

DOCUMENTO DI OFFERTA

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA

ai sensi dell'articolo 102 e seguenti del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, avente ad oggetto massime n. 111.888.895 azioni ordinarie di cui n. 106.859.642 azioni ordinarie emesse e sottoscritte, nonché n. 2.920.753 azioni ordinarie da emettersi a fronte dell'esercizio dei diritti di *stock option* già maturati e, eventualmente, n. 2.108.500 azioni ordinarie da emettersi a fronte dell'esercizio dei diritti di *stock option* che potrebbero maturare in via anticipata per effetto di delibera del Consiglio di Amministrazione, di



Buongiorno S.p.A.

OFFERENTE



DOCOMO Deutschland GmbH

CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO

Euro 2,00 per ogni azione ordinaria di Buongiorno S.p.A.

Il periodo di adesione concordato con Borsa Italiana S.p.A. decorre dalle 8:30 (ora italiana) del 4 giugno 2012 alle 17:30 (ora italiana) del 6 luglio 2012 (estremi inclusi), salvo proroga.

Data di pagamento del corrispettivo dell'Offerta: 18 luglio 2012

CONSULENTE FINANZIARIO DELL'OFFERENTE

NOMURA

Nomura Securities Co., Ltd.

INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI



L'approvazione del documento di offerta avvenuta con delibera n. 18229 del 30 maggio 2012 non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento

Giugno 2012

INDICE

GLOSSARIO/DEFINIZIONI	5
PREMESSA	9
A. AVVERTENZE	13
A.1 Condizioni di efficacia dell’Offerta	13
A.2 Parti correlate dell’Emittente	14
A.3 Sintesi dei programmi futuri dell’Offerente con particolare riferimento ad operazioni straordinarie	14
A.4 Domande di autorizzazioni richieste dalle normative applicabili per lo svolgimento dell’Offerta	15
A.5 Dichiarazione dell’Offerente in merito all’obbligo di acquisto e all’eventuale ripristino del flottante ai sensi dell’art. 108, comma 2, del TUF, nonché indicazioni in ordine all’eventuale scarsità del flottante e possibile illiquidità degli strumenti finanziari a seguito dell’Offerta	15
A.6 Dichiarazione dell’Offerente di avvalersi del Diritto di Acquisto di cui all’art. 111 del TUF – Obbligo di Acquisto ai sensi dell’art. 108, comma 1, del TUF	16
A.7 Potenziali conflitti di interesse.....	17
A.8 Alternative per i possessori di Azioni dell’Emittente	17
A.9 Comunicato dell’Emittente.....	18
B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL’OPERAZIONE.....	19
B.1 OFFERENTE: DOCOMO Deutschland GmbH, in veste di società controllata da NTT	19
B.1.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede legale di NTT	22
B.1.2 Data di costituzione di NTT	22
B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente di NTT	22
B.1.4 Principali azionisti di NTT	22
B.1.5 Organi di amministrazione e controllo di NTT	22
B.1.6 Sintetica descrizione del Gruppo NTT	24
B.1.7 Attività di NTT	25
B.1.8 Principi contabili applicabili a NTT	26
B.1.9 Schemi contabili di NTT	26
B.1.10 Recenti sviluppi di NTT	35
B.2 EMITTENTE: BUONGIORNO S.P.A.	36
B.2.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale	36
B.2.2 Capitale Sociale	36
B.2.3 Soci Rilevanti	36
B.2.4 Organi di Amministrazione e Controllo.....	36
B.2.5 Andamento recente e prospettive.....	38

B.3	INTERMEDIARI	39
C.	CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA.....	40
C.1	Categoria e quantità degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta	40
C.2	Autorizzazioni	40
D.	STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE	42
D.1	Indicazione del numero e delle categorie di strumenti finanziari emessi dall'Emittente e posseduti, direttamente o indirettamente, dall'Offerente.....	42
D.2	Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, diritti di usufrutto o di pegno o di impegni di altra natura assunti su strumenti finanziari dell'Emittente	42
D.3	Indicazione del numero di strumenti finanziari dell'Emittente posseduti dalle persone che agiscono di concerto con l'Offerente.....	42
E.	CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA.....	43
E.1	Indicazione del Corrispettivo unitario e criteri per la sua determinazione	43
E.1.1	Medie ponderate dei prezzi di quotazione degli ultimi 12 mesi	43
E.1.2	Premi impliciti riconosciuti in precedenti offerte pubbliche di acquisto volontarie in Italia.....	44
E.1.3	Prezzi Obiettivo	44
E.2	Indicazione del controvalore complessivo dell'Offerta.....	44
E.3	Confronto tra il Corrispettivo ad alcuni indicatori relativi all'Emittente	44
E.4	Media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni registrate delle Azioni nei dodici mesi precedenti l'inizio dell'Offerta	46
E.5	Valori attribuiti agli strumenti finanziari dell'Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso	47
E.6	Valori ai quali sono state effettuate, da parte dell'Offerente, operazioni di acquisto e di vendita sulle Azioni oggetto dell'Offerta, con indicazione del numero delle Azioni acquistate e vendute.....	47
F.	MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DEI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA	48
F.1	Modalità e termini stabiliti per l'adesione all'Offerta e per il deposito delle Azioni	48
F.2	Indicazioni in ordine alla titolarità e all'esercizio di diritti amministrativi e patrimoniali inerenti le Azioni oggetto dell'offerta, in pendenza della stessa	49
F.3	Obbligo di comunicare giornalmente a Borsa Italiana i dati relativi alle Azioni depositate, ai fini della loro pubblicazione	49
F.4	Mercato sul quale è promossa l'Offerta.....	50
F.5	Data di Pagamento del Corrispettivo	50
F.6	Modalità di pagamento del Corrispettivo	51

F.7	Legge regolatrice dei contratti stipulati tra l'Offerente e i possessori delle Azioni, nonché la giurisdizione competente	51
F.8	Modalità e termini di restituzione dei titoli oggetto di adesione nel caso di inefficacia dell'Offerta e/o di riparto	51
G.	GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE	52
G.1	Garanzie di esatto adempimento relative all'Offerta	52
G.2	Motivazioni dell'Offerta e programmi elaborati dall'Offerente relativamente all'Emittente ed al gruppo ad esso facente capo	52
G.2.1	Motivazioni dell'Offerta	52
G.2.2	Programmi elaborati dall'Offerente relativamente all'Emittente	52
G.2.3	Piani di ristrutturazione e riorganizzazione, se necessari, anche in relazione al mantenimento del livello di occupazione	53
G.2.4	Modifiche in programma nella composizione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente	53
G.2.5	Modifiche allo statuto sociale dell'Emittente	53
G.2.6	Eventuale Fusione	53
G.3	Ripristino del flottante	54
H.	ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE	55
H.1	Accordi che possono avere o hanno avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente	55
H.2	Accordi concernenti l'esercizio del diritto di voto, ovvero il trasferimento delle azioni e/o di altri strumenti finanziari	55
I.	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI	56
L.	IPOTESI DI RIPARTO	57
M.	APPENDICI	58
N.	DOCUMENTI MESSI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI DETTI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE	59
N.1	Documenti relativi all'Offerente	59
N.2	Documenti relativi all'Emittente	59
	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ	60

[QUESTA PAGINA È STATA LASCIATA VOLUTAMENTE BIANCA]

GLOSSARIO/DEFINIZIONI

Altri Paesi	I paesi diversi dall'Italia nei quali l'Offerta non è autorizzata in assenza di autorizzazione da parte delle autorità competenti.
Ammontare Massimo	L'ammontare massimo pari a Euro 223.777.790,00 che rappresenta l'esborso massimo cui l'Offerente può essere chiamato in caso di adesione dell'Offerta da parte di tutti gli azionisti dell'Emittente aventi diritto.
Azione	Ciascuna Azione Emessa o Azione Ulteriore dell'Emittente.
Azione Emessa	Ciascuna azione ordinaria dell'Emittente emessa e sottoscritta dal valore nominale di Euro 0,26.
Azione Ulteriore	Ciascuna Azione che potrebbe essere emessa prima della chiusura del Periodo di Adesione a fronte dell'esercizio, in tempo utile prima della chiusura del Periodo di Adesione, dei diritti di <i>stock option</i> già maturati ovvero ciascun Azione che potrebbe essere emessa prima della chiusura del Periodo di Adesione a fronte dell'esercizio, in tempo utile prima della chiusura del Periodo di Adesione, dei diritti di <i>stock option</i> che potrebbero maturare in via anticipata per effetto di delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, ciascuna avente valore nominale di Euro 0,26.
Azionisti Vincolati	L'Ing. Mauro del Rio e Capital B Lux.
Banca	Nomura Capital Investment Co., Ltd., con sede in Nihonbashi Nishikawa Building 6F, 1-5-3 Nihonbashi, Chuo-Ku, Tokyo 103-0027 (Giappone) che, ai sensi dell'art. 37- <i>bis</i> del Regolamento Emittenti ha emesso, nell'interesse dell'Offerente, una garanzia di esatto adempimento, secondo quanto descritto al Paragrafo G.1 del Documento di Offerta.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari, 6.
Buongiorno o Emittente	Buongiorno S.p.A., con sede legale in Parma, Borgo Masnovo, 2, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Parma 02699820045, capitale sociale sottoscritto e versato pari ad Euro 27.783.506,92 costituito da n. 106.859.642 azioni ordinarie del valore di Euro 0,26 cadauna.
Capital B Lux	Capital B Lux Sarl, una società costituita ai sensi della normativa del Lussemburgo, controllata dall'Ing. Mauro del Rio, il quale ne detiene indirettamente il 50,06% del capitale sociale.
Capitale Emesso dell'Emittente	Il capitale dell'Emittente emesso e sottoscritto, comprensivo di tutte le Azioni Emesse.

Comunicato dell'Emittente	Il comunicato che l'Emittente è tenuto a pubblicare ai sensi dell'art. 103, comma 3, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti, contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta, nonché la valutazione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente sul Corrispettivo, approvato in data 25 maggio 2012 ed allegato al presente Documento di Offerta.
Condizione FP	La condizione sospensiva descritta nel Paragrafo A.1 lett. (d) del Documento di Offerta.
Condizione delle Autorizzazioni	La condizione sospensiva descritta nel Paragrafo A.1 lett. (c) del Documento di Offerta.
Condizione del Livello Minimo di Adesioni	La condizione sospensiva descritta nel Paragrafo A.1 lett. (a) del Documento di Offerta.
Condizione MAC	La condizione sospensiva descritta al Paragrafo A.1 lett. (b) del Documento di Offerta.
CONSOB	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede legale in Roma, Via G.B. Martini, 3.
Corrispettivo	Il corrispettivo offerto dall'Offerente per ciascuna Azione, pari ad Euro 2,00 e determinato secondo quanto descritto nel Paragrafo E.1.
Data di Pagamento	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo, contestualmente al trasferimento del diritto di proprietà sulle Azioni portate in adesione all'Offerta a favore dell'Offerente e corrispondente all'ottavo giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione; salvo proroga dell'Offerta, la Data di Pagamento avrà luogo il 18 luglio 2012, come indicato al Paragrafo F.1 del Documento di Offerta.
Diritto di Acquisto	Il diritto di acquistare tutte le Azioni residue, ai sensi dell'art. 111, comma 1, del TUF, che l'Offerente eserciterà nel caso in cui venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima entro il Periodo di Adesione (e, quindi, entro le 17:30 del 6 luglio 2012) e/o degli acquisti effettuati per effetto dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente.
DOCOMO Deutschland o Offerente	DOCOMO Deutschland GmbH, una società operante secondo il diritto tedesco, con sede legale presso "net mobile AG", Zollhof 17, 40221, Düsseldorf, Germania.
Documento di Offerta	Il presente documento di offerta.
Francisco Partners	Le società di diritto olandese controllate da fondi gestiti dalla società di gestione Francisco Partners Management LLC.

Fusione	La fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente o in altra società non quotata del Gruppo NTT, come meglio indicato ai Paragrafi A.5 e G.2.6 del Documento di Offerta.
Global Information Agent	Sodali S.p.A. con sede in Milano, Via Verdi, 2.
Gruppo Buongiorno	Il gruppo facente capo all'Emittente costituito dall'Emittente stesso e dalle società da questo controllate, direttamente ovvero indirettamente.
Gruppo NTT	Il gruppo facente capo a NTT costituito da NTT stessa e dalle società da questa controllate, direttamente ovvero indirettamente.
Impegno Irrevocabile	L'impegno irrevocabile assunto dall'Ing. Mauro Del Rio e da Capital B Lux in data 14 maggio 2012, in virtù del quale tali azionisti si sono impegnati a portare in adesione all'Offerta tutte le Azioni dagli stessi detenute entro il quinto giorno di borsa aperta del Periodo di Adesione.
Intermediari Depositari	Gli intermediari (quali banche, società di intermediazione mobiliare, imprese di investimento, agenti di cambio) che potranno raccogliere e far pervenire le Schede di Adesione presso gli Intermediari Incaricati, come meglio descritto al Paragrafo B.3 del Documento di Offerta.
Intermediari Incaricati	Gli intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all'Offerta.
MTA	Il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana.
NTT	Nippon Telegraph and Telephone Corporation, una società per azioni operante secondo la legge giapponese, con sede in 3-1, Otemachi 2-chome, Chiyoda-ku, Tokyo 100-8116, Giappone. NTT è quotata su taluni mercati giapponesi (incluso Tokyo), nonché sui mercati di New York e Londra.
NTT DOCOMO	NTT DOCOMO, INC., una società per azioni operante secondo la legge giapponese, con sede in Sanno Park Tower, 11-1, Nagatacho 2-chome, Chiyoda-ku, Tokyo 100-6150 (Giappone). NTT DOCOMO è quotata sui mercati di Tokyo, New York e Londra ed è controllata da NTT.
Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF	L'obbligo dell'Offerente di acquistare le Azioni residue dagli azionisti Buongiorno che ne facciano richiesta, ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF nell'ipotesi in cui, a seguito dell'Offerta, l'Offerente venga a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati sul mercato, direttamente o indirettamente, dall'Offerente durante il Periodo di Adesione (e, quindi, entro le 17:30 del 6 luglio 2012) e/o degli acquisti effettuati in adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, come meglio indicato al Paragrafo A.8 del Documento di Offerta.

Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF	L'Obbligo dell'Offerente di acquistare da ciascun azionista Buongiorno che ne faccia richiesta le Azioni residue, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF nell'ipotesi in cui, a seguito dell'Offerta, l'Offerente venga a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati sul mercato, direttamente o indirettamente, dall'Offerente durante il Periodo di Adesione (e, quindi, entro le 17:30 del 6 luglio 2012), una partecipazione superiore al 90% ed inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, come meglio indicato al Paragrafo A.8 del Documento di Offerta.
Offerta	L'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa dall'Offerente su massime n. 111.888.895 Azioni dell'Emittente, di cui n. 106.859.642 azioni ordinarie emesse e sottoscritte, rappresentanti il 100% del capitale sociale dell'Emittente emesso e sottoscritto, nonché n. 2.920.753 azioni ordinarie da emettersi a fronte dell'esercizio dei diritti di <i>stock option</i> già maturati e, eventualmente, n. 2.108.500 azioni ordinarie da emettersi a fronte dell'esercizio dei diritti di <i>stock option</i> che potrebbero maturare in via anticipata per effetto di delibera del consiglio di amministrazione dell'Emittente (per un ammontare totale di n. 5.029.253 azioni ordinarie da emettersi a fronte dell'eventuale esercizio di diritti di <i>stock option</i>).
Periodo di Adesione	Il periodo, concordato con Borsa Italiana, in cui sarà possibile aderire all'Offerta, che avrà durata dalle ore 8:30 del giorno 4 giugno 2012 alle ore 17:30 del giorno 6 luglio 2012, estremi inclusi, salvo proroga.
Regolamento di Borsa	Il Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A..
Regolamento Emittenti	Il regolamento adottato con delibera CONSOB del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato e integrato.
Scheda di Adesione	La scheda di adesione all'Offerta.
TUF	Il Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato ed integrato.
UniCredit o Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni	UniCredit Bank AG, con sede in Milano, Via Tommaso Grossi 10.

PREMESSA

La presente Sezione fornisce una sintetica descrizione della struttura dell'operazione. Ai fini di una compiuta valutazione dei termini e delle condizioni dell'operazione, si raccomanda un'attenta lettura di tutto il presente Documento di Offerta e, in particolare, della Sezione A "Avvertenze".

Principali caratteristiche dell'Offerta

L'operazione descritta nel presente Documento di Offerta è un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa dall'Offerente su tutte le Azioni dell'Emittente ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF.

L'Offerta è stata annunciata al mercato in data 14 maggio 2012 mediante pubblicazione del comunicato diffuso ai sensi degli artt. 102 del TUF e 37 del Regolamento Emittenti. Una copia del predetto comunicato è allegata al presente Documento di Offerta come Allegato 1.

L'acquisto della totalità delle Azioni e la successiva revoca dalla quotazione costituiscono i principali obiettivi dell'Offerta.

Azioni oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha ad oggetto massime n. 111.888.895 azioni ordinarie dell'Emittente, di cui n. 106.859.642 azioni ordinarie emesse e sottoscritte (le "**Azioni Emesse**"), rappresentanti il 100% del capitale sociale dell'Emittente emesso e sottoscritto (il "**Capitale Emesso**"), nonché n. 2.920.753 azioni ordinarie da emettersi a fronte dell'esercizio, in tempo utile prima della chiusura del Periodo di Adesione, dei diritti di *stock option* già maturati ed, eventualmente, n. 2.108.500 azioni ordinarie da emettersi a fronte dell'esercizio, in tempo utile prima della chiusura del Periodo di Adesione, dei diritti di *stock option* che potrebbero maturare in via anticipata per effetto di delibera del consiglio di amministrazione dell'Emittente, tutte aventi valore nominale di Euro 0,26 cadauna (le "**Azioni Ulteriori**" e, congiuntamente alle Azioni Emesse, le "**Azioni**").

Le Azioni Emesse comprendono n. 1.387.488 Azioni Emesse possedute dall'Emittente quali azioni proprie ordinarie che rappresentano l'1,298% del Capitale Emesso.

Il corrispettivo offerto dall'Offerente per ciascuna Azione che sarà portata in adesione all'Offerta sarà pari ad Euro 2,00 (il "**Corrispettivo**"). Il Corrispettivo è stato determinato secondo quanto descritto nel successivo Paragrafo E.1 e sarà pagato in denaro secondo i termini e le modalità indicate nella successiva Sezione F.

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, in caso di totale adesione all'Offerta medesima, sarà pari ad Euro 223.777.790 (l' "**Ammontare Massimo**").

Impegno Irrevocabile assunto dagli Azionisti Vincolati

In data 14 maggio 2012, l'Ing. Mauro Del Rio e Capital B Lux (gli "**Azionisti Vincolati**") si sono impegnati irrevocabilmente a portare in adesione all'Offerta tutte le Azioni dagli stessi detenute entro il quinto giorno di borsa aperta dall'inizio del Periodo di Adesione. Gli Azionisti Vincolati possiedono complessivamente n. 21.681.670 Azioni Emesse, rappresentanti il 20,289% del Capitale Emesso: in particolare, l'Ing. Mauro Del Rio è titolare direttamente di n. 18.295.972 Azioni Emesse, rappresentanti 17,121% del Capitale Emesso e Capital B Lux è titolare direttamente di n. 3.385.698 Azioni Emesse, rappresentanti il 3,168% del Capitale Emesso.

L'adesione all'Offerta da parte degli Azionisti Vincolati è soggetta ai medesimi termini e condizioni applicabili all'Offerta. Per ulteriori informazioni in merito all'Impegno Irrevocabile, si rinvia al successivo Paragrafo H.1.

Tabella dei principali avvenimenti relativi all'Offerta

Si indicano qui di seguito, in forma sintetica, i principali avvenimenti relativi all'Offerta.

Data	Avvenimento	Modalità di Comunicazione
14 maggio 2012	Sottoscrizione dell'Impegno Irrevocabile.	Comunicato ai sensi degli artt. 122 del TUF e 127 e seguenti del Regolamento Emittenti.
14 maggio 2012	Comunicazione al pubblico della decisione di lanciare l'Offerta e trasmissione a CONSOB della dichiarazione dell'Offerente ai sensi dell'art. 37-bis, comma 2, del Regolamento Emittenti.	Comunicato dell'Offerente ai sensi degli artt. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti.
14 maggio 2012	Comunicazione ai rappresentanti dei lavoratori dell'Emittente.	Comunicato ai sensi dell'art. 102, comma 2, del TUF.
16 maggio 2012	Deposito presso le Autorità antitrust in Germania e Turchia delle relative richieste di autorizzazione.	
17 maggio 2012	Deposito presso l'Autorità antitrust in Sud Africa della relativa richiesta di autorizzazione.	
17 maggio 2012	Deposito del Documento di Offerta presso la CONSOB, ai sensi dell'art. 102, comma 3, del TUF e comunicazione al pubblico dell'avvenuto deposito.	Comunicato dell'Offerente ai sensi degli artt. 114 del TUF e 66 del Regolamento Emittenti.
25 maggio 2012	Approvazione, da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, del Comunicato dell'Emittente, ai sensi dell'art. 103 del TUF.	Comunicato dell'Offerente ai sensi degli artt. 114 del TUF e 66 del Regolamento Emittenti.
30 maggio 2012	Approvazione del Documento di Offerta da parte di CONSOB.	Comunicato dell'Offerente ai sensi degli artt. 114 del TUF e 66 del Regolamento Emittenti.
Prima dell'1 giugno 2012	Trasmissione a CONSOB della <i>cash confirmation</i> .	
1 giugno 2012	Pubblicazione del Documento di Offerta.	Pubblicazione dell'avviso sul quotidiano MF/Milano Finanza ai sensi dell'art. 38, comma 2, del Regolamento Emittenti, specificando dove è reperibile il Documento di Offerta. Pubblicazione del Documento di Offerta ai sensi degli artt. 36, comma 3 e 38, comma 2, del Regolamento Emittenti.
4 giugno 2012	Inizio del Periodo di Adesione.	
6 luglio 2012	Termine del Periodo di Adesione.	Comunicato ai sensi degli artt. 114 del TUF e 66 del Regolamento Emittenti (comunicazione dei risultati provvisori dell'Offerta).
Entro le 7:59 del primo giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione (9 luglio 2012)	Pubblicazione della comunicazione in merito all'avveramento o alla rinuncia della condizione sospensiva di cui al Paragrafo A.1 (a).	Comunicato ai sensi degli artt. 114 del TUF e 66 del Regolamento Emittenti.
Entro le 7:59 del quinto giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione (13 luglio 2012)	Pubblicazione della comunicazione in merito all'avveramento o alla rinuncia delle condizioni sospensive di cui al Paragrafo A.1 (b), (c) e (d).	Comunicato ai sensi degli artt. 114 del TUF e 66 del Regolamento Emittenti.

Data	Avvenimento	Modalità di Comunicazione
Entro il secondo giorno di borsa aperta successivo ad una delle comunicazioni di cui ai due punti che precedono, a seconda dei casi, ovvero successivo al giorno di pubblicazione del comunicato stampa relativo al non avveramento delle condizioni sospensive ed alla mancata rinuncia alle stesse.	Restituzione delle Azioni portate in adesione all'Offerta nella disponibilità dei rispettivi titolari, nel caso in cui le condizioni sospensive non si siano verificate e le stesse non siano state rinunciate dell'Offerente.	Comunicato ai sensi degli artt. 114 del TUF e 66 del Regolamento Emittenti.
14 luglio 2012	Comunicazione riguardante (i) i risultati finali dell'Offerta e (ii) l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF ovvero della sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e per il Diritto di Acquisto, ai sensi dell'art. 111 del TUF.	Pubblicazione di un avviso sul quotidiano MF/Milano Finanza ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti.
Data di Pagamento. (18 luglio 2012)	Pagamento del Corrispettivo.	
A decorrere dalla verifica della sussistenza dei presupposti di legge.	In caso di sussistenza dei presupposti per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto previsto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, pubblicazione di un comunicato che indichi l'ammontare delle Azioni residue, nonché le modalità e i termini per l'adempimento, da parte dell'Offerente, dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, nonché indicazione sulla tempistica della revoca delle azioni dalla quotazione.	Comunicato dell'Offerente ai sensi degli artt. 114 del TUF e 50- <i>quinquies</i> , comma 2, del Regolamento Emittenti.
Entro il giorno antecedente la data di pagamento relativa all'adempimento della procedura dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF.	Comunicazione dei risultati definitivi della procedura dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF.	Comunicato dell'Offerente ai sensi degli artt. 114 del TUF e 50- <i>quinquies</i> , comma 5, del Regolamento Emittenti.
A decorrere dalla verifica della sussistenza dei presupposti di legge.	In caso di sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e per l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF, pubblicazione di un comunicato che indichi l'ammontare delle Azioni residue, le modalità e i termini con cui l'Offerente darà corso alla procedura congiunta per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e per l'esercizio del Diritto di Acquisto, nonché indicazione sulla tempistica della revoca delle Azioni dalla quotazione.	Comunicato da parte dell'Offerente ai sensi degli artt. 114 del TUF e 50- <i>quinquies</i> , comma 2, del Regolamento Emittenti.

[QUESTA PAGINA È STATA LASCIATA VOLUTAMENTE BIANCA]

A. AVVERTENZE

A.1 Condizioni di efficacia dell'Offerta

L'Offerta è soggetta al verificarsi di ciascuna delle seguenti condizioni:

- (a) il numero totale delle Azioni portate in adesione all'Offerta, unitamente alle Azioni eventualmente detenute direttamente o indirettamente dall'Offerente, sia tale da consentire all'Offerente di detenere, alla Data di Pagamento, una partecipazione che rappresenti più di due terzi del capitale sociale dell'Emittente (corrispondente a n. 71.239.761 Azioni Emesse ovvero n. 74.592.597 Azioni qualora tutte le Azioni Ulteriori fossero emesse e sottoscritte); tale condizione verrà di seguito definita come la **“Condizione del Livello Minimo di Adesioni”**;
- (b) al mancato verificarsi (i) di eventi o circostanze che, singolarmente o congiuntamente ad altri eventi o circostanze, abbiano o possano avere effetti sostanzialmente pregiudizievoli sulla profittabilità, posizione finanziaria o commerciale, ovvero sulle prospettive di Buongiorno e delle società da questa controllate, considerate come un unico gruppo e/o (ii) modifiche (o proposte di modifiche normative ufficialmente emanate dal Parlamento o dal Governo italiano) rispetto all'attuale quadro normativo e regolamentare, tali da limitare o compromettere l'acquisto delle Azioni o l'esercizio del diritto di proprietà e/o l'esercizio dei diritti di voto e degli altri diritti inerenti alle Azioni da parte dell'Offerente e/o l'attività del Gruppo Buongiorno; tale condizione verrà di seguito definita come la **“Condizione MAC”**;
- (c) all'approvazione incondizionata da parte delle competenti Autorità in materia di concorrenza dell'acquisizione del controllo dell'Emittente da parte di NTT; tale condizione verrà di seguito definita come la **“Condizione delle Autorizzazioni”**;
- (d) alla sottoscrizione per accettazione ed al perfezionamento da parte dell'Emittente, entro il 14 maggio 2012, e Pajala B.V. entro il 15 maggio 2012, della lettera inviata da parte di FP III AIV COÖPERATIEF U.A. e di FP PARALLEL III COÖPERATIEF U.A. all'Ing. Mauro Del Rio in data 12 maggio 2012 e sottoscritta per accettazione da Spitfire Holding N.V. concernente il patto parasociale (relativo a Spitfire Holding N.V.) stipulato il 31 ottobre 2011 tra le menzionate parti e Spitfire Holding N.V. stessa ed alla mancata modifica dei termini e condizioni di tale lettera, nonché alla mancata risoluzione per qualsivoglia ragione di tale lettera; tale condizione verrà di seguito definita come la **“Condizione FP”**.

La lettera di cui alla lett. (d) che precede è stata sottoscritta e perfezionata dall'Emittente e da Pajala B.V. in data 14 maggio 2012, come comunicato dall'Offerente ai sensi dell'art. 41 del Regolamento Emittenti. Pertanto, l'Offerente conferma l'avveramento parziale della Condizione FP con riferimento al ricevimento di copia firmata della lettera; ai fini del completo avveramento della Condizione FP, la lettera non dovrà essere modificata, quanto ivi previsto non dovrà essere rinunciato e la lettera non dovrà essere risolta per qualsivoglia ragione.

In particolare, la lettera di cui alla lett. (d) include una deroga all'impegno di non concorrenza previsto dal predetto patto parasociale concordata tra Buongiorno e Spitfire Holding N.V. e relativa al *business* dei rispettivi gruppi. Poiché il *business* di NTT DOCOMO, sulla base letterale della relativa pattuizione, potrebbe essere generalmente inteso in concorrenza con il *business* di Spitfire Holding N.V., al fine di evitare un'eventuale violazione del patto parasociale in caso di successo dell'Offerta, l'Offerta stessa è condizionata all'ottenimento e al perdurare della validità di tale deroga.

L'Offerente potrà rinunciare o modificare, in qualsiasi momento ed a suo insindacabile giudizio, in tutto o in parte, in conformità alle previsioni dell'art. 43 del Regolamento Emittenti, tutte le condizioni di cui sopra.

Modalità di diffusione delle informazioni inerenti l'avveramento o la rinuncia alle condizioni dell'Offerta

L'Offerente darà notizia del verificarsi di ciascuna condizione ovvero, in caso di mancato avveramento, dell'esercizio della facoltà di rinunciare alle stesse, dandone comunicazione alla CONSOB, a Borsa Italiana e ad almeno due agenzie di stampa:

- con riferimento alla Condizione del Livello Minimo di Adesioni, entro le ore 7:59 del primo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione; e
- con riferimento alla Condizione MAC, alla Condizione delle Autorizzazioni e alla Condizione FP entro le ore 7:59 del quinto giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione.

In caso di mancato avveramento di una o più delle condizioni di cui sopra senza che tale/i condizione/i sia/siano rinunciata/e dall'Offerente e, quindi, in caso di mancato perfezionamento dell'Offerta, le Azioni saranno svincolate, entro due giorni di borsa aperta dalla diffusione di una delle comunicazioni di cui sopra in cui siano riportate le circostanze del mancato avveramento della/e relativa/e condizione/i, e ritorneranno nella disponibilità degli aderenti all'Offerta, senza addebito di oneri o spese a loro carico.

Per maggiori informazioni sulla Condizione delle Autorizzazioni si rinvia al successivo Paragrafo C.2 del Documento di Offerta.

A.2 Parti correlate dell'Emittente

L'Offerente e/o i propri soci rilevanti e/o i componenti dei propri organi di amministrazione e controllo non sono parti correlate dell'Emittente.

A.3 Sintesi dei programmi futuri dell'Offerente con particolare riferimento ad operazioni straordinarie

L'acquisto della totalità delle Azioni e la successiva revoca dalla quotazione costituiscono i principali obiettivi dell'Offerta.

In linea con gli obiettivi e le finalità dell'Offerta di cui al successivo Paragrafo G.2, sebbene alla data del presente Documento di Offerta gli organi sociali dell'Offerente non abbiano assunto alcuna specifica decisione, l'Offerente potrebbe in futuro deliberare di porre in essere operazioni straordinarie aventi ad oggetto l'Emittente o per il tramite di quest'ultimo quali, in via meramente esemplificativa, cessioni e/o acquisizioni di e/o tra società del Gruppo Buongiorno.

Inoltre, sempre in linea con gli obiettivi e le finalità dell'Offerta di cui al successivo Paragrafo G.2, l'Offerente si riserva il diritto di procedere alla fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente ovvero in una società non quotata del Gruppo NTT (la "**Fusione**"). Si rende noto, in ogni caso, che, alla data del presente Documento di Offerta, anche con riferimento alla possibile Fusione nessuna decisione è stata assunta dai competenti organi sociali dell'Emittente e/o dell'Offerente.

La Fusione potrebbe essere realizzata all'esito dell'Offerta e/o dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e/o dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e dell'esercizio del Diritto di Acquisto, ovvero nei 12 mesi successivi alla Data di Pagamento.

Fusione in assenza di revoca delle Azioni dalla quotazione

Coerentemente con gli obiettivi perseguiti dall'Offerente con la presente Offerta, tra cui la revoca dalla quotazione delle Azioni, nel caso in cui, a seguito dell'Offerta, le Azioni non venissero revocate dalla quotazione, l'Offerente si riserva di perseguire l'obiettivo della revoca delle Azioni dalla quotazione mediante la Fusione.

In seguito al completamento della Fusione, non essendo l'Offerente una società quotata su un mercato regolamentato, gli azionisti dell'Emittente riceverebbero in concambio azioni non quotate (o quote sociali). Pertanto, agli azionisti che non avessero concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione, spetterebbe il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437-*quinquies* del codice civile.

Per ulteriori informazioni, anche in merito al valore delle Azioni oggetto di recesso, si rinvia al successivo Paragrafo G.2.6.

Fusione a seguito della revoca delle Azioni dalla quotazione

Fatto salvo quanto precede, qualora l'Offerente decidesse di procedere alla Fusione a seguito della intervenuta revoca dalla quotazione delle Azioni, agli azionisti dell'Emittente, che non avessero concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione, spetterebbe il diritto di recesso solo al ricorrere di uno dei presupposti previsti dall'art. 2437 del codice civile.

Per ulteriori informazioni, anche in merito al valore delle Azioni oggetto di recesso, si rinvia al successivo Paragrafo G.2.6.

A.4 Domande di autorizzazioni richieste dalle normative applicabili per lo svolgimento dell'Offerta

L'Offerta è soggetta all'ottenimento delle autorizzazioni in materia concorrenziale in Germania, Sud Africa e Turchia.

Per ulteriori informazioni, anche in merito allo stato dei relativi procedimenti dinanzi alle competenti autorità, si rinvia al successivo Paragrafo C.2.

A.5 Dichiarazione dell'Offerente in merito all'obbligo di acquisto e all'eventuale ripristino del flottante ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, nonché indicazioni in ordine all'eventuale scarsità del flottante e possibile illiquidità degli strumenti finanziari a seguito dell'Offerta

Nell'ipotesi in cui, a seguito dell'Offerta, l'Offerente venga a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati sul mercato, direttamente o indirettamente, dall'Offerente durante il Periodo di Adesione (e, quindi, entro le ore 17:30 del 6 luglio 2012), una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale ed inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di non ricostituire un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni e, in conseguenza di ciò, procederà, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, con l'acquisto delle restanti Azioni da ciascun azionista che ne faccia richiesta (l'**"Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF"**).

Il corrispettivo per l'espletamento della procedura dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF sarà determinato in conformità all'art. 108, comma 3, del TUF.

Con riferimento all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, l'Offerente indicherà in apposita sezione dell'avviso contenente i risultati dell'Offerta – che sarà pubblicato ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti (come descritto in dettaglio nel successivo Paragrafo F.3) – se, all'esito dell'Offerta, si sono verificati i presupposti per l'applicabilità dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF. In tal caso, l'avviso conterrà anche informazioni circa (i) il quantitativo delle Azioni residue (in termini sia di numero di Azioni sia di valore percentuale rapportato all'intero capitale sociale); e (ii) i termini e le modalità con cui l'Offerente adempirà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF ovvero le modalità con le quali tali informazioni possono essere reperite.

Si precisa che, a seguito del verificarsi dei presupposti per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto di cui all'art. 108, comma 2, del TUF, le Azioni saranno revocate dalla quotazione, ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 8, del Regolamento di Borsa, a decorrere dal giorno di borsa aperta successivo alla data di pagamento del

corrispettivo relativo alla procedura volta ad adempiere all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, fatto salvo quanto previsto al successivo Paragrafo A.6.

Pertanto, a seguito dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, le Azioni saranno revocate dalla quotazione e gli azionisti di Buongiorno che avranno deciso di non portare in adesione le loro Azioni e che non abbiano richiesto all'Offerente di acquistare le loro Azioni saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Per ulteriori informazioni si rinvia al successivo Paragrafo G.2.

A.6 Dichiarazione dell'Offerente di avvalersi del Diritto di Acquisto di cui all'art. 111 del TUF – Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF

Nell'ipotesi in cui, a seguito dell'Offerta, l'Offerente venga a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati sul mercato, direttamente o indirettamente, dall'Offerente durante il Periodo di Adesione (e, quindi, entro le ore 17:30 del 6 luglio 2012) e/o degli acquisti effettuati in adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la sua intenzione di avvalersi del diritto di acquisto, al fine di acquistare ciascuna delle Azioni residue ai sensi e per gli effetti dell'art. 111 del TUF (il **"Diritto di Acquisto"**).

L'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà contestualmente all'obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF (l'**"Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF"**) nei confronti degli azionisti che ne facciano richiesta. Conseguentemente, l'Offerente darà corso ad un'unica procedura al fine di adempiere all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF ed esercitare il Diritto di Acquisto.

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato secondo termini e modalità che saranno concordati con Borsa Italiana e CONSOB non appena possibile e, comunque, non oltre tre mesi dalla Data di Pagamento, depositando il controvalore complessivo del prezzo di acquisto per le rimanenti Azioni.

Il corrispettivo per le Azioni rimanenti sarà determinato ai sensi dell'art. 108, comma 3, del TUF, in considerazione del richiamo a tale disposizione contenuto nell'art. 111 del TUF.

L'Offerente renderà noto, in una specifica sezione dell'avviso sui risultati dell'Offerta – che saranno pubblicati ai sensi dell'art. 41, comma 5, del Regolamento Emittenti (come descritto in dettaglio nel successivo Paragrafo F.3) – il verificarsi o meno dei presupposti per l'esercizio del Diritto di Acquisto. In caso positivo, in tale sede saranno altresì fornite indicazioni circa: (i) il quantitativo delle Azioni residue (in termini sia di numero di azioni sia di valore percentuale rapportato all'intero capitale sociale), e (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto ed adempirà, nell'ambito della stessa procedura, all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF.

Il trasferimento delle Azioni acquistate, in virtù delle previsioni di cui sopra, avrà efficacia dal momento della comunicazione all'Emittente dell'avvenuto deposito del corrispettivo per l'esercizio del Diritto di Acquisto presso una banca che verrà a tal fine incaricata. L'Emittente procederà alle conseguenti annotazioni sul libro soci. Ai sensi dell'art. 2949 del codice civile, decorso il termine di prescrizione quinquennale dalla data di deposito del corrispettivo per l'esercizio del Diritto di Acquisto, l'Offerente avrà il diritto di ottenere la restituzione delle somme depositate a titolo di corrispettivo per il Diritto di Acquisto e non rimosse dagli aventi diritto, salvo quanto disposto dagli artt. 2941 e seguenti del codice civile.

Si precisa, infine, che, qualora ricorressero i presupposti per l'esercizio del Diritto di Acquisto, ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 8, del Regolamento di Borsa le Azioni saranno sospese e/o revocate dalla quotazione, tenuto conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

A.7 Potenziali conflitti di interesse

L'Offerente non è a conoscenza di alcun potenziale conflitto di interessi tra i soggetti coinvolti nell'operazione.

A.8 Alternative per i possessori di Azioni dell'Emittente

Alla luce di quanto esposto nella presente Sezione A e della struttura dell'operazione, gli attuali azionisti dell'Emittente destinatari dell'Offerta potranno:

(i) Aderire all'Offerta

Nel caso di adesione all'Offerta e di avveramento delle condizioni di efficacia dell'Offerta riportate al Paragrafo A.1 (o di rinuncia alle stesse da parte dell'Offerente), gli azionisti dell'Emittente riceveranno un corrispettivo pari a Euro 2,00 per ogni Azione da essi detenuta e portata in adesione; ovvero

(ii) Non aderire all'Offerta

In caso di mancata adesione all'Offerta, per gli azionisti dell'Emittente si profileranno i seguenti scenari alternativi:

Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF

Qualora a seguito dell'Offerta, l'Offerente venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta, nonché di acquisti eventualmente effettuati, direttamente o indirettamente, dall'Offerente sul mercato durante il Periodo di Adesione, una percentuale superiore al 90% ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente l'Offerente stesso – che ha dichiarato di non volere ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni – sarà soggetto all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, TUF. In tal caso, dunque, gli azionisti dell'Emittente che non abbiano aderito all'Offerta avranno diritto di chiedere all'Offerente di acquistare le loro Azioni, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF al corrispettivo determinato ai sensi dell'art. 108, comma 3, del TUF.

Diritto di Acquisto e Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF

Qualora a seguito dell'Offerta, l'Offerente venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta nonché di acquisti eventualmente effettuati, direttamente o indirettamente, dall'Offerente sul mercato durante il Periodo di Adesione e/o degli acquisti effettuati in adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, e, quindi, lo stesso Offerente esercitasse il Diritto di Acquisto, adempiendo contestualmente all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, TUF, agli azionisti dell'Emittente sarà corrisposto un prezzo di acquisto per ciascuna Azione determinato ai sensi degli artt. 108, comma 3, e 111 del TUF.

Fusione

Diritto di recesso in caso di Fusione in assenza di revoca delle Azioni dalla quotazione

Qualora a seguito dell'Offerta, l'Offerente venisse a detenere una partecipazione pari o inferiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, non sussisterebbero i presupposti per il sorgere dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF o dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF o del Diritto di Acquisto. In tale circostanza, gli azionisti dell'Emittente che non avessero aderito all'Offerta resterebbero titolari delle Azioni non portate in adesione, ma tali Azioni resteranno quotate fintantoché non venga eventualmente realizzata la Fusione. In tale ultimo caso, gli azionisti dell'Emittente riceveranno, in cambio delle loro Azioni, azioni della società risultante dalla Fusione (*i.e.*, l'Offerente o altra società non quotata del Gruppo NTT). Le azioni della società risultante dalla Fusione non saranno quotate su alcun mercato regolamentato.

Nel caso in cui, a seguito dell'Offerta, le Azioni non venissero revocate dalla quotazione, e l'Offerente decidesse di perseguire l'obiettivo della revoca delle Azioni dalla quotazione mediante la Fusione, agli azionisti Buongiorno che non avessero concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione, spetterebbe il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437-*quinquies* del codice civile.

In tale caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto del diritto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'art. 2437-*ter*, comma 3, del codice civile, facendo, cioè, esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi precedenti la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea straordinaria degli azionisti chiamata a deliberare in merito alla Fusione.

Pertanto, gli azionisti che decidessero di non esercitare il diritto di recesso verrebbero a detenere azioni/quote non negoziati in alcun mercato regolamentato, con tutte le conseguenti difficoltà legate alla liquidazione del proprio investimento.

Diritto di recesso in caso di Fusione dopo la revoca delle Azioni dalla quotazione

Nel caso in cui l'Offerente decidesse di procedere alla Fusione a seguito della intervenuta revoca dalla quotazione delle Azioni, agli azionisti dell'Emittente, che non avessero concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione, spetterebbe il diritto di recesso solo al ricorrere di uno dei presupposti previsti dall'art. 2437 del codice civile (tra i quali, modifiche all'oggetto sociale comportanti un significativo cambiamento dell'attività, trasformazione, trasferimento all'estero della sede sociale, modifiche statutarie relative ai diritti di voto e di partecipazione, introduzione e rimozione di vincoli al trasferimento delle azioni o modifiche ai criteri di determinazione del valore delle azioni in caso di recesso). In tal caso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'art. 2437-*ter*, comma 2, del codice civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle azioni.

Ulteriori possibili operazioni straordinarie

Si segnala che, anche se alla data del presente Documento di Offerta gli organi sociali dell'Offerente non hanno adottato alcuna specifica delibera, l'Offerente potrebbe in futuro deliberare di porre in essere, in aggiunta o in alternativa alla Fusione sopra descritta, ulteriori operazioni straordinarie quali, in via meramente esemplificativa, cessioni e/o acquisizioni di e/o tra società del Gruppo Buongiorno. Gli effetti di tali operazioni straordinarie per gli azionisti dell'Emittente potranno essere valutati, caso per caso, solo a seguito dell'adozione delle corrispondenti delibere.

A.9 Comunicato dell'Emittente

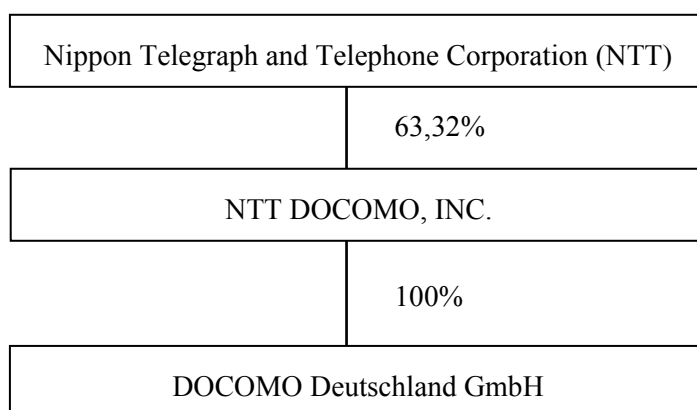
Il comunicato che l'Emittente è tenuto a pubblicare ai sensi dell'art. 103, comma 3, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti, contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta (il "**Comunicato dell'Emittente**") è allegato in Appendice al presente Documento di Offerta, come indicato nella successiva Sezione M.

La *fairness opinion* rilasciata da Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. è allegata al Comunicato dell'Emittente.

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

B.1 OFFERENTE: DOCOMO Deutschland GmbH, in veste di società controllata da NTT

Il seguente grafico illustra la struttura proprietaria di DOCOMO Deutschland e della sua controllante, diretta e indiretta:



Attualmente DOCOMO Deutschland detiene l'87,13% del capitale sociale di "net mobile AG", società di diritto tedesco con sede legale in Zollhof 17, 40221 Düsseldorf, Germania, quotata sul Mercato Aperto del Frankfurt Stock Exchange, a seguito di un'offerta pubblica di acquisto promossa nel 2009 da DOCOMO Deutschland sulle azioni di "net mobile AG".

In considerazione del fatto che l'Offerente è una società *holding* controllata al 100% da NTT DOCOMO, INC. ("NTT DOCOMO"), la quale, a sua volta, è controllata al 63,32% da Nippon Telegraph and Telephone Corporation ("NTT") (mentre la rimanente partecipazione del 36,68% è principalmente detenuta dal mercato), si è ritenuto opportuno fornire le informazioni di cui al Paragrafo B.1 del Documento di Offerta con riferimento a NTT. Tuttavia, a fini di completezza, si fornisce altresì una breve descrizione di DOCOMO Deutschland e di NTT DOCOMO.

Descrizione di DOCOMO Deutschland

DOCOMO Deutschland è una società a responsabilità limitata (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) di diritto tedesco, con sede legale in Düsseldorf e sede operativa presso net mobile AG, Zollhof 17, 40221 Düsseldorf, Germania, iscritta al registro commerciale del tribunale locale (*Amtsgericht*) di Düsseldorf al numero HRB 61341. Alla data del presente Documento di Offerta, il capitale sociale di DOCOMO Deutschland è pari ad Euro 25.000. DOCOMO Deutschland è stata inizialmente costituita con il nome di "Blitz D09-zwei-sechs-sechs GmbH", iscritta al registro commerciale del tribunale locale (*Amtsgericht*) di Düsseldorf il 7 luglio 2009 al numero HRB 61341. DOCOMO Deutschland è stata in seguito acquisita da NTT DOCOMO, con atto notarile del 10 agosto 2009. Alla data del presente Documento di Offerta, l'unico azionista di DOCOMO Deutschland risulta essere NTT DOCOMO.

Inoltre, il 10 agosto 2009 l'assemblea dei soci di DOCOMO Deutschland ha deliberato di modificare la denominazione sociale dell'Offerente in "DOCOMO Deutschland GmbH" e di modificare l'oggetto sociale, che, oggi, comprende, *inter alia*, l'acquisto, la vendita e la gestione di partecipazioni in altri enti e la vendita e la gestione dei propri *asset*.

Informazioni finanziarie selezionate tratte dallo Stato Patrimoniale consolidato dell'Offerente

La tabella riportata di seguito mostra talune informazioni finanziarie selezionate estratte dagli stati patrimoniali consolidati di DOCOMO Deutschland alla data del 30 settembre 2010 e 2009. Nel mese di gennaio 2011 l'esercizio sociale di DOCOMO Deutschland è stato modificato dall'1 ottobre – 30 settembre all'1 gennaio – 31 dicembre. La pubblicazione delle informazioni finanziarie relative al periodo 1 ottobre –

31 dicembre 2010 e all'esercizio 2011 è prevista nel mese di giugno 2012, conseguentemente tali informazioni non sono disponibili alla data del presente Documento di Offerta.

ATTIVO

	30/09/2010	30/09/2009
	€	€
Immobilizzazioni attive		
I. immobilizzazioni immateriali		
1. Brevetti	6.345,00	9.656,00
II. Immobilizzazioni finanziarie		
2. Partecipazioni in società collegate	45.364.582,88	352.598,52
	45.370.927,88	362.254,52
Attivo corrente		
I. Crediti ed altre attività		
1. Crediti verso società collegate	1.785,00	0,00
2. Altre attività	1.140,00	0,00
	2.925,00	0,00
II. Cassa e altre disponibilità liquide	404.819,10	24.968,79
	407.744,10	24.968,79
Titoli che non costituiscono immobilizzazioni		1.054.820,67
	45.778.671,98	1.442.043,98

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

	30/09/2010	30/09/2009
	€	€
A. Patrimonio netto		
I. Capitale sottoscritto	25.000,00	25.000,00
II. Riserva da sovrapprezzo di capitale	46.900.247,93	0,00
III. Utile portato a nuovo	1.079.820,67	0,00
IV. Utile/Perdita netta di esercizio	138.723,82	1.079.820,67
Perdita non coperta	0,00	1.054.820,67
	45.706.703,44	-1.054.820,67
B. Accantonamenti e passività maturate		
1. Altri accantonamenti e passività maturate	10.450,00	4.450,00
C. Passività		
1. Debiti commerciali	59.500,00	0,00
2. Debiti verso società collegate	2.018,54	1.437.593,98
	61.518,54	1.437.593,98
	45.778.671,98	1.442.043,98

Descrizione di NTT DOCOMO

NTT DOCOMO è una società per azioni di diritto giapponese, con capitale sociale pari a 949.680 milioni di yen, interamente sottoscritto e versato. NTT DOCOMO è stata costituita e registrata in data 14 agosto 1991,

con la denominazione NTT Mobile Communications Planning Co., Ltd., e, nell'aprile 1992, rinominata NTT Mobile Communications Network, Inc. La società ha modificato la propria denominazione in NTT DoCoMo, INC. in data 1 aprile 2000. La sede operativa di NTT DOCOMO è ubicata a Sanno Park Tower, 11-1, Nagata-cho 2-chome, Chiyoda-ku, Tokyo 100-6150, Giappone.

NTT DOCOMO è quotata sui mercati di Tokyo, New York e Londra.

NTT DOCOMO è, anche tramite 127 società controllate e 32 collegate, un operatore giapponese di telefonia mobile, *leader* a livello mondiale. Al 31 marzo 2012, il numero totale di abbonamenti ai propri servizi via cellulare (LTE¹ e W-CDMA²) era pari a circa 60,13 milioni.

I segmenti di *business* in cui NTT DOCOMO è operativa si dividono in due categorie: (i) il *business* di telefonia mobile e (ii) altri *business*. I ricavi di esercizio del *business* di telefonia mobile includono quelli derivanti dai servizi senza fili per telefoni cellulari e quelli derivanti dalla vendita di apparecchiature, i quali, congiuntamente, hanno rappresentato la maggior parte del fatturato operativo della società nell'esercizio chiuso al 31 marzo 2012. Le principali fonti di ricavo degli altri *business* includono, ad esempio, il *business* degli strumenti di pagamento differito alternativi alle carte di credito, le vendite effettuate dalle proprie controllate quali, ad esempio, le vendite a domicilio, i servizi di accesso internet per hotel ed il *business* del *mobile advertising*.

NTT DOCOMO opera prevalentemente in Giappone e la sua attività non è generalmente soggetta a fenomeni di stagionalità/ciclicità.

Utile di esercizio per area di business

	Milioni di yen		
	Esercizio chiuso al 31 marzo		
	2010	2011	2012
Business di telefonia mobile	4.167.704	4.090.659	4.110.585
Altri Business	116.700	133.614	129.418

In seguito all'annuncio da parte di NTT DOCOMO del nuovo piano di azione di medio termine denominato “*DOCOMO's Change and Challenge to Achieve New Growth*”, nel mese di ottobre 2008, la società ha implementato strategie volte a migliorare il livello di soddisfazione dei clienti e tale impegno ha consentito alla società di classificarsi come prima – con riferimento all'esercizio chiuso il 31 marzo 2012 – nella classifica del livello di soddisfazione dei clienti redatta da J.D. Power Asia Pacific.

Al fine di favorire ulteriormente la propria crescita, NTT DOCOMO ha orientato il proprio impegno al fine di ampliare e incentivare l'utilizzo della comunicazione dati attraverso la promozione di abbonamenti *flat* per servizi “a pacchetto”, la migrazione verso i c.d. “*Smartphones*”, l'acquisizione di ulteriori abbonamenti attraverso PC *tablet* e altri sistemi di comunicazione dati, nonché la diffusione di servizi video e l'introduzione dei servizi LTE.

Inoltre, NTT DOCOMO è attiva nella personalizzazione dei servizi e delle funzioni al fine di far sì che tali servizi e funzioni possano soddisfare le varie necessità e gli stili di vita dei clienti, nella fornitura di servizi di supporto sociali orientati alla crescita sostenibile della società, nella fornitura di servizi convenienti e di facile utilizzo su misura per i consumatori attraverso la convergenza dei telefoni cellulari e di una varietà di strumenti di uso quotidiano e nella fornitura di altri servizi che sfruttano le caratteristiche dei telefoni cellulari.

¹ Long Term Evolution.

² Wideband Code Division Multiple Access.

NTT DOCOMO ha l'obiettivo di divenire un "fornitore di servizi globali focalizzati sulla mobilità", come descritto nella sua nuova *corporate vision* "*Pursuing Smart Innovation: HEART*" (annunciata nel mese di luglio 2010) ed, inoltre, si sta adoperando al fine di svilupparsi attraverso, *inter alia*, l'esplorazione di nuove aree di *business*.

B.1.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede legale di NTT

NTT è una società per azioni costituita ed esistente ai sensi della legge societaria giapponese (*Corporation Law of Japan*), con sede legale in 3-1, Otemachi 2-chome, Chiyoda-ku, Tokyo 100-8116 (Giappone), con capitale sociale pari a 937.950 milioni di yen, interamente sottoscritto e versato.

NTT è quotata su taluni mercati giapponesi (incluso Tokyo), nonché sui mercati di New York e Londra.

B.1.2 Data di costituzione di NTT

NTT è stata costituita in data 1 aprile 1985.

B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente di NTT

NTT è costituita e opera in conformità alla legge giapponese, alla cui giurisdizione è sottoposta.

B.1.4 Principali azionisti di NTT

La seguente tabella riporta i principali azionisti di NTT alla fine di marzo 2012:

Denominazione	Numero di azioni possedute (in migliaia)	Rapporto tra il numero di azioni possedute ed il numero totale di azioni emesse (%)
The Minister of Finance	431.232	32.59
Japan Trustee Services Bank, Ltd. (Trust Account)	55.524	4.20
The Master Trust Bank of Japan, Ltd. (Trust Account)	38.195	2.89
Moxley and Co LLC	23.561	1.78
The Chase Manhattan Bank, N.A. London Secs Lending Omnibus Account	18.539	1.40
Japan Trustee Services Bank, Ltd. (Trust Account 9)	17.902	1.35
SSBT OD05 Omnibus Account – Treaty Clients	16.979	1.28
State Street Bank and Trust Company 505224	12.234	0.92
NTT Employee Share-Holding Association	12.048	0.91
State Street Bank and Trust Company 505225	9.952	0.75
Totale ⁽¹⁾	636.170	48.08

Note:

⁽¹⁾ Il possesso di 99.431.812 azioni proprie da parte di NTT non è incluso nella precedente lista dei principali azionisti. Si fa inoltre presente che il totale di 636.170 azioni è il risultato di un arrotondamento delle singole voci.

Non vi è alcun soggetto che eserciti il controllo su NTT ai sensi dell'articolo 93 del TUF.

B.1.5 Organi di amministrazione e controllo di NTT

NTT è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da dodici membri che, generalmente, si riunisce una volta al mese per adottare le proprie deliberazioni e per discutere di rilevanti questioni gestionali.

NTT nomina, inoltre, un Organo di Controllo Interno composto da cinque membri.

Consiglio di Amministrazione

I componenti del Consiglio di Amministrazione di NTT, in carica alla data del presente Documento di Offerta, sono indicati nella tabella che segue:

Nominativo	Carica	Data della nomina	Data di scadenza del mandato
Norio Wada	Amministratore e Presidente	Giugno 2010	Giugno 2012
Satoshi Miura	Amministratore Delegato e Direttore Generale (<i>President</i>)	Giugno 2010	Giugno 2012
Noritaka Uji	Amministratore Delegato e Vice-Direttore Esecutivo <i>Senior</i> (<i>Senior Vice-President</i>)	Giugno 2010	Giugno 2012
Hiroo Unoura	Amministratore Delegato e Vice-Direttore Esecutivo <i>Senior</i> (<i>Senior Vice-President</i>)	Giugno 2010	Giugno 2012
Kaoru Kanazawa	Amministratore Delegato e Vice-Direttore Esecutivo <i>Senior</i> (<i>Senior Vice-President</i>)	Giugno 2010	Giugno 2012
Yasuyoshi Katayama	Amministratore e Vice-Direttore (<i>Vice-President</i>)	Giugno 2010	Giugno 2012
Hiroki Watanabe	Amministratore e Vice- Direttore (<i>Vice-President</i>)	Giugno 2010	Giugno 2012
Toshio Kobayashi	Amministratore e Vice- Direttore <i>Senior</i> (<i>Senior Vice-President</i>)	Giugno 2010	Giugno 2012
Hiromichi Shinohara	Amministratore e Vice- Direttore <i>Senior</i> (<i>Senior Vice-President</i>)	Giugno 2010	Giugno 2012
Tetsuya Shoji	Amministratore e Vice- Direttore <i>Senior</i> (<i>Senior Vice-President</i>)	Giugno 2010	Giugno 2012
Takashi Imai	Amministratore	Giugno 2010	Giugno 2012
Yotaro Kobayashi	Amministratore	Giugno 2010	Giugno 2012

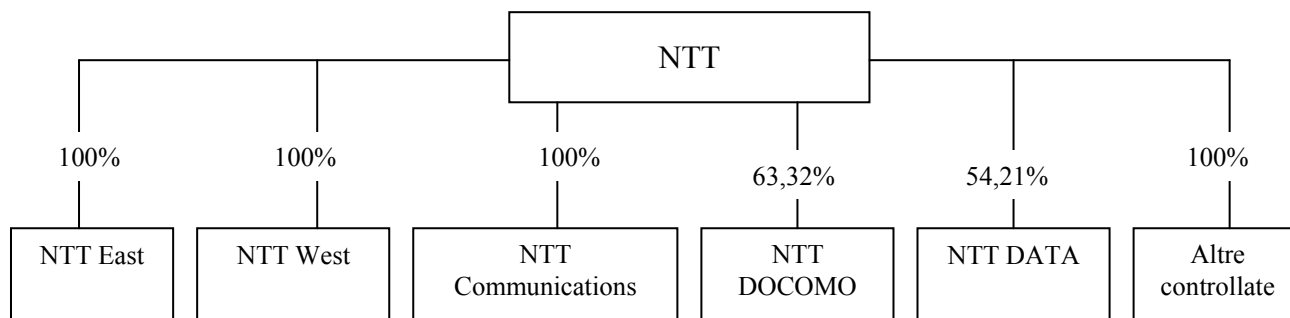
Nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione detiene alcuna partecipazione nel Gruppo Buongiorno.

Organo di Controllo Interno

I componenti dell'Organo di Controllo Interno di NTT, in carica alla data del presente Documento di Offerta, sono indicati nella tabella che segue:

Nominativo	Carica	Data della nomina	Data di scadenza del mandato
Shunsuke Amiya	Sindaco	Giugno 2011	Giugno 2015
Yoshitaka Makitani	Sindaco	Giugno 2011	Giugno 2015
Shigeru Iwamoto	Sindaco	Giugno 2011	Giugno 2015
Toru Motobayashi	Sindaco	Giugno 2011	Giugno 2015
Michiko Tomonaga	Sindaco	Giugno 2011	Giugno 2015

Nessuno dei membri dell'Organo di Controllo Interno detiene alcuna partecipazione nel Gruppo Buongiorno.

B.1.6 Sintetica descrizione del Gruppo NTT

Le percentuali di possesso riportate nella tabella che precede sono riferite alla data del presente Documento di Offerta. Le cifre rappresentano le partecipazioni detenute da NTT, direttamente o indirettamente, nel capitale sociale di ciascuna società.

Il Gruppo NTT è il maggiore fornitore di servizi di telefonia fissa e mobile, servizi di comunicazione tramite pacchetti IP, vendita di apparecchiature di telecomunicazione, integrazione di sistemi e altri servizi connessi al settore delle telecomunicazioni in Giappone, nonché gestore di una delle maggiori reti telefoniche al mondo. Il Gruppo NTT è composto da NTT (in qualità di società capogruppo), da 772 società controllate e da 106 società partecipate (dati al 31 marzo 2012). Le principali aree di *business* del Gruppo NTT includono i *business* di comunicazioni mobili, comunicazioni regionali, internazionali e di lunga distanza, nonché di comunicazioni dati.

Le principali attività che compongono il *business* delle comunicazioni mobili sono i servizi di telefonia mobile ed i servizi connessi. Tali attività sono quelle che assumono rilevanza nei confronti dell'Emittente. Le società controllate consolidate nell'ambito del settore delle comunicazioni mobili sono: NTT DOCOMO, DOCOMO Service Inc., DOCOMO Engineering Inc., DOCOMO Mobile Inc., DOCOMO Support Inc., DOCOMO Systems, Inc., DOCOMO Technology, Inc., DOCOMO Business Net, Inc., DOCOMO PACIFIC, INC., net mobile AG, OAK LAWN MARKETING, INC., D2 Communications Inc., DOCOMO.COM, Inc., mmbi, Inc., Radishbo-ya Co., Ltd., DOCOMO interTouch Pte. Ltd. e altre 112 società.

Le principali attività che compongono il *business* delle comunicazioni regionali sono i servizi di comunicazione intra-prefetturali ed i relativi servizi ancillari. Le società controllate consolidate nell'ambito del settore delle comunicazioni regionali sono: NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE EAST CORPORATION (NTT East), NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE WEST CORPORATION (NTT West), NTT EAST-TOKYO CORPORATION, NTT-ME CORPORATION, NTT INFRASTRUCTURE NETWORK CORPORATION, NTT WEST-KANSAI CORPORATION, NTT NEOMEIT CORPORATION, NTT MARKETING ACT CORPORATION, NTT DIRECTORY SERVICES Co., NTT Quaris Corporation, TelWel East Japan Corporation, NTT Solco Corporation, NTT CARD SOLUTION CORP., NTT TELECON Co., Ltd., NTT SOLMARE CORPORATION, NTT WEST ASSET PLANNING CORPORATION, TelWel West Nippon Corporation e altre 69 società.

Le principali attività che compongono il *business* delle comunicazioni internazionali e di lunga distanza sono i servizi di comunicazione extra-prefetturali, i servizi di comunicazione internazionale, i servizi di assistenza ed i connessi servizi. Le società controllate consolidate nell'ambito del settore delle comunicazioni internazionali e di lunga distanza sono: NTT COMMUNICATIONS CORPORATION (NTT Communications), Dimension Data Holdings plc, NTT PC Communications Incorporated, NTT Plala Inc., NTT Resonant Inc., NTT America, Inc., NTT EUROPE LTD., NTT COM ASIA LIMITED, NTT AUSTRALIA PTY. LTD., Verio Inc., Integralis AG, NTT WORLD ENGINEERING MARINE CORPORATION, NTT WORLDWIDE TELECOMMUNICATIONS CORPORATION, Spectrum Holdings Inc, Dimension Data Commerce Centre Ltd, Dimension Data (US) II Inc, Dimension Data (US) Inc,

Dimension Data North America, Inc, Datacraft Australia Pty Ltd, NTT Com CHEO CORPORATION, NTT Com Technology Corporation, NTT BizLink, Inc., NTT Com Solution & Engineering Corporation e altre 231 società.

Le principali attività che compongono il *business* delle comunicazioni dati sono i servizi di integrazione di sistemi ed servizi relativi a sistemi di reti. Le società controllate consolidate nell'ambito del settore delle comunicazioni dati sono: NTT DATA, NTT DATA SYSTEM TECHNOLOGIES INC., NTT DATA i CORPORATION, NTT DATA INTERNATIONAL L.L.C., NTT DATA FINANCIAL CORE CORPORATION, NTT DATA FORCE CORPORATION, NTT DATA WAVE CORPORATION, Nihon Card Processing Co., Ltd, NTT DATA FRONTIER CORPORATION, NTT DATA BUSINESS SYSTEMS CORPORATION, NTT DATA Getronics Corporation, NTT DATA EUROPE GmbH & Co. KG, itelligence AG, NTT DATA CCS CORPORATION, Cirquent GmbH, NTT DATA MSE CORPORATION, JSOL CORPORATION, XNET Corporation, NJK Corporation, NTT DATA International Services, Inc., NTT DATA, INC., Value Team S.p.A., JBIS Holdings, Inc., NTT DATA SMS CORPORATION, NTT DATA CUSTOMER SERVICE CORPORATION INC. e altre 198 società.

Le ulteriori attività svolte dal Gruppo NTT sono costituite dalle attività di gestione immobiliare, attività finanziarie, attività nel settore edile ed energetico, e di sviluppo di sistemi e sviluppo di tecnologie avanzate. Le società controllate consolidate nell'ambito di tali attività sono: NTT UD EUROPE LIMITED, NTT FINANCE CORPORATION, NTT FACILITIES, INC., NTT COMWARE CORPORATION, NTT ADVANCED TECHNOLOGY CORPORATION, NTT Electronics Corporation, NTT Software Corporation, NTT ADVERTISING, INC., InfoCom Research, Inc., NTT Human Solutions Corporation, NTT LEARNING SYSTEMS CORPORATION, NTT BUSINESS ASSOCIE Corporation, NTT LOGISCO Inc., NTT Investment Partners, Inc. e altre 66 società.

Il Gruppo NTT è il principale fornitore di servizi telefonici in abbonamento e di servizi ISDN in Giappone, fornendo servizi telefonici e ISDN a 34.884 migliaia di abbonati a livello nazionale al 31 marzo 2012. Inoltre, il Gruppo NTT è uno dei principali fornitori di servizi a banda larga in Giappone.

Il Gruppo NTT fornisce servizi di telefonia mobile per il tramite di NTT DOCOMO. Al 31 marzo 2012, NTT DOCOMO contava 60,13 milioni di abbonati e risultava il primo operatore di telefonia mobile in Giappone.

Il Gruppo NTT fornisce servizi di comunicazione dati attraverso NTT DATA Corporation ("NTT DATA"). NTT DATA è il primo fornitore di sistemi informativi di comunicazione e di *computer networking* in Giappone. Tale controllata si occupa principalmente della pianificazione strategica, della pianificazione e della strutturazione di sistemi, nonché dell'installazione di sistemi informativi di comunicazione e di reti di computer. Alla data del presente Documento di Offerta, la partecipazione di NTT in NTT DATA era pari al 54,21% (incluse le azioni detenute indirettamente).

B.1.7 Attività di NTT

NTT e le sue controllate appartenenti al Gruppo NTT svolgono principalmente le seguenti attività: (i) comunicazioni regionali (servizi di comunicazione infra-prefetturali e servizi ancillari), principalmente per il tramite di Nippon Telegraph and Telephone East Corporation e Nippon Telegraph and Telephone West Corporation; (ii) comunicazioni internazionali e a lunga distanza (servizi di comunicazione extra-prefetturali, servizi di comunicazione internazionali e servizi ancillari), principalmente per il tramite di NTT Communications Corporation; (iii) telefonia mobile (servizi di telefonia mobile e servizi ancillari), principalmente per il tramite di NTT DOCOMO; e (iv) comunicazione dati (integrazione di sistemi, servizi di rete, etc.), principalmente per il tramite di NTT DATA.

Alla data del 31 marzo 2011 NTT impiegava circa 219.350 dipendenti. Alla data del presente Documento di Offerta non sono disponibili dati più aggiornati.

Segmento di business e informazioni per area geografica

I segmenti di *business* indicati di seguito sono i segmenti in relazione a ciascuno dei quali sono disponibili le relative informazioni finanziarie.

Il segmento relativo alle attività di comunicazione regionale comprende principalmente i ricavi derivanti dai servizi di telefonia fissa, servizi di comunicazione a pacchetti IP, vendita di apparecchiature telefoniche e altri ricavi di esercizio.

Il segmento relativo alle attività di comunicazione internazionale e a lunga distanza comprende principalmente i ricavi derivanti dai servizi di telefonia fissa, servizi di comunicazione a pacchetti IP, servizi di integrazione di sistemi e altri ricavi di esercizio.

Il segmento relativo alle attività di comunicazione mobile comprende principalmente i ricavi derivanti dai servizi voce mobile, servizi di comunicazione a pacchetti IP e vendita di apparecchiature di telecomunicazione. Tale segmento di *business* è quello che assume rilevanza rispetto all'attività esercitata dall'Emittente.

Il segmento relativo alle attività di comunicazione dati comprende principalmente i ricavi derivanti dai servizi di integrazione di sistemi.

Gli altri segmenti di *business* comprendono principalmente i ricavi di esercizio derivanti da attività quali la manutenzione degli immobili, locazione di immobili, sviluppo di sistemi, *leasing* e ricerca e sviluppo.

Segmenti di Business**Vendite e ricavi di esercizio**

Esercizio chiuso al 31 marzo	Milioni di yen		
	2010	2011	2012
Vendite e ricavi di esercizio:			
Attività di comunicazione regionale	3.964.343	4.027.208	3.764.771
Attività di comunicazione internazionale e a lunga distanza	1.259.642	1.332.652	1.678.656
Attività di comunicazione mobile ¹	4.284.404	4.224.273	4.240.003
Attività di comunicazione dati	1.132.513	1.163.188	1.251.810
Altro	1.132.616	1.120.267	1.089.039
Totale consolidato	¥10.181.376	¥10.305.003	¥10.507.362

¹ Questa voce include tutti i servizi relativi alle comunicazioni mobili e non solo i servizi relativi alla telefonia voce mobile.

L'indicazione dei ricavi per aree geografiche non è stata inclusa in considerazione dell'irrilevanza dei ricavi e dei beni durevoli attribuibili a clienti e operazioni al di fuori del Giappone.

B.1.8 Principi contabili applicabili a NTT

NTT e le sue controllate consolidate giapponesi tengono le scritture contabili e predispongono i relativi bilanci in conformità alla Legge Societaria Giapponese (*Japanese Corporate Law*) applicando i principi contabili generalmente accettati in Giappone. I principi contabili utilizzati dalle società controllate estere di NTT variano a seconda del paese di costituzione.

I bilanci consolidati di NTT ed i comunicati stampa relativi ai risultati di esercizio sono predisposti in conformità ai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti d'America.

B.1.9 Schemi contabili di NTT

Si riportano di seguito alcune informazione tratte dal comunicato stampa finanziario (*Financial Results Release*) diffuso in data 11 maggio 2012, il quale riporta taluni dati finanziari di NTT per gli esercizi chiusi al 31 marzo 2011 e 31 marzo 2012.

Il comunicato relativo ai risultati di esercizio pubblicati in data 11 maggio 2012 è stato predisposto dal Consiglio di Amministrazione di NTT e approvato dall'assemblea degli azionisti di NTT.

I dati finanziari riportati in tale comunicato non sono stati sottoposti al procedimento di revisione contabile prescritto dal *Financial Instruments and Exchange Act of Japan*. Alla data di pubblicazione di tale comunicato, il procedimento di revisione del bilancio di esercizio prescritto dal *Financial Instruments and Exchange Act of Japan* non era ancora stato completato.

Il bilancio di esercizio al 31 marzo 2011 è pertanto l'ultimo set di informazioni finanziarie di NTT sottoposto a revisione.

Ulteriori note esplicative relative al bilancio saranno disponibili a seguito della pubblicazione dell'*Annual Report* di NTT per l'esercizio 2012, il quale sarà pubblicato prima della fine di luglio 2012. L'*Annual Report* di NTT per l'esercizio 2012 sarà approvato dal Consiglio di Amministrazione di NTT.

Si segnala che la posizione finanziaria netta, i debiti ed i crediti verso parti correlate e le informazioni sulle garanzie relative all'indebitamento esistente non sono riportati in questo Paragrafo in quanto tali informazioni non sono richieste ai sensi dei principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti d'America applicati ai bilanci consolidati di NTT. Pertanto, tali informazioni non sono incluse nel bilancio consolidato di NTT né sono disponibili.

Il rapporto di cambio EUR/YEN al 31 marzo 2011 e 2012 è pari, rispettivamente, a 117,48 e 110,58.

Prospetti dello stato patrimoniale consolidato per gli esercizi chiusi il 31 marzo 2011 e 2012 (predisposti in conformità ai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti d'America)

	Milioni di yen	
	31 marzo 2011	31 marzo 2012
ATTIVO		
Attivo corrente:		
Cassa e altre disponibilità liquide	¥1.435.158	¥1.020.143
Investimenti a breve termine	167.175	306.921
Titoli obbligazionari e crediti commerciali	2.072.011	2.287.986
Fondo per svalutazione crediti	(45.907)	(48.356)
Altri crediti	265.668	277.277
Magazzino	314.983	329.373
Ratei e altre attività correnti	316.328	315.566
Imposte differite attive sui redditi	244.881	223.021
Totale attivo	4.770.297	4.711.931
Immobili, impianti e attrezzature:		
Attrezzature per telecomunicazioni	14.606.718	14.425.252
Linee di servizio per telecomunicazioni	14.527.349	14.830.873
Edifici e strutture	5.855.282	5.915.743
Macchinari, imbarcazioni e attrezzature	1.806.355	1.820.648
Terreni	1.133.675	1.133.077
Costruzioni in corso	312.480	363.201
	38.241.859	38.488.794
Ammortamento cumulato	(28.341.219)	(28.682.438)
Valore netto degli immobili, impianti e attrezzature	9.900.640	9.806.356
Investimenti e altri beni:		
Investimenti in società collegate	581.073	543.273
Strumenti negoziabili e altri investimenti	276.178	295.254
Avviamento	747.526	771.420
Software	1.330.085	1.344.356
Altri beni immateriali	287.400	263.964
Altre attività	885.444	863.852
Imposte differite attive sui redditi	886.953	789.293
Totale investimenti e altre attività	4.994.659	4.871.412
Totale attivo	¥19.665.596	¥19.389.699

	Milioni di Yen	
	31 marzo 2011	31 marzo 2012
PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO		
Passività correnti:		
Prestiti a breve termine	¥341.567	¥83.507
Quota corrente dei titoli di debito a lungo termine	698.476	656.963
Debiti commerciali	1.379.279	1.482.594
Quota corrente dei canoni di leasing	21.353	18.709
Salari maturati	475.226	476.442
Interessi maturati	12.189	9.832
Imposte maturate sul reddito	208.363	198.281
Imposte maturate sui consumi	37.835	46.255
Anticipi ricevuti	206.572	189.007
Altro	308.212	332.663
Totale passività correnti	3.689.072	3.494.253
Passività a lungo termine:		
Debiti a lungo termine	3.494.198	3.509.820
Canoni di leasing	34.818	36.919
Passività per trattamento di fine rapporto	1.535.964	1.534.885
Passività maturate per programmi a punti	211.306	187.432
Imposte differite passive sui redditi	183.810	169.591
Altro	435.496	409.070
Passività totali a lungo termine	5.895.592	5.847.717
Patrimonio netto:		
Capitale azionario di NTT		
Azioni ordinarie senza valore nominale	937.950	937.950
Ulteriore capitale versato	2.834.029	2.832.165
Utili a nuovo	5.155.596	4.888.746
Altri utili (perdite) totali accumulati	(303.708)	(357.843)
Azioni proprie (valore di costo)	(603.133)	(418.431)
Totale capitale azionario di NTT	8.020.734	7.882.587
Partecipazioni di minoranza	2.060.198	2.165.142
Totale patrimonio netto	10.080.932	10.047.729
Totale del passivo e del patrimonio netto	¥19.665.596	¥19.389.699

* Alcune voci del bilancio relativo all'esercizio precedente sono state riclassificate per adeguarle alla presentazione per l'esercizio chiuso al 31 Marzo 2012.

Prospetti del conto economico consolidato per gli esercizi chiusi il 31 marzo 2011 e 2012 (predisposti in conformità ai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti d'America)

DATI AL 31 MARZO

	Milioni di yen	
	2011	2012
Ricavi da attività operative:		
Servizi relativi alla telefonia fissa	¥ 2.180.778	¥ 1.949.557
Servizi relativi alla telefonia mobile	2.021.579	1.870.064
Servizi IP/ pacchetti di comunicazioni	3.341.112	3.602.541
Vendita apparecchi per telecomunicazioni	565.874	580.900
Integrazione di sistema	1.382.195	1.776.941
Altro	813.465	727.359
	10.305.003	10.507.362
Costi da attività operative:		
Costo dei servizi (ad eccezione delle voci indicate separatamente a seguire)	2.458.029	2.379.388
Costo delle apparecchiature vendute (ad eccezione delle voci indicate separatamente a seguire)	760.832	787.681
Costo dell'integrazione di sistema (ad eccezione delle voci indicate separatamente a seguire)	915.018	1.209.870
Deprezzamenti e Ammortamenti	1.962.534	1.910.698
Riduzione di valore delle attività	1.094	9.555
Spese di vendita, generali ed amministrative	2.989.814	2.981.734
Riduzione di valore per avviamento ed altre attività immateriali	2.773	5.470
	9.090.094	9.284.396
Utile (perdita) operativo	1.214.909	1.222.966
Altri ricavi (costi):		
Interessi e quote di ammortamento delle obbligazioni e dei costi di emissione	(55.267)	(56.326)
Interessi attivi	21.600	19.298
Altro (valore netto)	(5.445)	53.392
	(39.112)	16.364
Utile (perdita) al netto delle imposte e partecipazioni agli utili (perdite) delle società collegate	1.175.797	1.239.330
Imposte sul reddito rimborsate:		
In corso	448.813	451.222
Differite	26.779	136.571
	475.592	587.793
Utile (perdita) prima della partecipazioni agli utili (perdite) delle società collegate	700.205	651.537
Partecipazione agli utili (perdite) di società collegate	1.670	(2.986)
Utili (perdite) netti	701.875	648.551
Meno – Utile netto attribuibile a partecipazioni di minoranza	192.246	180.850
Utile (perdita) netto attribuibile a NTT	¥ 509.629	¥ 467.701

	Azioni o Yen	
	2011	2012
Per quota di azioni ordinarie:		
Media ponderata del numero di azioni ordinarie in circolazione	1.323.173.389	1.275.519.400
Utile (perdita) netto attribuibile a NTT	¥ 385,16	¥ 366,67

Note allo stato patrimoniale e al conto economico per gli esercizi chiusi il 31 marzo 2011 e 2012

I ricavi e gli utili operativi sono aumentati per due anni consecutivi.

- Incremento dei ricavi operativi
 - È stato raggiunto l'obiettivo di 10 miliardi di USD (pari a 828,7 milioni di yen sulla base del rapporto di cambio al 31 marzo 2012) un anno prima di quanto originariamente programmato (i ricavi sono raddoppiati nel corso dell'esercizio 2010).

- Espansione del *business* della telefonia mobile
 - Numero di *smartphones* venduti: 8,82 milioni (3,5 volte l'ammontare registrato nel corso dell'esercizio 2010).
- Espansione del settore video
 - Il numero di sottoscrizioni alla TV Hikari ha superato l'ammontare di 2 milioni.

La riorganizzazione della struttura commerciale di NTT sta stabilmente progredendo.

- I settori connessi alla proprietà intellettuale e ai nuovi business hanno un impatto pari al 70% di tutti i ricavi.

Ulteriori note esplicative relative allo Stato Patrimoniale consolidato saranno disponibili a seguito della pubblicazione dell'*Annual Report* di NTT per l'esercizio 2012 che sarà pubblicato prima della fine di luglio 2012.

Prospetti di variazione del patrimonio netto per gli esercizi chiusi il 31 Marzo 2011 e 2012 (predisposti in conformità ai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti d'America)

DATI AL 31 MARZO 2011

Milioni di yen								
Patrimonio Netto di NTT						Partecipazioni di minoranza	Patrimonio Netto Totale	
	Azioni ordinarie	Ulteriore capitale versato	Utili a nuovo	Utile (perdita) accumulato totale	Azioni proprie (valore al costo)			Totale
Inizio anno	¥937.950	¥2.838.927	¥5.406.726	¥(189.606)	¥(1.205.844)	¥7.788.153	¥1.982.726	¥9.770.879
Utili (perdite) complessivi:								
Utili (perdite) netti			509.629			509.629	192.246	701.875
Altri utili (perdite) complessivi:								
Utili (perdite) non realizzati su titoli				(4.155)		(4.155)	(2.136)	(6.291)
Utili (perdite) non realizzati su strumenti derivati				(1.643)		(1.643)	110	(1.533)
Adeguamenti per conversione in valuta estera				(32.770)		(32.770)	(11.346)	(44.116)
Adeguamenti per oneri pensionistici				(75.534)		(75.534)	(4.969)	(80.503)
Variazione complessiva altri redditi prodotti						(114.102)	(18.341)	(132.443)
Variazione complessiva patrimonio netto						395.527	173.905	569.432
Dividendi in denaro			(158.783)			(158.783)	(86.063)	(244.846)
Modifiche alle partecipazioni di NTT nelle controllate		(3.929)				(3.929)	(10.370)	(14.299)
Acquisto di azioni proprie					(417)	(417)		(417)
Vendita di azioni proprie		(53)			236	183		183
Annullamento di azioni proprie		(916)	(601.976)		602.892			
Fine anno	¥937.950	¥2.834.029	¥5.155.596	¥(303.708)	¥(603.133)	¥8.020.734	¥2.060.198	¥10.080.932

DATI AL 31 MARZO 2012

Milioni di yen								
Patrimonio Netto di NTT						Partecipazioni di minoranza	Patrimonio Netto Totale	
	Azioni ordinarie	Ulteriore capitale versato	Utili a nuovo	Utile (perdita) accumulato totale	Azioni proprie (valore al costo)	Totale		
Inizio anno	¥937.950	¥2.834.029	¥5.155.596	¥(303.708)	¥(603.133)	¥8.020.734	¥2.060.198	¥10.080.932
Utili (perdite) complessivi:								
Utili (perdite) netti			467.701			467.701	180.850	648.551
Altri utili (perdite) complessivi								
Utili (perdite) non realizzati su titoli				6.626		6.626	1.612	8.238
Utili (perdite) non realizzati su strumenti derivati				(935)		(935)	(1.296)	(2.231)
Adeguamenti per conversione in valuta estera				(54.924)		(54.924)	(14.445)	(69.369)
Adeguamenti per oneri pensionistici				(4.902)		(4.902)	(3.640)	(8.542)
Variazione complessiva altri redditi prodotti						(54.135)	(17.769)	(71.904)
Variazione complessiva patrimonio netto						413.566	163.081	576.647
Dividendi in denaro			(167.980)			(167.980)	(87.440)	(255.420)
Modifiche alle partecipazioni di NTT nelle controllate		(1.864)				(1.864)	29.303	27.439
Acquisto di azioni proprie					(381.978)	(381.978)		(381.978)
Vendita di azioni proprie			(20)		129	109		109
Annullamento di azioni proprie			(566.551)		566.551	-		-
Fine anno	¥937.950	¥2.832.165	¥4.888.746	¥(357.843)	¥(418.431)	¥7.882.587	¥2.165.142	¥10.047.729

Prospetti di rendiconto finanziario per gli esercizi chiusi il 31 Marzo 2011 e 2012 (predisposti in conformità ai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti d'America)

DATI AL 31 MARZO 2011

	Milioni di yen	
	2011	2012
Flusso monetario da attività operative:		
Utili (perdite) netti	¥ 701.875	¥ 648.551
Rettifiche per adeguamento degli utili (perdite) netti alle disponibilità di cassa nette derivanti da attività operative		
Svalutazioni e ammortamenti	1.962.534	1.910.698
Riduzione di valore delle attività	1.094	9.555
Imposte differite	26.779	136.571
Riduzione di valore dell'avviamento e di altre immobilizzazioni immateriali	2.773	5.470
Minusvalenze da realizzo di immobili, impianti e macchinari	104.730	85.452
Plusvalenze da vendita di immobili, impianti e macchinari	(4.716)	(31.083)
Partecipazioni in (utili) perdite di società collegate	(1.670)	2.986
(Incrementi) decrementi in obbligazioni e crediti commerciali	24.299	(175.606)
(Incrementi) decrementi delle rimanenze	(11.745)	(13.353)
(Incrementi) decrementi di altre attività correnti	(53.605)	(9.877)
(Incrementi) decrementi di debiti commerciali e salari accumulati	(28.533)	23.499
Incrementi (decrementi) per imposte maturate sui consumi	512	7.975
Incrementi (decrementi) di interessi maturati	841	(973)
Incrementi (decrementi) di anticipi ricevuti	26.392	(17.330)
Incrementi (decrementi) di imposte sul reddito in sospeso	(56.536)	(10.883)
Incrementi (decrementi) di altre passività correnti	(12.355)	17.873
Incrementi (decrementi) di passività relative al trattamento di fine rapporto	(32.312)	(19.382)
Incrementi (decrementi) di altre passività a lungo termine	68.856	(36.923)
Altro	111.659	(24.921)
Cassa generata (assorbita) da attività operative	¥ 2.830.872	¥ 2.508.299

	Milioni di yen	
	2011	2012
Flusso monetario da attività di investimento:		
Costi di acquisizione di immobili, impianti e macchinari	¥(1.410.827)	¥(1.395.087)
Costi per immobilizzazioni immateriali	(484.159)	(458.176)
Ricavi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	13.445	64.789
Costi per l'acquisto di investimenti non correnti	(43.017)	(59.400)
Ricavi di vendita e rimborso di investimenti non correnti	23.921	14.756
Acquisizione di controllate al netto della cassa acquisita	(382.780)	(47.632)
Costi per l'acquisto di investimenti a breve termine	(768.594)	(1.181.657)
Ricavi da rimborso di investimenti a breve termine	988.780	1.048.024
Altro	11.019	43.137
Cassa generata (assorbita) da attività di investimento	(2.052.212)	(1.971.246)
Flusso monetario da attività di finanziamento:		
Proventi da emissione di titoli di debito a lungo termine	801.185	680.055
Costi di estinzione di titoli di debito a lungo termine	(782.512)	(719.232)
Proventi da emissione di titoli di debito a breve termine	2.554.569	1.261.125
Costi di estinzione di titoli di debito a breve termine	(2.524.709)	(1.520.909)
Dividendi pagati	(158.783)	(167.980)
Proventi netti da vendita (costi da acquisto) di azioni proprie	(234)	(381.869)
Acquisto di azioni proprie da controllate	(30.092)	(2.914)
Altro	(109.002)	(96.334)
Cassa generata (assorbita) da attività di finanziamento	(249.578)	(948.058)
Effetti del tasso di cambio su cassa e altre disponibilità liquide	(4.986)	(4.010)
Incrementi (decrementi) netti di cassa e altre disponibilità liquide	524.096	(415.015)
Cassa e altre disponibilità liquide all'inizio dell'anno	911.062	1.435.158
Cassa e altre disponibilità liquide alla fine dell'anno	¥1.435.158	¥1.020.143
Disponibilità monetarie versate nel corso dell'anno per:		
Interessi	¥54.483	¥58.683
Imposte nette sul reddito	519.205	449.405
Investimenti di carattere non monetario e attività finanziarie:		
Canoni di leasing maturati nel corso dell'anno	21.969	20.299
Annullamento di azioni proprie	602.892	566.551

* Alcune voci del bilancio relative all'esercizio precedente sono state riclassificate per adeguarle alla presentazione per l'esercizio chiuso al 31 Marzo 2012.

Note al rendiconto finanziario per gli esercizi chiusi il 31 marzo 2011 e 2012

- I flussi di cassa generati dalle attività operative sono diminuiti a causa, *inter alia*, di un incremento dei crediti.
- I flussi di cassa generati dalle attività di investimento sono diminuiti a seguito di un decremento degli esborsi di cassa per operazioni di M&A, nonostante un incremento delle attività connesse alla gestione della cassa aventi durata superiore ai tre mesi.
- I flussi di cassa generati dalle attività di finanziamento sono aumentati a seguito, *inter alia*, di un riacquisto di azioni proprie da parte di NTT e da una diminuzione dell'emissione di strumenti di debito.

Impatto dell'acquisizione dell'Emittente sulla situazione patrimoniale di NTT

L'Offerta verrà finanziata con la liquidità dell'Offerente e dei suoi azionisti di controllo. In ogni caso, l'Offerta non avrà alcun impatto rilevante sulla situazione patrimoniale e finanziaria nonché sui risultati economici dell'Offerente.

B.1.10 Recenti sviluppi di NTT

Dopo la chiusura dell'ultimo esercizio in data 31 marzo 2012, non si sono verificati fatti che possano incidere in misura rilevante sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria di NTT.

B.2 EMITTENTE: BUONGIORNO S.P.A.

Le informazioni riportate nel presente Paragrafo B.2 sono tratte dai dati resi pubblici dall'Emittente e sono ricavate dal Registro delle Imprese di Parma e da altre informazioni pubbliche.

B.2.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale

La denominazione sociale dell'Emittente è Buongiorno S.p.A..

Buongiorno è una società per azioni avente sede legale in Parma, Borgo Masnovo, 2, e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Parma 02699820045.

Buongiorno è stata costituita in data 21 aprile 1999, con durata sino al 31 dicembre 2050.

Le Azioni oggetto dell'Offerta sono quotate sull'MTA (segmento STAR), organizzato e gestito da Borsa Italiana.

B.2.2 Capitale Sociale

Alla data del presente Documento di Offerta, il capitale sociale di Buongiorno è così composto:

- Capitale sociale deliberato:	Euro 32.721.955,50
- Capitale sociale sottoscritto:	Euro 27.783.506,92
- Capitale sociale versato:	Euro 27.783.506,92
- Numero totale di Azioni Emesse:	106.859.642
- Valore nominale di ciascuna Azione:	Euro 0,26

Il capitale sociale di Buongiorno è composto unicamente da azioni ordinarie.

B.2.3 Soci Rilevanti

Alla data del presente Documento di Offerta, i seguenti azionisti detengono, direttamente o indirettamente, più del 2% del capitale sociale dell'Emittente:

Azionista	Percentuale (*)
Mauro Del Rio (direttamente per un ammontare pari al 17,121% e indirettamente, attraverso Capital B Lux S.a.r.l., per un ammontare pari al 3,168%)	20,289%
Holger Van Den Heuvel (indirettamente tramite Selin S.p.A.)	3,762%
Cheyne Capital Management (UK) LLP	2,090%
Mercato	73,859%
Totale	100,000%

(*) Le percentuali sono state determinate sulla base del numero totale di Azioni Emesse (senza considerare le Azioni Ulteriori).

Da quanto emerge dalle informazioni pubbliche a disposizione, non vi sono azionisti che esercitino il controllo sull'Emittente ai sensi dell'articolo 93 del TUF.

L'Impegno Irrevocabile è l'unico accordo pubblicato ai sensi dell'art. 122 del TUF. Si rinvia al Paragrafo H.1 del presente Documento di Offerta per una descrizione dei contenuti di tale Impegno Irrevocabile. Un estratto di tale patto è allegato al presente Documento di Offerta *sub* Allegato 3).

B.2.4 Organi di Amministrazione e Controllo

L'Emittente ha adottato il sistema di amministrazione e controllo monistico", che prevede la presenza di un Consiglio di Amministrazione e di un Comitato per il Controllo sulla Gestione.

Consiglio di Amministrazione

L'articolo 16.1 dello statuto sociale di Buongiorno stabilisce che l'Emittente sia amministrato da un Consiglio di Amministrazione composto da 5 a 15 membri.

Il Consiglio di Amministrazione di Buongiorno, che è stato nominato dall'assemblea degli azionisti tenutasi in data 30 aprile 2010 e che resterà in carica sino all'approvazione del bilancio per l'esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2012, è composto da undici membri.

I membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, in carica alla data del presente Documento di Offerta, sono elencati nella seguente tabella:

Nome	Carica
Mauro Del Rio	Presidente
Andrea Casalini	Amministratore Delegato
Giovanni Massera	Amministratore Indipendente
Holger Van Den Heuvel	Amministratore
Riccardo Lia	Amministratore
Anna Puccio	Amministratore Indipendente
Anna Gatti	Amministratore Indipendente
Felipe Fernandez Atela	Amministratore Indipendente
Nevid Nikravan	Amministratore
Wayne Pitout	Amministratore
Andrea Maralla	Amministratore

Ai fini della carica ricoperta, i membri del Consiglio di Amministrazione sono domiciliati presso la sede sociale dell'Emittente.

La tabella che segue riporta l'elenco dei membri del Consiglio di Amministrazione titolari – direttamente o indirettamente – di Azioni dell'Emittente, nonché il numero complessivo di Azioni detenute al 31 dicembre 2011 (come indicato nel bilancio consolidato dell'Emittente per l'esercizio 2011):

Mauro Del Rio	n. 21.681.670 Azioni
Andrea Casalini	n. 1.437.000 Azioni
Holger Van Den Heuvel	n. 3.172.075 Azioni
Anna Gatti	n. 690 Azioni
Wayne Pitout	n. 500.000 Azioni

Comitato per il Controllo sulla Gestione

Il Comitato per il Controllo sulla Gestione, nominato dal Consiglio di Amministrazione tenutosi in data 14 maggio 2010, resterà in carica sino all'approvazione del bilancio per l'esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2012.

I membri del Comitato per il Controllo sulla Gestione dell'Emittente, in carica alla data del presente Documento di Offerta, sono elencati nella seguente tabella:

Nome	Carica
Giovanni Massera	Presidente
Anna Puccio	Componente effettivo
Andrea Maralla	Componente effettivo

I membri del Comitato per il Controllo sulla Gestione sono tenuti a conformarsi ai requisiti di indipendenza di cui all'art. 2409-septiesdecies del codice civile.

Ai fini della carica ricoperta, i membri del Comitato per il Controllo sulla Gestione sono domiciliati presso la sede sociale dell'Emittente.

Società di Revisione

Il bilancio di esercizio dell'Emittente relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2011 è stato sottoposto a revisione da parte di PricewaterhouseCoopers S.p.A., la quale è stata nominata per il periodo 2007-2011 dall'assemblea dell'Emittente in data 2 maggio 2006.

L'attuale società di revisione è KPMG S.p.A., la quale è stata nominata dall'assemblea dell'Emittente in data 27 aprile 2012 e resterà in carica sino all'approvazione del bilancio per l'esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2020.

B.2.5 Andamento recente e prospettive

L'Offerente non è tenuto a fornire informazioni relativamente al presente Paragrafo in quanto lo stesso non è azionista di controllo dell'Emittente.

Si segnala tuttavia che, come risulta dal bilancio dell'Emittente per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2011, l'Offerente è al corrente che un *pool* di banche, la cui organizzazione è stata gestita da Banca IMI (banca del Gruppo IntesaSanpaolo), ha concesso all'Emittente un finanziamento a medio-lungo termine per l'importo complessivo di Euro 94 milioni, la cui erogazione è avvenuta in data 27 maggio 2011. Inoltre l'Offerente è a conoscenza delle clausole di risoluzione che regolano il suddetto finanziamento.

B.3 INTERMEDIARI

UniCredit sarà incaricata di coordinare la raccolta delle schede di adesione all'Offerta (l'“**Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni**”).

Gli intermediari incaricati della raccolta delle schede di adesione all'Offerta (gli “**Intermediari Incaricati**”) e, dunque, autorizzati a porre in essere le attività necessarie a tal fine sono:

- UniCredit Bank AG, Milano
- Banca IMI S.p.A. – Gruppo INTESA SANPAOLO
- BANCA AKROS S.p.A. – Gruppo Bipiemme Banca Popolare di Milano
- BANCA ALETTI & C. S.p.A. – Gruppo Banco Popolare
- Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
- BNP Paribas Securities Services – Succursale di Milano
- Centrobanca – Banca di Credito Finanziario e Mobiliare S.p.A.
- Citibank N.A. – Succursale di Milano
- ISTITUTO CENTRALE DELLE BANCHE POPOLARI ITALIANE S.p.A.
- Intermoneta SIM S.p.A.
- EQUITA S.I.M. S.p.A.

Presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, presso gli Intermediari Incaricati, nonché sui siti internet dell'Offerente (www.docomo-deutschland.de) e del Global Information Agent (www.sodali.com) sono disponibili il Documento di Offerta e la Scheda di Adesione e, per la consultazione, l'ulteriore documentazione di cui alla successiva Sezione N.

Le Schede di Adesione potranno pervenire agli Intermediari Incaricati anche per il tramite di ogni intermediario (banche, società di intermediazione mobiliare, imprese di investimento, agenti di cambio – collettivamente, gli “**Intermediari Depositari**”). Gli Intermediari Incaricati raccoglieranno le Schede di Adesione, terranno in deposito le Azioni, verificheranno la regolarità e conformità delle predette Schede e delle Azioni alle condizioni dell'Offerta e assicureranno il pagamento del Corrispettivo secondo le modalità ed i tempi indicati al successivo Paragrafo F.6.

Alla Data di Pagamento, gli Intermediari Incaricati trasferiranno le Azioni – per il tramite dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni – su un conto deposito titoli intestato all'Offerente.

Si comunica, inoltre, che Sodali S.p.A., con sede in Milano, Via Verdi, 2, è stato nominato dall'Offerente quale *Global Information Agent* al fine di fornire informazioni relative all'Offerta a tutti gli azionisti e le parti istituzionali coinvolte.

C CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

C.1 Categoria e quantità degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha ad oggetto tutte le Azioni Emesse e le Azioni Ulteriori dell'Emittente (qualora i diritti siano maturati e le corrispondenti *stock options* siano esercitate in tempo utile prima della chiusura del Periodo di Adesione).

Le Azioni Emesse comprendono n. 1.387.488 Azioni Emesse possedute dall'Emittente quali azioni proprie ordinarie che rappresentano l'1,298% del Capitale Emesso dell'Emittente.

Il numero di Azioni oggetto dell'Offerta potrebbe variare in diminuzione nel caso in cui l'Offerente, o qualsiasi altra società appartenente al Gruppo NTT, dovesse acquisire prima della Data di Pagamento ulteriori Azioni al di fuori dell'Offerta, ai sensi dell'art. 41, comma 2 e dell'art. 42, comma 2, del Regolamento Emittenti.

Ai sensi delle disposizioni legislative e regolamentari vigenti in Italia, l'Offerente ha la facoltà di acquistare, ovvero assumere l'impegno ad acquistare, Azioni al di fuori dell'Offerta anche per il tramite di interposte persone o fiduciari (agenti). Tali acquisti, o impegni ad acquistare, potranno essere eseguiti sia sul mercato al relativo prezzo di mercato sia a trattativa privata al prezzo concordato e dovranno essere conformi alla normativa applicabile in Italia, nonché alla disciplina statunitense in tema di strumenti finanziari. Inoltre, ai sensi delle disposizioni legislative e regolamentari vigenti in Italia, i consulenti finanziari dell'Offerente, le società dagli stessi controllate ovvero i dipartimenti autonomamente identificabili al loro interno, potranno effettuare acquisti di, o assumere impegni all'acquisto di, Azioni al di fuori dell'Offerta ovvero svolgere attività di compravendita sulle Azioni, nonché altre operazioni su strumenti derivati aventi come sottostante le Azioni, nel normale esercizio della loro attività. Tutte le informazioni relative a tali acquisti ovvero impegni all'acquisto saranno comunicati al pubblico negli Stati Uniti d'America analogamente a quanto sarà comunicato in Italia.

C.2 Autorizzazioni

L'Offerta è soggetta all'approvazione delle autorità competenti in materia concorrenziale in Germania, Sud Africa e Turchia.

Autorizzazioni delle autorità di vigilanza – Germania

La comunicazione antitrust in Germania è stata depositata in data 16 maggio 2012. Secondo quanto previsto dalla legge contro le restrizioni della concorrenza del 1998 (e successive modifiche) (*Act against Restriction of Competition*), l'operazione è soggetta all'approvazione da parte dell'Ufficio Federale per i cartelli della Repubblica Federale Tedesca ("FCO"). L'operazione non può essere portata a termine fino all'approvazione da parte dell'FCO della stessa. Il periodo usuale di revisione dura un mese; al riguardo, si fa presente che l'FCO potrebbe in ogni momento richiedere ulteriore documentazione e/o chiarimenti ma tali richieste non sospendono di regola il periodo usuale di revisione. L'Offerente prevede che il procedimento di revisione relativo all'operazione connessa all'Offerta si concluda durante il periodo usuale di revisione.

Autorizzazioni delle autorità di vigilanza – Sud Africa

La comunicazione antitrust in Sud Africa è stata depositata in data 17 maggio 2012. Secondo quanto previsto dalla legge sulla concorrenza n. 89 del 1998 (*Competition Act*), e successive modifiche, l'operazione è soggetta all'approvazione da parte della Commissione sudafricana per la Concorrenza ("SACC"). L'operazione non può essere posta in essere fino all'approvazione della stessa da parte del SACC. La comunicazione antitrust sarà considerata completa, salvo il caso in cui il SACC emetta un provvedimento di comunicazione incompleta ("Form CC13(2)"), allo scadere del decimo giorno successivo al 17 maggio

2012. Qualora sia emesso un Form CC13(2), il periodo iniziale di revisione non potrà avere inizio fintantoché le parti non avranno depositato le informazioni necessarie richieste dal SACC. Il termine di 20 giorni lavorativi del periodo iniziale di revisione può essere esteso fino a un massimo di ulteriori 40 giorni lavorativi. L'estensione dipende da: (i) la complessità dell'operazione; e (ii) il carico di lavoro del SACC. Il SACC, durante il periodo di revisione, potrebbe in ogni momento richiedere ulteriore documentazione e/o chiarimenti alle parti.

Autorizzazioni delle autorità di vigilanza – Turchia

La comunicazione antitrust in Turchia è stata depositata in data 16 maggio 2012. Secondo quanto previsto dalla legge per la protezione della concorrenza n. 4054 del 13 dicembre 1994 (*Protection of Competition Act*), e successive modifiche, l'operazione non può essere portata a termine fino all'approvazione da parte del collegio turco per la concorrenza ("TCB") della stessa. Il periodo ufficiale di revisione dura 30 giorni di calendario a partire dalla data in cui viene ricevuta la comunicazione completa; al riguardo, si precisa che durante la fase di revisione il TCB potrebbe richiedere ulteriore documentazione e/o chiarimenti prima di dichiarare completa la notifica. Le richieste ufficiali di informazioni o chiarimenti da parte del TCB possono interrompere il periodo di revisione, il quale inizia nuovamente a decorrere dalla data di invio delle informazioni e/o chiarimenti richiesti. L'Offerente prevede che il periodo di revisione durerà verosimilmente 45 giorni di calendario.

D. STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE

D.1 Indicazione del numero e delle categorie di strumenti finanziari emessi dall'Emittente e posseduti, direttamente o indirettamente, dall'Offerente

Alla data del presente Documento di Offerta, né l'Offerente né qualsiasi altra società del Gruppo NTT possiede, direttamente o indirettamente, alcuna Azione o altro strumento finanziario dell'Emittente.

D.2 Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, diritti di usufrutto o di pegno o di impegni di altra natura assunti su strumenti finanziari dell'Emittente

L'Offerente non ha stipulato alcun patto di riacquisto, prestito titoli, costituito diritti di usufrutto o di pegno su strumenti finanziari dell'Emittente, né ulteriori contratti aventi come sottostante i medesimi strumenti finanziari dell'Emittente (quali, a titolo meramente esemplificativo, contratti di opzione, *future swap* e contratti a termine su detti strumenti finanziari).

D.3 Indicazione del numero di strumenti finanziari dell'Emittente posseduti dalle persone che agiscono di concerto con l'Offerente

Non vi sono persone che agiscono di concerto con l'Offerente relativamente all'Offerta.

E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

E.1 Indicazione del Corrispettivo unitario e criteri per la sua determinazione

Il Corrispettivo offerto dall'Offerente per ciascuna Azione oggetto dell'Offerta è pari a Euro 2,00 (due/00) e sarà interamente versato in contanti alla Data di Pagamento.

Non vi sarà nessun aggiustamento del Corrispettivo per effetto di dividendi, dal momento che non è prevista alcuna distribuzione di riserve o dividendi straordinari tra la data del presente Documento di Offerta e la Data di Pagamento.

Nella determinazione del Corrispettivo, l'Offerente ha tenuto conto dei seguenti elementi:

- (i) il prezzo di quotazione dell'ultimo giorno di negoziazione precedente all'annuncio dell'Offerta ai sensi dell'art. 102 del TUF (Euro 1,72);
- (ii) la media giornaliera ponderata del prezzo ufficiale delle Azioni ad intervalli di tempo – mensile, trimestrale, semestrale ed annuale – nei 12 mesi precedenti la data di annuncio dell'Offerta;
- (iii) i premi impliciti riconosciuti in precedenti offerte pubbliche di acquisto volontarie in Italia;
- (iv) i prezzi obiettivo (*target prices*) indicati dagli analisti finanziari nell'intervallo di tempo tra la pubblicazione dei dati relativi all'esercizio 2011 e la data di annuncio dell'Offerta.

E.1.1 Medie ponderate dei prezzi di quotazione degli ultimi 12 mesi

Il Corrispettivo incorpora un premio del 16,0% rispetto al prezzo di quotazione ufficiale del giorno di negoziazione precedente all'annuncio dell'Offerta (Euro 1,72); i prezzi ufficiali minimi e massimi registrati per le Azioni nei dodici mesi precedenti tale data sono rispettivamente di Euro 0,73 e Euro 1,74.

La seguente tabella riporta i premi impliciti nel Corrispettivo rispetto la media giornaliera ponderata del prezzo delle Azioni ad intervalli di tempo – mensile, trimestrale, semestrale ed annuale – nei 12 mesi precedenti la data di annuncio della presente Offerta.

Intervalli di tempo anteriori a precedenti offerte ^(*)	Media ponderata prezzi ufficiali ^(**) (Euro)	Premio implicito nel Corrispettivo (%)
1 mese	1,6335	22,4%
3 mesi	1,5086	32,6%
6 mesi	1,3728	45,7%
12 mesi	1,2720	57,2%

Fonte: Factset.

(*) Gli intervalli di tempo considerati per il calcolo della media sono: (i) media di 1 mese (12 aprile 2012 – 11 maggio 2012); (ii) media di 3 mesi (12 febbraio 2012 – 11 maggio 2012); (iii) media di 6 mesi (12 novembre 2011 - 11 maggio 2012); (iv) media di 12 mesi (12 maggio 2011 - 11 maggio 2012).

(**) Media giornaliera ponderata dei prezzi ufficiali.

Inoltre, nei dodici mesi precedenti la data di annuncio dell'Offerta, la media ponderata per i volumi del prezzo di negoziazione delle Azioni era di Euro 1,27 per Azione e, nello stesso intervallo di tempo, il valore complessivo del volume di Azioni negoziate ammontava a 140.930 migliaia.

E.1.2 Premi impliciti riconosciuti in precedenti offerte pubbliche di acquisto volontarie in Italia

La tabella seguente riporta i premi impliciti pagati in precedenti offerte pubbliche di acquisto volontarie in Italia tra il 2007 ed il 2011. A questi viene affiancato il premio implicito pagato dall'Offerente nell'ambito della presente Offerta sulle medie ponderate dei prezzi dell'Emittente durante i periodi mensile, trimestrale, semestrale e annuale antecedenti l'Offerta.

Periodi temporali antecedenti la data di annuncio	Premi medi OPA precedenti (%) ^(*)	Premio implicito nel Corrispettivo (%)
1 mese	20,9%	22,4%
3 mesi	20,5%	32,6%
6 mesi	19,0%	45,7%
12 mesi	16,3%	57,2%

Fonte: prospetti informativi, Factset. Le offerte prese in considerazione sono quelle volontarie su azioni ordinarie intercorse nel periodo 2007 – 2012 (2007: Banca Popolare Intra, Fastweb, I.NET, Polynt, Valentino; 2008: Anima, Banca Popolare Intra, Cremonini, Ducati, Ergo Previdenza, Guala, Immobiliare Lombarda, Lavorwash, Marazzi, Mariella Burani, Meliorbanca, Montanari, Negri Bossi, Sirti, Smurfit Sisa; 2009: Banca Italease, FMR Art'è, Mirato, Realty Vailog, RGI; 2010: Erg Renew, Fastweb, Gewiss, Granitifandre, Mediterranea delle Acque; 2011: Apulia, Gewiss, Maffei, Parmalat, Toscana Finanza; 2012: Benetton).

(*) Il calcolo delle medie esclude i premi negativi.

E.1.3 Prezzi Obiettivo

Inoltre, il Corrispettivo è stato determinato tenendo conto dei prezzi obiettivo espressi dagli analisti finanziari successivamente alla pubblicazione dei risultati relativi all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2011 ed antecedenti il giorno di annuncio dell'Offerta, riportati nella seguente tabella.

Analista Finanziario	Data di Pubblicazione	Prezzo Obiettivo (Euro)
Mediobanca	12/04/2012	1,83
Centrobanca	07/03/2012	1,70

Fonte: Bloomberg.

E.2 Indicazione del controvalore complessivo dell'Offerta

L'Ammontare Massimo pagabile in relazione all'Offerta, nel caso in cui tutte le 111.888.895 Azioni, che sono soggette all'Offerta e rappresentanti il 100% del capitale sociale dell'Emittente, siano conferite all'Offerta, è pari a Euro 223.777.790.

E.3 Confronto tra il Corrispettivo ad alcuni indicatori relativi all'Emittente

La tabella che segue mostra i dati finanziari e per Azione selezionati relativi all'Emittente, riferibili agli ultimi due esercizi, chiusi al 31 dicembre 2011 e al 31 dicembre 2010, espressi altresì con riferimento al valore per Azione:

	2010	2011
	(Dati in milioni di Euro, fatta eccezione per i dati delle azioni riportati in Euro e per il numero di azioni)	
Risultato operativo consolidato	16,7	3,1
<i>per Azione</i>	0,16	0,03
Utile (perdita) netto(a) consolidato ^(*)	5,9	(1,5)
<i>per Azione</i>	0,06	(0,01)
Flusso di cassa	(4,0)	(3,6)
<i>per Azione</i>	(0,04)	(0,03)
Patrimonio netto del Gruppo	169,4	170,3
<i>per Azione</i>	1,61	1,60
Numero di Azioni	105.420.166	106.262.663

Fonte: Bilancio annuale Consolidato di Buongiorno (31 dicembre 2011 e 31 dicembre 2010). Nota: I dati per Azione sono basati sulla media delle Azioni nel periodo (105.420.166 e 106.262.663 rispettivamente nel 2011 e 2010).

(*) Esclude il risultato delle attività dismesse.

Con riferimento al Corrispettivo, la tabella che segue riporta i seguenti multipli riferiti all'Emittente:

- EV/Ricavi: *Enterprise Value* (ovvero valore dell'impresa calcolato come somma tra la capitalizzazione in base al Corrispettivo rettificata per le azioni proprie e le opzioni in circolazione e potenzialmente esercitabili, la posizione finanziaria e i debiti relativi al trattamento di fine rapporto, rettificati per il valore di bilancio delle partecipazioni in società collegate) rapportato al consenso degli analisti finanziari relativo ai ricavi futuri attesi dagli stessi con riferimento agli esercizi da chiudersi al 31 dicembre 2012 e 31 dicembre 2013;
- EV/EBITDA: *Enterprise Value* rapportato al consenso degli analisti finanziari relativo all'EBITDA (*Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*, definito come reddito operativo prima degli interessi, imposte ed ammortamenti), con riferimento agli esercizi da chiudersi al 31 dicembre 2012 e 31 dicembre 2013.

Quest'ultimo rappresenta il multiplo più frequentemente usato a livello internazionale per la valutazione di aziende operanti nel settore delle telecomunicazioni / servizi a valore aggiunto, alla luce del fatto che l'EBITDA può essere considerato una *proxy* dei flussi di cassa generati dall'attività operativa. Il P / E (prezzo / utile per azione) non viene, per contro, frequentemente utilizzato in settori in rapida crescita quale è l'industria dei servizi a valore aggiunto; questo in luce delle sostanziali differenze nei profili di ammortamento degli investimenti e delle aliquote d'imposta e anche della forte variabilità associata ad un consenso sui profitti netti attesi, che spesso assume valori negativi o molto bassi, che ne pregiudica l'utilità; pertanto il P / E non è stato utilizzato come parametro di valutazione.

Società	EV / Revenues		EV / EBITDA	
	2012	2013	2012	2013
Buongiorno	0,87x	0,81x	7,1x	5,8x

Fonte: Factset, Bloomberg, bilanci.

I multipli di cui sopra sono stati confrontati con quelli di un campione di società quotate comparabili con l'Emittente per tipologia di attività svolta nel settore delle telecomunicazioni / servizi a valore aggiunto, seppure differenti in termini di dimensioni aziendali, mercati di riferimento, modello di *business* e posizionamento competitivo. Un simile campione viene inoltre utilizzato dai principali analisti finanziari che coprono l'Emittente.

- Hi-Media (quotata in Francia) è specializzata in media interattivi. L'azienda offre pubblicità online e *direct marketing* attraverso canali tradizionali, oltre ad essere attiva nel mercato dell'*e-commerce* con una piattaforma per i pagamenti elettronici;
- Marchex (quotata negli Stati Uniti) fornisce servizi pubblicitari prevalentemente via internet. I servizi offerti includono *call-based advertising* e servizi accessori, servizi pubblicitari basati su *pay-per-click* e relativi servizi di supporto;
- Motricity (quotata negli Stati Uniti) offre servizi principalmente relativi alla trasmissione dati per operatori di telefonia mobile. L'offerta include: servizi relativi a portali web per telefoni cellulari, servizi di messaggistica, supporto di fatturazione e pagamenti;
- Velti (quotata negli Stati Uniti) fornisce a livello globale servizi di *mobile marketing* e altri servizi di tipo pubblicitario che consentono a grandi aziende, agenzie pubblicitarie e operatori di telefonia mobile l'attuazione di strategie di comunicazione, raggiungendo i consumatori attraverso i loro telefoni cellulari;
- YOC (quotata in Germania) fornisce servizi di marketing via telefono ed e-mail ed opera in tre principali segmenti elencati di seguito: *mobile marketing*, *affiliate marketing* e altri servizi *mobile B2C*.

Società	EV / Revenues		EV / EBITDA	
	2012	2013	2012	2013
Hi-Media	0,56x	0,52x	6,1x	5,3x
Marchex	0,79x	0,71x	5,9x	4,8x
Motricity	0,44x	0,45x	6,5x	6,0x
Velti	1,87x	1,39x	6,4x	4,7x
YOC	0,83x	0,68x	n.a.	10,6x
Media	0,90x	0,75x	6,2x	6,3x

Fonte: Factset, Bloomberg, bilanci.

E.4 Media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni registrate delle Azioni nei dodici mesi precedenti l'inizio dell'Offerta

La seguente tabella riporta: (i) la media aritmetica e (ii) la media ponderata per i volumi giornalieri dei prezzi delle Azioni dell'Emittente nel 12 mesi fino all'11 maggio 2012 compreso (l'ultimo intero giorno di negoziazione prima della comunicazione al mercato della decisione dell'Offerente di lanciare l'Offerta in data 14 maggio 2012), così come il premio implicito nel Corrispettivo su questi prezzi:

	Valore Negoziato (*)	Volume Totale (**)	Prezzi Ufficiali		Premi Impliciti dell'Offerta	
			Media Aritmetica	Media Ponderata (***)	Media Aritmetica	Media Ponderata
1-11 Maggio 2012	16.168	9.994	1,60	1,62	25,0%	23,6%
Aprile 2012	57.802	36.185	1,57	1,60	27,3%	25,2%
Marzo 2012	14.868	11.516	1,26	1,29	59,0%	54,9%
Febbraio 2012	13.345	11.015	1,20	1,21	67,1%	65,1%
Gennaio 2012	8.577	8.109	1,05	1,06	91,1%	89,1%
Dicembre 2011	6.525	6.749	0,96	0,97	108,7%	106,9%
Novembre 2011	15.979	15.458	1,02	1,03	95,6%	93,5%
Ottobre 2011	9.460	9.785	0,98	0,97	104,9%	106,9%
Settembre 2011	9.001	10.417	0,88	0,86	126,2%	131,5%
Agosto 2011	6.554	5.970	1,10	1,10	82,5%	82,2%
Luglio 2011	6.082	4.716	1,29	1,29	55,3%	55,1%
Giugno 2011	9.043	6.698	1,34	1,35	49,4%	48,1%
12-31 Maggio 2011	5.866	4.318	1,35	1,36	47,9%	47,2%

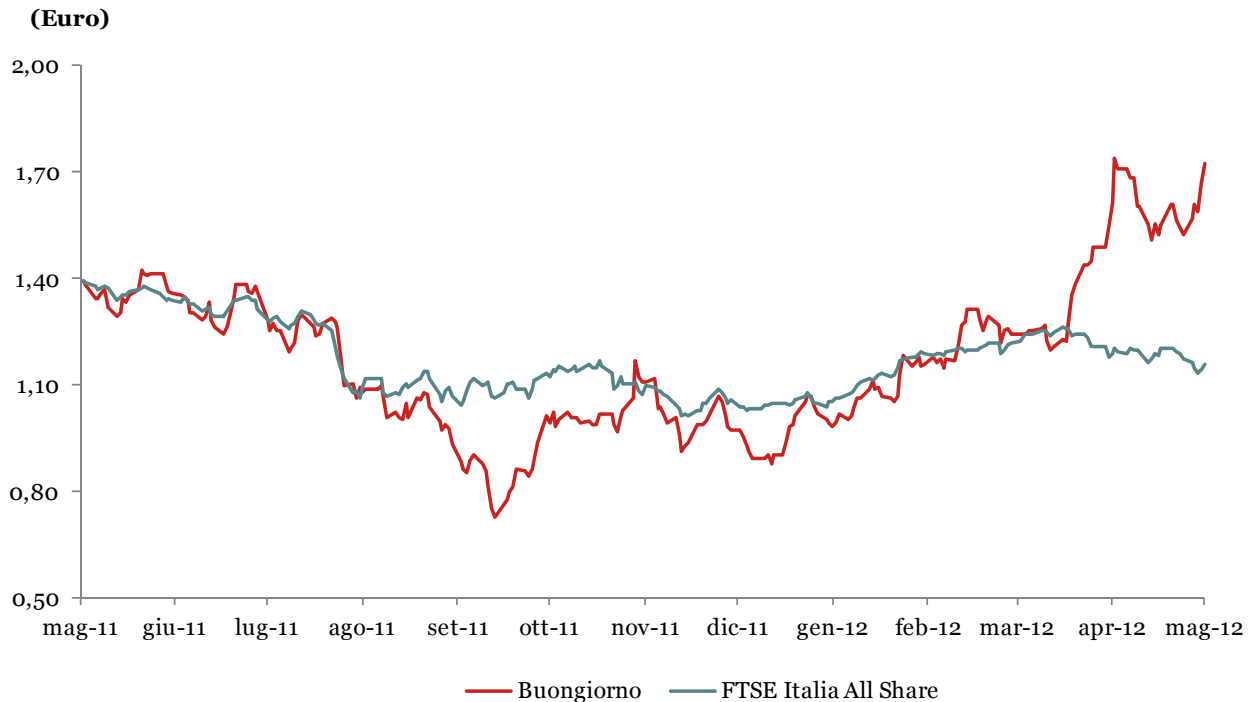
Fonte: Factset.

(*) Valore negoziato in migliaia di Euro.

(**) Volumi in migliaia.

(***) Media ponderata ufficiale per volumi giornalieri.

Sono in oltre riportati nel grafico sottostante l'andamento dei prezzi ufficiali delle Azioni dell'Emittente e dell'indice FTSE Italia All Share nell'intervallo di tempo tra 12 maggio 2011 e 11 maggio 2012, data che precede la data di annuncio dell'Offerta:



E.5 Valori attribuiti agli strumenti finanziari dell'Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso

Nell'esercizio in corso e nell'esercizio precedente non è stata effettuata alcuna operazione finanziaria relativa agli strumenti finanziari dell'Emittente oggetto dell'Offerta.

E.6 Valori ai quali sono state effettuate, da parte dell'Offerente, operazioni di acquisto e di vendita sulle Azioni oggetto dell'Offerta, con indicazione del numero delle Azioni acquistate e vendute

Negli ultimi dodici mesi, l'Offerente non ha effettuato alcuna operazione sulle Azioni dell'Emittente.

F. MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DEI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA

F.1 Modalità e termini stabiliti per l'adesione all'Offerta e per il deposito delle Azioni

Il Periodo di Adesione, concordato con Borsa Italiana, avrà inizio alle ore 8:30 del giorno 4 giugno 2012 ed avrà termine alle ore 17:30 del giorno 6 luglio 2012, estremi inclusi (il “**Periodo di Adesione**”). Il 6 luglio 2012 rappresenta, pertanto, la data di chiusura del Periodo di Adesione, salvo eventuali proroghe o modifiche.

Le adesioni da parte degli azionisti (o dei loro rappresentanti debitamente autorizzati) sono irrevocabili (salvo quanto previsto dall'art. 44 del Regolamento Emittenti).

L'adesione all'Offerta da parte dei titolari delle azioni (o dei loro legali rappresentanti) può avvenire tramite la consegna dell'apposita scheda di adesione (la “**Scheda di Adesione**”) debitamente compilata in ogni sua parte e sottoscritta, e contestuale deposito delle Azioni presso l'Intermediario Incaricato. Gli Intermediari Incaricati depositeranno le Azioni raccolte a seguito dell'Offerta su un conto titoli vincolato presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni.

Gli azionisti che intendono aderire all'Offerta potranno anche consegnare la Scheda di Adesione e depositare le Azioni ivi indicate presso ogni altro Intermediario Depositario (banche, società di intermediazione mobiliare, imprese di investimento, agenti di cambio) a condizione che la consegna e il deposito siano effettuati in tempo utile per consentire agli Intermediari Depositari di provvedere al deposito delle Azioni, entro e non oltre il termine del Periodo di Adesione, presso un Intermediario Incaricato.

Le Azioni sono assoggettate al regime di dematerializzazione dei titoli previsto dagli artt. 83-*bis* e seguenti del TUF, nonché dal Regolamento adottato con delibera Consob e Banca d'Italia del 22 febbraio 2008 come modificato il 24 dicembre 2010.

La sottoscrizione della Scheda di Adesione, in considerazione del regime di dematerializzazione dei titoli previsto dagli artt. 79-*quater* e seguenti del TUF, varrà quale istruzione irrevocabile (in quanto anche nell'interessi di terzi) conferita dal singolo titolare delle Azioni agli Intermediari Incaricati o agli Intermediari Depositari presso il quale siano depositate le Azioni in conto titoli, a trasferire le predette Azioni in depositi vincolati presso detti intermediari, a favore dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni.

Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatarî, dovranno controfirmare le Schede di Adesione. Resta a carico degli azionisti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino le schede di Adesione e, se del caso, non depositino le Azioni presso un Intermediario Incaricato entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione.

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

Gli eventuali possessori di Azioni non dematerializzate che intendano aderire all'Offerta dovranno preventivamente consegnare i relativi certificati ad un intermediario autorizzato aderente al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A. per la contestuale dematerializzazione (con accreditamento in un conto titoli intestato al titolare delle Azioni e da questi acceso presso un Intermediario Depositario).

All'atto dell'adesione all'Offerta e del deposito delle Azioni mediante la sottoscrizione della Scheda di Adesione sarà conferito mandato irrevocabile all'Intermediario Incaricato e all'eventuale Intermediario

Depositario per eseguire tutte le formalità necessarie e propedeutiche al trasferimento delle Azioni all'Offerente a carico del quale sarà il relativo costo.

Per poter essere portate in adesione all'Offerta, le Azioni dovranno essere libere da vincoli, diritti di terzi e gravami di ogni genere e natura (reali, obbligatori e personali) e liberamente trasferibili all'Offerente.

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

Potranno essere portate in adesione all'Offerta solo Azioni che al momento dell'adesione risultino regolarmente iscritte e disponibili in un conto titoli intestato al soggetto aderente all'Offerta acceso presso un intermediario che aderisce al sistema di gestione accentrata organizzato da Monte Titoli S.p.A. In particolare, i titoli rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere portati in adesione all'Offerta solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

F.2 Indicazioni in ordine alla titolarità e all'esercizio di diritti amministrativi e patrimoniali inerenti le Azioni oggetto dell'offerta, in pendenza della stessa

Fino alla Data di Pagamento, gli azionisti conserveranno i propri diritti patrimoniali e non, derivanti dalla proprietà delle loro Azioni. In ogni caso, gli azionisti aderenti non potranno trasferire le loro Azioni, né in parte né completamente, né potranno disporre di alcuna di tali Azioni, fatta eccezione per la possibilità di accettare offerte concorrenti o offerte ad un prezzo maggiore da parte dell'Offerente in risposta a qualsiasi offerta concorrente, lanciata ai sensi dell'art. 44 del Regolamento Emittenti. Non sarà corrisposto alcun interesse sul Corrispettivo per le Azioni per il periodo compreso dall'adesione degli azionisti all'Offerta e la Data di Pagamento.

Alla Data di Pagamento del Corrispettivo, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni trasferirà le Azioni complessivamente apportate all'Offerta sul conto deposito titoli dell'Offerente. Dalla Data di Pagamento del Corrispettivo, pertanto, gli aderenti all'Offerta non potranno più esercitare i diritti patrimoniali ed amministrativi relativi alle Azioni portate in adesione all'Offerta.

F.3 Obbligo di comunicare giornalmente a Borsa Italiana i dati relativi alle Azioni depositate, ai fini della loro pubblicazione

Durante il Periodo di Adesione ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. c) del Regolamento Emittenti, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni comunicherà, su base giornaliera, a Borsa Italiana, i dati relativi alle adesioni pervenute nella giornata, alle adesioni complessivamente pervenute, nonché la percentuale che tali quantitativi rappresentano rispetto alle Azioni oggetto dell'Offerta.

Borsa Italiana provvederà, entro il giorno successivo a tale comunicazione, alla pubblicazione dei suddetti dati mediante apposito avviso.

Inoltre, qualora entro la Data di Pagamento del Corrispettivo l'Offerente acquisti direttamente e/o indirettamente ulteriori Azioni dell'Emittente, al di fuori dell'Offerta, l'Offerente ne darà comunicazione al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. c), del Regolamento Emittenti.

I risultati finali dell'Offerta saranno pubblicati dall'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, mediante pubblicazione di un avviso sul quotidiano MF/Milano Finanza entro il giorno antecedente la Data di Pagamento.

I risultati dell'Offerta verranno inoltre anticipatamente resi noti al mercato appena disponibili a mezzo di un comunicato stampa rilasciato ai sensi dell'art. 114 del TUF.

Il suddetto avviso includerà tutte le informazioni relative alle singole condizioni necessarie per il sorgere dell'Obbligo di Acquisto ex art. 108, comma 2, TUF o per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ex art. 108, comma 1, TUF e l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF.

Nel caso in cui l'Offerente decida di esercitare il proprio diritto a modificare i termini dell'Offerta in conformità alle previsioni dell'art. 43 del Regolamento Emittenti, l'Offerente dovrà informare il mercato con le modalità previste dall'art. 36 del Regolamento Emittenti e dovrà pubblicare le modifiche con le stesse modalità previste per la pubblicazione dell'Offerta.

Durante il Periodo di Adesione, l'Offerente dovrà dare comunicazione giornaliera alla Consob ed al mercato delle negoziazioni effettuate per l'acquisto di Azioni dell'Emittente al di fuori dell'Offerta.

F.4 Mercato sul quale è promossa l'Offerta

L'Offerta si intende promossa esclusivamente in Italia essendo le Azioni quotate unicamente sul mercato MTA.

L'Offerta è rivolta a parità di condizioni a tutti i titolari delle Azioni e non è stata e non sarà promossa nei paesi diversi dall'Italia nei quali l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità (gli "Altri Paesi"), né utilizzando i servizi postali né alcun altro strumento di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet) degli Altri Paesi, né qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né attraverso alcuno dei mercati regolamentati nazionali degli Altri Paesi, né in alcun altro modo. Ne consegue che copie del presente Documento di Offerta, così come copie di qualsiasi diverso documento che l'Offerente ha emesso o emetterà in relazione all'Offerta, non sono state e non dovranno essere inviate, o in qualsiasi modo trasmesse, o comunque distribuite negli o dagli Altri Paesi.

Chiunque riceva il presente Documento di Offerta (ivi inclusi in via esemplificativa e non limitativa, depositari, fiduciari e *trustees*) non potrà distribuirlo, inviarlo (anche a mezzo posta) negli o dagli Altri Paesi, né utilizzare i servizi postali e gli altri mezzi di simile natura degli Altri Paesi in relazione all'Offerta.

Chiunque si trovi in possesso dei suddetti documenti si deve astenere dal distribuirli, inviarli o spedirli negli o dagli Altri Paesi, e si deve altresì astenere dall'utilizzare strumenti di comunicazione o commercio internazionale degli Altri Paesi per qualsiasi fine collegato all'Offerta.

Il presente Documento di Offerta non potrà essere interpretato quale offerta rivolta a soggetti residenti negli Altri Paesi.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti negli Altri Paesi può essere soggetta a specifici obblighi e restrizioni di natura legale e regolamentare. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e pertanto, prima dell'adesione, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi a propri consulenti.

F.5 Data di Pagamento del Corrispettivo

Il Corrispettivo sarà pagato agli aderenti, a fronte del contestuale trasferimento della proprietà delle Azioni all'Offerente, l'ottavo giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione (la "**Data di Pagamento**") e pertanto, fatte salve le eventuali proroghe o modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o di regolamento, il giorno 18 luglio 2012. Qualora dovesse essere prevista una proroga, l'Offerente dovrà rendere nota al pubblico tale proroga mediante avviso da pubblicarsi secondo modalità previste dalle leggi applicabili ed dai regolamenti in vigore.

Alla Data di Pagamento, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni trasferirà le Azioni complessivamente apportate all'Offerta su un conto deposito titoli intestato all'Offerente.

Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo pagato per le Azioni tra la data di adesione all'Offerta e la Data di Pagamento.

F.6 Modalità di pagamento del Corrispettivo

Il Corrispettivo sarà pagato in contanti dall'Offerente, per mezzo dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, agli Intermediari Incaricati ed eventualmente, tramite quest'ultimi, agli Intermediari Depositari, per l'accredito sui conti dei rispettivi clienti, in conformità alle istruzioni rilasciate da tali azionisti (o dai loro rappresentanti) nella Scheda di Adesione.

Il pagamento del Corrispettivo è subordinato all'esecuzione delle formalità necessarie per trasferire le Azioni all'Offerente, trasferimento che avverrà contestualmente al pagamento del Corrispettivo stesso.

L'obbligo dell'Offerente di pagare il Corrispettivo si intenderà assolto nel momento in cui le relative somme siano state trasferite agli Intermediari Incaricati. Come già anticipato, resta a carico degli aderenti all'Offerta il rischio che gli Intermediari Incaricati o gli Intermediari Depositari aderenti non provvedano a ritrasferire tali somme agli aventi diritto o ne ritardino il trasferimento.

F.7 Legge regolatrice dei contratti stipulati tra l'Offerente e i possessori delle Azioni, nonché la giurisdizione competente

I contratti stipulati tra l'Offerente ed i possessori delle Azioni saranno regolati dalla legge italiana e soggetti alla giurisdizione italiana.

F.8 Modalità e termini di restituzione dei titoli oggetto di adesione nel caso di inefficacia dell'Offerta e/o di riparto

In caso di mancato avveramento di una o più delle condizioni a cui l'Offerta è soggetta e di mancata rinuncia da parte dell'Offerente e, quindi, al mancato perfezionamento dell'Offerta, le Azioni saranno svincolate entro due giorni di borsa aperta dalla comunicazione del mancato avveramento delle relative condizioni o della decisione dell'Offerente di non avvalersi della facoltà di rinunciare alle stesse e ritorneranno nella disponibilità degli aderenti all'Offerta, senza addebito di oneri o spese a loro carico.

G. GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

G.1 Garanzie di esatto adempimento relative all'Offerta

Ai sensi dell'art. 37-*bis* del Regolamento Emittenti, nonché ai sensi di una dichiarazione di impegno rilasciata in data 14 maggio 2012, la Banca ha emesso, nell'interesse dell'Offerente, una garanzia di esatto adempimento che prevede la messa a disposizione per l'Offerente, in modo irrevocabile ed incondizionato, alla Data di Pagamento di un importo pari all'Ammontare Massimo, confermando altresì che tale somma è da ritenersi di immediata liquidità.

L'Ammontare Massimo pari ad Euro 223.777.790 corrisponde all'impegno finanziario complessivo dell'Offerente, in relazione al pagamento del prezzo di acquisto delle Azioni portate in adesione all'Offerta (pari ad Euro 2,00 per Azione) e, pertanto, rappresenta l'esborso massimo cui l'Offerente può essere chiamato in caso di adesione dell'Offerta da parte di tutti gli azionisti dell'Emittente aventi diritto.

G.2 Motivazioni dell'Offerta e programmi elaborati dall'Offerente relativamente all'Emittente ed al gruppo ad esso facente capo

G.2.1 Motivazioni dell'Offerta

L'Offerta è finalizzata all'acquisto della totalità delle Azioni, al fine ultimo di conseguire la revoca delle Azioni dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario.

L'Offerente ritiene che l'esclusione dalla quotazione aumenterà la flessibilità strategica ed operativa dell'Emittente nel settore in cui opera, nel quale NTT DOCOMO intende supportare gli investimenti strategici dell'Emittente diretti a rafforzare la propria posizione competitiva.

Inoltre, promuovendo l'offerta, l'Offerente intende concedere agli attuali azionisti dell'Emittente un'opportunità di disinvestire in base a condizioni più favorevoli rispetto ai corsi registrati della Azioni nei mesi scorsi.

In aggiunta, l'Offerente intende promuovere l'Offerta in ragione del potenziale impatto sulla crescita di entrambe le società, in virtù del primario ruolo rivestito dall'Emittente a livello mondiale nello sviluppo e gestione di applicazioni e servizi a pagamento che massimizzano le esperienze dei consumatori tramite dispositivi mobili ed in virtù del fatto che l'Emittente ha assiduamente ampliato il suo *business* mediante la fornitura diretta di una vasta gamma di servizi e contenuti ai dispositivi dei consumatori in 57 paesi in 4 continenti. L'acquisizione combinerà il *business* innovativo della telefonia mobile ed il *know-how* dei relativi servizi sviluppati dall'Offerente e dai suoi azionisti di controllo in Giappone ed in altri paesi con le avanzate tecnologie di telefonia mobile dell'Emittente e con la sua vasta rete globale di consumatori. Mediante l'espansione del *business* di entrambe le società, l'Offerente ed i suoi azionisti di controllo si attendono un rafforzamento a livello mondiale dei contenuti e dell'attività di "*service delivery platform*".

G.2.2 Programmi elaborati dall'Offerente relativamente all'Emittente

L'acquisizione permetterà di abbinare gli innovativi servizi di telefonia e il *know-how* del Gruppo NTT in Giappone ed altri paesi con le avanzate tecnologie di telefonia dell'Emittente e la sua estesa base clienti su scala mondiale. Come riflesso dell'espandersi del mercato a disposizione di entrambe le società, l'Offerente e i suoi azionisti di controllo si aspettano di rafforzare l'operatività delle proprie piattaforme di investimento per il mercato estero.

Al fine di mantenere e consolidare la posizione dell'Emittente sul mercato di riferimento, sempre più competitivo, soprattutto a livello internazionale, l'Offerente si propone di realizzare nuovi investimenti mediante l'acquisizione di nuovi *asset* relativi al business dell'Emittente.

I suddetti investimenti saranno supportati finanziariamente facendo ricorso a risorse proprie dell'Offerente e/o dell'Emittente e, in particolare, impiegando il flusso di cassa generato dalle attività dell'Emittente, ove disponibile.

L'Offerente, inoltre, ritiene che vi sia la necessità di procedere ad una riorganizzazione delle attività dell'Emittente per consentire una riduzione dei costi e l'ottimizzazione della struttura societaria per poter così affrontare con maggiore flessibilità le nuove strategie di investimento e sviluppo del *business* dell'Emittente.

Nel perseguimento degli obiettivi sopra indicati, l'Offerente si riserva di realizzare, nei dodici mesi successivi alla Data di Pagamento del Corrispettivo e alla revoca dalla quotazione delle Azioni, operazioni straordinarie che richiedono celerità nell'assunzione delle relative deliberazioni sociali al fine di semplificare la catena di controllo dell'Emittente. A tale scopo, sebbene alla data del presente Documento di Offerta non siano state assunte decisioni in merito, l'Offerente si riserva di realizzare operazioni quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, fusioni, cessioni e/o acquisizioni di e/o tra società del Gruppo Buongiorno.

Al fine di conseguire una maggiore flessibilità gestionale ed organizzativa, nonché una opportuna semplificazione della *corporate governance* dell'Emittente, inoltre, l'Offerente si propone una revisione dei processi aziendali attraverso una razionalizzazione delle funzioni delle risorse umane attualmente impiegate nel Gruppo Buongiorno ed uno snellimento delle procedure burocratiche interne.

G.2.3 Piani di ristrutturazione e riorganizzazione, se necessari, anche in relazione al mantenimento del livello di occupazione

Alla data del presente Documento di Offerta, non è previsto alcun mutamento della struttura dell'Emittente.

G.2.4 Modifiche in programma nella composizione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente

Alla data del presente Documento di Offerta, non sono previste modifiche nella composizione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

G.2.5 Modifiche allo statuto sociale dell'Emittente

Allo stato, l'Offerente non ha individuato alcuna modifica specifica né alcun cambiamento da apportare all'attuale statuto sociale dell'Emittente. Ad ogni modo, modifiche potrebbero essere apportate, in particolare, per assicurare che lo statuto sociale dell'Emittente rispetti le disposizioni di legge o regolamentari, o, dopo che si sia completato il processo di esclusione dalla quotazione, adottare uno statuto sociale per l'Emittente in linea con gli statuti delle società non quotate.

G.2.6 Eventuale Fusione

Alla data del presente Documento di Offerta, nessuna decisione è stata formalmente o sostanzialmente assunta dall'Offerente in merito alla possibile fusione tra l'Offerente (ovvero una società non quotata del Gruppo NTT) e Buongiorno.

Fatto salvo quanto precede, la Fusione potrebbe essere realizzata all'esito della presente Offerta e/o dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF e/o dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e dell'esercizio del Diritto di Acquisto, ovvero entro i 12 mesi successivi alla Data di Pagamento, qualora ciò si rendesse necessario e/o opportuno al fine del miglior conseguimento del programma descritto nel precedente Paragrafo G.2.2, ovvero al fine di accorciare la catena di controllo tra NTT e l'Emittente.

Fusione in assenza di revoca delle Azioni dalla quotazione

Coerentemente con gli obiettivi perseguiti dall'Offerente con la presente Offerta, tra cui la revoca dalla quotazione delle Azioni, nel caso in cui, a seguito dell'Offerta, le Azioni non venissero revocate dalla

quotazione, l'Offerente si riserva di perseguire l'obiettivo della revoca delle Azioni dalla quotazione mediante la Fusione.

In seguito al completamento della Fusione, non essendo l'Offerente una società quotata su un mercato regolamentato, gli azionisti dell'Emittente riceverebbero in concambio azioni non quotate (o quote sociali). Pertanto, agli azionisti che non avessero concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione spetterebbe il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437-*quinquies* del codice civile.

In tale caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto del diritto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'art. 2437-*ter*, comma 3, del codice civile, facendo, cioè, esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi precedenti la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea straordinaria degli azionisti chiamata a deliberare in merito alla Fusione.

Pertanto, gli azionisti che decidessero di non esercitare il diritto di recesso verrebbero a detenere azioni/quote non negoziati in alcun mercato regolamentato, con tutte le conseguenti difficoltà legate alla liquidazione del proprio investimento.

Fusione a seguito della revoca delle Azioni dalla quotazione

Fatto salvo quanto precede, qualora l'Offerente decidesse di procedere alla Fusione a seguito della intervenuta revoca dalla quotazione delle Azioni, agli azionisti dell'Emittente, che non avessero concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione, spetterebbe il diritto di recesso solo al ricorrere di uno dei presupposti previsti dall'art. 2437 del codice civile (tra i quali, modifiche all'oggetto sociale comportanti un significativo cambiamento dell'attività, trasformazione, trasferimento all'estero della sede sociale, modifiche statutarie relative ai diritti di voto e di partecipazione, introduzione e rimozione di vincoli al trasferimento delle Azioni o modifiche ai criteri di determinazione del valore delle Azioni in caso di recesso). In tal caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'art. 2437-*ter*, comma 2, del codice civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle Azioni.

G.3 Ripristino del flottante

Nel caso in cui, a seguito dell'Offerta, l'Offerente arrivi a detenere più del 90% e meno del 95% del capitale sociale dell'Emittente, tenendo in considerazione anche gli acquisti eventualmente effettuati sul mercato, direttamente o indirettamente, l'Offerente dichiara che non ricostituirà un flottante sufficiente ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF. L'Offerente, pertanto, adempirà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF nei confronti di qualsiasi azionista che ne faccia richiesta.

H. ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE

H.1 Accordi che possono avere o hanno avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente

In data 14 maggio 2012, gli Azionisti Vincolati si sono impegnati irrevocabilmente a portare in adesione all'Offerta tutte le Azioni dagli stessi detenute entro il quinto giorno di borsa aperta dall'inizio del Periodo di Adesione.

Gli Azionisti Vincolati possiedono complessivamente n. 21.681.670 Azioni Emesse, rappresentanti 20,289% del Capitale Emesso: in particolare, l'Ing. Mauro Del Rio è titolare direttamente di n. 18.295.972 Azioni Emesse, rappresentanti 17,121% del Capitale Emesso e Capital B Lux è titolare direttamente di n. 3.385.698 Azioni Emesse, rappresentanti il 3,168% del Capitale Emesso.

L'adesione all'offerta da parte degli Azionisti Vincolati è soggetta agli stessi termini e condizioni dell'Offerta.

L'Impegno Irrevocabile stabilisce inoltre che qualora sia promossa un'offerta concorrente (*i.e.* ogni offerta promossa in concorrenza con l'Offerta ai sensi dell'art. 44 del Regolamento Emittenti) gli Azionisti Vincolati potranno revocare le rispettive adesioni all'Offerta a patto che: (i) gli Azionisti Vincolati aderiscano effettivamente all'offerta concorrente e (ii) nel caso di insuccesso di tale offerta concorrente e di successo dell'Offerta, gli Azionisti Vincolati revochino le rispettive adesioni all'offerta concorrente e portino le rispettive Azioni in adesione all'Offerta prima della Data di Pagamento dell'Offerta.

Gli Azionisti Vincolati hanno il diritto di risolvere unilateralmente l'Impegno Irrevocabile mediante comunicazione scritta all'Offerente qualora (i) il Prezzo di Offerta e/o le condizioni sospensive dell'Offerta vengano modificati, salvo il caso di aumento del Prezzo di Offerta senza riduzione della componente in denaro e/o senza rinuncia all'avveramento delle predette condizioni sospensive, ovvero (ii) l'Offerta decada o sia ritirata, fermo restando che qualsiasi estensione della durata iniziale dell'Offerta non costituirà decadenza o ritiro dell'Offerta.

Un estratto dell'Impegno Irrevocabile è stato pubblicato, come richiesto dalla legge, ai sensi dell'art. 122 del TUF ed è allegato al presente Documento di Offerta quale Allegato 3.

H.2 Accordi concernenti l'esercizio del diritto di voto, ovvero il trasferimento delle azioni e/o di altri strumenti finanziari

Si rinvia all'Impegno Irrevocabile come descritto nel precedente Paragrafo H.1.

I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

A titolo di corrispettivo per le funzioni svolte nell'ambito dell'Offerta, l'Offerente riconoscerà agli Intermediari Incaricati i seguenti compensi, comprensivi di ogni e qualsiasi compenso di intermediazione:

- (i) una commissione di ammontare pari allo 0,15% del controvalore delle Azioni offerte ed acquistate direttamente dall'Offerente per il tramite degli Intermediari Incaricati o indirettamente per il tramite degli Intermediari Depositari;
- (ii) un diritto fisso di ammontare pari a Euro 5 per ogni Scheda di Adesione presentata.

Gli Intermediari Incaricati retrocederanno agli Intermediari Depositari il 50% delle commissioni di cui al precedente punto (i) relative al controvalore delle Azioni depositate per il tramite di questi ultimi, nonché l'intero diritto fisso relativo alle Schede di Adesione dagli stessi presentate di cui al precedente punto (ii).

L'Offerente corrisponderà ad UniCredit:

- (a) un compenso fisso pari a Euro 100.000 a titolo di remunerazione dell'attività di organizzazione e coordinamento;
- (b) un compenso di ulteriori Euro 150.000 da corrisponderci qualora l'Offerente venga a detenere un numero di azioni pari o superiore al 95,01% del capitale sociale dell'Emittente al termine del Periodo di Adesione o in seguito all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2 del TUF; detto ammontare verrà ridotto ad Euro 75.000, nel caso in cui a seguito dell'Obbligo di Acquisto ex art. 108, comma 2 del TUF, l'Offerente arrivi a possedere una partecipazione pari o superiore al 90% ma comunque inferiore al 95,01% nel capitale sociale dell'Emittente e non sia applicabile l'Obbligo di Acquisto di cui all'art. 108, comma 1 del TUF.

L. IPOTESI DI RIPARTO

Trattandosi di un'Offerta sulla totalità delle azioni dell'Emittente, non è prevista alcuna forma di riparto.

M. APPENDICI

- 1) Comunicato dell'Offerente ai sensi degli artt. 102 del TUF e 37 del Regolamento Emittenti, unitamente al comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 41 del Regolamento Emittenti diffuso in data 24 maggio 2012
- 2) Comunicato dell'Emittente ai sensi dell'art. 103, comma 3, del TUF
- 3) Estratto dell'Impegno Irrevocabile pubblicato ai sensi dell'art. 122 del TUF

N. DOCUMENTI MESSI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI DETTI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE

I documenti di cui ai successivi Paragrafi N.1 e N.2 relativi all'Offerente e all'Emittente sono disponibili al pubblico per consultazione presso:

- (i) il sito internet dell'Offerente: www.docomo-deutschland.de;
- (ii) la sede legale dell'Emittente, in Parma, Borgo Masnovo, 2;
- (iii) la sede dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e degli Intermediari Incaricati;
- (iv) il sito internet del Global Information Agent: www.sodali.com.

N.1 Documenti relativi all'Offerente

In considerazione del fatto che l'Offerente è indirettamente controllato da NTT (tramite NTT DOCOMO) e le informazioni finanziarie fornite nella Sezione B si riferiscono a NTT, si rendono disponibili i seguenti documenti relativi all'Offerente:

- (i) il comunicato stampa (*Financial Results Release*) relativo ai risultati finanziari di NTT per l'esercizio chiuso al 31 marzo 2012, pubblicato in data 11 maggio 2012;
- (ii) la situazione consolidata infra-annuale del Gruppo NTT al 31 dicembre 2011, al 30 settembre 2011 (quest'ultima accompagnata dalla relativa relazione della società di revisione) ed al 30 giugno 2011;
- (iii) il bilancio consolidato del Gruppo NTT al 31 marzo 2011, accompagnato dalla relativa relazione della società di revisione.

Tutta la documentazione che precede è, inoltre, disponibile sul sito internet di NTT (<http://www.ntt.co.jp>).

N.2 Documenti relativi all'Emittente

Con riferimento all'Emittente, si rende disponibile:

- (i) l'ultimo bilancio consolidato al 31 dicembre 2011, accompagnato dalla relativa relazione della società di revisione;
- (ii) relazione trimestrale al 31 marzo 2012.

Si segnala altresì che, al fine di fornire informazioni relative all'Offerta agli azionisti e intermediari che ne faranno richiesta, sono stati predisposti dal *global information agent* un *account* di posta elettronica dedicato (opa@sodali.com) e il numero verde 800.198.926, attivo – dal 14 maggio 2012 alla data di pagamento – nei giorni feriali, dalle ore 9:00 alle ore 18:00 (CET).

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

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

DOCOMO Deutschland GmbH



Hiroyuki Sato

Amministratore Unico

APPENDICI

[QUESTA PAGINA È STATA LASCIATA VOLUTAMENTE BIANCA]

Comunicato dell'Offerente ai sensi degli artt. 102 del TUF e 37 del Regolamento Emittenti, unitamente al comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 41 del Regolamento Emittenti diffuso in data 24 maggio 2012



DOCOMO Deutschland GmbH

Spettabile:

Commissione Nazionale per le Società e la Borsa – CONSOB
Divisione Emittenti
Ufficio OPA e Assetti Proprietari
Via G.B. Martini n. 3
00198 - Roma
A mani/anticipato via fax a: 06 8477519
Alla cortese attenzione della dott.ssa Giulia Staderini

Düsseldorf, 14 maggio 2012

Re: Comunicazione ai sensi dell'Articolo 102 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato ("TUF") e dell'Articolo 37 del Regolamento CONSOB adottato con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ("Regolamento Emittenti")

Ai sensi degli Articoli 102 del TUF e 37 del Regolamento Emittenti, DOCOMO Deutschland GmbH (l'**"Offerente"**), società il cui capitale risulta essere interamente detenuto da NTT DOCOMO, INC. ("NTT DOCOMO"), la quale a sua volta è controllata da Nippon Telegraph and Telephone Corporation ("NTT"), comunica la propria intenzione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria, ai sensi degli Articoli 102 e 106, comma 4, del TUF, sulla totalità delle azioni ordinarie di Buongiorno S.p.A. ("**Buongiorno**" o l'**"Emittente"**), società quotata nel Mercato Telematico Azionario ("**MTA**") gestito ed organizzato da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), per un corrispettivo pari ad Euro 2,00 per ogni azione Buongiorno ("**Offerta**").

In particolare, l'Offerta ha ad oggetto n. 111.888.895 azioni ordinarie dell'Emittente di cui n. 106.859.642 azioni ordinarie emesse e sottoscritte dell'Emittente (le "**Azioni Emesse**"), rappresentanti il 100% del capitale sociale dell'Emittente emesso e sottoscritto (il "**Capitale Emesso**"), nonché n. 2.920.753 azioni ordinarie da emettersi a fronte dell'esercizio dei diritti di *stock option* già maturati e, eventualmente, n. 2.108.500 azioni ordinarie da emettersi a fronte dell'esercizio dei diritti di *stock option* che potrebbero maturare in via anticipata per effetto di delibera del consiglio di amministrazione dell'Emittente, tutte aventi valore nominale di Euro 0,26 cadauna (le "**Azioni Ulteriori**" e, congiuntamente alle Azioni Emesse, le "**Azioni**").

L'Offerta si intende promossa esclusivamente in Italia essendo le Azioni quotate unicamente sul mercato MTA.

L'Offerta è rivolta a parità di condizioni a tutti i titolari delle Azioni e non è stata e non sarà promossa nei paesi diversi dall'Italia nei quali tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità (gli "Altri Paesi"), né utilizzando i servizi postali né alcun altro strumento di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo meramente esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet) degli Altri Paesi, né qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né attraverso alcuno dei mercati regolamentati nazionali degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti negli Altri Paesi può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni di natura legale e regolamentare. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e pertanto, prima dell'adesione all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi a propri consulenti.

Si riportano di seguito i principali termini e condizioni dell'Offerta, ai sensi dell'Articolo 102, comma 3, del TUF. Per una più dettagliata descrizione dell'Offerta, si rinvia al documento di offerta (il "**Documento di Offerta**") che sarà predisposto in conformità allo schema n. 2 dell'Allegato 2 (A) del Regolamento Emittenti, depositato presso la CONSOB e reso disponibile secondo le disposizioni di legge.

A. L'OFFERENTE E I SOGGETTI CONTROLLANTI

L'Offerente è una società a responsabilità limitata (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) costituita ed esistente ai sensi della legge tedesca, con sede legale in Düsseldorf e sede operativa presso net mobile AG, Zollhof 17, 40221 Düsseldorf, Germania, iscritta al registro commerciale del tribunale locale (*Amtsgericht*) di Düsseldorf al numero HRB 61341, con un capitale sociale di Euro 25.000, interamente sottoscritto e versato.

L'intero capitale sociale dell'Offerente è posseduto da NTT DOCOMO. NTT DOCOMO è una società per azioni costituita ed esistente ai sensi della legge giapponese (*Corporation Law of Japan*), con sede operativa a Sanno Park Tower, 11-1, Nagata-cho 2-chome, Chiyoda-ku, Tokyo 100-6150 (Giappone), con capitale sociale pari a 949.680 milioni di yen, interamente sottoscritto e versato. NTT DOCOMO è quotata sui mercati di Tokyo, New York e Londra.

Il capitale sociale di NTT DOCOMO è posseduto per il 63,32% da NTT, mentre il residuo capitale sociale (36,68%) è principalmente detenuto dal mercato.

NTT è una società per azioni costituita ed esistente ai sensi della legge giapponese, con sede legale in 3-1, Otemachi 2-chome, Chiyoda-ku, Tokyo 100-8116 (Giappone), con capitale sociale pari a 937.950 milioni di yen, interamente sottoscritto e versato. NTT è quotata su taluni mercati giapponesi, nonché sui mercati di New York e Londra.

La seguente tabella riporta i principali azionisti di NTT (aggiornamento alla fine del mese di marzo 2012):

Nome	Numero di azioni possedute (in migliaia)	Rapporto tra il numero di azioni possedute ed il numero totale di azioni emesse (%)
Ministero delle Finanze	431.232	32,59
Japan Trustee Services Bank, Ltd. (Conto Fiduciario)	55.524	4,20
Master Trust Bank of Japan, Ltd. (Conto Fiduciario)	38.195	2,89
Moxley and Company	23.561	1,78
Chase Manhattan Bank, N.A. London Secs Lending Omnibus Account	18.539	1,40
Japan Trustee Services Bank, Ltd. (Conto Fiduciario 9)	17.902	1,35
SSBT ODO5 Omnibus Account – Treaty Clients	16.979	1,28
State Street Bank e Società di Trust 505224	12.234	0,92
Associazione dipendenti NTT possessori di Azioni	12.048	0,91
State Street Bank e Società di Trust 505225	9.952	0,75
Totale (*)	636.170	48,08

(*) Il possesso di 99.431.812 azioni proprie da parte di NTT non è incluso nella precedente lista dei principali azionisti.

Alla data della presente comunicazione, nessun azionista è in grado di esercitare il controllo, ai sensi dell'Articolo 93 del TUF, su NTT e le azioni NTT non sono oggetto di alcun patto parasociale.

B. IMPEGNO IRREVOCABILE AD ADERIRE ALL'OFFERTA ASSUNTO DA AZIONISTI DELL'EMITTENTE

In data 14 Maggio 2012, l'Ing. Mauro Del Rio e Capital B Lux Sarl (gli "Azionisti Vincolati") si sono impegnati irrevocabilmente a portare in adesione all'Offerta tutte le Azioni dagli stessi detenute entro il quinto giorno di borsa aperta dall'inizio del Periodo di Adesione. Gli Azionisti Vincolati possiedono complessivamente n. 21.681.670 Azioni Emesse rappresentanti il 20,289% del Capitale Emesso: in particolare, l'Ing. Mauro Del Rio è titolare direttamente di n. 18.295.972 Azioni Emesse, rappresentanti 17,121% del Capitale Emesso e Capital B Lux Sarl è titolare direttamente di n. 3.385.698 Azioni Emesse, rappresentanti il 3,168% del Capitale Emesso.

C. L'EMITTENTE

L'Emittente è Buongiorno S.p.A., società per azioni di diritto italiano avente sede legale a Parma, Borgo Masnovo 2, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Parma 02699820045, con capitale sociale di Euro 32.721.955,50, di cui Euro 27.783.506,92 sottoscritto e versato, suddiviso in n. 106.859.642 Azioni Emesse del valore nominale di Euro 0,26 cadauna. Le Azioni, sulle quali l'Offerta è promossa, sono ammesse a quotazione sul Mercato Telematico Azionario (segmento STAR) organizzato e gestito da Borsa Italiana.

Buongiorno è stata costituita in data 21 aprile 1999, con durata sino al 31 dicembre 2050.

Alla data della presente comunicazione, sulla base delle informazioni a disposizione dell'Offerente, gli azionisti che risultano detenere, direttamente o indirettamente, partecipazioni in misura superiore al 2% del Capitale Emesso sono i seguenti:

Azionista	Percentuale (*)
Mauro Del Rio (17,121% direttamente, nonché 3,168% indirettamente attraverso Capital B Lux S.a.r.l.)	20,289%
Selin S.p.A.	3,762%
Mercato	75,949%
Totale	100,00%

(*) La percentuale di possesso è stata calcolata rapportando il numero di Azioni Emesse possedute sul totale delle Azioni Emesse, senza considerare le Azioni Ulteriori.

Alla data della presente comunicazione, nessun azionista è in grado di esercitare il controllo, ai sensi dell'Articolo 93 del TUF, sull'Emittente.

D. CATEGORIE E QUANTITATIVO DEI PRODOTTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

L'Offerta ha ad oggetto il totale delle Azioni Emesse e delle Azioni Ulteriori.

Le Azioni Emesse includono n. 1.387.488 Azioni Emesse proprie detenute dall'Emittente, rappresentanti l'1,298% del Capitale Emesso.

Il numero di Azioni oggetto dell'Offerta potrebbe variare in diminuzione nel caso in cui l'Offerente, o qualsiasi altra società appartenente al Gruppo NTT, dovesse acquisire prima della data di pagamento Azioni al di fuori dell'Offerta, ai sensi dell'Articolo 41, comma 2, e dell'Articolo 42, comma 2, del Regolamento Emittenti.

Ai sensi delle disposizioni legislative e regolamentari vigenti in Italia, l'Offerente ha la facoltà di acquistare, ovvero assumere l'impegno ad acquistare, Azioni al di fuori dell'Offerta anche per il tramite di interposte persone o fiduciari (agenti). Tali acquisti, o impegni ad acquistare, potranno essere eseguiti sia sul mercato al relativo prezzo di mercato sia a trattativa privata al prezzo concordato e dovranno essere conformi alla normativa applicabile in Italia, nonché alla disciplina statunitense in tema di strumenti finanziari. Inoltre, ai sensi delle disposizioni legislative e regolamentari vigenti in Italia, i consulenti finanziari dell'Offerente, le società dagli stessi controllate ovvero i dipartimenti autonomamente identificabili al loro interno, potranno effettuare acquisti di, o assumere impegni all'acquisto di, Azioni al di fuori dell'Offerta ovvero svolgere attività di compravendita sulle Azioni, nonché altre operazioni su strumenti derivati aventi come sottostante le Azioni, nel normale esercizio della loro attività. Tutte le informazioni relative a tali acquisti ovvero impegni all'acquisto saranno comunicati al pubblico negli Stati Uniti d'America analogamente a quanto sarà comunicato in Italia.

E. CORRISPETTIVO OFFERTO E CONTROVALORE COMPLESSIVO DELL'OFFERTA

Il corrispettivo offerto dall'Offerente per ciascuna Azione che sarà portata in adesione all'Offerta sarà pari ad Euro 2,00 (il "**Corrispettivo**"). Il Corrispettivo sarà pagato interamente in denaro.

L'Ammontare Massimo che l'Offerente può essere chiamato a corrispondere in relazione all'Offerta, nel caso in cui tutte le Azioni oggetto all'Offerta siano portate in adesione, è pari ad Euro 223.777.790,00 ("**Ammontare Massimo**"). L'Ammontare Massimo, quindi, rappresenta l'esborso massimo cui l'Offerente può essere chiamato in caso di adesione all'Offerta da parte di tutti gli azionisti dell'Emittente.

Il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico esclusivo dell'Offerente, mentre l'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, qualora dovuta, rimarrà a carico degli aderenti all'Offerta.

Il periodo di adesione all'Offerta sarà concordato con Borsa Italiana, secondo quanto previsto dalla normativa vigente (il "**Periodo di Adesione**").

Modalità e termini dell'Offerta saranno descritti nel Documento di Offerta.

F. CONFRONTO TRA CORRISPETTIVO OFFERTO E ANDAMENTO RECENTE DEI TITOLI

Nella determinazione del Corrispettivo, l'Offerente ha tenuto conto dei seguenti elementi:

- (i) il prezzo di quotazione dell'ultimo giorno di negoziazione precedente all'annuncio dell'Offerta ai sensi dell'Articolo 102 del TUF (Euro 1,75);
- (ii) la media giornaliera ponderata per i volumi giornalieri del prezzo delle Azioni ad intervalli di tempo – mensile, trimestrale, semestrale ed annuale – nei 12 mesi precedenti la data della presente comunicazione;

Intervalli di tempo antecedenti l'annuncio dell'Offerta (*)	Media ponderata dei prezzi ufficiali (**) (Euro)	Premio implicito dell'Offerta (%)
1 mese	1,6274	22,9
3 mesi	1,5371	30,1
6 mesi	1,3960	43,3
12 mesi	1,2723	57,2

Fonte: Factset.

(*) Gli intervalli di tempo considerati per il calcolo della media sono: (i) la media ad un mese (12 aprile 2012 – 11 maggio 2012); (ii) la media a 3 mesi (12 febbraio 2012 – 11 maggio 2012); (iii) la media a 6 mesi (12 novembre 2011 – 11 maggio 2012); (iv) la media ad un anno (12 maggio 2011 – 11 maggio 2012).

(**) Prezzo medio ponderato ufficiale per i volumi giornalieri.

- (iii) i premi impliciti riconosciuti in precedenti offerte pubbliche di acquisto volontarie in Italia;

- (iv) i prezzi obiettivo (*target prices*) indicati dagli analisti finanziari nell'intervallo di tempo tra la pubblicazione dei dati relativi all'esercizio 2011 e la data della presente comunicazione, come meglio indicato nel prosieguo.

I prezzi ufficiali minimi e massimi registrati per le Azioni nei dodici mesi precedenti la data della presente comunicazione sono rispettivamente pari ad Euro 0,74 ed Euro 1,79.

Inoltre, nei dodici mesi precedenti la data della presente comunicazione, la media ponderata per i volumi del prezzo di negoziazione delle Azioni sull'MTA era pari ad Euro 1,27 per Azione e, nello stesso intervallo di tempo, il numero complessivo di Azioni scambiate sull'MTA era pari a n. 198.263 migliaia.

La tabella che segue riporta: (i) la media aritmetica e (ii) la media ponderata per i volumi giornalieri dei prezzi delle Azioni dell'Emittente nei dodici mesi fino all'11 maggio 2012 incluso (l'ultimo giorno intero di borsa aperta antecedente la data della presente comunicazione), nonché i premi impliciti inclusi nel Corrispettivo su questi prezzi.

	Valore Negoziato (*)	Volume Totale (**)	Prezzi Ufficiali		Premi Impliciti dell'Offerta	
			Media Aritmetica	Media Ponderata (***)	Media Aritmetica	Media Ponderata
1-11 Maggio 2012	19.691	12.311	1,58	1,60	26,3%	25,0%
Aprile 2012	83.522	52.134	1,58	1,60	26,8%	24,8%
Marzo 2012	21.143	16.262	1,26	1,30	58,1%	53,8%
Febbraio 2012	20.353	16.662	1,20	1,22	66,3%	63,7%
Gennaio 2012	11.305	10.735	1,04	1,05	91,9%	89,9%
Dicembre 2011	9.084	9.422	0,96	0,96	109,3%	107,4%
Novembre 2011	20.391	19.805	1,02	1,03	96,0%	94,3%
Ottobre 2011	17.139	17.839	0,97	0,96	105,5%	108,2%
Settembre 2011	10.906	12.567	0,89	0,87	125,8%	130,5%
Agosto 2011	9.002	8.337	1,08	1,08	85,2%	85,2%
Luglio 2011	8.972	6.872	1,30	1,31	54,0%	53,2%
Giugno 2011	12.193	9.025	1,34	1,35	49,5%	48,0%
12-31 Maggio 2011	8.549	6.293	1,36	1,36	47,6%	47,2%

Fonte: Factset.

(*) Valore negoziato in migliaia di Euro.

(**) Volumi in migliaia.

(***) Media ponderata ufficiale per volumi giornalieri.

G. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA

L'Offerta è finalizzata all'acquisto della totalità delle Azioni, al fine ultimo di conseguire la revoca delle Azioni dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario.

L'Offerente ritiene che la revoca dalla quotazione aumenterà la flessibilità strategica ed operativa di Buongiorno nel settore in cui opera, settore in cui NTT intende supportare gli

investimenti strategici dell'Emittente diretti a rafforzare la propria posizione competitiva.

Inoltre, attraverso la promozione dell'Offerta, l'Offerente intende attribuire agli attuali azionisti dell'Emittente l'opportunità di disinvestire a condizioni più favorevoli rispetto ai corsi registrati dalle Azioni nei mesi scorsi.

In aggiunta, l'Offerente intende promuovere l'Offerta in ragione del potenziale impatto sulla crescita di entrambe le società, in virtù del primario ruolo rivestito dall'Emittente a livello mondiale nello sviluppo e gestione di applicazioni e servizi a pagamento che massimizzano le esperienze dei consumatori tramite dispositivi mobili ed in virtù del fatto che l'Emittente ha assiduamente ampliato il suo *business* mediante la fornitura diretta di una vasta gamma di servizi e contenuti ai dispositivi dei consumatori in 57 paesi in 4 continenti. L'acquisizione combinerà il *business* innovativo della telefonia mobile ed il *know-how* dei relativi servizi sviluppati dall'Offerente e dai suoi azionisti di controllo in Giappone ed in altri paesi con le avanzate tecnologie di telefonia mobile dell'Emittente e con la sua vasta rete globale di consumatori. Mediante l'espansione del *business* di entrambe le società, l'Offerente ed i suoi azionisti di controllo si attendono un rafforzamento a livello mondiale dei contenuti e dell'attività di "*service delivery platform*".

H. PROGRAMMI DELL'OFFERENTE

H.1 Obbligo di Acquisto ai sensi dell'Articolo 108, comma 2, del TUF

Nell'ipotesi in cui, a seguito dell'Offerta, l'Offerente venga a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati sul mercato, direttamente o indirettamente, dall'Offerente durante il Periodo di Adesione, una partecipazione superiore al 90% ed inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di non ricostituire un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni e, in conseguenza di ciò, procederà, ai sensi dell'Articolo 108, comma 2, del TUF, con l'acquisto delle restanti Azioni da ciascun azionista che ne faccia richiesta così come previsto dal suddetto articolo (l'**"Obbligo di Acquisto ai sensi dell'Articolo 108, comma 2, del TUF"**).

Il corrispettivo per l'espletamento della procedura dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'Articolo 108, comma 2, del TUF sarà determinato in conformità a quanto disposto dall'Articolo 108, commi 3 e 4, del TUF.

Ai sensi dell'Articolo 2.5.1, comma 8, del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana (il **"Regolamento di Borsa"**), a seguito del verificarsi dei presupposti per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto di cui all'Articolo 108, comma 2, del TUF, le Azioni saranno revocate dalla quotazione a decorrere dal giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'Articolo 108, comma 2, del TUF.

H.2 Diritto di Acquisto ed Obbligo di Acquisto ai sensi dell'Articolo 108, comma 1, del TUF

Nell'ipotesi in cui, a seguito dell'Offerta, l'Offerente venga a detenere, per effetto delle adesioni

all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati sul mercato direttamente o indirettamente dall'Offerente durante il Periodo di Adesione e/o degli acquisti effettuati in adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'Articolo 108, comma 2, del TUF, una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la sua intenzione di avvalersi del diritto di acquisto, al fine di acquistare ciascuna delle Azioni residue ai sensi e per gli effetti dell'Articolo 111 del TUF (il "**Diritto di Acquisto**").

L'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà contestualmente all'obbligo di acquisto ai sensi dell'Articolo 108, comma 1, del TUF (l'**"Obbligo di Acquisto ai sensi dell'Articolo 108, comma 1, del TUF"**) nei confronti degli azionisti che ne facciano richiesta. Conseguentemente, l'Offerente darà corso ad un'unica procedura al fine di adempiere all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'Articolo 108, comma 1, del TUF ed esercitare il Diritto di Acquisto.

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato secondo termini e modalità che saranno concordati con Borsa Italiana e CONSOB non appena possibile e, comunque, non oltre tre mesi dalla data di pagamento, depositando il controvalore complessivo del prezzo di acquisto per le rimanenti Azioni.

Il corrispettivo per le Azioni rimanenti sarà determinato ai sensi dell'Articolo 108, commi 3 e 4, del TUF, in virtù di espresso richiamo operato dall'Articolo 111 del TUF.

Qualora ricorressero i presupposti per l'esercizio del Diritto di Acquisto, le Azioni saranno revocate dalla quotazione, tenuto conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

H.3 Fusione

Coerentemente con gli obiettivi e le finalità perseguiti dell'Offerta come indicati nel paragrafo G che precede, l'Offerente si riserva il diritto di procedere alla fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente o in NTT ovvero altra società controllata da NTT (la "**Fusione**").

La Fusione potrebbe essere realizzata all'esito dell'Offerta e/o dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'Articolo 108, comma 2, del TUF e/o dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'Articolo 108, comma 1, del TUF e dell'esercizio del Diritto di Acquisto, ovvero nei 12 mesi successivi alla data di pagamento del Corrispettivo dell'Offerta.

Fusione in assenza di revoca delle Azioni dalla quotazione

Coerentemente con gli obiettivi perseguiti dall'Offerente con la presente Offerta, tra cui la revoca dalla quotazione delle Azioni, nel caso in cui, a seguito dell'Offerta, le Azioni non venissero revocate dalla quotazione, l'Offerente si riserva di perseguire l'obiettivo della revoca delle Azioni dalla quotazione mediante la Fusione.

In seguito al completamento della Fusione, non essendo l'Offerente una società quotata su un mercato regolamentato, gli azionisti dell'Emittente ricevrebbero in contropartita azioni non quotate (o quote sociali).

Pertanto, agli azionisti che non avessero concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione, spetterebbe il diritto di recesso ai sensi dell'Articolo 2437-*quinquies* del codice civile.

Gli azionisti invece che decidessero di non esercitare il diritto di recesso verrebbero a detenere azioni non quotate (o quote sociali), con le conseguenti difficoltà legate alla liquidazione del proprio investimento.

Fusione a seguito della revoca delle Azioni dalla quotazione

Fatto salvo quanto precede, qualora l'Offerente decidesse di procedere alla Fusione a seguito della intervenuta revoca dalla quotazione delle Azioni, agli azionisti dell'Emittente, che non avessero concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione, spetterebbe il diritto di recesso solo al ricorrere di uno dei presupposti previsti dall'Articolo 2437 del codice civile.

I. FINANZIAMENTO DELL'OFFERTA

L'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Offerta facendo ricorso alla liquidità disponibile dell'Offerente e dei suoi azionisti di controllo.

L'Offerente si impegna a produrre una garanzia di esatto adempimento per il pagamento del Corrispettivo, prima della data precedente la data prevista di pubblicazione del Documento di Offerta, come previsto dall'Articolo 37-bis, comma 3, del Regolamento Emittenti.

J. CONDIZIONI ALLE QUALI L'OFFERTA E' SUBORDINATA

L'Offerta è soggetta al verificarsi di ciascuna delle seguenti condizioni:

- (a) il numero totale delle Azioni portate in adesione all'Offerta, unitamente alle Azioni eventualmente detenute direttamente o indirettamente dall'Offerente, sia tale da consentire all'Offerente di detenere, alla data di pagamento, una partecipazione che rappresenti più di due terzi del capitale sociale dell'Emittente (corrispondente a n. 71.239.761 Azioni Emesse del Capitale Emesso ovvero n. 74.592.597 Azioni qualora tutte le Azioni Ulteriori fossero emesse e sottoscritte);
- (b) al mancato verificarsi (i) di eventi o circostanze che, singolarmente o congiuntamente ad altri eventi o circostanze, abbiano o possano avere effetti sostanzialmente pregiudizievoli sulla profittabilità, posizione finanziaria o commerciale, ovvero sulle prospettive di Buongiorno e delle società da questa controllate, considerate come un unico gruppo (il "**Gruppo Buongiorno**") e/o (ii) di modifiche (o proposte di modifiche normative ufficialmente emesse dal Parlamento o dal Governo italiano) rispetto all'attuale quadro normativo e regolamentare, tali da limitare o compromettere l'acquisto delle Azioni o l'esercizio del diritto di proprietà e/o l'esercizio dei diritti di voto e degli altri diritti inerenti alle Azioni da parte dell'Offerente e/o l'attività del Gruppo Buongiorno;
- (c) all'approvazione incondizionata da parte delle competenti Autorità in materia di concorrenza dell'acquisizione del controllo dell'Emittente da parte di NTT;
- (d) alla sottoscrizione per accettazione ed al perfezionamento da parte dell'Emittente, entro il 14 maggio 2012, e da Pajala B.V. entro il 15 maggio 2012, della lettera inviata da parte di FP III AIV COÖPERATIEF U.A. e di FP PARALLEL III COÖPERATIEF U.A. all'Ing. Mauro Del Rio in data 12 maggio 2012 e sottoscritta per accettazione da Spitfire Holding N.V. concernente il patto parasociale stipulato

il 31 ottobre 2011 in relazione a Spitfire Holding N.V. tra le menzionate parti e Spitfire Holding N.V. stessa ed alla mancata modifica di tale lettera o rinuncia a quanto ivi previsto, nonché alla sua mancata risoluzione per qualsivoglia ragione.

L'Offerente potrà rinunciare a, o modificare nei termini, in qualsiasi momento ed a suo esclusivo insindacabile giudizio, in tutto o in parte, in conformità alle previsioni dell'Articolo 43 del Regolamento Emittenti, le condizioni di cui sopra.

K. STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE

Alla data della presente comunicazione, né l'Offerente né qualsiasi altra società del Gruppo NTT detengono alcuna Azione o altro strumento finanziario dell'Emittente.

Salvo per quanto di seguito indicato, l'Offerente non ha stipulato alcun patto di riacquisto, prestito titoli, costituito diritti di usufrutto o di pegno su strumenti finanziari di Buongiorno, ovvero ulteriori contratti aventi come sottostante i medesimi strumenti finanziari di Buongiorno (quali, a titolo meramente esemplificativo, contratti di opzione, *future swap* e contratti a termine su detti strumenti finanziari).

Come già descritto nel paragrafo B che precede, in data 14 maggio 2012, gli Azionisti Vincolati si sono impegnati irrevocabilmente a portare in adesione all'Offerta tutte le Azioni dagli stessi detenute entro il quinto giorno di borsa aperta dall'inizio del Periodo di Adesione. Gli Azionisti Vincolati possiedono complessivamente n. 21.681.670 Azioni Emesse rappresentanti il 20,289% del Capitale Emesso: in particolare, l'Ing. Mauro Del Rio è titolare direttamente di n. 18.295.972 Azioni Emesse, rappresentanti 17,121% del Capitale Emesso e Capital B Lux Sarl è titolare direttamente di n. 3.385.698 Azioni Emesse, rappresentanti il 3,168% del Capitale Emesso.

L. AUTORIZZAZIONI

L'esecuzione dell'Offerta è condizionata all'ottenimento da parte delle competenti Autorità in materia di concorrenza delle rispettive autorizzazioni all'acquisizione del controllo dell'Emittente da parte di NTT; tali autorizzazioni saranno richieste quanto prima e, in ogni caso, prima del deposito presso CONSOB del Documento di Offerta da parte dell'Offerente.

M. SITO INTERNET PER LA PUBBLICAZIONE DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

I comunicati stampa ed i documenti relativi all'Offerta saranno pubblicati sul sito internet dell'Offerente (www.docomo-deutschland.de) e del *global information agent* (www.sodali.com).

Al fine di fornire informazioni relative all'Offerta agli azionisti e intermediari che ne faranno richiesta, sono stati predisposti dal *global information agent* un *account* di posta elettronica dedicato (opa@sodali.com) e il numero verde 800.198.296, attivo - dal 14 maggio 2012 alla data di pagamento - nei giorni feriali, dalle ore 9:00 alle ore 18:00 (CET).

N. CONSULENTI

L'Offerente è assistito da:

- Nomura Securities Co., Ltd., consulente finanziario;
- Skadden, Arps, Slate, Meagher & Flom LLP, consulente legale;
- Legance Studio Legale Associato, consulente legale;
- Sodali S.p.A., *global information agent*.

DOCOMO-Deutschland GmbH



Hiroyuki Sato

(Amministratore Delegato)

COMUNICATO STAMPA AI SENSI DELL'ARTICOLO 41 DEL REGOLAMENTO CONSOB 14 MAGGIO 1999, N. 11971 COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO (IL "REGOLAMENTO CONSOB")

Düsseldorf, 24 maggio 2012 – A seguito dell'annuncio (la "**Comunicazione**") relativo alla decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria (l'**"Offerta"**) ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 come successivamente modificato (il "**TUF**"), avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie di Buongiorno S.p.A. (l'**"Emittente"**), DOCOMO Deutschland GmbH (l'**"Offerente"**) comunica che il Paragrafo F della Comunicazione ("Confronto tra corrispettivo offerto e andamento recente dei titoli") deve intendersi come interamente sostituito dal seguente (con riguardo alle definizioni utilizzate, si prega di fare riferimento alla Comunicazione):

F. CONFRONTO TRA CORRISPETTIVO OFFERTO E ANDAMENTO RECENTE DEI TITOLI

Nella determinazione del Corrispettivo, l'Offerente ha tenuto conto dei seguenti elementi:

- (i) il prezzo di quotazione dell'ultimo giorno di negoziazione precedente all'annuncio dell'Offerta ai sensi dell'Articolo 102 del TUF (Euro 1,72);
- (ii) la media giornaliera ponderata per i volumi giornalieri del prezzo delle Azioni ad intervalli di tempo – mensile, trimestrale, semestrale ed annuale – nei 12 mesi precedenti la data della presente comunicazione;

Intervalli di tempo antecedenti l'annuncio dell'Offerta (*)	Media ponderata dei prezzi ufficiali (**) (Euro)	Premio implicito dell'Offerta (%)
1 mese	1,6335	22,4%
3 mesi	1,5086	32,6%
6 mesi	1,3728	45,7%
12 mesi	1,2720	57,2%

Fonte: Factset.

(*) Gli intervalli di tempo considerati per il calcolo della media sono: (i) la media ad un mese (12 aprile 2012 – 11 maggio 2012); (ii) la media a 3 mesi (12 febbraio 2012 – 11 maggio 2012); (iii) la media a 6 mesi (12 novembre 2011 – 11 maggio 2012); (iv) la media ad un anno (12 maggio 2011 – 11 maggio 2012).

(**) Prezzo medio ponderato ufficiale per i volumi giornalieri.

- (iii) i premi impliciti riconosciuti in precedenti offerte pubbliche di acquisto volontarie in Italia;
- (iv) i prezzi obiettivo (*target prices*) indicati dagli analisti finanziari nell'intervallo di tempo tra la pubblicazione dei dati relativi all'esercizio 2011 e la data della presente comunicazione, come meglio indicato nel prosieguo.

I prezzi ufficiali minimi e massimi registrati per le Azioni nei dodici mesi precedenti la data della presente comunicazione sono rispettivamente pari ad Euro 0,73 ed Euro 1,74.

Inoltre, nei dodici mesi precedenti la data della presente comunicazione, la media ponderata per i volumi del prezzo di negoziazione delle Azioni sull'MTA era pari ad Euro 1,27 per Azione e, nello stesso intervallo di tempo, il numero complessivo di Azioni scambiate sull'MTA era pari a n. 140.930 migliaia.

La tabella che segue riporta: (i) la media aritmetica e (ii) la media ponderata per i volumi giornalieri dei prezzi delle Azioni dell'Emittente nei dodici mesi fino all'11 maggio 2012 incluso (l'ultimo giorno intero di borsa aperta antecedente la data della presente comunicazione), nonché i premi impliciti inclusi nel Corrispettivo su questi prezzi.

	Valore Negoziato (*)	Volume Totale (**)	Prezzi Ufficiali		Premi Impliciti dell'Offerta	
			Media Aritmetica	Media Ponderata (***)	Media Aritmetica	Media Ponderata
1-11 Maggio 2012	16.168	9.994	1,60	1,62	25,0%	23,6%
Aprile 2012	57.802	36.185	1,57	1,60	27,3%	25,2%
Marzo 2012	14.868	11.516	1,26	1,29	59,0%	54,9%
Febbraio 2012	13.345	11.015	1,20	1,21	67,1%	65,1%
Gennaio 2012	8.577	8.109	1,05	1,06	91,1%	89,1%
Dicembre 2011	6.525	6.749	0,96	0,97	108,7%	106,9%
Novembre 2011	15.979	15.458	1,02	1,03	95,6%	93,5%
Ottobre 2011	9.460	9.785	0,98	0,97	104,9%	106,9%
Settembre 2011	9.001	10.417	0,88	0,86	126,2%	131,5%
Agosto 2011	6.554	5.970	1,10	1,10	82,5%	82,2%
Luglio 2011	6.082	4.716	1,29	1,29	55,3%	55,1%
Giugno 2011	9.043	6.698	1,34	1,35	49,4%	48,1%
12-31 Maggio 2011	5.866	4.318	1,35	1,36	47,9%	47,2%

Fonte: Factset.

(*) Valore negoziato in migliaia di Euro.

(**) Volumi in migliaia.

(***) Media ponderata ufficiale per volumi giornalieri.

Ai fini di una compiuta valutazione dei termini e delle condizioni dell'Offerta, si invitano gli investitori a leggere attentamente la Comunicazione pubblicata dall'Offerente il 14 maggio 2012, nonché il Documento di Offerta che sarà predisposto in conformità allo schema n. 2 dell'Allegato 2 (A) del Regolamento Emittenti e che sarà depositato presso CONSOB e reso disponibile secondo le disposizioni di legge a seguito dell'approvazione dello stesso da parte di CONSOB.

[QUESTA PAGINA È STATA LASCIATA VOLUTAMENTE BIANCA]

Comunicato dell'Emittente ai sensi dell'art. 103, comma 3, del TUF

COMUNICATO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI BUONGIORNO S.P.A., AI SENSI DELL'ART. 103, COMMI 3 E 3-BIS, DEL D. LGS. 24 FEBBRAIO 1998 N. 58, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO ED INTEGRATO, E DELL'ART. 39 DEL REGOLAMENTO ADOTTATO DALLA CONSOB CON DELIBERA N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO ED INTEGRATO, IN RELAZIONE ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA PROMOSSA DA DOCOMO DEUTSCHLAND GMBH AI SENSI DELL'ART. 102 DEL D. LGS. 24 FEBBRAIO 1998 N. 58 AVENTE AD OGGETTO LA TOTALITÀ DELLE AZIONI ORDINARIE DI BUONGIORNO S.P.A. ATTUALMENTE EMESSE NONCHÉ LE ULTERIORI AZIONI DI BUONGIORNO S.P.A. DA EMETTERSI A FRONTE DELL'ESERCIZIO DEI DIRITTI DI STOCK OPTION.

Premessa

Il Consiglio di Amministrazione di Buongiorno S.p.A. ("**Buongiorno**" o l' "**Emittente**") si è riunito in data 25 maggio 2012 per: (i) esaminare l'offerta pubblica di acquisto volontaria promossa da DOCOMO Deutschland GmbH (l' "**Offerente**") - società controllata da NTT DOCOMO, INC. ("**NTT Docomo**", a sua volta controllata da Nippon Telegraph and Telephone Corporation "**NTT**") - ai sensi dell'art. 102 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "**TUF**"), e dell'art. 37 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Emittenti**") ed avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie di Buongiorno; e (ii) deliberare in merito all'approvazione del presente comunicato ai sensi dell'art. 103, commi 3 e 3-bis, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti.

Nel corso della riunione, il Consiglio di Amministrazione ha esaminato la seguente documentazione:

- (a) la comunicazione effettuata dall'Offerente in data 14 maggio 2012, ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti, trasmessa in pari data a Buongiorno, con la quale l'Offerente ha reso nota al mercato la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria, ai sensi degli Articoli 102 e 106, comma 4, del TUF, sulla totalità delle azioni ordinarie di Buongiorno, per un corrispettivo pari ad Euro 2,00 per ogni azione Buongiorno (l' "**Offerta**");
- (b) la lettera inviata dall'Offerente all'Emittente in data 14 maggio 2012 al fine di comunicare la decisione di promuovere l'Offerta e il fatto che l'Offerente ha condizionato l'Offerta, *inter alia*, alla sottoscrizione da parte dell'Emittente, entro il 14 maggio 2012, e di Pajala B.V., entro il 15 maggio 2012, della lettera inviata da FP III



AIV COÖPERATIEF U.A. e FP PARALLEL III COÖPERATIEF U.A. all'Ing. Mauro Del Rio in data 12 maggio 2012 e sottoscritta per accettazione da Spitfire Holding N.V. concernente il patto parasociale stipulato il 31 ottobre 2011 in relazione a Spitfire Holding N.V. (Lumata) (la "**Lettera FP**") ed alla mancata modifica della Lettera FP o rinuncia a quanto ivi previsto, nonché alla sua mancata risoluzione per qualsivoglia ragione;

- (c) l'accordo stipulato in data 14 maggio 2012 tra l'Ing. Mauro Del Rio e Capital BI (Lux) Sarl (gli "**Azionisti Vincolati**") e l'Offerente, contenente l'impegno degli Azionisti Vincolati a portare in adesione all'Offerta le n. 21.681.670 azioni di Buongiorno dagli stessi detenute (l' "**Impegno Irrevocabile**"). L'Impegno Irrevocabile, in quanto potrebbe rientrare tra i patti di cui all'art. 122, comma 5, lett. d)-*bis* del TUF, è stato pubblicato, per quanto occorrer possa, ai sensi dell'art. 122, comma 1, del TUF;
- (d) il comunicato stampa pubblicato dall'Offerente in data 16 maggio 2012 ai sensi dell'articolo 41 del Regolamento Emittenti, tramite il quale l'Offerente: (i) ha reso noto di aver ricevuto copia della lettera concernente il patto parasociale del 31 ottobre 2011 in relazione a Spitfire Holding N.V. (Lumata) debitamente sottoscritta dall'Emittente e da Pajala B.V. in data 14 maggio 2012 (per maggiori informazioni sulla sottoscrizione della lettera si veda il successivo Paragrafo 5.3); e (ii) ha confermato pertanto l'avveramento parziale della condizione all'Offerta citata alla precedente lett. (c) (fermo restando che ai fini del completo avveramento della condizione, la lettera non dovrà essere modificata, quanto ivi previsto non dovrà essere rinunciato, e la lettera non dovrà essere risolta per qualsivoglia ragione);
- (e) il documento relativo all'Offerta (il "**Documento d'Offerta**"), presentato dall'Offerente alla Consob in data 17 maggio 2012 e trasmesso in pari data all'Emittente;
- (f) il comunicato stampa pubblicato dall'Offerente in data 24 maggio 2012 ai sensi dell'articolo 41 del Regolamento Emittenti, tramite il quale l'Offerente ha interamente sostituito il paragrafo F della comunicazione effettuata dall'Offerente in data 14 maggio 2012 ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti;
- (g) il parere sulla congruità del corrispettivo dell'Offerta reso dall'esperto indipendente Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. (l' "**Esperto Indipendente**"), incaricato dal Consiglio di Amministrazione su indicazione dei consiglieri indipendenti; e
- (h) l'ulteriore documentazione richiamata di volta in volta nel presente comunicato (il "**Comunicato**").

Secondo quanto indicato nella comunicazione dell'Offerente ex art. 102 del TUF e nel Documento d'Offerta, l'Offerta ha ad oggetto massime 111.888.895 azioni ordinarie di Buongiorno che, alla data di presentazione del Documento d'Offerta a Consob, risultavano così composte: (i) n. 106.859.642 azioni ordinarie emesse e sottoscritte di Buongiorno, (ii) n. 2.920.753 azioni ordinarie da emettersi a fronte dell'esercizio dei diritti di *stock option* già maturati e (iii) n. 2.108.500 azioni ordinarie da emettersi a fronte dell'esercizio dei diritti di *stock*

option che avrebbero potuto maturare in via anticipata per effetto di delibera del Consiglio di Amministrazione di Buongiorno, tutte aventi valore nominale di Euro 0,26 cadauna. Si segnala che, a seguito del recente esercizio di alcuni dei diritti di *stock option* già maturati e delle deliberazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in relazione alla maturazione anticipata dei diritti di *stock option* (si veda il successivo Paragrafo 6.2), alla data del presente Comunicato le n. 111.888.895 azioni ordinarie di Buongiorno oggetto dell'Offerta risultano così composte: (i) n. 108.056.117 azioni ordinarie di Buongiorno (le "**Azioni Emesse**"), rappresentanti il 100% del capitale sociale dell'Emittente emesso e sottoscritto (il "**Capitale Emesso**"), (ii) n. 1.724.278 azioni ordinarie da emettersi a fronte dell'esercizio dei diritti di *stock option* già maturati, e (iii) n. 2.108.500 azioni ordinarie da emettersi a fronte dell'esercizio dei diritti di *stock option* che sono maturati in via anticipata per effetto delle deliberazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione di Buongiorno alla data del presente Comunicato (si veda il successivo Paragrafo 6.2), tutte aventi valore nominale di Euro 0,26 cadauna (le "**Azioni Ulteriori**") e, congiuntamente alle Azioni Emesse, le "**Azioni**").

Si precisa che non vi sono previsioni statutarie nello Statuto dell'Emittente adottate ai sensi degli articoli 104 e 104-bis del TUF, né sono state assunte delibere assembleari ai sensi dell'art. 104-ter del TUF o decisioni di convocare l'assemblea dei soci dell'Emittente ai sensi dell'art. 104 del TUF. Si precisa altresì che non vi sono previsioni nello Statuto dell'Emittente in deroga alle disposizioni dell'art. 104, commi 1 e 1-bis del TUF.

All'esito dell'esame della documentazione sopra indicata, il Consiglio di Amministrazione ha approvato - con il voto favorevole di tutti i consiglieri votanti (ivi inclusi i Consiglieri indipendenti partecipanti alla riunione Giovanni Massera, Andrea Maralla, Anna Gatti, Anna Puccio e Felipe Fernandez Atela) - il Comunicato, ai sensi dell'art. 103, commi 3 e 3-bis, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti.

* * *

1. RIUNIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELL'EMITTENTE E DESCRIZIONE DEGLI INTERESSI RILEVANTI AI SENSI DELL'ART. 2391 COD. CIV.

Alla riunione del Consiglio di Amministrazione del 25 maggio 2012 hanno partecipato, presenti o in audioconferenza, i seguenti amministratori:

- Mauro Del Rio, Presidente;
- Andrea Casalini, Amministratore Delegato;
- Holger Van Den Heuvel, Consigliere;
- Riccardo Lia, Consigliere;
- Nevid Nikravan, Consigliere;
- Wayne Pitout, Consigliere;
- Anna Gatti, Consigliere Indipendente;
- Anna Puccio, Consigliere Indipendente e membro del Comitato per il controllo sulla gestione;

- Andrea Maralla, Consigliere Indipendente e membro del Comitato per il controllo sulla gestione;
- Giovanni Massera, Consigliere Indipendente e Presidente del Comitato per il controllo sulla gestione;
- Felipe Fernandez Atela, Consigliere Indipendente.

Nel contesto della riunione, anche ai sensi dell'art. 2391 cod. civ., i seguenti componenti del Consiglio di Amministrazione hanno dato notizia di essere portatori di un interesse proprio o di terzi relativo all'Offerta, precisandone la natura, i termini, l'origine e la portata:

- il Presidente del Consiglio di Amministrazione, Mauro Del Rio, ha comunicato di essere portatore di un interesse nell'Offerta, in quanto è titolare, direttamente e indirettamente (tramite Capital B! (Lux) Sarl), di n. 21.681.670 Azioni dell'Emittente, in quanto ha sottoscritto l'Impegno Irrevocabile (v. Premessa, lett. (c)), e in quanto è parte del contratto stipulato con l'Emittente in data 12 novembre 2010, che prevede l'erogazione di un'indennità in alcuni casi di cessazione dalla carica (si veda al proposito il successivo Paragrafo 8);
- il Consigliere Riccardo Lia ha comunicato di essere portatore di un interesse nell'Offerta, in quanto è titolare, indirettamente, di una partecipazione di minoranza in Capital B! (Lux) Sarl, la quale detiene direttamente n. 3.385.698 azioni dell'Emittente e ha sottoscritto l'Impegno Irrevocabile (v. Premessa, lett. (c));
- il Consigliere Holger Van Den Heuvel ha comunicato di essere portatore di un interesse nell'Offerta, in quanto è titolare, tramite la società Selin S.p.A., di n. 3.172.075 azioni dell'Emittente; e
- il Consigliere Andrea Casalini ha comunicato di essere portatore di un interesse nell'Offerta, in quanto è titolare di n. 1.807.000 azioni dell'Emittente e in quanto è parte del contratto stipulato con l'Emittente in data 20 giugno 2007, che prevede l'erogazione di un'indennità in alcuni casi di cessazione dalla carica di amministratore o risoluzione del proprio rapporto di dirigenza (si veda al proposito il successivo Paragrafo 8).

I Consiglieri Mauro Del Rio, Riccardo Lia, Holger Van Den Heuvel e Andrea Casalini si sono astenuti dalla votazione.

Approvato il Comunicato, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha conferito delega all'Amministratore Delegato Andrea Casalini e al Consigliere Indipendente Giovanni Massera affinché, disgiuntamente tra loro, compiano tutti gli atti necessari o utili per procedere alla pubblicazione del Comunicato e, se dal caso, apportando allo stesso le modifiche, le integrazioni e gli aggiornamenti necessari o anche solo opportuni ai sensi della normativa applicabile, o che comunque venissero richiesti da Consob.

2. DATI ED ELEMENTI UTILI PER L'APPREZZAMENTO DELL'OFFERTA

Il presente Comunicato viene diffuso contestualmente e congiuntamente con il Documento d'Offerta presentato dall'Offerente, quale allegato al medesimo, d'intesa con l'Offerente; pertanto, per una completa ed analitica conoscenza di tutti i termini e condizioni dell'Offerta si rinvia naturalmente al contenuto del Documento d'Offerta e in particolare ai Paragrafi di seguito indicati:

- Avvertenze: *gr* Sezione A del Documento d'Offerta, con particolare attenzione ai seguenti Paragrafi:
 - (a) Paragrafo A.1: Condizioni di efficacia dell'Offerta;
 - (b) Paragrafo A.5: Dichiarazione dell'Offerente in merito all'obbligo di acquisto e all'eventuale ripristino del flottante ai sensi dell'art. 108 del TUF, nonché indicazioni in ordine all'eventuale scarsità del flottante e possibile illiquidità degli strumenti finanziari a seguito dell'Offerta; e
 - (c) Paragrafo A.6: Dichiarazione dell'Offerente di avvalersi del Diritto di Acquisto di cui all'art. 111 del TUF;
- Offerente: *gr* Sezione B, Paragrafo B.1 del Documento d'Offerta;
- Categoria e quantità degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta: *gr* Sezione C, Paragrafo C.1 del Documento d'Offerta;
- Indicazione del Corrispettivo unitario e criteri per la sua determinazione: *gr* Sezione E, Paragrafo E.1 del Documento d'Offerta;
- Modalità e termini stabiliti per l'adesione all'Offerta e per il deposito delle Azioni: *gr* Sezione F, Paragrafo F.1 del Documento d'Offerta;
- Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri dell'Offerente relativamente all'Emittente e al gruppo ad esso facente capo: *gr* Sezione G, Paragrafo G.2 del Documento d'Offerta.

3. VALUTAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELL'EMITTENTE SULL'OFFERTA

3.1 Valutazioni di natura industriale/aziendale e degli effetti che l'eventuale successo dell'Offerta avrà sugli interessi dell'impresa

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha preso atto dei programmi futuri elaborati dall'Offerente relativamente all'Emittente sintetizzati nel comunicato *ex* art. 102 del TUF e descritti nella Sezione G, paragrafi G.2.1 e G.2.2 del Documento d'Offerta.

In particolare, si osserva che secondo quanto dichiarato nel Documento d'Offerta, l'Offerta è finalizzata all'acquisto della totalità delle Azioni, al fine ultimo di conseguire la revoca delle

Azioni dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario. L'acquisto della totalità delle azioni e la revoca dalla quotazione potranno essere ottenute, ricorrendone i presupposti, in adempimento degli obblighi di acquisto ovvero attraverso l'esercizio del diritto di acquisto ai sensi rispettivamente degli articoli 108 e 111 del TUF. Inoltre, nel caso in cui a seguito dell'Offerta le Azioni non venissero revocate dalla quotazione, l'Offerente si riserva di perseguire tale risultato mediante fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente ovvero in una società del gruppo NTT o in una società controllata da NTT. Secondo quanto dichiarato nel Documento d'Offerta, l'Offerente ritiene che l'esclusione dalla quotazione aumenterà la flessibilità strategica e operativa dell'Emittente nel settore in cui opera, nel quale NTT Docomo intende supportare gli investimenti strategici dell'Emittente diretti a rafforzare la propria posizione competitiva.

L'Offerente ha dichiarato che l'acquisizione del controllo dell'Emittente permetterà di abbinare gli innovativi servizi di telefonia e il *know-how* del gruppo NTT in Giappone ed altri paesi con le avanzate tecnologie di telefonia dell'Emittente e la sua estesa base clienti su scala mondiale. L'Offerente ha pertanto dichiarato, nel Documento d'Offerta, che al fine di mantenere e consolidare la posizione dell'Emittente sul mercato di riferimento, l'Offerente si propone di realizzare nuovi investimenti mediante l'acquisizione di nuovi *asset* relativi al *business* dell'Emittente. I suddetti investimenti sarebbero supportati finanziariamente facendo ricorso a risorse proprie dell'Offerente e/o dell'Emittente e, in particolare, impiegando il flusso di cassa generato dalle attività dell'Emittente, ove disponibile.

Anche tenuto conto dei progetti di investimento dell'Offerente esplicitati nel Documento d'Offerta, il giudizio del Consiglio di Amministrazione sulle conseguenze per l'Emittente in caso di successo dell'Offerta, da un punto di vista industriale e aziendale, è positivo. Il gruppo NTT Docomo rappresenta uno dei principali operatori a livello mondiale nel settore della telefonia mobile e fa parte del gruppo NTT, che è il maggiore fornitore di servizi di telefonia fissa e mobile e di servizi di comunicazione in Giappone, nonché gestore di una delle maggiori reti telefoniche al mondo. Il Consiglio ritiene quindi che l'eventuale integrazione dell'Emittente nel gruppo NTT Docomo consentirebbe all'Emittente di rafforzare il proprio posizionamento nel mercato di riferimento, grazie all'accesso a un eccellente *know how* tecnologico nell'ambito delle telecomunicazioni, al rafforzamento del *network* di relazioni all'interno della catena del valore e all'indubbia maggiore capacità finanziaria che ne conseguirebbe.

In particolare, i benefici per l'Emittente derivanti dall'eventuale successo dell'Offerta, riguarderebbero la possibilità di accedere ad un fortissimo *know how* tecnologico nell'ambito delle telecomunicazioni e a relazioni privilegiate con costruttori di *device* mobili, produttori di sistemi operativi e *content originators*. L'Emittente potrebbe inoltre acquisire rapidamente una visione "dall'interno" del mercato giapponese - attualmente il più avanzato al mondo in termini di sviluppo dei concetti di *mobile internet* e di *mobile payments* - nonché migliorare il proprio accesso su tale mercato avvalendosi delle sinergie derivanti dall'inserimento nel gruppo NTT Docomo. Infine, i piani di sviluppo dell'Emittente sarebbero supportati da una grande forza finanziaria che renderebbe certamente molto meno squilibrata la competizione con altri attori della catena del valore, quali i più grandi *player* a livello mondiale (Google, Facebook, Amazon, ecc.).

Pertanto, si ritiene che la forte connotazione domestica/asiatica di NTT Docomo, in ragione della quale NTT Docomo non viene percepita come diretto concorrente dagli operatori di

telecomunicazioni mobili occidentali e da quelli con ampia presenza internazionale, permetta di mitigare i potenziali rischi per l'Emittente derivanti dalla perdita di posizionamento "indipendente" rispetto agli operatori di telecomunicazioni mobili.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene quindi che, dal punto di vista industriale/aziendale e degli interessi dell'impresa, l'eventuale successo dell'Offerta possa essere vista complessivamente in maniera favorevole, anche in ragione dell'elevata compatibilità strategica tra l'Emittente e il gruppo dell'Offerente. Tutto questo si dovrebbe inoltre ragionevolmente tradurre in ulteriori opportunità di crescita professionale per i dipendenti dell'Emittente e in una qualità dei prodotti ancora maggiore, sia dal punto di vista dei clienti finali (i consumatori) sia da quello dei *partner* (innanzitutto gli altri operatori di telecomunicazione e i fornitori di contenuti).

In relazione ai possibili effetti dell'Offerta sulla situazione finanziaria dell'Emittente, è opportuno segnalare che l'Offerta potrebbe avere delle conseguenze sul contratto di finanziamento sottoscritto in data 27 maggio 2011 tra l'Emittente, quale soggetto finanziato, Banca IMI S.p.A., GE Capital S.p.A., UniCredit S.p.A., Banca Agrileasing S.p.A. (ora Iccrea BancaImpresa S.p.A.) e Cariparma S.p.A. in qualità di banche finanziatrici e Intesa Sanpaolo S.p.A. quale banca depositaria (il "**Contratto di Finanziamento**"). In particolare, ai sensi del Contratto di Finanziamento, qualora una persona fisica o giuridica diversa dall'Ing. Mauro Del Rio acquisti il controllo diretto o indiretto dell'Emittente, l'intero finanziamento erogato e non ancora rimborsato - pari, alla data odierna, a circa Euro 73,4 milioni in linea capitale ⁽¹⁾ - deve essere anticipatamente rimborsato alle banche finanziatrici entro 10 giorni lavorativi dal suddetto acquisto del controllo. L'eventuale mancato rimborso del finanziamento entro tale termine costituirebbe un inadempimento da parte dell'Emittente e consentirebbe alle banche finanziatrici di dichiarare l'Emittente decaduta dal beneficio del termine ovvero di dichiarare il contratto risolto. In entrambi i casi, l'Emittente sarebbe tenuta a rimborsare l'intero finanziamento (oltre ad interessi maturati e altri importi dovuti) entro 10 giorni lavorativi dal ricevimento della comunicazione che conferma l'intenzione delle banche finanziatrici di dichiarare la decadenza dell'Emittente dal beneficio del termine ovvero la risoluzione del contratto. Parimenti, la cessazione della quotazione delle Azioni sul Mercato Telematico Azionario per cause diverse da scelte dell'Emittente costituirebbe giustificato motivo di recesso delle banche finanziatrici dal Contratto di Finanziamento. Anche in questo caso l'Emittente sarebbe tenuta a rimborsare l'intero finanziamento (oltre ad interessi maturati e altri importi dovuti) entro 10 giorni lavorativi dal ricevimento della comunicazione che conferma l'intenzione delle banche finanziatrici di esercitare la propria facoltà di recedere. Allo stato, l'Emittente non dispone della liquidità necessaria ad effettuare il rimborso anticipato dell'intero finanziamento concesso ai sensi del Contratto di Finanziamento, anche se è opportuno precisare che, essendo tale finanziamento assistito da garanzie reali (pegni su partecipazioni detenute dall'Emittente, quali ad esempio Dada.net, Buongiorno France,), le banche finanziatrici avrebbero a disposizione l'escussione, anche parziale, delle garanzie quale strumento per il soddisfacimento delle proprie pretese. Inoltre, ove l'Emittente fosse tenuta a

⁽¹⁾ Importo che dovrebbe progressivamente ridursi per via dei rimborsi in linea capitale previsti su base semestrale. In particolare, per il mese di giugno è previsto un rimborso per un importo di circa Euro 8 milioni in linea capitale.



rimborsare l'intero finanziamento concesso ai sensi del Contratto di Finanziamento, anche i debiti operativi con le altre banche (di importo attualmente pari a circa Euro 20 milioni) potrebbero essere soggetti a rimborso, anche in assenza di specifiche clausole di cambio di controllo.

In considerazione del fatto che il Contratto di Finanziamento e gli altri contratti relativi ai debiti operativi dell'Emittente sono stati visionati dall'Offerente nel corso della sua attività di *due diligence* sul gruppo Buongiorno (a tal proposito si veda il successivo Paragrafo 4), l'Offerente è al corrente delle possibili conseguenze del cambio di controllo dell'Emittente sulla situazione finanziaria dell'Emittente.

Per quanto riguarda, infine, i possibili effetti dell'eventuale successo dell'Offerta sui contratti in essere tra l'Emittente e i suoi Amministratori e il Direttore Generale, si veda il successivo paragrafo 8.

3.2 Valutazioni degli effetti che l'eventuale successo dell'Offerta avrà sull'occupazione e la localizzazione dei siti produttivi

In base a quanto dichiarato nel Documento d'Offerta (si veda la Sezione G, Paragrafo G.2.3), alla data di presentazione dello stesso a Consob non è stato previsto alcun mutamento della struttura dell'Emittente. Inoltre, in base alle informazioni a disposizione del Consiglio di Amministrazione, ad eccezione della Germania, l'Offerente e il gruppo NTT Docomo non hanno attualmente strutture che svolgano lo stesso *business* dell'Emittente in paesi dove operano Buongiorno e le società del gruppo Buongiorno. Tuttavia, in assenza di ulteriori informazioni circa i programmi dell'Offerente in relazione alla forza lavoro attualmente impiegata dall'Emittente e alla localizzazione dei siti produttivi, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente non è in grado di effettuare una previsione degli effetti che l'eventuale successo dell'Offerta potrebbe avere sull'occupazione e la localizzazione dei siti produttivi.

3.3 Valutazioni in ordine alle condizioni finanziarie dell'Offerta

3.3.1 Valutazione sul corrispettivo

Secondo quanto descritto nel Documento d'Offerta, il corrispettivo dell'Offerta è fissato in Euro 2,00 (due virgola zero zero) per ciascuna Azione (il "**Corrispettivo**") e sarà interamente versato in contanti alla Data di Pagamento (come definita nel Documento d'Offerta).

Il Consiglio di Amministrazione rileva che - come rappresentato nel comunicato stampa pubblicato dall'Offerente in data 24 maggio 2012, tramite il quale è stato interamente sostituito il paragrafo F della comunicazione dell'Offerente in data 14 maggio 2012 ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti - il prezzo di quotazione del giorno di negoziazione precedente all'annuncio dell'Offerta era pari a Euro 1,72 e i prezzi minimi e massimi registrati per le Azioni nei dodici mesi precedenti tale data erano rispettivamente di Euro 0,73 e Euro 1,74.

Di seguito sono riepilogati in forma tabellare i premi impliciti nel Corrispettivo rispetto la media giornaliera ponderata del prezzo delle Azioni ad intervalli di tempo - mensile, trimestrale, semestrale e annuale - nei 12 mesi precedenti la data di annuncio dell'Offerta.

Intervalli di tempo anteriori all'annuncio dell'Offerta (*)	Media ponderata prezzi ufficiali (*) (Euro)	Premio implicito dell'Offerta (%)
1 mese	1,6335	22,4%
3 mesi	1,5086	32,6%
6 mesi	1,3728	45,7%
12 mesi	1,2720	57,2%

(*) Gli intervalli di tempo considerati per il calcolo della media sono: (i) la media ad un mese (12 aprile 2012 – 11 maggio 2012); (ii) la media a 3 mesi (12 febbraio 2012 – 11 maggio 2012); (iii) la media a 6 mesi (12 novembre 2011 – 11 maggio 2012); (iv) la media ad un anno (12 maggio 2011 – 11 maggio 2012).

(**) Prezzo medio ponderato ufficiale per i volumi giornalieri

Per le proprie valutazioni in ordine al Corrispettivo, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha ritenuto opportuno avvalersi del supporto dell'Esperto Indipendente, cui è stato assegnato l'incarico di redigere la *fairness opinion* sulla congruità del Corrispettivo proposto dall'Offerente.

3.3.2 Fairness Opinion

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, ai fini della valutazione della congruità del Corrispettivo, si è avvalso del supporto dell'Esperto Indipendente, la cui *fairness opinion* è allegata al presente Comunicato *sub Allegato 1*.

L'Esperto Indipendente, per la redazione della *fairness opinion* ha esaminato la seguente documentazione:

- (a) bilancio consolidato di Buongiorno al 31 dicembre 2011 e relazione finanziaria trimestrale di Buongiorno al 31 marzo 2012;
- (b) documenti informativi relativi a operazioni di maggiore rilevanza aventi ad oggetto l'acquisizione del gruppo Dada.net e la cessione della maggior parte delle proprie attività relative al segmento B2B (*business to business*) (c.d. "Operazione Lumata"), avvenute nel corso del 2011 (le "Operazioni Straordinarie");
- (c) stima *pro-forma* elaborata dal *management* di Buongiorno dei dati economico-finanziari del 2011 relativamente al perimetro attuale del gruppo Buongiorno conseguente alle Operazioni Straordinarie;
- (d) dati economico-finanziari prospettici elaborati dal *management* di Buongiorno relativamente al *budget* 2012 e approvati dal Consiglio di Amministrazione in data 12 marzo 2012;
- (e) documentazione relativa ai piani di *stock option*;
- (f) bozza del Documento d'Offerta;

- (g) per un campione di società comparabili, dati di mercato e informazioni relative a dati economici e patrimoniali di *consensus*;
- (h) per un campione di transazioni comparabili, dati di mercato e informazioni relative a dati economici e patrimoniali relative alle società oggetto delle transazioni;
- (i) *research report* pubblicati su Buongiorno e sulle società quotate ritenute comparabili.

Sono state inoltre effettuate *conference call* con il management di Buongiorno finalizzate ad ottenere chiarimenti sull'attuale perimetro di Buongiorno, sui dati di *budget* e sulle attese relativamente all'andamento del gruppo Buongiorno.

Nel determinare la congruità del corrispettivo, l'Esperto Indipendente ha dichiarato di aver applicato le seguenti metodologie secondo la prassi valutativa in linea con gli *standard* nazionali e internazionali di mercato tenuto conto delle caratteristiche specifiche di Buongiorno:

- metodo dei premi sui prezzi di borsa riconosciuti in precedenti offerte pubbliche di acquisto e scambio finalizzate all'acquisizione del controllo ("**Metodo dei Premi d'OPA**");
- metodo delle quotazioni di borsa delle azioni Buongiorno ("**Metodo delle Quotazioni di Borsa**");
- metodo dei prezzi obiettivo (c.d. *target price*) espressi dagli analisti finanziari che seguono il titolo Buongiorno ("**Metodo dei Target Price**");
- metodo dei multipli di mercato di società quotate comparabili con premio di controllo ("**Metodo dei Multipli di Mercato con Premio di Controllo**");
- metodo dei multipli nelle transazioni su società comparabili ("**Metodo delle Transazioni Comparabili**").

Si segnala che le metodologie prescelte, pur rappresentando tecniche riconosciute e normalmente utilizzate nella prassi valutativa sia italiana sia internazionale, non devono essere considerate singolarmente, bensì interpretate come parte inscindibile di un processo di valutazione unico.

Il Consiglio di Amministrazione ha recepito le metodologie applicate dall'Esperto Indipendente, le sue considerazioni e risultanze e, sulla base di proprie autonome valutazioni, ha individuato gli intervalli di valorizzazione risultanti dall'applicazione di ciascuna di tali metodologie.

- l'intervallo in cui si posiziona l'applicazione del Metodo dei Premi d'OPA è pari a Euro 1,65 - 1,95 per azione Buongiorno, valori inferiori rispetto all'Offerta;
- l'intervallo in cui si posiziona l'applicazione del Metodo delle Quotazioni di Borsa è pari a Euro 1,27 - 1,63 per azione Buongiorno, valori sostanzialmente inferiori rispetto all'Offerta;



- l'intervallo in cui si posiziona l'applicazione del Metodo dei Target Price è pari a Euro 1,70 - 1,83 per azione Buongiorno, valori inferiori rispetto all'Offerta;
- l'intervallo in cui si posiziona l'applicazione del Metodo dei Multipli di Mercato con Premio di Controllo è pari a Euro 1,63 - 2,03 per azione Buongiorno, valori inferiori o comunque sia allineati all'Offerta;
- l'intervallo in cui si posiziona l'applicazione del Metodo delle Transazioni Comparabili è pari a Euro 1,54 - 1,67 per azione Buongiorno, valori sostanzialmente inferiori all'Offerta.

Tenuto conto del posizionamento del Corrispettivo rispetto a tali intervalli, il Consiglio di Amministrazione ritiene che il Corrispettivo sia congruo

3.4 Conclusioni del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione, (i) preso atto dell'Offerta promossa dall'Offerente e dei termini e condizioni dell'Offerta, (ii) preso atto dell'opinione espressa dall'Esperto Indipendente rispetto alla congruità, dal punto di vista finanziario, del Corrispettivo, allegata al presente Comunicato, (iii) valutato il posizionamento del Corrispettivo rispetto ai risultati delle metodologie di valutazione adottate, sulla base delle proprie valutazioni ha condiviso tutto quanto sopra e ha reputato congruo - con il voto favorevole dei consiglieri votanti (ivi inclusi tutti i consiglieri indipendenti partecipanti alla riunione) - il Corrispettivo.

4. INDICAZIONE IN MERITO ALLA PARTECIPAZIONE DEI MEMBRI DELL'ORGANO DI AMMINISTRAZIONE DELL'EMITTENTE ALLE TRATTATIVE PER LA DEFINIZIONE DELL'OPERAZIONE

Si segnala che, come anticipato in Premessa (v. lett. (c)), l'Ing. Mauro del Rio - Presidente del Consiglio di Amministrazione di Buongiorno - con la sottoscrizione dell'Impegno Irrevocabile si è impegnato irrevocabilmente a portare in adesione all'Offerta le Azioni da egli detenute entro il quinto giorno di borsa aperta dall'inizio del periodo di adesione. Per una descrizione dei contenuti dell'Impegno Irrevocabile si rinvia al successivo Paragrafo 5.4.

La promozione dell'Offerta non è stata preceduta da trattative tra l'Offerente e l'Emittente. Si precisa tuttavia che il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, preso atto di un possibile interessamento del gruppo NTT Docomo alla realizzazione di un'operazione di acquisizione di una quota dell'Emittente, aveva autorizzato lo svolgimento di una *due diligence* relativamente al gruppo Buongiorno, previa sottoscrizione di un apposito accordo di riservatezza.

5. AGGIORNAMENTO DELLE INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E COMUNICAZIONE DEI FATTI DI RILIEVO AI SENSI DELL'ART. 39 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI

5.1 Informazioni sui fatti di rilievo successivi all'approvazione della relazione trimestrale al 31 marzo 2012

Successivamente all'approvazione della relazione trimestrale dell'Emittente al 31 marzo 2012, avvenuta in data 14 maggio 2012, non si sono verificati eventi o fatti di rilievo relativi all'Emittente. Si segnala, per completezza dell'informativa, che con riferimento a quanto già comunicato dall'Emittente in data 16 dicembre 2010, la Corte di Cassazione ha confermato la condanna dell'Amministratore Delegato di Buongiorno, Andrea Casalini, e del Direttore Finanziario (e, all'epoca dei fatti, responsabile del trattamento dati) Carlo Frigato, alla pena sospesa di 9 mesi di reclusione per trattamento illecito di dati personali. L'accertamento degli eventuali danni derivanti dalla vicenda verrà effettuato nell'ambito di un separato giudizio civile; tuttavia, sulla base delle informazioni disponibili, è ragionevole prevedere che la vicenda non possa generare effetti economico-patrimoniali rilevanti per l'Emittente.

Si segnalano infine i seguenti fatti di rilievo avvenuti nel periodo compreso tra la data di chiusura dell'ultimo trimestre (31 marzo 2012) e la data di approvazione della relativa relazione trimestrale (14 maggio 2012): (i) in data 12 aprile 2012, l'Emittente ha concluso la cessione a Sipa News della società DioraNews S.A.S. - il cui *core business* è fornire notizie digitali ai grandi operatori di telefonia in Francia e in alcuni paesi di lingua francese in Africa (le attività cedute, che nel 2011 hanno registrato ricavi per Euro 1,5 milioni di Euro e EBITDA di Euro 0,1 milioni, sono state valutate Euro 750 mila al netto del capitale circolante e della cassa); (ii) in data 17 aprile 2012, l'Emittente ha perfezionato la cessione delle società austriache sms.at Marketing Services GmbH e sms.at Mobile Internet Services GmbH a Martin e Jürgen Pansy a fronte di un prezzo iniziale di circa Euro 4,65 milioni; (iii) il 27 aprile 2012, l'assemblea ordinaria dei soci dell'Emittente ha approvato il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011.

5.2 Andamento recente e prospettive dell'Emittente, ove non riportate nel Documento d'Offerta

La crescita del mercato delle applicazioni (*app*) per *smartphone* e *tablet* negli ultimi anni ha cambiato significativamente il modo in cui il consumatore accede al contenuto digitale e fruisce dello stesso, e ha indotto una trasformazione nelle dinamiche competitive per gli operatori, fornitori di sistemi operativi, e produttori di *devices*. Lo sviluppo delle *app* ha cambiato interamente il mercato dei c.d. "servizi a valori aggiunto" ("VAS") per i telefoni cellulari. In quest'ambito, un'opportunità che si sta dimostrando ancora più rilevante per il mercato VAS è l'avvento delle c.d. *mobile cloud applications*, fruibili direttamente da internet e che si differenziano rispetto alle applicazioni residenti sui *devices*. Queste *web app* rappresentano un nuovo modo per la diffusione di contenuti attraverso la sottoscrizione di un abbonamento, presentando vantaggi sia per gli sviluppatori che per i consumatori finali. Inoltre, le analisi condotte dai ricercatori del settore indicano una buona crescita del *mobile gambling*, una delle categorie di *app* più profittevoli.

In questo contesto di grande cambiamento del mercato dei VAS, l'Emittente, nel corso del 2011, ha rifocalizzato le proprie attività B2C (*business to consumer*) attraverso due importanti operazioni straordinarie: a giugno con l'acquisizione del gruppo Dada.net (si veda in proposito il Paragrafo 1.1.2 della Relazione Annuale del Bilancio 2011 approvato dall'assemblea dei soci lo scorso 27 aprile 2012), società attiva nel mondo dei servizi a valore aggiunto per gli utenti di telefonia mobile (B2C), e a novembre con lo *spin-off* della maggior parte delle proprie attività relative al segmento B2B (*business to business*) (si veda in proposito Paragrafo 1.1.3 "Operazione Lumata" nella Relazione Annuale del Bilancio 2011 approvato dall'assemblea dei soci lo scorso 27 aprile 2012).

I risultati del primo trimestre 2012 del gruppo facente capo all'Emittente - che per omogeneità di raffronto sono comparati con una versione *restated* del primo trimestre 2011 che riporta i risultati al netto delle attività connesse all'operazione di *spin-off* delle proprie attività relative al segmento B2B - vedono un Valore della Produzione consolidato del primo trimestre 2012 pari a Euro 59,7 milioni (Euro 45,7 milioni al 31 marzo 2011 *restated*). I ricavi netti consolidati sono stati pari a Euro 58,3 milioni (Euro 44,8 milioni al 31 marzo 2011 *restated*), pari a un aumento del 30%. Il primo trimestre 2012 si è chiuso con un Margine Operativo Lordo (EBITDA) normalizzato consolidato positivo per circa Euro 7,2 milioni, in aumento dell'80% rispetto agli Euro 4 milioni del corrispondente periodo *restated* del 2011 e si traduce in un rapporto tra EBITDA e ricavi consolidati che passa dall'8,9% nel primo trimestre *restated* 2011 al 12,4% nel corrispondente periodo del 2012. Si precisa che il consolidamento del gruppo Dada.net è avvenuto a partire dal primo giugno 2011 e, quindi, i risultati *restated* con riferimento al primo trimestre 2011 non includono alcun valore relativo al gruppo Dada.net; pertanto, i confronti rispetto all'esercizio 2011, a partire da giugno 2012, saranno più omogenei.

Il *management* prevede che il 2012 si svolga in continuità con le linee di sviluppo del *business* tracciate nel primo trimestre dell'anno. L'emittente si concentrerà quindi sul modello di *business* B2C, sia con l'offerta più "tradizionale" dei servizi per *feature phones* (mobile content 1.0) sia con le nuove linee di servizio orientate agli *smartphone* e *tablet* (*web app*, *online gaming & gambling*, *mobile-payments*, musica). Il mercato nel suo insieme rimane alquanto dinamico e, in generale, non consente un'elevata prevedibilità delle tendenze e dei risultati futuri. Dai buoni risultati ottenuti dal lancio, si prevede che le nuove linee di *business* confermino il loro potenziale di crescita e arrivino a generare, nell'ultima parte dell'anno, una quota dei ricavi superiore ad un terzo dei ricavi complessivi. Per sostenere una crescita rapida, il gruppo facente capo all'Emittente continuerà ad investire in modo rilevante in questi servizi, sacrificando profittabilità nel corso del 2012 a favore di profittabilità sostenuta al medio-lungo termine.

5.3 Informazioni concernenti la sottoscrizione da parte dell'Emittente della Lettera FP

Come sopra anticipato (v. Premessa, lett. (b)), l'Offerente ha condizionato l'Offerta, *inter alia*, alla sottoscrizione della Lettera FP da parte dell'Emittente entro il 14 maggio 2012 e di Pajala B.V. entro il 15 maggio 2012 e alla mancata modifica dei termini e condizioni della Lettera FP, nonché alla mancata risoluzione per qualsivoglia ragione della Lettera FP.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente riunitosi in data 14 maggio 2012, preso atto di tale condizione e a seguito una preliminare analisi degli elementi essenziali dell'Offerta (e in particolare del prezzo che prevede un consistente premio rispetto al recente andamento del

titolo Buongiorno), ha ritenuto opportuno procedere alla sottoscrizione della Lettera FP, al fine di evitare che l'Offerta decadde senza neppure avere l'opportunità di svolgere una più approfondita valutazione, anche con l'ausilio dell'Esperto Indipendente. In pari data, la Lettera FP è stata sottoscritta da Pajala B.V. e, pertanto, la condizione sospensiva si è parzialmente avverata (fermo restando che ai fini del completo avveramento della condizione, la Lettera FP non dovrà essere modificata, quanto ivi previsto non dovrà essere rinunciato, e la Lettera FP non dovrà essere risolta per qualsivoglia ragione).

La Lettera FP, a parziale modifica del patto parasociale stipulato il 31 ottobre 2011 tra l'Emittente, Pajala B.V., FP III AIV COÖPERATIEF U.A., FP PARALLEL III COÖPERATIEF U.A., e Spitfire Holding N.V. (Lumata) con riferimento alla stessa Spitfire Holding N.V. (Lumata) (lo "SHA"), prevede che un eventuale cambio di controllo dell'Emittente: (i) non comporti violazione da parte dell'Emittente degli obblighi di non concorrenza previsti dallo SHA; (ii) non comporti violazione da parte dell'Emittente degli obblighi di *lock-up* assunti dall'Emittente con riferimento alla partecipazione da essa detenuta in Spitfire Holding N.V. (Lumata); ma (iii) venga equiparata, ai fini dello SHA, ad un trasferimento della partecipazione detenuta dall'Emittente in Spitfire Holding N.V. (Lumata), con conseguente perdita da parte dell'Emittente dei diritti di minoranza ad essa attribuiti dallo SHA (ivi inclusi, in particolare, ma non solo: i diritti relativi alla *corporate governance* di Spitfire Holding N.V. (Lumata) - quali la designazione di alcuni membri del Consiglio di Amministrazione di Spitfire Holding N.V. (Lumata) e i diritti di veto su talune specifiche materie - i meccanismi antidilutivi in caso di aumenti di capitale in Spitfire Holding N.V. (Lumata), ecc.). Si precisa che tali previsioni, come sopra indicato, diventeranno applicabili solo in caso di cambio di controllo dell'Emittente.

5.4 Informazioni concernenti i patti parasociali

Come sopra anticipato (v. Premessa, lett. (c)), in data 14 maggio 2012 gli Azionisti Vincolati e l'Offerente hanno sottoscritto l'Impegno Irrevocabile, con il quale gli Azionisti Vincolati si sono impegnati a portare in adesione all'Offerta tutte le Azioni dagli stessi detenute entro il quinto giorno di borsa aperta dall'inizio del periodo di adesione all'Offerta. Gli Azionisti Vincolati possiedono complessivamente n. 21.681.670 Azioni, rappresentanti il 20,065% del Capitale Emesso (in particolare, l'Ing. Mauro Del Rio è titolare direttamente di n. 18.295.972 Azioni Emesse, rappresentanti il 16,931% del Capitale Emesso e Capital B! (Lux) Sarl è titolare direttamente di n. 3.385.698 Azioni Emesse, rappresentanti il 3,133% del Capitale Emesso) ⁽²⁾.

L'Impegno Vincolante, in quanto potrebbe rientrare tra i patti di cui all'art. 122, comma 5, lett. d)-*bis* del TUF, è stato pubblicato, per quanto occorrer possa, ai sensi dell'art. 122, comma 1, del TUF (il relativo estratto è stato pubblicato il 18 maggio 2012 sul quotidiano Milano

⁽²⁾ Si precisa che le percentuali di partecipazione al capitale sociale dell'Emittente da parte dell'Ing. Mauro Del Rio e di Capital B! (LUX) Sarl sono calcolate sul numero di azioni emesse dall'Emittente alla data del presente Comunicato (pari a 108.056.117) e sono pertanto differenti rispetto alle percentuali indicate nel Documento d'Offerta e nell'estratto dell'Impegno Irrevocabile pubblicato il 18 maggio 2012 sul quotidiano Milano Finanza. Si veda al proposito quanto indicato in Premessa in relazione al recente esercizio di alcuni dei diritti di *stock option* già maturati.

Finanza). Alla data di approvazione del Comunicato, non risultano altri accordi pubblicati ai sensi dell'art. 122 del TUF.

L'Impegno Vincolato stabilisce che l'adesione all'Offerta da parte degli Azionisti Vincolati sia soggetta agli stessi termini e condizioni dell'Offerta.

L'Impegno Irrevocabile stabilisce inoltre che qualora sia promossa un'offerta concorrente (i.e. ogni offerta promossa in concorrenza con l'Offerta ai sensi dell'art. 44 del Regolamento Emittenti) gli Azionisti Vincolati potranno revocare le rispettive adesioni all'Offerta a patto che: (i) gli Azionisti Vincolati aderiscano effettivamente all'offerta concorrente e (ii) nel caso di insuccesso di tale offerta concorrente e di successo dell'Offerta, gli Azionisti Vincolati revochino le rispettive adesioni all'offerta concorrente e portino le rispettive Azioni in adesione all'Offerta prima della data di pagamento del corrispettivo dell'Offerta.

Gli Azionisti Vincolati hanno il diritto di risolvere unilateralmente l'Impegno Irrevocabile qualora (i) il corrispettivo dell'Offerta e/o le condizioni sospensive dell'Offerta vengano successivamente modificati, salvo il caso di aumento del corrispettivo dell'Offerta senza riduzione della componente in denaro e/o di rinuncia alle predette condizioni sospensive, ovvero (ii) l'Offerta decada o sia ritirata, fermo restando che qualsiasi estensione della durata iniziale dell'Offerta non costituirà decadenza o ritiro dell'Offerta.

6. POSSESSO, DIRETTO O INDIRETTO, DI STRUMENTI FINANZIARI - E/O DI "POSIZIONI LUNGHE" SU TALI STRUMENTI - DELL'EMITTENTE, DELLE SUE CONTROLLATE E CONTROLLANTI

6.1 Possesso di azioni proprie

Alla data di approvazione del Comunicato, Buongiorno è titolare di n. 1.387.488 azioni proprie - rappresentanti l'1,284% del Capitale Emesso - che sono state acquistate nel corso del tempo. In data 27 aprile 2012, l'assemblea degli azionisti dell'Emittente ha dato mandato al Consiglio di Amministrazione per il compimento, in qualsiasi momento e senza limiti temporali, di atti di disposizione sulle azioni proprie, ivi incluse quelle già in possesso dell'Emittente a tale data.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, in data odierna, tenuto conto delle valutazioni sul Corrispettivo e che l'Offerente ha dichiarato di voler ottenere il *delisting* dell'Emittente, eventualmente anche mediante fusione dell'Emittente in una società non quotata, ha deliberato di apportare tutte le sopra citate azioni proprie all'Offerta.

6.2 Possesso di azioni dell'Emittente da parte di Amministratori e stock option riservate agli Amministratori e ai direttori generali

Nella tabella che segue sono indicate le partecipazioni detenute nel capitale dell'Emittente dai componenti del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente e dal Direttore Generale.



Nome e cognome	Numero Azioni	% sul Capitale Emesso (*)	Titolo possesso	Modalità del possesso
Mauro Del Rio Presidente	18.295.972	16,931%	Proprietà	Diretto
Mauro Del Rio Presidente	3.385.698	3,133%	Proprietà	Indiretto (**)
Holger Van Den Heuvel Amministratore	3.172.075	2,935%	Proprietà	Indiretto (***)
Andrea Casalini Amministratore e Direttore Generale	1.807.000	1,672%	Proprietà	Diretto
Anna Gatti Amministratore	690	0,0006385%	Proprietà	Diretto

(*) Percentuali calcolate sul numero di azioni emesse dall'Emitrente alla data del presente Comunicato, pari a n. 108.056.117.

(**) Tramite la società Capital B! (Lux) Sarl

(***) Tramite la società Selin S.p.A.

Nella tabella che segue sono indicate le opzioni attribuite ai componenti del Consiglio di Amministrazione dell'Emitrente e al Direttore Generale ai sensi dei vigenti piani di *stock option*.

Nome e cognome	Numero Opzioni	Di cui esercitate alla data del Comunicato	Di cui ancora da esercitare/esercitabili
Mauro Del Rio Presidente	630.000		630.000
Andrea Casalini Amministratore e Direttore Generale	954.000	573.480 (*)	380.520

(*) Tutte le n. 573.480 opzioni sono state esercitate a seguito della pubblicazione della comunicazione effettuata dall'Offerente in data 14 maggio 2012, ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti. Delle n. 573.480 azioni acquisite dal Dott. Andrea Casalini a seguito dell'esercizio di tali diritti di opzione, n. 203.480 azioni sono state successivamente cedute. Pertanto, alla data del presente Comunicato, il Dott. Andrea Casalini è titolare di n. 1.807.000 azioni, come risultante dalla tabella precedente.

Si segnala che in data odierna il Consiglio di Amministrazione, preso atto: (i) che l'Offerta ha ad oggetto anche le Ulteriori Azioni; e (ii) che il regolamento dei vigenti piani di *stock option* consente al Consiglio di anticipare la facoltà di esercizio dei diritti di *stock option* attribuiti ad amministratori e dipendenti quale che sia la valutazione dell'Offerta, ha ritenuto opportuno avvalersi della suddetta previsione (art. 13.4 dei regolamenti dei piani) attribuendo ai beneficiari il diritto di esercitare le opzioni loro assegnate, a partire dal primo giorno del periodo di adesione all'Offerta, per un numero complessivo di n. 2.108.500 Azioni di Buongiorno del valore nominale di Euro 0,26 cadauna. Benché una simile decisione, nel caso in cui l'Offerta non vada a buon fine, potrebbe privare l'Emitrente di uno strumento di incentivazione nei confronti di amministratori e dipendenti, la decisione di anticipare la facoltà di esercizio dei diritti di *stock option* appare opportuna alla luce delle circostanze, tenuto conto in particolare che: (i) il prezzo di esercizio è per quasi tutte le *stock option* inferiore al Corrispettivo; (ii) l'Offerente ha dichiarato di voler ottenere il *delisting* dell'Emitrente, eventualmente anche mediante fusione dell'Emitrente in una società non quotata; e (iii) il Consiglio di Amministrazione ha valutato congruo il Corrispettivo.

**7. COMPENSI PERCEPITI DAGLI AMMINISTRATORI E DAI DIRETTORI GENERALI
OVVERO DELIBERATI A LORO FAVORE**

Il Consiglio di Amministrazione di Buongiorno è stato nominato dall'assemblea degli azionisti in data 30 aprile 2010 e scadrà alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012.

Nella tabella che segue, si riportano i compensi degli Amministratori e del Direttore Generale come risultano nel bilancio di esercizio 2011 approvato dall'assemblea dei soci in data 27 aprile 2012:

	Carica ricoperta	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Emolumenti per la carica	Benefici non monetari	Bonus e altri incentivi (*)	Altri compensi
Mauro Del Rio	Presidente Consiglio Amministrazione	Dal 30/04/2010	Fino ad approvazione bilancio 31/12/2012	€ 350.000,00	€ 1.590	€ 132.000	
Andrea Casalini	Amministratore Delegato e Direttore Generale	Dal 30/04/2010	Fino ad approvazione bilancio 31/12/2012	€ 90.000,00		€ 144.000	€ 330.825 (**)
Holger Van Den Heuvel	Consigliere	Dal 30/04/2010	Fino ad approvazione bilancio 31/12/2012	€ 20.000,00			
Riccardo Lia	Consigliere	Dal 30/04/2010	Fino ad approvazione bilancio 31/12/2012	€ 20.000,00			
Nevid Nikravan	Consigliere	Dal 30/04/2010	Fino ad approvazione bilancio 31/12/2012	€ 22.500,00			
Anna Gatti	Consigliere Indipendente	Dal 30/04/2010	Fino ad approvazione bilancio 31/12/2012	€ 20.000,00			
	Membro Comitato per le remunerazioni	Dal 14/05/2010		€ 7.500,00			
Giovanni Massera	Consigliere Indipendente	Dal 30/04/2010	Fino ad approvazione bilancio 31/12/2012	€ 20.000,00			
	Membro Comitato di Controllo	Dal 14/05/2010		€ 21.000,00			
Anna Puccio	Consigliere Indipendente	Dal 30/04/2010	Fino ad approvazione bilancio 31/12/2012	€ 20.000,00			
	Membro Comitato di Controllo	Dal 14/05/2010		€ 14.500,00			
	Membro Comitato per le remunerazioni	Dal 14/05/2010		€ 15.000,00			
Felipe Fernandez Atela	Consigliere Indipendente	Dal 30/04/2010	Fino ad approvazione bilancio 31/12/2012	€ 22.583,00			
	Membro Comitato per le remunerazioni	Dal 14/05/2010		€ 7.250,00			
Wayne Pirout	Consigliere	Dal 30/04/2010	Fino ad approvazione bilancio 31/12/2012	€ 20.000,00			
Andrea Maralla	Consigliere Indipendente	Dal 30/04/2010	Fino ad approvazione	€ 20.000,00			

	Carica ricoperta	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Emolumenti per la carica	Benefici non monetari	Bonus e altri incentivi (*)	Altri compensi
	Membro Comitato di Controllo	Dal 14/05/2010	bilancio 31/12/2012	€ 14.500,00			

(*) Compensi variabili relativi al 2011 che saranno pagati nel corso del 2012

(**) di cui € 330.000 per retribuzioni da lavoro dipendente (al lordo degli oneri previdenziali e fiscali a carico del dipendente, esclusi gli oneri previdenziali collettivi a carico della società e accantonamento TFR) e € 825 per indennità di trasferta.

In data 27 aprile 2012, l'assemblea ordinaria dei soci dell'Emittente ha espresso il proprio voto consultivo sulla politica di remunerazione relativa ai componenti dell'organo amministrativo e ai dirigenti con responsabilità strategiche di Buongiorno, descritta nella Sezione I della *"Relazione sulla Remunerazione relativa ai componenti dell'organo amministrativo e ai dirigenti con responsabilità strategiche di Buongiorno S.p.A."* predisposta dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ai sensi dell'art. 123-ter del TUF (e alla quale si rinvia per maggiori dettagli in relazione alle politiche di remunerazione dell'Emittente). A tal proposito, si ritiene opportuno segnalare che, in conformità alla politica di remunerazione dell'Emittente, una parte significativa delle remunerazioni del Presidente del Consiglio di Amministrazione e dell'Amministratore Delegato-Direttore Generale è legata al raggiungimento di obiettivi quantitativi e qualitativi relativi allo specifico esercizio, indicati dal Consiglio di Amministrazione su indicazione del Comitato per le Retribuzioni, mentre la remunerazione degli altri amministratori non è legata ai risultati economici dell'Emittente, né detti amministratori partecipano ai piani di incentivazione su base azionaria.

8. ACCORDI CHE PREVEDONO L'EROGAZIONE DI UN'INDENNITÀ IN ALCUNI CASI DI CESSAZIONE DALLA CARICA O RISOLUZIONE DEL RAPPORTO DI LAVORO CON AMMINISTRATORI O DIRETTORI GENERALI DELL'EMITTENTE

Il Consiglio di Amministrazione precisa che - come descritto nella Sezione II della *"Relazione sulla Remunerazione relativa ai componenti dell'organo amministrativo e ai dirigenti con responsabilità strategiche di Buongiorno S.p.A."* predisposta ai sensi dell'art. 123-ter del TUF - gli accordi in essere tra l'Emittente e il Presidente del Consiglio di Amministrazione e l'Amministratore Delegato-Direttore Generale prevedono l'erogazione di un'indennità a favore degli stessi in alcuni casi di cessazione dalla carica o risoluzione del rapporto di lavoro, collegati al cambio di controllo e, pertanto, rilevanti ai fini del presente Comunicato.

(1) Accordo tra l'Emittente e il Presidente

Il contratto stipulato in data 12 novembre 2010 tra l'Emittente e il Presidente del Consiglio di Amministrazione, Ing. Mauro Del Rio, prevede che l'Emittente corrisponda al Presidente, a titolo d'indennità di fine mandato comprensiva del corrispettivo del patto di non-concorrenza della durata di 12 mesi, un importo pari a tre annualità lorde di compenso (precisando che le parti variabili del compenso incideranno sull'indennità di fine mandato nella misura della media di quanto percepito a tale titolo nei tre anni antecedenti la cessazione del rapporto o nel minor periodo) al verificarsi di alcune ipotesi contrattualmente individuate, tra cui, per quanto rileva ai fini del presente Comunicato:

- (i) la revoca della carica e/o delle deleghe, da parte dell'Emittente, prima della data

di scadenza della carica, in assenza di giusta causa, o mancato rinnovo della carica e/o delle deleghe, sempre che alla determinazione di tale revoca/mancato rinnovo non abbia in alcun modo concorso la volontà del Presidente; e

- (ii) la rinuncia del Presidente alla carica e/o alle deleghe, prima della data di scadenza della carica, per giusta causa o a seguito di mutamento dell'assetto proprietario dell'Emittente, per tale intendendosi l'acquisizione, da parte di uno o più soggetti terzi, del controllo sull'Emittente o, comunque, di una partecipazione tale da consentire di esercitare un'influenza notevole sull'Emittente (con esclusione dell'ipotesi in cui detto mutamento sia conseguenza diretta della cessione a terzi, da parte del Presidente, della totalità o di una parte rilevante delle proprie azioni).

(2) Accordo tra l'Emittente e l'Amministratore Delegato-Direttore Generale

L'Amministratore Delegato dell'Emittente, Dott. Andrea Casalini, è altresì titolare di un rapporto di lavoro subordinato quale Direttore Generale dell'Emittente; il contratto di lavoro stipulato in data 20 giugno 2007 tra l'Emittente e il Dott. Andrea Casalini, oltre a stabilire che il rapporto di dirigenza e il rapporto di amministrazione abbiano carattere inscindibile, prevede che, al verificarsi di alcune ipotesi contrattualmente stabilite, tra cui quelle indicate di seguito, all'Amministratore Delegato-Direttore Generale sia corrisposto un trattamento convenzionale (il "**Trattamento Convenzionale**") pari alla somma tra (i) il costo dell'indennità sostitutiva di preavviso prevista in caso di licenziamento e determinata ai sensi di legge e dalla contrattazione collettiva applicabile; e (ii) un importo pari a due annualità, calcolate sommando il trattamento economico percepito nel corso dell'ultimo anno come direttore generale e il compenso percepito nel corso dell'ultimo anno come amministratore, precisando che le parti variabili del trattamento economico da dirigente e del compenso da amministratore incideranno sul Trattamento Convenzionale in misura media di quanto percepito a tale titolo nei tre anni antecedenti la cessazione del rapporto o nel minor periodo. Le ipotesi contrattualmente stabilite che fanno scattare il pagamento del Trattamento Convenzionale sopra individuato includono, per quanto rileva ai fini del presente Comunicato, le seguenti:

- (i) licenziamento non sorretto da giusta causa;
- (ii) cessazione del rapporto di amministrazione per effetto di una revoca non sorretta da giusta causa o mancata conferma e/o mancato rinnovo della carica, anche per effetto di clausole statutarie (*simul stabunt simul cadent*) o per ragioni comunque connesse a riorganizzazioni/razionalizzazioni societarie (es. fusioni, scissioni);
- (iii) cessazione del rapporto di dirigenza su iniziativa dell'Amministratore Delegato-Direttore Generale o rinuncia alla carica per giusta causa, che comprende, in via esemplificativa le seguenti ipotesi (fatto salvo il caso in cui il verificarsi di tali ipotesi sia sorretto dal consenso dell'Amministratore Delegato-Direttore Generale espresso per iscritto o in sede di Consiglio di Amministrazione):



- (a) riduzione delle mansioni, riduzione (o mancata attribuzione o mancato rinnovo) della carica di Amministratore Delegato o delle deleghe attribuite, nomina di altri direttori generali che non siano gerarchicamente sott'ordinati rispetto all'Amministratore Delegato-Direttore Generale, creazione all'interno dell'Emittente di divisioni e/o reparti non sottoposti alla potestà organizzativa e gerarchica dell'Amministratore Delegato-Direttore Generale;
- (b) mutamento dell'assetto proprietario dell'Emittente, per tale intendendosi l'acquisizione, da parte di uno o più soggetti terzi, del controllo sull'Emittente o, comunque, di una partecipazione tale da consentire di esercitare un'influenza notevole sull'Emittente, a condizione che in tal caso le dimissioni e la rinuncia dell'Amministratore Delegato-Direttore Generale intervengano entro i due anni dal momento in cui si realizzi il mutamento dell'assetto proprietario.

Il contratto prevede inoltre che in caso di cessazione del rapporto di lavoro, a prescindere dal motivo della cessazione, l'Amministratore Delegato-Direttore Generale sarà tenuto al rispetto di un patto di non-concorrenza per i 12 mesi successivi alla cessazione, a fronte del pagamento di un importo pari alla metà di un'annualità incrementato di Euro 150.000 lordi.

9. CONCLUSIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELL'EMITTENTE

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, riportandosi alle conclusioni espresse nel precedente Paragrafo 3.4, valuta positivamente, nel suo complesso, l'Offerta e, sulla base delle proprie valutazioni, anche tenuto conto di quanto espresso nella *fairness opinion* dell'Esperto Indipendente, ritiene che il Corrispettivo dell'Offerta sia Congruo.

Si precisa in ogni caso che la convenienza economica dell'adesione all'Offerta dovrà essere valutata dal singolo azionista all'atto dell'adesione, tenuto conto di tutto quanto sopra esposto, dell'andamento del titolo e delle dichiarazioni dell'Offerente contenute nel Documento d'Offerta.

Milano, 25 maggio 2012

Per il Consiglio di amministrazione



Dott. Andrea Casalini

Amministratore Delegato



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Milano, 25 maggio 2012

Spett.le
Buongiorno S.p.A.
Borgo Omero Masnovo
43100 Parma

Alla c.a. del Consiglio di Amministrazione

In data 14 maggio 2012, DOCOMO Deutschland GmbH (l'“Offerente”), società controllata da NTT Docomo Inc. (l'“NTT Docomo”) ha comunicato, ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del D. Lgs. 58/98 (il “TUF”) e dell'art.37, comma 1, del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato (il “Regolamento Emittenti”), l'intenzione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria (l'“Offerta” o l'“OPA”) sulla totalità delle azioni rappresentanti il capitale sociale di Buongiorno S.p.A. (l'“Buongiorno” o l'“Emittente”) o la “Società” e insieme alle società da essa controllate e/o ad essa collegate il “Gruppo Buongiorno” o il “Gruppo”) quotate presso il Mercato Telematico Azionario (segmento STAR) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., per un corrispettivo pari a Euro 2,00 per ogni azione Buongiorno (il “Corrispettivo”). In data 17 maggio 2012, l'Offerente ha comunicato di aver depositato presso la Consob la bozza del documento d'Offerta (il “Documento d'Offerta”) trasmettendone copia all'Emittente.

Conseguentemente, ai sensi dell'art. 103 del TUF, il Consiglio di Amministrazione di Buongiorno (il “CdA”) è tenuto a diffondere un comunicato contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la propria valutazione della stessa (il “Comunicato dell'Emittente”) e, a tal fine, avvalendosi della facoltà prevista ai sensi dell'art. 39, comma 1, lettera d) del Regolamento Emittenti di nominare un esperto indipendente, ha conferito a Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. (l'“Mediobanca”) un incarico (l'“Incarico”) finalizzato all'emissione di una *fairness opinion* (il “Parere”) con riferimento alla congruità dal punto di vista finanziario del Corrispettivo.

Il Parere è stato pertanto redatto in riferimento alla congruità dal punto di vista finanziario del Corrispettivo a supporto e per uso interno ed esclusivo del Consiglio di Amministrazione di Buongiorno che, in conformità a quanto previsto nella lettera di Incarico, se ne potrà avvalere per le determinazioni di propria competenza. Pertanto, il Parere: (i) non potrà essere pubblicato o divulgato, in tutto o in parte, a terzi o utilizzato per scopi diversi da quelli indicati nel Parere stesso e nell'Incarico, salvo preventiva autorizzazione scritta di Mediobanca ovvero richiesto da leggi o regolamenti o da qualsiasi autorità di mercato o altra autorità competente, fermo restando che è autorizzata sin da ora esclusivamente la pubblicazione di una copia integrale (e non per estratto) del presente Parere quale allegato del Comunicato dell'Emittente; (ii) è indirizzato esclusivamente al Consiglio di Amministrazione di Buongiorno e, pertanto, nessuno, ad eccezione dei destinatari del Parere, è autorizzato a fare affidamento su quanto riportato nel Parere e, conseguentemente, ogni giudizio di terzi, ivi inclusi gli azionisti di Buongiorno, sulla bontà e convenienza dell'Offerta rimarrà di loro esclusiva responsabilità e competenza; (iii) non potrà essere utilizzato per scopi diversi rispetto a quelli sopra indicati né le valutazioni riportate nel Parere sono da considerarsi in un contesto diverso da quello in esame; (iv) è basato sul complesso delle valutazioni e considerazioni ivi contenute e, pertanto, nessuna parte del Parere potrà essere utilizzata disgiuntamente rispetto al Parere nella sua interezza. Mediobanca non si assume alcuna responsabilità diretta e/o indiretta per danni che possano derivare da un utilizzo improprio del Parere e/o dei suoi contenuti.

Le conclusioni esposte sono basate sul complesso delle considerazioni effettuate. Ciascuna delle tecniche di valutazione prescelte presenta delle limitazioni intrinseche, come meglio specificato di seguito. Tali valutazioni non debbono essere considerate singolarmente, bensì interpretate come parte inscindibile di un processo di valutazione unico. Mediobanca non si assume alcuna responsabilità diretta e/o indiretta per danni che possano derivare da un utilizzo improprio delle informazioni contenute nel Parere.

Mod. 1 - (03-05 - MB)

PIAZZETTA ENRICO CUCCIA, 1 - 20121 MILANO
ISCRITTA ALL'ALBO DELLE BANCHE - CAPOGRUPPO DEL GRUPPO BANCARIO MEDIOBANCA ISCRITTO ALL'ALBO DEI GRUPPI BANCARI
N. DI ISCRIZIONE NEL REGISTRO DELLE IMPRESE DI MILANO, CODICE FISCALE E PARTITA IVA: 00714490158 - CAPITALE € 430.564.606
www.mediobanca.it



MEDIOBANCA
Banche e Crediti - Finanziaria - S.p.A.

Il Parere è necessariamente riferito, stante i criteri di valutazione utilizzati, alle attuali condizioni economiche e di mercato, tenendo in opportuna considerazione l'attuale volatilità del contesto economico e finanziario. A tal proposito, è inteso che sviluppi successivi, nelle condizioni di mercato e in tutte le altre informazioni su cui è basato il Parere potrebbero avere un effetto anche significativo sulle conclusioni del Parere. Mediobanca, dal canto suo, non si assume né avrà alcun onere o impegno ad aggiornare o rivedere il Parere o riconfermare le proprie conclusioni.

Mediobanca ha basato le proprie valutazioni sull'assunto che (i) nel periodo compreso tra le ultime situazioni economico-patrimoniali disponibili per Buongiorno, ovvero il 31.03.2012, e la data del Parere non si siano verificati mutamenti sostanziali nel profilo economico-patrimoniale e finanziario di Buongiorno e che (ii) l'Offerta sia realizzata secondo i termini e le condizioni riportati nel Documento d'Offerta. Inoltre, le valutazioni espresse nel Parere sono state condotte in ottica *stand-alone* e di *going concern* pertanto i risultati dell'analisi prescindono da ogni considerazione concernente eventuali sinergie operative e/o impatti fiscali e/o contabili e/o finanziari e/o operativi dell'Offerta.

Mediobanca tramite il Parere non esprime alcun giudizio circa il valore economico e/o il prezzo di mercato che la Società potrebbe avere in futuro e nulla di quanto indicato nel Parere può o potrà essere considerato una garanzia o un'indicazione dei risultati economici, patrimoniali e finanziari prospettici della Società. Il Parere non costituisce né un'offerta al pubblico né un consiglio o una raccomandazione di acquisto o vendita di un qualsiasi prodotto finanziario. Inoltre né il Parere, né alcuna delle considerazioni in esso contenute, né alcuna delle conclusioni in esso riportate possono o potranno in alcun modo essere ricondotte ad una qualsiasi espressione di giudizio di Mediobanca (i) sulla situazione finanziaria di Buongiorno e/o sulla sostenibilità finanziaria dei risultati economici, patrimoniali e finanziari prospettici della Società e/o (ii) sulla bontà dell'Offerta dal punto di vista industriale, strategico, finanziario o altri profili tecnici.

Si precisa inoltre che Mediobanca (i) opera in qualità di consulente finanziario e pertanto non ha fornito e non fornisce alcuna prestazione consulenziale di natura, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, legale, contabile, fiscale, industriale, ambientale, tecnica; (ii) fa parte di un primario gruppo bancario, le cui società sono impegnate in un'ampia gamma di operazioni finanziarie, sia per conto proprio sia per conto dei propri clienti. È perciò possibile che Mediobanca, o taluna delle consociate, o taluno dei clienti del gruppo bancario di appartenenza, nell'ambito dell'ordinaria attività, abbiano stipulato accordi o detengano partecipazioni ovvero compiano operazioni aventi ad oggetto azioni di Buongiorno o altri strumenti finanziari emessi dalla Società o da società appartenenti al Gruppo. Mediobanca percepirà un compenso per la redazione del presente Parere e potrebbe in futuro fornire servizi di *investment banking* a, e ricevere i relativi compensi da, il Gruppo Buongiorno e/o NTT Docomo e/o società controllate da o riconducibili a NTT Docomo.

Ai fini dello svolgimento dell'Incarico, Mediobanca ha fatto riferimento sia a informazioni pubblicamente disponibili ritenute rilevanti ai fini dell'applicazione delle metodologie selezionate sia a documenti, dati ed informazioni forniti dalla Società o per suo conto (complessivamente, la "**Documentazione**"), tra cui, in particolare:

- ♦ bilancio consolidato di Buongiorno al 31.12.2011 e relazione finanziaria trimestrale di Buongiorno al 31.03.2012;
- ♦ documenti informativi relativi ad operazioni di maggiore rilevanza aventi ad oggetto l'acquisizione del gruppo Dadanet e la cessione del perimetro Lumata, avvenute nel corso del 2011 (le "**Operazioni Straordinarie**");
- ♦ stima pro-forma elaborata dal *management* di Buongiorno dei dati economico-finanziari del 2011 relativamente al perimetro attuale del Gruppo Buongiorno conseguente alle Operazioni Straordinarie ("**Dati Pro-forma 2011**");
- ♦ dati economico-finanziari prospettici elaborati dal *management* di Buongiorno relativamente al budget 2012 e approvati dal CdA in data 12.03.2012 ("**Dati di Budget 2012**");
- ♦ documentazione relativa ai piani di *stock option*;
- ♦ bozza del Documento d'Offerta alla data del 17.05.2012;
- ♦ per un campione di società comparabili, dati di mercato e informazioni relative a dati economici e patrimoniali di *consensus*;
- ♦ per un campione di transazioni comparabili, dati di mercato e informazioni relative a dati economici e patrimoniali relative alle società oggetto delle transazioni;



- ♦ *research report* pubblicati su Buongiorno e sulle società quotate ritenute comparabili.

Sono state inoltre realizzate *conference call* con il *management* di Buongiorno finalizzate ad ottenere chiarimenti sull'attuale perimetro di Buongiorno, sui dati di budget e sulle attese relativamente all'andamento del Gruppo.

Nello svolgimento dell'Incarico, nella predisposizione del Parere e in tutte le elaborazioni effettuate, Mediobanca non ha effettuato, né era tenuta in alcun modo ad effettuare, direttamente o indirettamente alcuna autonoma verifica, accertamento e/o analisi indipendente, pertanto ha fatto pieno affidamento:

- (i) sulla veridicità, completezza ed accuratezza, sotto ogni profilo, dei documenti, dati e informazioni utilizzati, tra cui la Documentazione;
- (ii) sul fatto che i dati previsionali siano stati predisposti sulla base di assunzioni ragionevoli e che gli stessi riflettano il giudizio più accurato possibile del *management* circa il futuro sviluppo delle attività.

Pertanto Mediobanca non si assume alcuna responsabilità relativamente alla veridicità, completezza ed accuratezza delle informazioni utilizzate per l'elaborazione e la stesura del Parere.

Tenuto conto delle caratteristiche specifiche della Società, della tipologia di operatività, del mercato di riferimento in cui Buongiorno opera e dell'operazione in oggetto, nonché della prassi valutativa in linea con gli standard nazionali ed internazionali di mercato, le metodologie individuate per l'elaborazione del Parere sono le seguenti: (i) metodo dei premi sui prezzi di borsa riconosciuti in precedenti offerte pubbliche di acquisto e scambio finalizzate all'acquisizione del controllo; (ii) metodo delle quotazioni di borsa delle azioni Buongiorno; (iii) metodo dei prezzi obiettivo (c.d. *target price*) espressi dagli analisti finanziari che seguono il titolo Buongiorno; (iv) metodo dei multipli di mercato di società quotate comparabili con premio di controllo; (v) metodo dei multipli nelle transazioni su società comparabili.

Si segnala peraltro che in assenza di un *business plan* approvato dal CdA di Buongiorno, e pertanto di dati economico previsionali puntuali relativi alle attese economico-finanziarie della Società, il Parere non include una valutazione di Buongiorno con l'applicazione del metodo dell'*unlevered discounted cash flow*.

Le metodologie prescelte, pur rappresentando tecniche riconosciute e normalmente utilizzate nella prassi valutativa sia italiana sia internazionale, non devono essere considerate singolarmente, bensì interpretate come parte inscindibile di un processo di valutazione unico. L'utilizzo dei risultati ottenuti da ciascuna metodologia in modo indipendente, e non alla luce del rapporto di complementarità che si crea con gli altri criteri, comporta infatti la perdita di significatività del processo di valutazione stesso. Inoltre il Parere contiene assunzioni e stime considerate ragionevolmente appropriate da Mediobanca anche con riferimento alla prassi italiana e internazionale, e determinate sulla base della Documentazione fornita da Buongiorno.

In relazione al processo valutativo condotto occorre inoltre sottolineare i seguenti aspetti:

- ♦ le valutazioni sono state effettuate anche utilizzando i Dati Pro-forma 2011 e i Dati di Budget 2012. Tali dati rappresentano una stima del *management* di Buongiorno e tale stima non è stata oggetto di alcuna verifica autonoma da parte di Mediobanca; inoltre a quanto risulta al *management* di Buongiorno non sussistono ad oggi elementi che inducano a ritenere che i Dati di Budget 2012 si discosteranno in modo significativo rispetto a quanto discusso e approvato dal CdA in data 12.03.2012;
- ♦ Buongiorno ha caratteristiche operativo-finanziarie peculiari per cui non è identificabile *tout court* (i) un campione di società comparabili per tipologia di business, *business model*, operatività a carattere tecnologico, redditività, tassi di crescita, esposizione geografica e struttura del capitale al fine dell'applicazione del Metodo dei Multipli di Mercato e (ii) un numero significativo di transazioni effettivamente comparabili da confrontare con le valutazioni implicite dell'Offerta.



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

In relazione e subordinatamente alle considerazioni esposte nel Parere e tenuto conto della necessaria sintesi unitaria del complesso delle elaborazioni effettuate, sulla base del confronto ragionato degli esiti della valutazione condotta, è opinione di Mediobanca che il Corrispettivo dell'Offerta, pari a Euro 2,00 per ogni azione ordinaria di Buongiorno, sia da ritenersi congruo dal punto di vista finanziario.

Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Estratto dell'Impegno Irrevocabile pubblicato ai sensi dell'art. 122 del TUF

Estratto di patto parasociale pubblicato, per quanto occorrer possa, ai sensi dell'articolo 122 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato (il "TUF") e degli articoli 129 e seguenti del Regolamento adottato con Delibera CONSOB 14 maggio 1999, n. 11971 come successivamente modificato (il "Regolamento CONSOB")

Ai sensi dell'articolo 122 del TUF e degli articoli 129 e seguenti del Regolamento CONSOB, si rende noto quanto segue.

1. Premesse

(1) In data 14 maggio 2012, DOCOMO Deutschland GmbH (l'"**Offerente**") ha comunicato al pubblico la propria decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 4, del TUF (l'"**Offerta**") avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie di Buongiorno S.p.A. (l'"**Emittente**"), pari a n. 111.888.895 azioni ordinarie emesse e sottoscritte di cui n. 106.859.642 azioni ordinarie emesse e sottoscritte dell'Emittente, rappresentanti il 100% del capitale sociale dell'Emittente emesso e sottoscritto, nonché n. 2.920.753 azioni ordinarie da emettersi a fronte dell'esercizio dei diritti di *stock option* già maturati e, eventualmente, n. 2.108.500 azioni ordinarie da emettersi a fronte dell'esercizio dei diritti di *stock option* che potrebbero maturare in via anticipata per effetto di delibera del consiglio di amministrazione dell'Emittente, tutte aventi valore nominale di Euro 0,26 cadauna (congiuntamente, le "**Azioni**").

(2) In data 14 maggio 2012, l'Ing. Mauro Del Rio e Capital B Lux Sarl (congiuntamente, gli "**Azionisti Vincolati**"), i quali detengono complessivamente n. 21.681.670 Azioni dell'Emittente, e l'Offerente hanno sottoscritto una scrittura privata contenente l'impegno degli Azionisti Vincolati a portare in adesione all'Offerta tutte le Azioni dagli stessi detenute (l'"**Impegno Irrevocabile**").

2. Tipo di accordo

In considerazione delle pattuizioni contenute nell'Impegno Irrevocabile, come meglio descritte nella successiva Sezione 5, concernenti l'adesione all'Offerta da parte degli Azionisti Vincolati, l'Impegno Irrevocabile potrebbe essere riconducibile ad un patto parasociale ai sensi dell'articolo 122, comma 5, lettera d-bis) del TUF e, pertanto, è oggetto dei connessi obblighi pubblicitari per quanto occorrer possa.

3. Società le cui azioni sono oggetto dell'Impegno Irrevocabile

Le pattuizioni contenute nell'Impegno Irrevocabile hanno ad oggetto le Azioni di Buongiorno S.p.A., società per azioni di diritto italiano avente sede legale in Parma, Borgo Masnovo 2, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Parma 02699820045, con capitale sociale di Euro 32.721.955,50, di cui Euro 27.783.506,92 sottoscritto e versato, suddiviso in n. 106.859.642 Azioni Emesse del valore nominale di Euro 0,26 cadauna. Le Azioni, sulle quali l'Offerta è promossa, sono ammesse a quotazione sul Mercato Telematico Azionario (segmento STAR) organizzato e gestito da Borsa Italiana.

4. Parti dell'Impegno Irrevocabile e Azioni oggetto dello stesso

Di seguito sono indicati i dati identificativi delle parti che hanno stipulato l'Impegno Irrevocabile, nonché le Azioni oggetto dello stesso Impegno Irrevocabile.

DOCOMO Deutschland GmbH. L'Offerente è una società a responsabilità limitata (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) costituita ed esistente ai sensi della legge tedesca, con sede legale in Düsseldorf e sede operativa presso net mobile AG, Zollhof 17, 40221 Düsseldorf, Germania, iscritta al registro commerciale del tribunale locale (*Amtsgericht*) di Düsseldorf al numero HRB 61341, con un capitale sociale di Euro 25.000, interamente sottoscritto e versato. L'intero capitale sociale dell'Offerente è detenuto da NTT DOCOMO, INC., la quale è, a sua volta, controllata da Nippon Telegraph and Telephone Corporation. Alla data odierna, non esistono soggetti in grado di esercitare il controllo, ai sensi dell'articolo 93 del TUF, su Nippon Telegraph and Telephone Corporation.

Mauro Del Rio. Mauro Del Rio, nato in Sant'Illario D'Enza il 20 febbraio 1964, è titolare di n. 18.295.972 Azioni dell'Emittente, rappresentanti il 17,121% del capitale sociale dell'Emittente stesso.

Capital B Lux Sarl. Capital B Lux Sarl è una società a responsabilità limitata (*société à responsabilité limitée*), con sede sociale in 412F, route d'Esch, L-2086 Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B-120 924, avente capitale sociale pari ad Euro 50.000,00, interamente detenuto da Capital B S.r.l., società italiana a responsabilità limitata, controllata dall'Ing. Mauro Del Rio. Capital B Lux Sarl è titolare di n. 3.385.698 Azioni dell'Emittente, rappresentanti il 3,168% del capitale sociale dell'Emittente stesso.

Le pattuizioni contenute nell'Impegno Irrevocabile hanno ad oggetto n. 21.681.670 Azioni dell'Emittente, rappresentanti il 20,289% del capitale sociale dell'Emittente, di cui n. 18.295.972 Azioni rappresentanti il 17,121% del capitale sociale dell'Emittente sono detenute dall'Ing. Mauro Del Rio e n. 3.385.698 Azioni rappresentanti il 3,168% del capitale sociale dell'Emittente sono detenute direttamente da Capital B Lux Sarl.

5. Contenuto e durata dell'Impegno Irrevocabile

In forza dell'Impegno Irrevocabile, gli Azionisti Vincolati si sono impegnati irrevocabilmente a portare in adesione all'Offerta tutte le n. 21.681.670 Azioni dagli stessi detenute entro il quinto giorno di borsa aperta del periodo di adesione.

Si precisa che gli Azionisti Vincolati avranno diritto di revocare la propria adesione all'Offerta, a seguito del lancio di un'offerta concorrente all'Offerta, a condizione che (i) gli Azionisti Vincolati effettivamente aderiscano all'offerta concorrente e (ii) nell'eventualità in cui l'offerta concorrente non venga positivamente conclusa, e lo sia invece l'Offerta, gli Azionisti Vincolati revochino la propria adesione all'offerta concorrente e portino le proprie azioni in adesione all'Offerta prima della data di pagamento dell'Offerta.

In aggiunta, l'impegno assunto dagli Azionisti Vincolati verrà meno nel caso in cui: (a) l'Offerta non venga annunciata entro le ore 20:00 del 16 maggio 2012; ovvero (b) il prezzo e/o le condizioni sospensive dell'Offerta vengano successivamente modificate in un modo diverso dall'aumento del prezzo senza riduzione della componente in contanti e/o rinuncia ad una qualsiasi delle condizioni sospensive cui è soggetta l'Offerta; ovvero (c) l'Offerta giunga a scadenza o sia ritirata, restando inteso che qualsiasi estensione della durata iniziale del periodo di Offerta non costituisce scadenza né ritiro dell'Offerta.

6. Deposito presso il Registro delle Imprese

L'Impegno Irrevocabile sarà depositato presso il Registro delle Imprese di Parma secondo i termini e le condizioni stabiliti dalle applicabili disposizioni legislative.

18 maggio 2012

[QUESTA PAGINA È STATA LASCIATA VOLUTAMENTE BIANCA]

ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA
ai sensi dell'articolo 102 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (l'“Offerta”)
promossa da DOCOMO Deutschland GmbH (l'“Offerente”)
su n. 111.888.895 azioni ordinarie di Buongiorno S.p.A. (l'“Emittente”)

Spett. le Intermediario Incaricato _____

Il/la sottoscritto/a (nome, cognome o denominazione sociale) _____ codice fiscale/partita IVA _____

nato/a _____ il _____ cittadinanza/nazionalità _____

residente/con sede legale in _____ provincia _____ Via _____ CAP _____

titolare di n. _____ azioni ordinarie (l'“Azioni”) dell'Emittente, del valore nominale di Euro 0,26 ciascuna, godimento regolare e liberamente trasferibili, di cui garantisce la legittima e piena proprietà e disponibilità, nonché l'assenza di oneri e vincoli di ogni genere e natura, reali o personali.

DICHIARA di aver preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità della presente Offerta come da documento di offerta predisposto ai fini della stessa e messo a disposizione del pubblico (l'“Documento di Offerta”) presso la sede dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e degli Intermediari Incaricati come indicati nel Documento di Offerta e reperibile sul sito internet dell'Offerente (www.docomo-deutschland.de) e del Global Information Agent dell'Offerta (www.sodali.com).

ADERISCE IRREVOCABILMENTE alla presente Offerta per n. _____ Azioni che:
☐ risultano già depositate presso di Voi nel deposito titoli n. _____ intestato a: _____;
☐ verranno immesse nel citato deposito a seguito della liquidazione di borsa;
☐ vengono depositate presso di Voi, contestualmente alla sottoscrizione della presente scheda;
☐ verranno a Voi trasferite/depositate, in tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce alla presente, dall'Intermediario Depositario delle stesse.

AUTORIZZA l'immissione delle Azioni sopra indicate in deposito transitorio presso di Voi vincolato ai fini della presente Offerta.

CONSENTE sin d'ora il trasferimento all'Offerente delle Azioni immesse nel suddetto deposito transitorio, conferendoVi mandato irrevocabile ad eseguire o far eseguire in nome e per conto del/della sottoscritto/a, tutte le formalità necessarie per il trasferimento delle Azioni all'Offerente. Il tutto contro regolamento del Corrispettivo alla Data di Pagamento del Corrispettivo come definiti nel Documento di Offerta e secondo quanto ivi meglio precisato.

DICHIARA di accettare sin d'ora lo storno dell'operazione qualora venissero riscontrate irregolarità nei dati contenuti nella presente Scheda di Adesione a seguito delle verifiche e dei controlli successivi alla consegna delle Azioni.

PRENDE ATTO

- 1) che nel Documento di Offerta è previsto che il pagamento del Corrispettivo, come sotto definito, verrà effettuato in contanti il 18 luglio 2012 (ottavo giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione indicato nel Documento di Offerta), fatte salve le eventuali proroghe o modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari, pubblicate secondo le disposizioni vigenti. Tale pagamento è subordinato all'esecuzione delle formalità necessarie per trasferire le Azioni all'Offerente;
- 2) che la propria adesione all'Offerta è irrevocabile, salva la possibilità di aderire ad offerte concorrenti, ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti;
- 3) che il corrispettivo per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta sarà pari ad Euro 2,00 (il “Corrispettivo”);
- 4) che l'efficacia dell'Offerta ed il conseguente pagamento del Corrispettivo sono subordinati alle circostanze che si siano verificate le condizioni di efficacia dell'Offerta di cui al paragrafo A.1 del Documento di Offerta;
- 5) che l'Offerente potrà rinunciare a, o modificare, in qualsiasi momento ed a suo insindacabile giudizio, in tutto o in parte, in conformità alle previsioni dell'art. 43 del Regolamento Emittenti, ciascuna delle condizioni dell'Offerta;
- 6) che il Corrispettivo si intende al netto di bolli, spese, compensi, provvigioni che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta sostitutiva sulle eventuali plusvalenze, ove dovuta, resterà interamente a carico degli aderenti all'Offerta e nessun interesse sarà corrisposto sul Corrispettivo per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta tra la Data di Adesione all'Offerta e la data di Pagamento del Corrispettivo;
- 7) che resta ad esclusivo carico degli aderenti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino la presente Scheda di Adesione e non depositino le Azioni presso gli Intermediari Incaricati entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione e che l'Intermediario Incaricato o gli Intermediari Depositari non provvedano a trasferire il Corrispettivo agli aventi diritto, o ne ritardino il trasferimento;
- 8) che in caso di mancato avveramento di alcuna delle condizioni di efficacia dell'Offerta di cui al paragrafo A.1 del Documento di Offerta e/o mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi (ai termini e alle condizioni precisate al punto 5) che precede), con conseguente inefficacia dell'Offerta stessa, le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno restituite nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il secondo giorno di borsa aperta successivo al primo comunicato con cui sarà dichiarata l'inefficacia dell'Offerta.

AUTORIZZA codesto Intermediario Incaricato a regolare/far regolare mediante:
☐ accredito sul c/c n. _____ IBAN _____ presso _____
intestato a _____
☐ assegno circolare non trasferibile intestato a _____
l'importo di Euro _____ rappresentante il Corrispettivo complessivo spettante per le Azioni conferite da inviare a _____.

DICHIARA

- a) di essere al corrente che l'Offerta è rivolta a parità di condizioni a tutti i titolari delle Azioni e che la stessa non è stata e non sarà promossa nei paesi diversi dall'Italia nei quali l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità (gli “Altri Paesi”);
- b) di non aver ricevuto e/o inviato copie o originali di questa scheda di Adesione, del Documento di Offerta e/o di qualsiasi documento afferente l'Offerta dagli o negli Altri Paesi in cui l'Offerta non è consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità e di non aver altrimenti utilizzato in connessione all'Offerta, direttamente o indirettamente, i servizi postali e/o qualsiasi altro mezzo o strumento (ivi incluso, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet, e/o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico) di commercio nazionale o internazionale, oppure i servizi di ogni mercato regolamentato degli Altri Paesi; e
- c) di trovarsi al di fuori degli Altri Paesi ove l'Offerta non è consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità quando questa scheda di adesione è consegnata o firmata.

Ai sensi e per gli effetti dell'articolo 13 del D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196 (l'“Codice in materia di protezione dei dati personali”, di seguito solo “Codice della Privacy”) si rende noto che i dati personali forniti all'atto di sottoscrizione della presente Scheda di Adesione saranno oggetto di trattamento, anche mediante l'utilizzo di procedure informatiche e telematiche, per le sole finalità direttamente connesse e strumentali all'Offerta. Relativamente al suddetto trattamento, l'interessato potrà esercitare i diritti di cui all'art. 7 del Codice della Privacy. I dati personali saranno trattati, in qualità di separati ed autonomi titolari, ciascuno per le finalità connesse e strumentali al proprio ruolo nell'operazione, dagli Intermediari Incaricati, all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, dall'Offerente, dagli Intermediari Depositari e da società da questi individuate che svolgono attività funzionali o di supporto in quanto necessario all'operazione, alle quali i dati personali potranno essere comunicati e la cui precisa identità potrà essere conosciuta rivolgendosi direttamente agli Intermediari Incaricati, all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, all'Offerente e agli Intermediari Depositari (ai quali pure potrà essere richiesto di conoscere l'identità degli eventuali rispettivi loro responsabili del trattamento).

_____, li _____

L'Aderente o il suo rappresentante

Timbro e firma dell'Intermediario Incaricato

L'INTERMEDIARIO DEPOSITARIO presso il quale è stata depositata la presente scheda di adesione dichiara all'atto della presentazione da parte dell'aderente e sotto la propria responsabilità:

- a) di essere depositario delle sopraindicate Azioni;
- b) di provvedere alle formalità necessarie al trasferimento delle Azioni presso codesto Intermediario Incaricato esclusivamente per il tramite di Monte Titoli S.p.A., entro e non oltre il termine ultimo dell'Offerta.

Timbro e firma dell'Intermediario Depositario



SCHEDE DI ADESIONE

SCHEDA N. _____

ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA

ai sensi dell'articolo 102 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (l'“**Offerta**”
promossa da **DOCOMO Deutschland GmbH** (“**Offerente**”)
su n. 111.888.895 azioni ordinarie di **Buongiorno S.p.A.** (“**Emittente**”)

Spett. le Intermediario Incaricato _____

[illegible]

nato/a _____ il _____ cittadinanza/nazionalità _____

residente/con sede legale in _____ provincia _____ Via _____ CAP _____

titolare di n. _____ azioni ordinarie ("**Azioni**") dell'Emittente, del valore nominale di Euro 0,26 ciascuna, godimento regolare e liberamente trasferibili, di cui garantisce la legittimità e piena proprietà e disponibilità, nonché l'assenza di oneri e vincoli di ogni genere e natura, reali o personali.

DICHIARA di aver preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità della presente Offerta come da documento di offerta predisposto ai fini della stessa e messo a disposizione del pubblico ("**Documento di Offerta**") presso la sede dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e degli Intermediari Incaricati come indicati nel Documento di Offerta e reperibile sul sito internet dell'Offerente (www.docomo-deutschland.de) e del Global Information Agent dell'Offerta (www.sodali.com).

ADERISCE alla presente Offerta per n. _____ Azioni che:

IRREVOCABILMENTE ☐ risultano già depositate presso di Voi nel deposito titoli n. _____ intestato a: _____;

☐ verranno immesse nel citato deposito a seguito della liquidazione di borsa;

☐ vengono depositate presso di Voi, contestualmente alla sottoscrizione della presente scheda;

☐ verranno a Voi trasferite/depositate, in tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce alla presente, dall'Intermediario Depositario delle stesse.

AUTORIZZA l'immissione delle Azioni sopra indicate in deposito transitorio presso di Voi vincolato ai fini della presente Offerta.

CONSENTE sin d'ora il trasferimento all'Offerdente delle Azioni immesse nel suddetto deposito transitorio, conferendoVi mandato irrevocabile ad eseguire o far eseguire in nome e per conto del/della sottoscritto/a, tutte le formalità necessarie per il trasferimento delle Azioni all'Offerdente. Il tutto contro regolamento del Corrispettivo alla Data di Pagamento del Corrispettivo come definiti nel Documento di Offerta e secondo quanto ivi meglio precisato.

DICHIARA di accettare sin d'ora lo storno dell'operazione qualora venissero riscontrate irregolarità nei dati contenuti nella presente Scheda di Adesione a seguito delle verifiche e dei controlli successivi alla consegna delle Azioni.

PRENDE ATTO

- 1) che nel Documento di Offerta è previsto che il pagamento del Corrispettivo, come sotto definito, verrà effettuato in contanti il 18 luglio 2012 (ottavo giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione indicato nel Documento di Offerta), fatte salve le eventuali proroghe o modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari, pubblicate secondo le disposizioni vigenti. Tale pagamento è subordinato all'esecuzione delle formalità necessarie per trasferire le Azioni all'Offerente;
- 2) che la propria adesione all'Offerta è irrevocabile, salva la possibilità di aderire ad offerte concorrenti, ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti;
- 3) che il corrispettivo per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta sarà pari ad Euro 2,00 (il "**Corrispettivo**");
- 4) che l'efficacia dell'Offerta ed il conseguente pagamento del Corrispettivo sono subordinati alle circostanze che si siano verificate le condizioni di efficacia dell'Offerta di cui al paragrafo A.1 del Documento di Offerta;
- 5) che l'Offerente potrà rinunciare a, o modificare, in qualsiasi momento ed a suo insindacabile giudizio, in tutto o in parte, in conformità alle previsioni dell'art. 43 del Regolamento Emittenti, ciascuna delle condizioni dell'Offerta;
- 6) che il Corrispettivo si intende al netto di bolli, spese, compensi, provvigioni che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta sostitutiva sulle eventuali plusvalenze, ove dovuta, resterà interamente a carico degli aderenti all'Offerta e nessun interesse sarà corrisposto sul Corrispettivo per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta tra la Data di Adesione all'Offerta e la data di Pagamento del Corrispettivo;
- 7) che resta ad esclusivo carico degli aderenti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino la presente Scheda di Adesione e non depositino le Azioni presso gli Intermediari Incaricati entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione e che l'Intermediario Incaricato o gli Intermediari Depositari non provvedano a trasferire il Corrispettivo agli aventi diritto, o ne ritardino il trasferimento;
- 8) che in caso di mancato avveramento di alcuna delle condizioni di efficacia dell'Offerta di cui al paragrafo A.1 del Documento di Offerta e/o mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi (ai termini e alle condizioni precisate al punto 5) che precede), con conseguente inefficacia dell'Offerta stessa, le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno restituite nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il secondo giorno di borsa aperta successivo al primo comunicato con cui sarà dichiarata l'inefficacia dell'Offerta.

AUTORIZZA codesto Intermediario Incaricato a regolare/far regolare mediante:

☐ accreditato sul c/c n. _____ IBAN _____ presso _____

intestato a _____

☐ assegno circolare non trasferibile intestato a _____

l'importo di Euro _____ rappresentante il Corrispettivo complessivo spettante per le Azioni conferite da inviare a _____

DICHIARA

a) di essere al corrente che l'Offerta è rivolta a parità di condizioni a tutti i titolari delle Azioni e che la stessa non è stata e non sarà promossa nei paesi diversi dall'Italia nei quali l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità (gli **"Altri Paesi"**);

b) di non aver ricevuto e/o inviato copie o originali di questa scheda di Adesione, del Documento di Offerta e/o di qualsiasi documento afferente l'Offerta dagli o negli Altri Paesi in cui l'Offerta non è consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità e di non aver altrimenti utilizzato in connessione all'Offerta direttamente o indirettamente, i servizi postali e/o qualsiasi altro mezzo o strumento (ivi incluso, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet, e/o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico) di commercio nazionale o internazionale, oppure i servizi di ogni mercato regolamentato degli Altri Paesi; e

c) di trovarsi al di fuori degli Altri Paesi ove l'Offerta non è consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità quando questa scheda di adesione è consegnata o firmata.

Al sensi e per gli effetti dell'articolo 13 del D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196 ("Codice in materia di protezione dei dati personali", di seguito solo "Codice della Privacy") si rende noto che i dati personali forniti dall'atto di sottoscrizione della presente Scheda di Adesione saranno oggetto di trattamento, anche mediante l'utilizzo di procedure informatiche e telematiche, per le sole finalità direttamente connesse e strumentali all'Offerta. Relativamente al suddetto trattamento, l'interessato potrà esercitare i diritti di cui all'art. 7 del Codice della Privacy. I dati personali saranno trattati, in qualità di separati ed autonomi titolari, ciascuno per le finalità connesse e strumentali al proprio ruolo nell'operazione, dagli Intermediari Incaricati, all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, dall'Offerente, dagli Intermediari Depositari e da società da questi individuate che svolgono attività funzionali o di supporto in quanto necessario all'operazione, alle quali i dati personali potranno essere comunicati e la cui precisa identità potrà essere conosciuta rivolgendosi direttamente agli Intermediari Incaricati, all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, all'Offerente e agli Intermediari Depositari (ai quali pure potrà essere richiesto di conoscere l'identità degli eventuali rispettivi loro responsabili del trattamento).

L'Aderente o il suo rappresentante

Timbro e firma dell'Intermediario Incaricato

L'INTERMEDIARIO DEPOSITARIO presso il quale è stata depositata la presente scheda di adesione dichiara all'atto della presentazione da parte dell'aderente e sotto la propria responsabilità:

a) di essere depositario delle sopraindicate Azioni;

Timbro e firma dell'Intermediario Depositario



SCHEDE DI ADESIONE

SCHEDA N.

ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA

ai sensi dell'articolo 102 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (l'“**Offerta**”)

promossa da DOCOMO Deutschland GmbH ("Offerente")

su n. 111.888.895 azioni ordinarie di Buongiorno S.p.A. ("Emittente")

Spett. le Intermediario Incaricato _____

Il/la sottoscritto/a (*nome, cognome o denominazione sociale*) _____ codice fiscale/partita IVA []

nato/a _____ il _____ cittadinanza/nazionalità _____

residente/con sede legale in _____ provincia _____ Via _____ CAP _____

titolare di n. _____ azioni ordinarie ("**Azioni**") dell'Emittente, del valore nominale di Euro 0,26 ciascuna, godimento regolare e liberamente trasferibili, di cui garantisce la legittimità e piena proprietà e disponibilità, nonché l'assenza di oneri e vincoli di ogni genere e natura, reali o personali.

DICHIARA di aver preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità della presente Offerta come da documento di offerta predisposto ai fini della stessa e messo a disposizione del pubblico ("**Documento di Offerta**") presso la sede dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e degli Intermediari Incaricati come indicati nel Documento di Offerta e reperibile sul sito internet dell'Offerente (www.docomo-deutschland.de) e del Global Information Agent dell'Offerta (www.sodali.com).

ADERISCE alla presente Offerta per n. _____ Azioni che:
IRREVOCABILMENTE ☐ risultano già depositate presso di Voi nel deposito titoli n. _____ intestato a: _____;

☐ verranno immesse nel citato deposito a seguito della liquidazione di borsa;

☐ vengono depositate presso di Voi, contestualmente alla sottoscrizione della

☐ verranno a Voi trasferite/depositate, in tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce.

☐ Veriamo a Voi trasferire/depositare, a tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce alla presente, dall'Intermediario Depositario delle stesse.

AUTORIZZA l'immissione delle Azioni sopra indicate in deposito transitorio presso di Voi vincolato ai fini della presente Offerta.

CONSENTE sin d'ora il trasferimento all'Offerente delle Azioni immesse nel suddetto deposito transitorio, conferendoVi mandato irrevocabile ad eseguire o far eseguire in nome e per conto del/della sottoscritto/a, tutte le formalità necessarie per il trasferimento delle Azioni all'Offerente. Il tutto contro regolamento del Corrispettivo alla Data di Pagamento del Corrispettivo come definiti nel Documento di Offerta e secondo quanto ivi meglio precisato.

DICHIARA di accettare sin d'ora lo storno dell'operazione qualora venissero riscontrate irregolarità nei dati contenuti nella presente Scheda di Adesione a seguito delle verifiche e dei controlli successivi alla consegna delle Azioni.

PRENDE ATTO 1) che nel Documento di Offerta è previsto che il pagamento del Corrispettivo, come sotto definito, verrà effettuato in contanti il 18 luglio 2012 (ottavo giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione indicato nel Documento di Offerta), fatte salve le eventuali proroghe o modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari, pubblicate secondo le disposizioni vigenti. Tale pagamento è subordinato all'esecuzione delle formalità necessarie per trasferire le Azioni all'Offerente;

2) che la propria adesione all'Offerta è irrevocabile, salva la possibilità di aderire ad offerte concorrenti, ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti;

3) che il corrispettivo per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta sarà pari ad Euro 2,00 (il “**Corrispettivo**”);

4) che l'efficacia dell'Offerta ed il conseguente pagamento del Corrispettivo sono subordinati alle circostanze che si siano verificate le condizioni di efficacia dell'Offerta di cui al paragrafo A.1 del Documento di Offerta;

5) che l'Offerente potrà rinunciare a, o modificare, in qualsiasi momento ed a suo insindacabile giudizio, in tutto o in parte, in conformità alle previsioni dell'art. 43 del Regolamento Emittenti, ciascuna delle condizioni dell'Offerta;

6) che il Corrispettivo si intende al netto di bolli, spese, compensi, provvigioni che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta sostitutiva sulle eventuali plusvalenze, ove dovuta, resterà interamente a carico degli aderenti all'Offerta e nessun interesse sarà corrisposto sul Corrispettivo per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta tra la Data di Adesione all'Offerta e la data di Pagamento del Corrispettivo;

7) che resta ad esclusivo carico degli aderenti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino la presente Scheda di Adesione e non depositino le Azioni presso gli Intermediari Incaricati entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione e che l'Intermediario Incaricato o gli Intermediari Depositari non provvedano a trasferire il Corrispettivo agli aventi diritto, o ne ritardano il trasferimento;

8) che in caso di mancato avveramento di alcuna delle condizioni di efficacia dell'Offerta di cui al paragrafo A.1 del Documento di Offerta e/o mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi (ai termini e alle condizioni precisate al punto 5) che precede), con conseguente inefficacia dell'Offerta stessa, le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno restituite nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il secondo giorno di borsa aperta successivo al primo comunicato con cui sarà dichiarata l'inefficacia dell'Offerta.

AUTORIZZA codesto Intermediario Incaricato a regolare/far regolare mediante:

☐ accreditato sul c/c n. _____ IBAN _____ presso _____

intestato a _____

☐ assegno circolare non trasferibile intestato a _____

l'importo di Euro _____ rappresentante il Corrispettivo complessivo spettante per le Azioni conferite da inviare a _____.

DICHIARA a) di essere al corrente che l'Offerta è rivolta a parità di condizioni a tutti i titolari delle Azioni e che la stessa non è stata e non sarà promossa nei paesi diversi dall'Italia nei quali l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità (gli “**Altri Paesi**”);

b) di non aver ricevuto e/o inviato copie o originali di questa scheda di Adesione, del Documento di Offerta e/o di qualsiasi documento afferente l'Offerta dagli o negli Altri Paesi in cui l'Offerta non è consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità e di non aver altrimenti utilizzato in connessione all'Offerta direttamente o indirettamente, i servizi postali e/o qualsiasi altro mezzo o strumento (ivi incluso, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet, e/o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico) di commercio nazionale o internazionale, oppure i servizi di ogni mercato regolamentato degli Altri Paesi; e

c) di trovarsi al di fuori degli Altri Paesi ove l'Offerta non è consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità quando questa scheda di adesione è consegnata o firmata.

Ai sensi e per gli effetti dell'articolo 13 del D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196 ("Codice in materia di protezione dei dati personali"), di seguito solo "Codice della Privacy") si rende noto che i dati personali forniti all'atto di sottoscrizione della presente Scheda di Adesione saranno oggetto di trattamento, anche mediante l'utilizzo di procedure informatiche e telematiche, per le sole finalità direttamente connesse e strumentali all'Offerta. Relativamente al suddetto trattamento, l'interessato potrà esercitare i diritti di cui all'art. 7 del Codice della Privacy. I dati personali saranno trattati, in qualità di separati ed autonomi titolari, ciascuno per le finalità connesse e strumentali al proprio ruolo nell'operazione, dagli Intermediari Incaricati, all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, dall'Offerente, dagli Intermediari Depositari e da società da questi individuate che svolgono attività funzionali o di supporto in quanto necessario all'operazione, alle quali i dati personali potranno essere comunicati e la cui precisa identità potrà essere conosciuta rivolgendosi direttamente agli Intermediari Incaricati, all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, all'Offerente e agli Intermediari Depositari (ai quali pure potrà essere richiesto di conoscere l'identità degli eventuali rispettivi loro responsabili del trattamento).

L'Aderente o il suo rappresentante

Timbro e firma dell'Intermediario Incaricato

L'INTERMEDIARIO DEPOSITARIO presso il quale è stata depositata la presente scheda di adesione dichiara all'atto della presentazione da parte dell'aderente e sotto la propria responsabilità:

a) di essere depositario delle sopraindicate Azioni;

b) di provvedere alle formalità necessarie al trasferimento delle Azioni presso codesto Intermediario Incaricato esclusivamente per il tramite di Monte Titoli S.p.A., entro e non oltre il termine ultimo dell'Offerta.

Timbro e firma dell'Intermediario Depositario



SCHEDE DI ADESIONE

SCHEDA N. _____

ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA

ai sensi dell'articolo 102 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (l'“**Offerta**”)

promossa da DOCOMO Deutschland GmbH ("Offerente")

su n. 111.888.895 azioni ordinarie di Buongiorno S.p.A. (“Emittente”)

Spett. le Intermediario Incaricato _____

[illegible]

nato/a _____ il _____ cittadinanza/nazionalità _____

residente/con sede legale in _____ provincia _____ Via _____ CAP _____

titolare di n. _____ azioni ordinarie ("**Azioni**") dell'Emittente, del valore nominale di Euro 0,26 ciascuna, godimento regolare e liberamente trasferibili, di cui garantisce la legittima e piena proprietà e disponibilità, nonché l'assenza di oneri e vincoli di ogni genere e natura, reali o personali.

DICHIARA di aver preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità della presente Offerta come da documento di offerta predisposto ai fini della stessa e messo a disposizione del pubblico (“**Documento di Offerta**”) presso la sede dell’Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e degli Intermediari Incaricati come indicati nel Documento di Offerta e reperibile sul sito internet dell’Offerente (www.docomo-deutschland.de) e del Global Information Agent dell’Offerta (www.sodali.com).

ADERISCE alla presente Offerta per n. _____ Azioni che:
IRREVOCABILMENTE ☐ risultano già depositate presso di Voi nel deposito titoli n. _____ intestato a: _____;

☐ verranno immesse nel citato deposito a seguito della liquidazione di borsa;

☐ vengono depositate presso di Voi, contestualmente alla sottoscrizione della presente scheda;

☐ verranno a Voi trasferite/depositate, in tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce alla presente, dall'Intermediario Depositario delle stesse.

AUTORIZZA l'immissione delle Azioni sopra indicate in deposito transitorio presso di Voi vincolato ai fini della presente Offerta.

CONSENTE sin d'ora il trasferimento all'Offerente delle Azioni immesse nel suddetto deposito transitorio, conferendoVi mandato irrevocabile ad eseguire o far eseguire in nome e per conto del/della sottoscritto/a, tutte le formalità necessarie per il trasferimento delle Azioni all'Offerente. Il tutto contro regolamento del Corrispettivo alla Data di Pagamento del Corrispettivo come definiti nel Documento di Offerta e secondo quanto ivi meglio precisato.

DICHIARA di accettare sin d'ora lo storno dell'operazione qualora venissero riscontrate irregolarità nei dati contenuti nella presente Scheda di Adesione a seguito delle verifiche e dei controlli successivi alla consegna delle Azioni.

PRENDE ATTO 1) che nel Documento di Offerta è previsto che il pagamento del Corrispettivo, come sotto definito, verrà effettuato in contanti il 18 luglio 2012 (ottavo giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione indicato nel Documento di Offerta), fatte salve le eventuali proroghe o modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari, pubblicate secondo le disposizioni vigenti. Tale pagamento è subordinato all'esecuzione delle formalità necessarie per trasferire le Azioni all'Offertente;

2) che la propria adesione all'Offerta è irrevocabile, salva la possibilità di aderire ad offerte concorrenti, ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti;

3) che il corrispettivo per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta sarà pari ad Euro 2,00 (il “**Corrispettivo**”);

4) che l'efficacia dell'Offerta ed il conseguente pagamento del Corrispettivo sono subordinati alle circostanze che si siano verificate le condizioni di efficacia dell'Offerta di cui al paragrafo A.1 del Documento di Offerta;

5) che l'Offrente potrà rinunciare a, o modificare, in qualsiasi momento ed a suo insindacabile giudizio, in tutto o in parte, in conformità alle previsioni dell'art. 43 del Regolamento Emittenti, ciascuna delle condizioni dell'Offerta;

6) che il Corrispettivo si intende al netto di bolli, spese, compensi, provvigioni che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta sostitutiva sulle eventuali plusvalenze, ove dovuta, resterà interamente a carico degli aderenti all'Offerta e nessun interesse sarà corrisposto sul Corrispettivo per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta tra la Data di Adesione all'Offerta e la data di Pagamento del Corrispettivo;

7) che resta ad esclusivo carico degli aderenti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino la presente Scheda di Adesione e non depositino le Azioni presso gli Intermediari Incaricati entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione e che l'Intermediario Incaricato o gli Intermediari Depositari non provvedano a trasferire il Corrispettivo agli aventi diritto, o ne ritardino il trasferimento;

a) che in caso di mancato avveramento di alcuna delle condizioni di efficacia dell'Offerta di cui al paragrafo A.1 del Documento di Offerta e/o mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi (ai termini e alle condizioni precisate al punto 5) che precede), con conseguente inefficacia dell'Offerta stessa, le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno restituite nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il secondo giorno di borsa aperta successivo al primo comunicato con cui sarà dichiarata l'inefficacia dell'Offerta.

AUTORIZZA codesto Intermediario Incaricato a regolare/far regolare mediante:

☐ accreditato sul c/c n. _____ IBAN _____ presso _____

intestato a _____

☐ assegno circolare non trasferibile intestato a _____

l'importo di Euro _____ rappresentante il Corrispettivo complessivo spettante per le Azioni conferite da inviare a _____.

DICHIARA a) di essere al corrente che l'Offerta è rivolta a parità di condizioni a tutti i titolari delle Azioni e che la stessa non è stata e non sarà promossa nei paesi diversi dall'Italia nei quali l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità (gli "Altri Paesi");

b) di non aver ricevuto e/o inviato copie o originali di questa scheda di Adesione, del Documento di Offerta e/o di qualsiasi documento afferente l'Offerta dagli o negli Altri Paesi in cui l'Offerta non è consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità e di non aver altrimenti utilizzato in connessione all'Offerta, direttamente o indirettamente, i servizi postali e/o qualsiasi altro mezzo o strumento (ivi incluso, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet, e/o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico) di commercio nazionale o internazionale, oppure i servizi di ogni mercato regolamentato degli Altri Paesi; e

c) di trovarsi al di fuori degli Altri Paesi ovè l'Offerta non è consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità quando questa scheda di adesione è consegnata o firmata.

Al sensi e per gli effetti dell'articolo 13 del D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196 ("Codice in materia di protezione dei dati personali", di seguito solo "Codice della Privacy") si rende noto che i dati personali forniti dall'atto di sottoscrizione della presente Scheda di Adesione saranno oggetto di trattamento, anche mediante l'utilizzo di procedure informatiche e telematiche, per le sole finalità direttamente connesse e strumentali all'Offerta. Relativamente al suddetto trattamento, l'interessato potrà esercitare i diritti di cui all'art. 7 del Codice della Privacy. I dati personali saranno trattati, in qualità di separati ed autonomi titolari, ciascuno per le finalità connesse e strumentali al proprio ruolo nell'operazione, dagli Intermediari Incaricati, all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, dall'Offerente, dagli Intermediari Depositari e da società da questi individuate che svolgono attività funzionali o di supporto in quanto necessario all'operazione, alle quali i dati personali potranno essere comunicati e la cui precisa identità potrà essere conosciuta rivolgendosi direttamente agli Intermediari Incaricati, all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, all'Offerente e agli Intermediari Depositari (ai quali pure potrà essere richiesto di conoscere l'identità degli eventuali rispettivi loro responsabili del trattamento).

li

L'Aderente o il suo rappresentante

Timbro e firma dell'Intermediario Incaricato

L'INTERMEDIARIO DEPOSITARIO presso il quale è stata depositata la presente scheda di adesione dichiara all'atto della presentazione da parte dell'aderente e sotto la propria responsabilità:

a) di essere depositario delle sopraindicate Azioni;

b) di provvedere alle formalità necessarie al trasferimento delle Azioni presso codesto Intermediario Incaricato esclusivamente per il tramite di Monte Titoli S.p.A., entro e non oltre il termine ultimo dell'Offerta.

Timbro e firma dell'Intermediario Depositario

**Decreto Legislativo 30 giugno 2003, n. 196,
“Codice in materia di protezione dei dati personali”**

(...omissis...)

Articolo 7 - Diritto di accesso ai dati personali ed altri diritti

1. L'interessato ha diritto di ottenere la conferma dell'esistenza o meno di dati personali che lo riguardano, anche se non ancora registrati, e la loro comunicazione in forma intelligibile.
2. L'interessato ha diritto di ottenere l'indicazione:
 - a) dell'origine dei dati personali;
 - b) delle finalità e modalità del trattamento;
 - c) della logica applicata in caso di trattamento effettuato con l'ausilio di strumenti elettronici;
 - d) degli estremi identificativi del titolare, dei responsabili e del rappresentante designato ai sensi dell'articolo 5, comma 2;
 - e) dei soggetti o delle categorie di soggetti ai quali i dati personali possono essere comunicati o che possono venirne a conoscenza in qualità di rappresentante designato nel territorio dello Stato, di responsabili o incaricati.
3. L'interessato ha diritto di ottenere:
 - a) l'aggiornamento, la rettificazione ovvero, quando vi ha interesse, l'integrazione dei dati;
 - b) la cancellazione, la trasformazione in forma anonima o il blocco dei dati trattati in violazione di legge, compresi quelli di cui non è necessaria la conservazione in relazione agli scopi per i quali i dati sono stati raccolti o successivamente trattati;
 - c) l'attestazione che le operazioni di cui alle lettere a) e b) sono state portate a conoscenza, anche per quanto riguarda il loro contenuto, di coloro ai quali i dati sono stati comunicati o diffusi, eccettuato il caso in cui tale adempimento si rivela impossibile o comporta un impiego di mezzi manifestamente sproporzionato rispetto al diritto tutelato.
4. L'interessato ha diritto di opporsi, in tutto o in parte:
 - a) per motivi legittimi al trattamento dei dati personali che lo riguardano, ancorché pertinenti allo scopo della raccolta;
 - b) al trattamento di dati personali che lo riguardano a fini di invio di materiale pubblicitario o di vendita diretta o per il compimento di ricerche di mercato o di comunicazione commerciale.

(...omissis...)