Documento di Offerta Pubblica di Acquisto Obbligatoria

ai sensi degli artt. 106, comma 1,
e 109 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58

sulle azioni ordinarie Dmail Group S.p.A.

Offerente
SIREFID S.P.A.

Fiduciariamente per conto di:
Norfin S.P.A.
Lumbini S.R.L.
Smeraldo S.R.L.
Banfort Consultadoria
e Servicos LDA

Strumenti Finanziari Oggetto dell'offerta
n. 3.475.204
Azioni Ordinarie
DMAIL Group S.p.A.

Corrispettivo per Azione
Euro 2,93

Consulente Finanziario e Intermediario incaricato del Coordinamento dell'Offerta e della raccolta delle Adesioni

Caboto

Durata dell'Offerta concordata con Borsa Italiana S.p.A. dall'11 agosto 2004 al 31 agosto 2004 estremi inclusi - dalle ore 8:30 alle ore 16:30 - salvo proroga

Il documento di offerta ("**Documento di Offerta**"), per il quale la Consob ha deliberato la pubblicazione con nota di comunicazione del 5 agosto 2004 sarà messo a disposizione del pubblico, prima dell'inizio del Periodo di Adesione (come di seguito definito), presso: "Intermediario Incaricato", Banca Caboto S.p.A., Milano, Via Arrigo Boito n. 7, la sede legale di SIREFID, in Milano, Corso Monforte n. 1 ("**SIREFID**", l'"**Offerente**" o anche la "**Fiduciaria**") la sede legale di Dmail Group S.p.A., in Pontassieve località Le Sieci (FI), Via Aretina n. 25 ("**Dmail**" o l'"**Emittente**"), Borsa Italiana S.p.A., in Milano, Piazza degli Affari n. 6, Monte Titoli S.p.A., in Milano, Via Mantegna n. 6 per conto degli Intermediari Depositari. Il Documento di Offerta è altresì disponibile sul sito internet www.sirefid.it. L'adempimento di pubblicazione del Documento di Offerta non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'adesione e sui relativi dati e delle notizie in esso riportate.

PREMESSE

Si premette che SIREFID nel Documento di Offerta ("Documento di Offerta") ha dichiarato quale Offerente (rinviando al successivo punto 1) **Mandato Fiduciario**") conferito da BANFORT - CONSULTADORIA E SERVICOS LDA ("**BANFORT**"), NORFIN S.p.A. ("**NORFIN**"), LUMBINI S.R.L. ("**LUMBINI**"), SMERALDO S.R.L. ("**SMERALDO**") congiuntamente le "**Fiduciarie**") nella loro qualità di soggetti alla quale conferire la proposta di Offerta Pubblica di Acquisto Obbligatoria (di seguito, "Offerta") ai sensi degli artt. 106 e 109 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 ("**Testo Unico**").

A fine di semplificare gli adempimenti per l'esecuzione del presente Mandato Fiduciario, l'Offerente ha conferito a SIREFID, nella sua qualità di Fiduciaria, l'incarico di curare la presente Offerta, nell'interesse del Mandante Fiduciario e per conto e nell'interesse delle Fiduciarie, sulla base della loro responsabilità dei mandanti. Il Mandato Fiduciario ha altresì conferito SIREFID la facoltà di delegare, sotto la propria responsabilità, ogni attività ritenuta necessaria per il compimento dell'Offerta, ivi compresa la pubblicazione del Documento di Offerta, la gestione operativa dei rapporti con gli Intermediari Depositari, la raccolta delle Adesioni, la consegna delle Azioni oggetto di Offerta, il pagamento del Corrispettivo delle Azioni, come di seguito definiti, all'Offerente, la tenuta dei libri sociali, la gestione, l'adempimento dell'obbligazione di pagamento dell'Imposta Sul Valore Aggiunto (IVA) alla Banca Intesa S.p.A.

Le Azioni oggettate all'Offerente saranno trasferite ai Fiduciari entro 30 giorni dalla Data di Pagamento come meglio specificato nel successivo Paragrafo F.1 - Le Azioni oggettate all'Offerta saranno vincolate al seguito di tale trasferimento.

Si precisa che successivamente alla intestazione ai Fiduciari delle Azioni oggettate all'Offerta, i Fiduciari dovranno assolvere, in qualità di responsabili, gli obblighi previsti dagli artt. 106 e 109 del Testo Unico e dagli artt. 102 e seg. del Testo Unico in materia di intermediazione finanziaria, ivi compresi quelli relativi alla comunicazione, ai sensi dell'art. 102 del Testo Unico, del sorgere del loro obbligo di adempiere all'Offerta.

Si precisa che le azioni ordinarie dell'Emittente, oggetto dell'Offerta, saranno trasferite dagli Intermediari Depositari ai Fiduciari, per il tramite di Monte Titoli S.p.A., in esecuzione del Mandato Fiduciario.

A. ELEMENTI DELL'OFFERTA

A.1. CARATTERISTICHE DELL'OFFERTA

L'operazione descritta nel Documento di Offerta è un'offerta pubblica di acquisto di obbligo ai sensi degli artt. 106 e 109 del Testo Unico, nonché delle norme, disposizioni e/o atti attuativi del Regolamento emittenti emanato dalla CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni ("**Regolamento**"), da SIREFID, soggetto tenuto a tale obbligo in quanto persona fisica o giuridica che, congiuntamente ai Fiduciari, ha assunto il Mandato Fiduciario di promuovere l'Offerta.

A.2. OGGETTO DELL'OFFERTA

L'Offerta ha ad oggetto n. 3.475.204 azioni ordinarie emesse da DMAIL, pari al 46,12% del Nuovo Capitale Sociale, quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (le "Azioni"), dedotte le n. 2.974.796 azioni pari al 53,88% del capitale sociale già possedute dai Fiduciari alla data del Documento di Offerta ("Offerta") e, per gli effetti degli artt. 106 e 109 del Testo Unico, nonché delle norme, disposizioni e/o atti attuativi del Regolamento emittenti, del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 ("**Testo Unico**").

A fine di semplificare gli adempimenti per l'esecuzione del presente Offerta, l'Offerente ha conferito a SIREFID, nella sua qualità di Fiduciaria, l'incarico di curare la presente Offerta, nell'interesse del Mandante Fiduciario e per conto e nell'interesse delle Fiduciarie, sulla base della loro responsabilità dei mandanti. Il Mandato Fiduciario ha altresì conferito a SIREFID la facoltà di delegare, sotto la propria responsabilità, ogni attività ritenuta necessaria per il compimento dell'Offerta, ivi compresa la pubblicazione del Documento di Offerta, la gestione operativa dei rapporti con gli Intermediari Depositari, la raccolta delle Adesioni, la consegna delle Azioni oggetto di Offerta, il pagamento del Corrispettivo delle Azioni, come di seguito definito, all'Offerente, la tenuta dei libri sociali, la gestione, l'adempimento dell'obbligazione di pagamento dell'Imposta Sul Valore Aggiunto (IVA) alla Banca Intesa S.p.A.

Le Azioni oggettate all'Offerta saranno trasferite ai Fiduciari entro 30 giorni dalla Data di Pagamento come meglio specificato nel successivo Paragrafo F.1 - Le Azioni oggettate all'Offerta saranno vincolate al seguito di tale trasferimento.

Si precisa che successivamente alla intestazione ai Fiduciari delle Azioni oggettate all'Offerta, i Fiduciari dovranno assolvere, in qualità di responsabili, gli obblighi previsti dagli artt. 106 e 109 del Testo Unico e dagli artt. 102 e seg. del Testo Unico in materia di intermediazione finanziaria, ivi compresi quelli relativi alla comunicazione, ai sensi dell'art. 102 del Testo Unico, del sorgere del loro obbligo di adempiere all'Offerta. Si precisa che le azioni ordinarie dell'Emittente, oggettate all'Offerta, saranno trasferite dagli Intermediari Depositari ai Fiduciari, per il tramite di Monte Titoli S.p.A., in esecuzione del Mandato Fiduciario.

A.3. PREMESSE GIURIDICHE DELL'OFFERTA

L'Offerta è promossa in ottemperanza agli artt. 106, comma 1, e 109 del Testo Unico, a seguito della superamento della soglia del 30% del capitale ordinario di DMAIL in data 30 giugno 2004.

In data 30 giugno 2004 LUMBINI, SMERALDO e NORFIN (gli "**Acquirenti**") hanno acquistato da BANFORT (gli "Cedenti") n. 2.767.038 azioni ordinarie DMAIL pari al 42,99% del capitale sociale di DMAIL (gli "azioni ordinarie DMAIL"), mediante n. 1.928.550 azioni DMAIL (gli "azioni DMAIL") al prezzo unitario di Euro 2,758 (gli "Prezzo Unitario") per un totale di Euro 5.319.000,00.

A seguito della cessione azionaria da BANFORT a LUMBINI, LUMBINI ha acquistato n. 830.166 azioni ordinarie pari al 12,9% del capitale sociale dell'Emittente.

In tal modo, Quindi, Vigorelli ha acquistato, tramite le proprie società controllate, le partecipazioni in BANFORT, pari complessivamente al 75,51% del capitale sociale, mediante la propria partecipazione indiretta pari al 78%.

In particolare, SMERALDO ha acquistato, tramite n. 207.153 azioni ordinarie DMAIL, il n. n. 137.138 da Sandy S.p.A. e n. 69.990 da Antonio Ferraris per un corrispettivo complessivo pari a Euro 2.758.

Per effetto di tale cessione, gli Acquirenti e BANFORT sono titolari delle Azioni ordinarie DMAIL come riportato nella tabella che segue:

Azionariato Dmail (arrotondato al secondo decimale)

AZIONISTA	AZIONI POSSEDUTE	% SUL CAPITALE
BANFORT	839.068	13,97
LUMBINI	438.125	11,42
SMERALDO	445.683	14,06
NORFIN	451.570	7,09
totale	2.974.796	46,12

Successivamente alla intestazione ai Fiduciari delle Azioni oggettate all'Offerta, i Fiduciari dovranno assolvere, in qualità di responsabili, gli obblighi previsti dagli artt. 106 e 109 del Testo Unico e dagli artt. 102 e seg. del Testo Unico in materia di intermediazione finanziaria, ivi compresi quelli relativi alla comunicazione, ai sensi dell'art. 102 del Testo Unico, del sorgere del loro obbligo di adempiere all'Offerta. Si precisa che le azioni ordinarie dell'Emittente, oggettate all'Offerta, saranno trasferite dagli Intermediari Depositari ai Fiduciari, per il tramite di Monte Titoli S.p.A., in esecuzione del Mandato Fiduciario.

Si precisa che, successivamente alla intestazione ai Fiduciari delle Azioni oggettate all'Offerta, i Fiduciari dovranno assolvere, in qualità di responsabili, gli obblighi previsti dagli artt. 106 e 109 del Testo Unico e dagli artt. 102 e seg. del Testo Unico in materia di intermediazione finanziaria, ivi compresi quelli relativi alla comunicazione, ai sensi dell'art. 102 del Testo Unico, del sorgere del loro obbligo di adempiere all'Offerta. Si precisa che le azioni ordinarie dell'Emittente, oggettate all'Offerta, saranno trasferite dagli Intermediari Depositari ai Fiduciari, per il tramite di Monte Titoli S.p.A., in esecuzione del Mandato Fiduciario.

A.4 DURATA DELL'OFFERTA

La durata dell'Offerta, in quanto di cui sopra, delle Azioni, è di 21 giorni, rispettando il termine di 15 giorni previsto dal Regolamento Emittenti. Il periodo di adesione all'Offerta ("Periodo di Adesione") sarà concordato con Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**") e sarà pari a 21 giorni, dalle ore 8:30 del 11 agosto 2004 al 31 agosto 2004 estremi inclusi, il "**Periodo di Adesione**") dalle ore 8:30 alle ore 16:30. Il Comunicato Adesione sarà comunicato da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**").

A.5. DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

Il pagamento del Corrispettivo delle Azioni oggettate all'Offerta, al netto di quanto dovuto a titolo di imposta, avverrà il quinto giorno di Borsa aperta successivo alla chiusura dell'Offerta e pertanto il giorno 7 settembre 2004 ("**Data di Pagamento**").

Il pagamento del Prezzo di Adesione, la Data di Pagamento e, nel caso di proroga del Periodo di Adesione, la durata della proroga del Periodo di Adesione, come di seguito definito, saranno comunicati da SIREFID con avviso da pubblicarsi ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti.

B. AVVERTENZE

B.1. Condizioni di efficacia dell'Offerta

L'Offerta non è condizionata ad alcuna condizione di efficacia.

B.2. Comunicato dell'Emittente

Il comunicato dell'Emittente redatto ai sensi del combinato disposto degli artt. 103, comma 3, del Testo Unico e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti, contenente ogni dato utile per l'apprezzamento da parte dell'Emittente del Corrispettivo e sull'intenzione che l'Offerente ha nei confronti dell'Emittente, è stato pubblicato al momento del Documento di Offerta quale Allegato N. 1 - Il Comunicato del Consiglio di Amministrazione ha l'Emittente è stato approvato in data 7 agosto 2004 e, nella seduta del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, ove ha espresso parere favorevole in merito alla congruità del Corrispettivo dell'Offerta, in quanto ritenuto adeguato da un punto di vista finanziario, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente si è avvalso della facoltà di non nominare un esperto indipendente.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente si è avvalso della facoltà di non nominare un esperto indipendente.

B.3. Dichiarazione dei Fiduciari in merito alla volontà di promuovere un'offerta residuale o ripristinare il flottante

Con riferimento all'Offerta, i Fiduciari dichiarano e l'Offerente conferma che i Fiduciari non intendono promuovere un'offerta residuale ai sensi dell'art. 108 del Testo Unico, al fine di ripristinare il flottante sufficiente a garantire il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni DMAIL sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("Mercato Telematico Azionario").

Si precisa che, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del Testo Unico, i Fiduciari potranno, qualora ne ricorrano i presupposti, adempiere all'obbligo di acquistare le Azioni residue in circolazione, ai sensi dell'art. 108, commi 1 e 2, del Testo Unico, nei termini e secondo le modalità ivi previste.

B.4. Dichiarazione dei Fiduciari in merito alla volontà di avvalersi del diritto di cui all'art. 111 del Testo Unico

Con riferimento all'Offerta, i Fiduciari dichiarano e l'Offerente conferma che i Fiduciari non intendono avvalersi della facoltà di richiedere l'acquisto delle Azioni residue in circolazione ai sensi dell'art. 111 del Testo Unico, al fine di ripristinare il flottante sufficiente a garantire il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni DMAIL sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("Mercato Telematico Azionario").

Si precisa che, ai sensi dell'art. 111, comma 2, del Testo Unico, i Fiduciari potranno, qualora ne ricorrano i presupposti, adempiere all'obbligo di acquistare le Azioni residue in circolazione, ai sensi dell'art. 111, commi 1 e 2, del Testo Unico, nei termini e secondo le modalità ivi previste.

B.5. Determinazione del Corrispettivo

L'Offerente riconosce ai soggetti aderenti all'Offerta il Corrispettivo per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta pari a Euro 2,93 al netto di bolli e di competenze, spese e oneri a carico dei soggetti aderenti all'Offerta, già indicate nel comunicato diffuso in data 30 giugno 2004. Il controvalore complessivo dell'Offerta, in caso di adesione all'Offerta da parte di tutti i titolari delle Azioni, è pari a Euro 10.182.347,72 ("**Esborso Massimo**").

Tuttavia, poiché l'Offerta può essere obbligatoria, pertanto ai sensi degli artt. 106, comma 1, e 109 del Testo Unico, il Corrispettivo è stato determinato, ai sensi dell'art. 106, comma 2, del Testo Unico, quale risultante dalla media ponderata dei prezzi ufficiali di borsa delle Azioni DMAIL registrati nei sei mesi precedenti la data di pubblicazione del Documento di Offerta, ossia il periodo compreso tra il 30 gennaio 2004 e il 30 giugno 2004, data in cui è stato diffuso il comunicato ai sensi dell'art. 102, comma 1, del Testo Unico, con riferimento al periodo di riferimento, ai sensi dell'art. 103, comma 3, del Testo Unico, quale risultante dal Comunicato Emittente, ai sensi degli artt. 103, comma 3, del Testo Unico e 39 del Regolamento Emittenti, e, in particolare, il Prezzo Medio ponderato per i volumi degli scambi registrati dalle Azioni DMAIL nel periodo di riferimento, ai sensi dell'art. 103, comma 3, del Testo Unico, pari a Euro 2,758 per azione, e, pertanto