



A fronte del mancato verificarsi di una delle condizioni al closing, posta a favore del compratore, Buongiorno e Francisco Partners hanno raggiunto un nuovo accordo relativo allo spin-off di una maggior parte delle attività B2B.

Buongiorno conferma il conferimento della maggior parte del proprio business B2B (circa 20% dei ricavi consolidati del gruppo) in una nuova società nella quale il fondo di private equity Francisco Partners acquisirà la maggioranza, sulla base di una valutazione della NewCo aggiornata a 91 milioni di Euro.

Con lo spin-off Buongiorno potrà adottare un approccio più focalizzato e maggiormente efficace alle linee di business B2C e B2B separate.

Le attività ambito dell'accordo hanno registrato ricavi e EBITDA nel 2010 rispettivamente per circa 50 milioni di Euro e 8 milioni di Euro.

Francisco Partners e Buongiorno avranno rispettivamente il 70 e il 30 per cento nella NewCo. Buongiorno avrà inoltre un'opzione per acquisire un ulteriore 5% del capitale al momento dell'eventuale cessione della società

Circa 350 dei 1.250 dipendenti di Buongiorno insieme ai 150 dipendenti di B! India entreranno a far parte della NewCo.

Con la completa finalizzazione dell'operazione, la Posizione Finanziaria Netta¹ di Buongiorno migliorerà di circa 40 milioni di Euro.

L'esecuzione dell'accordo è subordinato alla conclusione di un contratto con Mitsui, relativo alla vendita da parte di Mitsui della sua partecipazione di minoranza in B!India e B!Digital. Mitsui è il secondo azionista di maggioranza di Buongiorno. Altre condizioni sospensive includono l'approvazione delle banche finanziatrici.

Milano, 22 settembre 2011 – Buongiorno S.p.A. (FTSE Italia STAR: BNG), multinazionale leader nell'offerta di servizi e soluzioni per la *mobile connected life*, ha raggiunto in data odierna un accordo modificativo del contratto concluso il 5 agosto 2011 relativo al conferimento di una parte del proprio business B2B (circa il 20% dei ricavi consolidati di gruppo) in una nuova società nella quale il fondo di private equity Francisco Partners acquisirà la maggioranza. Il nuovo accordo è stato negoziato dopo che sono intervenuti taluni eventi che rendono impossibile il verificarsi di una delle condizioni al *closing*, che riguarda il rinnovo di contratti previste dall'accordo originario. I termini economici del nuovo accordo con Francisco Partners sono stati concordati per permettere il *closing* dell'operazione nonostante la mancante condizione, e tengono conto dell'andamento del business oggetto dello spin-off e delle importanti variazioni subite dalle valutazioni di aziende comparabili sui mercati internazionali nell'ultimo mese.

“Consideriamo il nuovo accordo raggiunto con Francisco Partners positivo. Pur essendo i termini finanziari del deal meno favorevoli di quelli originariamente concordati, il progetto mantiene una forte valenza strategica economica industriale e ci permette di conseguire al meglio i nostri obiettivi di crescita futura oltre che consentire, anche nei nuovi termini, di evidenziare il valore degli asset che abbiamo costruito in questi anni” ha commentato Andrea Casalini, CEO di Buongiorno.

“Francisco Partners rimane lieto di rafforzare la nostra partnership con Buongiorno per lo spin-out della NewCo. Siamo contenti di poter contribuire a fare della NewCo il leader internazionale nel settore di mobile marketing, partendo dagli asset e dai risultati eccellenti che essa ha già ottenuto negli anni scorsi” commenta Matt Spetzler, Principal a Francisco Partners.

Più in dettaglio, i termini economici del nuovo accordo prevedono, a fronte di una valutazione della NewCo di 91 milioni di euro (contro i precedenti 110 milioni): 1) una partecipazione nella nuova società di Francisco Partners e Buongiorno del 70 e del 30 per cento rispettivamente (60% e 40% precedentemente), 2) a fronte di un pagamento di 44 milioni di Euro di cassa al closing del deal (come precedentemente previsto), un pagamento differito di 28 milioni di Euro (36,7

¹ Nel calcolo della posizione finanziaria dopo l'operazione è incluso il pagamento per cassa da parte di Francisco Partners e il pagamento differito da parte della NewCo.



milioni precedentemente) con una scadenza quinquennale e con un tasso d'interesse dell'4% capitalizzato (8% precedentemente); 3) nessun rimborso dell'ammontare positivo della posizione finanziaria netta al closing in aggiunta al pagamento differito (precedentemente il rimborso previsto era di 4 milioni di Euro in 24 mesi); e 4) l'assegnazione di un warrant equivalente ad un 5% di capitale aggiuntivo della NewCo (10% precedentemente).

La nuova società farà leva sia sull'esperienza tecnologica e imprenditoriale, l'approccio globale, e le ottime relazioni con gli operatori di Buongiorno, sia sulle competenze di Francisco Partners, un fondo di private equity con un portafoglio di 7 miliardi di USD e una lunga storia di investimenti di successo nel settore tecnologico.

Grazie a questa operazione con Francisco Partners, Buongiorno potrà adottare un approccio più focalizzato alle linee di business B2C e B2B. Il business B2C, accresciuto con l'acquisizione di Dada.net, rimarrà centrale nella strategia di Buongiorno, mentre l'obiettivo della NewCo sarà quello di diventare il leader mondiale del segmento B2B. La porzione del business B2B caratterizzato da un modello di business simile a quello del B2C continuerà a essere gestita direttamente da Buongiorno.

Di seguito, si riportano le condizioni dell'operazione, inizialmente annunciato il 5 agosto, 2011, aggiornate ad oggi sulla base delle modifiche sopra illustrate.

La NewCo acquisirà il 100% di: (i) iTouch Australia Ltd, (ii) B!Digital Innovation India, (iii) B!Digital e delle sue partecipate², nonché alcuni specifici contratti oltre al business relativo ai Connected Devices, le persone dedicate a queste attività, e specifici diritti IP da Buongiorno S.p.A..

Buongiorno S.p.A. detiene attualmente il 49% di B!Digital Innovation India e il 59% di Buongiorno Marketing Services BV (B!Digital); il Gruppo ha firmato un accordo preliminare, non-vincolante per rilevare le quote rimanenti da Mitsui Co. Ltd. prima del *closing* della transazione per circa 23 milioni di Euro. Al *closing* dell'operazione, le società sopraccitate saranno trasferite da Buongiorno alla NewCo. Mitsui ha investito nelle partecipate del Gruppo durante l'espansione globale del business. Mitsui, con un 5,2% del capitale di Buongiorno S.p.A. è il secondo azionista di maggioranza del Gruppo, e ci si attende rimanga un partner del Gruppo al lungo termine.

Il valore del 100% della NewCo è stata aggiornata a circa 91 milioni di Euro. Nel 2010, i Ricavi ed EBITDA³ proforma del perimetro sono stati rispettivamente circa 50 milioni di Euro e 8 milioni di Euro.

Alla conclusione dell'operazione, Buongiorno S.p.A. riceverà:

- il 30% del capitale della NewCo in azioni ordinarie;
- 44 milioni di Euro di cassa al *closing* del deal (di cui 23 milioni sarà pagata a Mitsui in considerazione della vendita delle quote rimanenti di B!Digital e B!India, sopramenzionati);
- 28 milioni di Euro come pagamento differito con una scadenza quinquennale e con un tasso d'interesse dell'4% capitalizzato;
- un warrant equivalente ad un 5% di capitale aggiuntivo della NewCo.

L'operazione con Francisco Partners, in sintesi, prevede:

- la capitalizzazione della NewCo con 44 milioni di Euro di cassa sottoscritti da Francisco Partners;

² Le partecipate di B! Digital sono: B! Marketing Services Deutschland GmbH, B! Marketing Services España, S.L., B! Marketing Services France SA, B! Marketing Services Italy SRL, B! Marketing Netherlands BV, Hotsms.com B.V., B! Russia LLC, B! Marketing Services UK Ltd., e B! Marketing Services US Inc.

³ EBITDA: risultato operativo ante ammortamenti e svalutazioni (al lordo di svalutazioni crediti e oneri non ricorrenti)



- la società Pajala NV, attualmente posseduta da Buongiorno S.p.A., conferirà il capitale intero di iTouch Australia Ltd. alla NewCo ovvero lo scambierà con azioni della NewCo detenute da un veicolo costituito ad hoc per effettuare l'operazione in Australia;
- allo stesso tempo, la NewCo acquisirà il 100% delle società, contratti, e dipendenti incluse nel perimetro del deal da Buongiorno S.p.A. e le sue società controllate;
- il pagamento dalla NewCo sarà effettuato tramite: (i) un pagamento per cassa di 44 milioni di Euro al momento del closing, (ii) 28 milioni di Euro come pagamento differito con un tasso d'interesse dell'4% capitalizzato, da ripagare o entro 5 anni, o prima, in caso in cui si verifichi un evento di liquidità;
- al momento del *closing*, si prevede che la NewCo abbia una posizione finanziaria netta positiva per 7 milioni di Euro, e un working capital positivo per 4 milioni di Euro;
- un earn-out a favore di Buongiorno S.p.A. sotto forma di warrant per un 5% del capitale sociale della nuova società, legato al raggiungimento di specifici obiettivi;
- il *closing* è soggetto ad alcune condizioni tra cui:
 - l'approvazione delle banche coinvolte nell'ultimo finanziamento del Gruppo Buongiorno;
 - chiusura del accordo con Mitsui per il riacquisto della quota di B!Digital Innovation India e B!Digital;
 - il non verificarsi tra il *signing* e il *closing* di eventi materiali che impattino negativamente sul business;
 - efficacia del trasferimento dei dipendenti inclusi nella transazione;
 - il consenso di alcuni soggetti terzi al trasferimento alla NewCo dei contratti facenti parte del business;
- la partecipazione di Buongiorno nella nuova società è soggetto ad un *lock-up* per 18 mesi dopo il *closing*;
- la gestione della NewCo sarà governata da un patto parasociale tra Buongiorno S.p.A. e Francisco Partners, in base al quale Buongiorno, quale azionista di minoranza, godrà di alcune protezioni, che includono: (i) rappresentazione nel Consiglio Di Amministrazione della NewCo e diritti inerenti le modalità di designazione dell'Amministratore Delegato, (ii) diritti di veto su talune decisioni sia nel Consiglio Di Amministrazione sia nell'Assemblea degli Azionisti, (iii) previsioni di alcuni trasferimenti azionari permessi consentiti, diritti e obblighi di co-vendita, (iv) particolari diritti inerenti il verificarsi di un evento di liquidità o eventi simili, (v) particolari diritti caso inerenti aumenti del capitale sociale della NewCo;
- il Vendor Loan di Buongiorno sarà senior rispetto a tutti gli altri strumenti finanziari della NewCo;
- la NewCo emetterà azioni ordinarie a favore di Buongiorno e azioni privilegiate a favore di Francisco Partners.

È previsto che il closing possa avvenire indicativamente entro fine Ottobre.

Buongiorno è stata assistita nell'operazione da Banca Imi in qualità di advisor.

Buongiorno è stata assistita nell'operazione da Bonelli Erede Pappalardo quali consulenti legali.

Ulteriori informazioni sullo sviluppo dell'operazione saranno comunicati nei tempi dovuti in conformità alle disposizioni regolamentari vigenti per mezzo dei documenti che saranno trasmessi a Borsa Italiana, a Consob e agli Azionisti in ottemperanza alle leggi e ai regolamenti vigenti.



Informazioni su Buongiorno S.p.A.

Buongiorno (FTSE Italia STAR: BNG) è una multinazionale leader nell'offerta di servizi e soluzioni per la *mobile connected life*. Grazie a 10 anni di leadership nell'ecosistema mobile, con un team di 1.000 professionisti, rapporti diretti con più di 130 operatori telefonici in 57 Paesi, Buongiorno è il partner di riferimento per telco, aziende e hardware manufacturer di cellulari e connected device, nell'offerta di soluzioni personalizzate legate alla fruizione in mobilità di dati e contenuti. Buongiorno ha un accesso potenziale a oltre 2 miliardi di consumatori e un ampio portfolio di servizi e contenuti che vanno dai servizi a valore aggiunto (VAS) per cellulare, alle soluzioni innovative che arricchiscono l'esperienza mobile e risiedono o sono veicolate attraverso i cellulari o i digital store degli OEM, ai programmi di mobile loyalty e mobile advertising e alle campagne di mobile marketing con i brand B!Digital e B!Mobile.

Nel 2011, Buongiorno ha lanciato Cashlog, la soluzione di mobile payment per i merchant e gli utenti, che permette di facilitare la vendita e l'acquisto di beni e servizi digitali usando il credito telefonico: www.cashlog.com.

Buongiorno ha recentemente acquisito Dada.net, consolidando la propria leadership globale nel mercato mobile.

Buongiorno ha sede a Milano ed è quotata nel settore STAR della Borsa Italiana.

Per ulteriori informazioni su Buongiorno consultare: www.buongiorno.com o contattare:

Emily Rose Catalano
Investor Relations
Tel. +39 02 582131
emily.catalano@buongiorno.com

Now! Pr
Daniele Comboni / Mattia Zanetti
Tel. +39 02 881290334
danielec@nowpr.it; mattiaz@nowpr.it

Francisco Partners

FP è un leader mondiale in global private equity, focalizzato su investimenti nel settore di tecnologia. Con circa 7 miliardi di USD in capitale generato ad oggi, la sua strategia è una di investire e strutturare aziende di tecnologia private e pubbliche con transazioni da \$25 milioni di USD a sopra \$500 milioni di USD.

Per ulteriori informazioni consultare: www.franciscopartners.com.