

**Offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria  
sulle azioni ordinarie di DADA S.p.A.**

**promossa da Dali Italy Bidco S.p.A.**

\* \* \*

**Comunicazione ai sensi dell'art. 102, comma 1, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato ("TUF") e dell'art. 37 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato ("Regolamento Emittenti"), avente ad oggetto l'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria sulle azioni ordinarie di DADA S.p.A.**

\* \* \*

*Milano, 15 novembre 2017* — Ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 102, comma 1, del TUF, nonché dell'articolo 37 del Regolamento Emittenti, a seguito dell'esecuzione delle operazioni contemplate nel Contratto di Compravendita (come di seguito definito) sottoscritto in data 23 ottobre 2017, Dali Italy Bidco S.p.A. (l'"**Offerente**") comunica che in data odierna si sono verificati i presupposti di legge per la promozione da parte dell'Offerente di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 1, del TUF (l'"**Offerta**") sulle azioni ordinarie di DADA S.p.A. (l'"**Emittente**" o "**DADA**"), società con azioni quotate sul segmento STAR del Mercato Telematico Azionario (il "**Mercato Telematico Azionario**" o "**MTA**") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**").

Di seguito sono indicati i presupposti giuridici, i termini e gli elementi essenziali dell'Offerta.

Nei modi e nei tempi previsti dalla normativa applicabile, l'Offerente provvederà a trasmettere alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("**CONSOB**") il documento di offerta (il "**Documento di Offerta**") destinato alla pubblicazione, cui si rinvia per una compiuta descrizione e valutazione dell'Offerta.

## **1. I soggetti partecipanti all'operazione**

### **1.1 L'Offerente e i suoi controllanti**

L'Offerente è Dali Italy Bidco S.p.A., società per azioni di diritto italiano con socio unico, avente sede legale in Milano, Foro Bonaparte n. 70, numero di iscrizione nel Registro Imprese di Milano, C.F. e P. IVA n. 10092900967. Il capitale sociale dell'Offerente è pari a Euro 129.000,00, suddiviso in n. 129.000 azioni ordinarie, prive di valore nominale. L'Offerente è stato costituito in data 27 ottobre 2017.

Di seguito si fornisce una descrizione della catena partecipativa dell'Offerente.

Il capitale sociale dell'Offerente è interamente detenuto da Dali Italy Midco S.p.A., società per azioni di diritto italiano, avente sede legale in Milano, Foro Bonaparte n. 70, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 10093040961, con capitale sociale integralmente sottoscritto e versato pari a Euro 129.000,00 ("**Dali Italy Midco**").

Il capitale sociale di Dali Italy Midco è interamente detenuto da Dali Italy Holdco S.p.A., società per azioni di diritto italiano, avente sede legale in Milano, Foro Bonaparte n. 70, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 10093470960, con capitale sociale integralmente sottoscritto e versato pari a Euro 50.001,00 (“**Dali Italy Holdco**”).

Il capitale sociale di Dali Italy Holdco è interamente detenuto da Dali Intermediate Holdings Limited, società costituita ai sensi del diritto inglese, con sede legale in Londra (Regno Unito), c/o Hackwood Secretaries Limited, One Silk Street, iscritta presso il *Registrar of Companies for England and Wales* con il numero 11014557 (“**Dali Intermediate Holdings**”).

Il capitale sociale di Dali Intermediate Holdings è interamente detenuto da Dali Holdings Limited, società costituita ai sensi del diritto inglese, con sede legale in Londra (Regno Unito), c/o Hackwood Secretaries Limited, One Silk Street, iscritta presso il *Registrar of Companies for England and Wales* con il numero 11013191 (“**Dali Holdings**”).

L'intero capitale sociale emesso da Dali Holdings è detenuto da HgCapital Mercury 2 Nominees Limited, una società costituita ai sensi del diritto inglese (numero di registrazione 10779113), con sede legale in Londra (Regno Unito), 2 More London Riverside.

HgCapital Mercury 2 Nominees Limited è il veicolo societario (“*nominee holding*”) che detiene il capitale sociale di Dali Holdings per conto dei seguenti fondi: HgCapital Mercury 2 A L.P., HgCapital Mercury 2 B L.P., HgCapital Mercury 2 C L.P., HgCapital Mercury 2 D L.P., HGT Mercury 2 L.P. e HgCapital Mercury 2 Executive Co-Invest L.P. (collettivamente, i “**Fondi HG**”).

I Fondi HG sono *limited partnerships* costituite ed esistenti ai sensi del diritto inglese, il cui *general partner* è HgCapital Mercury 2 General Partner L.P. Inc., una società costituita ai sensi del diritto del Guernsey, con sede legale in St Peter Port (Guernsey, Isole del Canale), 1, Royal Plaza, Royal Avenue, iscritta presso il *Registrar of Companies for Guernsey* con il numero 2660 (il “**General Partner**”).

Il General Partner è, a sua volta, gestito dal proprio *general partner* HgCapital Mercury 2 General Partner (Guernsey) Limited, una società costituita ai sensi del diritto del Guernsey con sede legale in St Peter Port (Guernsey, Isole del Canale), 1, Royal Plaza, Royal Avenue, iscritta presso il *Registrar of Companies for Guernsey* con il numero 62388 (il “**Managing General Partner**”).

In conformità ai rispettivi regolamenti (*partnership agreement*) dei Fondi HG, il Managing General Partner ha nominato, ai sensi degli accordi di gestione stipulati in data 15 febbraio 2017 (collettivamente gli “**Accordi di Gestione**”), Hg Pooled Management Limited, una società costituita ai sensi del diritto inglese, con sede legale in Londra (Regno Unito), 2 More London Riverside, iscritta presso il *Registrar of Companies for England and Wales* con il numero 2055886, autorizzata e soggetta a vigilanza della *United Kingdom Financial Conduct Authority* con il numero 122466 (“**HG Pooled Management**”), quale gestore di ciascun Fondo HG.

L'intero capitale sociale emesso da Hg Pooled Management è detenuto da HgCapital L.L.P., una *limited liability partnership* di diritto inglese, con sede legale in Londra (Regno Unito) 2 More London Riverside (“**HgCapital**”). HgCapital è un soggetto regolamentato e soggetto a vigilanza della *United Kingdom Financial Conduct Authority* con il numero 478870.

Per effetto della catena partecipativa sopra indicata, alla data della presente Comunicazione, l'Offerente è indirettamente controllato ai sensi dell'articolo 93 del TUF e dell'articolo 2359 del Codice Civile da HgCapital, in qualità di unico azionista di Hg Pooled Management, il soggetto che, ai sensi degli Accordi di Gestione, opera in qualità di gestore dei Fondi HG con poteri, tra l'altro, di esercitare, o di astenersi dall'esercitare, qualsiasi diritto di voto o diritti analoghi relativi

alle partecipazioni in Dali Holdings, quale società ricompresa nel portafoglio di investimenti dei Fondi HG.

Si precisa, altresì, che sono da considerarsi come persone che agiscono di concerto con l'Offerente (le "**Persone che Agiscono di Concerto**") ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. b), del TUF, Dali Holdings, Dali Intermediate Holdings, Dali Italy Holdco e Dali Italy Midco, in quanto società controllanti, direttamente o indirettamente (a seconda dei casi), l'Offerente.

## **1.2 L'Emittente**

L'Emittente è DADA S.p.A., società per azioni costituita ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Firenze, Viale della Giovine Italia n. 17, numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Firenze. 04628270482, avente, alla data odierna, un capitale sociale pari a Euro 2.835.611,73, suddiviso in n. 16.680.069 azioni ordinarie, ciascuna del valore nominale pari ad Euro 0,17.

Le azioni ordinarie dell'Emittente sono quotate sul Segmento STAR del Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana.

Alla data odierna, l'Emittente non detiene azioni proprie.

## **2. Presupposti giuridici e motivazioni dell'Offerta**

### **2.1 Presupposti giuridici dell'Offerta**

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 1, del TUF.

L'obbligo di promuovere l'Offerta Obbligatoria consegue al perfezionamento, in data odierna (la "**Data di Esecuzione**"), dell'acquisto da parte dell'Offerente di complessive n. 11.581.325 azioni ordinarie di DADA, rappresentative del 69,432% circa del capitale sociale di DADA alla data odierna (la "**Partecipazione Iniziale**") ad un prezzo pari ad Euro 4,00 per ciascuna azione ordinaria DADA (l' "**Acquisizione**").

In particolare, si precisa, in sintesi, quanto segue:

- (i) in data 23 ottobre 2017, come meglio descritto nel comunicato stampa diffuso dall'Emittente in pari data ai sensi dell'articolo 114 del TUF, Dali Holdings e Libero Acquisition S.à r.l. ("**Libero Acquisition**") hanno sottoscritto un contratto preliminare di compravendita di azioni (il "**Contratto di Compravendita**"), in forza del quale Dali Holdings si è impegnata ad acquistare da Libero Acquisition, che si è impegnata a vendere a Dali Holdings o al soggetto da questa designato, la Partecipazione Iniziale ad un prezzo per azione ordinaria DADA pari ad Euro 4,00;
- (ii) in data 6 novembre 2017, in conformità a quanto previsto dal Contratto di Compravendita, Dali Holdings ha designato l'Offerente quale acquirente della Partecipazione Iniziale a un prezzo pari ad Euro 4,00 per ogni azione ordinaria DADA;
- (iii) alla Data di Esecuzione:
  - (a) in esecuzione del Contratto di Compravendita, l'Offerente è divenuto titolare della Partecipazione Iniziale a fronte di un corrispettivo corrisposto in denaro pari a Euro 4,00 per ciascuna azione ordinaria DADA;

- (b) i signori Fabio Ceccarelli, Andrea Goretti, Wafaa Sayed Latif Mobarak, Tarek Medhat Ahmed Morshed, Onsi Naguib Sawiris e Ayman Mohamed Eltayeb Soliman hanno rassegnato le proprie dimissioni, rispettivamente, dalla carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione e di membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente e sono stati nominati per cooptazione, ai sensi dell'articolo 2386 del Codice Civile, i signori Enrico Grasso (Presidente), Nadia Dziwinski, Nicholas David Lloyd Jordan, David Sun Dong, Moynul Ali e Darrell James Condron quali membri del consiglio di amministrazione dell'Emittente.

In considerazione di quanto sopra, ad esito delle operazioni sopra descritte, l'Offerente è venuto a detenere alla Data di Esecuzione complessive n. 11.581.325 azioni ordinarie dell'Emittente, pari al 69,432% circa del capitale sociale dell'Emittente; pertanto, alla Data di Esecuzione si sono verificati i presupposti giuridici per il sorgere in capo all'Offerente dell'obbligo di promuovere l'Offerta.

## **2.2 Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri**

L'obiettivo dell'Offerta è acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e, in ogni caso, conseguire la revoca dalla quotazione sul MTA delle azioni ordinarie dell'Emittente (il "**Delisting**").

Qualora il *Delisting* non fosse raggiunto al termine dell'Offerta, l'Offerente potrebbe perseguire il *Delisting* mediante la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente, società non quotata, o in altra società non quotata controllata dal medesimo Offerente ovvero controllata dall'Emittente e/o con una sede legale in un paese diverso dall'Italia.

A seguito del perfezionamento dell'Acquisizione e dell'Offerta, l'Offerente si propone di assicurare la stabilità dell'assetto azionario e la continuità manageriale necessarie all'Emittente per poter cogliere eventuali future opportunità di sviluppo e crescita in Italia o all'estero nei settori dei servizi digitali per la presenza in rete di professionisti e PMI e nel *domain & hosting*, nonché un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del *business* nel medio-lungo periodo.

A tal fine l'Offerente non esclude di poter valutare in futuro l'opportunità di realizzare operazioni straordinarie quali, in via meramente esemplificativa, acquisizioni, cessioni, fusioni, scissioni riguardanti l'Emittente ovvero taluni suoi cespiti o rami d'azienda, e/o aumenti di capitale la cui esecuzione potrebbe avere effetti diluitivi in capo agli azionisti dell'Emittente.

Con la promozione dell'Offerta, inoltre, l'Offerente intende offrire agli azionisti dell'Emittente un'opportunità di disinvestimento da un titolo il cui andamento è stato caratterizzato da un esiguo volume medio giornaliero di scambi sul mercato borsistico, a fronte del limitato flottante.

## **3. Elementi essenziali dell'Offerta**

### **3.1 Categorie e quantitativo delle azioni oggetto dell'Offerta**

L'Offerta Obbligatoria ha ad oggetto, complessivamente considerate:

- (i) massime n. 5.098.744 azioni ordinarie dell'Emittente, ciascuna del valore nominale di Euro 0,17, rappresentative del 30,568% del capitale sociale di DADA, e pari alla totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente in circolazione dalla data odierna dedotte le 11.581.325 azioni ordinarie dell'Emittente, rappresentative del 69,432% circa del capitale sociale di DADA alla data odierna e corrispondenti alla Partecipazione Iniziale acquisita alla Data di Esecuzione dall'Offerente; nonché

- (ii) ulteriori massime n. 1.565.000 azioni ordinarie di nuova emissione dell'Emittente che dovessero eventualmente essere emesse da DADA entro il termine del Periodo di Adesione (come di seguito definito), nonché, qualora ne ricorrano i presupposti applicabili di cui all'articolo 40-*bis* del Regolamento Emittenti, durante la Riapertura dei Termini (come di seguito definita), in caso di tempestivo esercizio di tutte le *stock option* rivenienti, rispettivamente, dal Piano di Stock Option 2014-2016 e dal Piano di Stock Option 2017-2019 (come di seguito definiti),

(collettivamente, le “**Azioni**”).

Essendo l'Offerta un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi dell'articolo 106, comma 1, del TUF, essa non è soggetta ad alcuna condizione sospensiva. L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari delle Azioni.

Si precisa che il numero di Azioni oggetto dell'Offerta potrebbe variare in diminuzione qualora, entro il termine del Periodo di Adesione, nonché, qualora ne ricorrano i presupposti applicabili di cui all'articolo 40-*bis* del Regolamento Emittenti, durante la Riapertura dei Termini, l'Offerente e/o le Persone che Agiscono di Concerto acquistassero azioni dell'Emittente al di fuori dell'Offerta nel rispetto della normativa applicabile.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, reali, obbligatori e personali.

#### Impegno di adesione dei Manager (come infra definiti)

Si segnala che, in data 23 ottobre 2017, come meglio descritto nel comunicato stampa diffuso dall'Emittente in pari data ai sensi dell'articolo 114 del TUF, Dali Holdings, da una parte, e i signori, Dott. Claudio Corbetta e Dott. Lorenzo Lepri Pollitzer de Pollenghi (rispettivamente, Amministratore Delegato e direttore generale e *Chief Financial Officer* di DADA, di seguito, collettivamente, i “**Manager**”), dall'altra parte, hanno sottoscritto un accordo (l’“**Impegno ad Aderire**”), in forza del quale i Manager si sono impegnati ad aderire all'Offerta conferendo alla medesima:

- (i) tutte le azioni ordinarie di DADA dagli stessi detenute alla data di sottoscrizione dell'Impegno ad Aderire, pari a complessive n. 50.000 azioni ordinarie DADA, rappresentative del 0,299% circa del capitale sociale dell'Emittente alla data odierna (le “**Azioni Detenute dai Manager**”), di cui, rispettivamente: (1) n. 35.000 azioni ordinarie DADA, pari allo 0,210% circa del capitale sociale dell'Emittente alla data odierna, di titolarità del dott. Claudio Corbetta, e (2) n. 15.000 azioni ordinarie DADA, pari allo 0,089% circa del capitale sociale dell'Emittente alla data odierna, di titolarità del dott. Lorenzo Lepri Pollitzer de Pollenghi; nonché
- (i) tutte le ulteriori azioni ordinarie di nuova emissione di DADA, pari a complessive massime n. 890.000 azioni ordinarie di nuova emissione dell'Emittente (le “**Azioni di Nuova Emissione dei Manager**”), di cui ciascuno dei Manager dovesse divenirne titolare entro il termine del Periodo di Adesione per effetto del tempestivo esercizio integrale di tutte le *stock option* a ciascuno di essi attribuite ai sensi dei, e subordinatamente al verificarsi delle relative condizioni previste nei, piani di *stock option* dell'Emittente denominati rispettivamente:

- (a) il Piano 2014-2016 (il “**Piano di Stock Option 2014-2016**”), approvato dall’assemblea straordinaria dei soci di DADA in data 4 agosto 2014 e che ha assegnato, tra l’altro a ciascun Manager n. 195.000 *stock option* che danno diritto a ciascuno di essi di sottoscrivere corrispondenti n. 195.000 azioni ordinarie di nuova emissione dell’Emittente; e
- (b) il Piano 2017-2019 (il “**Piano di Stock Option 2017-2019**”), approvato dall’assemblea straordinaria dei soci di DADA in data 24 gennaio 2017 e che ha assegnato, tra l’altro, a ciascun Manager n. 250.000 *stock option* che danno diritto a ciascuno di essi di sottoscrivere corrispondenti n. 250.000 azioni ordinarie di nuova emissione dell’Emittente.

Per maggiori informazioni in merito all’Impegno ad Aderire si rinvia alle relative informazioni essenziali pubblicate ai sensi dell’articolo 130 del Regolamento Emittenti sul sito *internet* dell’Emittente [www.dada.eu](http://www.dada.eu).

Soggetti titolari di partecipazioni rilevanti nell’Emittente

Si indicano di seguito i soggetti (diversi dall’Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto) che, in base alle comunicazioni ai sensi dell’articolo 120 del TUF, così come pubblicate sul sito *internet* della CONSOB alla data della presente Comunicazione, risultano detenere una partecipazione rilevante del capitale sociale dell’Emittente:

Dichiarante ovvero soggetto posto al vertice della catena partecipativa	Azionista Diretto	% su capitale sociale emesso
Cecconi Giorgio	Aruba S.p.A.	10,248%

**3.2 Corrispettivo unitario e controvalore massimo dell’Offerta**

L’Offerente riconoscerà un corrispettivo di Euro 4,00 per ogni Azione portata in adesione all’Offerta (il “**Corrispettivo**”).

Considerata la natura obbligatoria dell’Offerta e tenuto conto della struttura dell’operazione da cui sorge l’obbligo di promuovere l’Offerta, il Corrispettivo è stato fissato conformemente a quanto disposto dall’articolo 106, comma 2, del TUF, ai sensi del quale l’Offerta deve essere promossa ad un prezzo non inferiore a quello più elevato pagato dall’Offerente per l’acquisto di azioni dell’Emittente nei dodici mesi anteriori alla data della presente Comunicazione. Il Corrispettivo, infatti, coincide con il prezzo pagato dall’Offerente per l’acquisto della Partecipazione Iniziale ai sensi del Contratto di Compravendita.

Il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese, che rimarranno a carico esclusivo dell’Offerente. L’imposta sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, è a carico degli aderenti all’Offerta.

Il prezzo ufficiale per azione ordinaria dell’Emittente, rilevato alla chiusura del 23 ottobre 2017 (ultimo giorno di borsa aperta prima della diffusione al mercato del comunicato stampa ai sensi dell’articolo 114 del TUF contenente l’annuncio della sottoscrizione del Contratto di Compravendita e dell’Impegno ad Aderire dei Manager, la “**Data di Riferimento**”) era pari a Euro 3,9733 (rispetto a tale valore, il Corrispettivo incorpora, pertanto, un premio pari allo 0,7% circa).

Si precisa, inoltre, che il prezzo ufficiale per azione ordinaria dell'Emittente, rilevato alla chiusura del 9 marzo 2017 (ultimo giorno di borsa aperta prima della diffusione al mercato del comunicato stampa a sensi dell'articolo 114 del TUF con cui l'Emittente informava il mercato della ricezione da parte di Libero Acquisition della comunicazione relativa alla possibile cessione della partecipazione in DADA detenuta da Libero Acquisition) era pari a Euro 3,5295 (rispetto a tale valore, il Corrispettivo incorpora, pertanto, un premio pari al 13,3% circa).

Il Corrispettivo offerto si confronta come segue con la media ponderata dei prezzi ufficiali delle azioni dell'Emittente sull'MTA nei periodi di riferimento di seguito considerati:

Periodo	Prezzo medio per azione (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per azione (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per azione (calcolata come % del prezzo medio per azione)
24 ottobre – 31 ottobre 2016	2,09	1,91	91,0%
Novembre 2016	2,08	1,92	92,1%
Dicembre 2016	2,28	1,72	75,1%
Gennaio 2017	2,77	1,23	44,5%
Febbraio 2017	2,79	1,21	43,2%
Marzo 2017	4,24	(0,24)	(5,7%)
Aprile 2017	4,20	(0,20)	(4,7%)
Maggio 2017	3,84	0,16	4,2%
Giugno 2017	3,50	0,50	14,2%
Luglio 2017	3,41	0,59	17,3%
Agosto 2017	3,80	0,20	5,2%
Settembre 2017	4,33	(0,33)	(7,5%)
1° ottobre – 23 ottobre 2017	4,07	(0,07)	(1,6%)
<b>Ultimi 12 mesi</b>	<b>3,39</b>	<b>0,61</b>	<b>17,8%</b>

Fonte: *Bloomberg*

In caso di totale adesione all'Offerta, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta calcolato sulla base del Corrispettivo pari a Euro 4,00 e del numero massimo complessivo di Azioni oggetto dell'Offerta (ivi incluse tutte le Azioni che dovessero eventualmente essere emesse entro il termine del Periodo di Adesione, nonché, qualora ne ricorrano i presupposti applicabili di cui all'articolo 40-bis del Regolamento Emittenti, durante la Riapertura dei Termini, nel caso di integrale e tempestivo esercizio di tutte le *stock option* rivenienti, rispettivamente, dal Piano di Stock Option 2014-2016 e dal Piano di Stock Option 2017-2019, è pari a Euro 26.654.976,00 (l'“**Esborso Massimo**”).

L'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo facendo ricorso esclusivamente a mezzi propri. Più in particolare, le risorse necessarie per far fronte anche

all'Esborso Massimo saranno reperite dall'Offerente per massimi Euro 26.654.976,00, facendo ricorso alle risorse finanziarie messe a disposizione da parte dei propri soci, diretti e indiretti, a titolo di capitale e/o finanziamenti infragruppo.

L'Offerente dichiara ai sensi dell'articolo 37-bis del Regolamento Emittenti di essersi messo in condizione di poter far fronte pienamente ad ogni impegno di pagamento del Corrispettivo dell'Offerta.

### **3.3 Durata dell'Offerta**

Il periodo di adesione dell'Offerta (il "**Periodo di Adesione**") sarà concordato con Borsa Italiana nel rispetto dei termini previsti dall'articolo 40 del Regolamento Emittenti e avrà una durata compresa tra un minimo di quindici e un massimo di venticinque giorni di borsa aperta, salvo proroga o eventuale Riapertura dei Termini (come di seguito definita).

Trattandosi di offerta promossa da chi già detiene una partecipazione nell'Emittente superiore alla soglia del 30% prevista dall'articolo 106, comma 1, del TUF, all'Offerta si applicherà l'articolo 40-bis del Regolamento Emittenti. Pertanto, a chiusura del Periodo di Adesione e, precisamente, entro il giorno di borsa aperta successivo alla Data di Pagamento (come infra definita), il Periodo di Adesione potrebbe essere riaperto per cinque giorni di borsa aperta ai sensi dell'articolo 40-bis, comma 1, lettera b), del Regolamento Emittenti (la "**Riapertura dei Termini**").

Il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta avverrà entro il quinto giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del (i) Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato e (ii) dell'eventuale Riapertura dei Termini (ciascuna, una "**Data di Pagamento**").

### **3.4 Revoca delle Azioni dalla quotazione**

#### *3.4.1 Eventuale scarsità di flottante*

Nel caso in cui, al termine dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), si verificasse una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni di DADA, anche tenuto conto dell'eventuale permanenza nel capitale sociale dell'Emittente di azionisti con partecipazioni rilevanti ai sensi della normativa applicabile, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o la revoca delle azioni ordinarie di DADA dalla quotazione ai sensi dell'articolo 2.5.1 del regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana (il "**Regolamento di Borsa**").

Inoltre, nel caso in cui, all'esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta), il flottante residuo delle azioni ordinarie di DADA fosse superiore al 10% ma inferiore al 20% del capitale sociale dell'Emittente, anche in considerazione dell'eventuale permanenza nel capitale dell'Emittente di azionisti con partecipazioni rilevanti ai sensi della normativa applicabile, tale flottante potrebbe non essere ritenuto idoneo a soddisfare le esigenze di sufficiente diffusione richieste dal Regolamento di Borsa per il mantenimento dell'Emittente nel segmento STAR del MTA.

Qualora tale scarsità di flottante venisse a manifestarsi, l'Offerente non intende porre in essere misure finalizzate, per tempistica e modalità, a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle contrattazioni delle azioni ordinarie di DADA, non sussistendo al riguardo alcun obbligo derivante dalla normativa applicabile.

#### *3.4.2 Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF*



Nel caso in cui, all'esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione (ovvero nel periodo di eventuale Riapertura dei Termini), l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto (congiuntamente considerate ai sensi dell'articolo 109 del TUF) venissero a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora, anche per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, l'intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni ordinarie dell'Emittente.

In tale circostanza, l'obbligo di acquistare le restanti Azioni dagli azionisti dell'Emittente che ne facciano richiesta, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF (l'**“Obbligo di Acquisto ex art. 108, comma 2, del TUF”**), gravante solidalmente sull'Offerente e sulle Persone che Agiscono di Concerto, sarà adempiuto dall'Offerente ad un corrispettivo per ogni Azione pari al Corrispettivo dell'Offerta. L'Offerente comunicherà l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ex art. 108, comma 2, del TUF nel rispetto della normativa applicabile.

Si segnala che, a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ex art. 108, comma 2, del TUF, a norma dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa, Borsa Italiana disporrà la revoca delle azioni ordinarie dell'Emittente dalla quotazione a decorrere dal giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ex art. 108, comma 2, del TUF. Pertanto, a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ex art. 108, comma 2, del TUF, i titolari delle Azioni che non abbiano aderito all'Offerta e che non abbiano richiesto all'Offerente di acquistare le loro Azioni in virtù dell'Obbligo di Acquisto ex art. 108, comma 2, del TUF (fermo quanto indicato nel successivo paragrafo 3.4.2), saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

#### *3.4.3 Obbligo di acquisto delle Azioni ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF ed esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF*

Nel caso in cui, all'esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione (ovvero nel periodo di eventuale Riapertura dei Termini) e/o in adempimento dell'Obbligo di Acquisto ex art. 108, comma 2, del TUF, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto (congiuntamente considerate ai sensi dell'articolo 109 del TUF) venissero a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni in circolazione, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 111 del TUF (il **“Diritto di Acquisto”**).

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato dall'Offerente non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta o della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto ex art. 108, comma 2, del TUF (a seconda dei casi). L'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà, anche per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, all'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 1, TUF nei confronti degli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta (**“Obbligo di Acquisto ex articolo 108, comma 1, del TUF”**), dando pertanto corso ad un'unica procedura (la **“Procedura Congiunta”**).

Ai sensi delle disposizioni di cui all'articolo 108, comma 3, del TUF, come richiamate dall'articolo 111 del TUF, il Diritto di Acquisto sarà esercitato dall'Offerente riconoscendo un corrispettivo per

ogni Azione pari al Corrispettivo dell'Offerta. L'Offerente renderà noto se si siano verificati o meno i presupposti di legge per l'esercizio del Diritto di Acquisto nel rispetto della normativa applicabile.

Si segnala che, a seguito del verificarsi dei presupposti del Diritto di Acquisto delle Azioni e dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ex art. 108, comma 1, del TUF, ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa, Borsa Italiana disporrà la sospensione e la revoca delle azioni ordinarie dell'Emittente dalla quotazione, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

### **3.5 Mercato sul quale è promossa l'Offerta**

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le azioni ordinarie dell'Emittente sono quotate esclusivamente sul MTA, Segmento STAR, ed è rivolta, a parità di condizioni, a tutti gli azionisti titolari di Azioni.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America (ovvero rivolta ad *U.S. Persons*, come definite ai sensi dello *U.S. Securities Act* del 1933 e successive modificazioni), in Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (collettivamente gli "**Altri Paesi**"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed *internet*), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Il Documento di Offerta non costituisce e non potrà essere interpretato quale offerta di strumenti finanziari rivolta ad *U.S. Persons*, come definite ai sensi dello *U.S. Securities Act* del 1933 e successive modificazioni, o a soggetti residenti negli Altri Paesi. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni della legge locale di detti paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in Paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

## **4. Partecipazioni detenute dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto**

Alla data odierna, l'Offerente detiene direttamente la Partecipazione Iniziale, corrispondente a n. 11.581.325 azioni ordinarie di DADA, rappresentanti, alla medesima data, il 69,432% del capitale sociale dell'Emittente.

Si precisa che, alla data della presente Comunicazione, le Persone che Agiscono di Concerto non detengono direttamente alcuna azione di DADA.

Né l'Offerente, né le Persone che Agiscono di Concerto detengono strumenti finanziari che conferiscono una posizione lunga nell'Emittente.

## **5. Comunicazioni e autorizzazioni per lo svolgimento dell'Offerta**

La promozione dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

#### **6. Pubblicazione dei comunicati e dei documenti relativi all'Offerta**

Il Documento di Offerta, i comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili, tra l'altro, sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.dada.eu](http://www.dada.eu).

#### **7 Global Information Agent**

Morrow Sodali S.p.A., con sede legale in Roma, via XXIV Maggio 43, è stato nominato quale *global information agent* al fine di fornire informazioni relative all'Offerta a tutti i titolari di Azioni (il "**Global Information Agent**"). A tal fine, sono stati predisposti dal Global Information Agent un account di posta elettronica dedicato [opa.dada@morrowsodali.com](mailto:opa.dada@morrowsodali.com) e il numero verde 800.595.470. Tale numero di telefono sarà attivo dalla data di pubblicazione della presente Comunicazione fino alla chiusura del Periodo di Adesione (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini) nei giorni feriali, dalle ore 10:00 alle ore 19:00 (*Central European Time*).