

DOCUMENTO INFORMATIVO
RELATIVO AD OPERAZIONI DI MAGGIORE RILEVANZA
CON PARTI CORRELATE
ai sensi dell'art. 5 del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010
e successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010
Cessione a Italiaonline Spa della società Moqu Adv Srl
20 marzo 2015

Documento informativo messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di Dada S.p.A., sul sito internet della Società, www.dada.eu (sezione corporate governance/documenti societari) e presso Borsa Italiana S.p.A.

Indice

premessa

1. Avvertenze

Evidenziare, in sintesi, i rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'operazione con parte correlata descritta nel documento informativo, anche tramite l'indicazione delle parti correlate con cui l'operazione è stata posta in essere, della natura della correlazione e, ove di ciò sia data notizia all'organo di amministrazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'operazione

2. Informazioni relative all'operazione

2.1. Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'operazione.

2.2. Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la società dell'operazione

2.3. Modalità di determinazione del corrispettivo dell'operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari.

2.4. Una illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'operazione, fornendo almeno gli indici di rilevanza applicabili.

2.5. Indicare se l'ammontare dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della società e/o di società da questo controllate è destinato a variare in conseguenza dell'operazione, dettagliate indicazioni delle variazioni.

2.6. Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato l'operazione specificando i rispettivi ruoli, con particolare riguardo agli amministratori indipendenti, ove presenti. Con riferimento alle delibere di approvazione dell'operazione, specificare i nominativi di coloro che hanno votato a favore o contro l'operazione, ovvero si sono astenuti, specificando le motivazioni degli eventuali dissensi o astensioni. Indicare che, ai sensi dell'articolo 5 del regolamento emittenti, gli eventuali pareri degli amministratori indipendenti sono allegati al documento informativo o pubblicati sul sito internet della società.

Premessa

Il presente documento informativo (il “Documento Informativo”), predisposto da Dada S.p.A. (di seguito, per brevità, la “Società” o “Dada”), ha ad oggetto la cessione a favore della società Italiaonline Spa (di seguito, per brevità, “IOL”) della partecipazione totalitaria da essa detenuta nella società Moqu Adv S.r.l. (di seguito, per brevità, l’“Operazione”). In particolare, in data 16 marzo 2015, come reso noto al mercato, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato l’Operazione e si è quindi proceduto alla firma dell’accordo preliminare tra Dada e IOL per la cessione a quest’ultima della società Moqu Adv Srl (di seguito, per brevità, “Moqu”). Il presente Documento Informativo è predisposto ai sensi dell’art. 5 del Regolamento Consob sulle operazioni con parti correlate, adottato con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010 (il “Regolamento Parti Correlate”), e della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate di Dada (la “Procedura”).

1. Avvertenze

Evidenziare, in sintesi, i rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall’operazione con parte correlata descritta nel documento informativo, anche tramite l’indicazione delle parti correlate con cui l’operazione è stata posta in essere, della natura della correlazione e, ove di ciò sia data notizia all’organo di amministrazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell’operazione

L’Operazione di cui al presente documento informativo costituisce un’operazione tra parti correlate ai sensi dell’Articolo 7 della Procedura, ed in particolare costituisce un’operazione rilevante ai sensi della Procedura poiché intercorrente tra Dada e IOL, società quest’ultima controllata da Libero Acquisitions Sarl, la quale controlla altresì Dada. Dada e IOL sono perciò da considerarsi parti correlate ai sensi della Procedura. L’Operazione, considerandone il complessivo valore economico descritto al successivo paragrafo 2.1, si configura inoltre come un’operazione di “maggiore rilevanza” ai sensi dell’art. 6 della Procedura (l’indicazione degli “indici di rilevanza” applicabili è riportata nel successivo paragrafo 2.4). Nell’Operazione, a giudizio di Dada, non si ravvisano, in considerazione delle sue caratteristiche, particolari rischi connessi a potenziali conflitti di interesse diversi da quelli tipicamente inerenti ad operazioni con parti correlate, né rischi diversi da quelli tipicamente inerenti ad operazioni di analoga natura, ferme restando anche le informazioni che seguono nel presente paragrafo.

Sempre in merito al presente paragrafo si segnala che alla data del presente Documento Informativo l’organo di amministrazione della Società è così composto: Khaled Bishara, Presidente, Claudio Corbetta, Amministratore delegato, Lorenzo Lepri, Direttore Generale, Karim Beshara, Stanislao Chimenti, Antonio Converti, Aldo Mareuse, Maurizio Mongardi, Vincenzo Russi, Maria Oliva Scaramuzzi, Ragy Soliman, Sophie Surssock e Danilo Vivarelli.

In particolare si segnala che in occasione della riunione del 16 marzo 2015, in cui il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato l’Operazione, hanno abbandonato la riunione prima della discussione e della deliberazione del punto dell’ordine del giorno relativo all’Operazione, perché portatori di un interesse ai sensi e per gli effetti dell’art. 2391 cod. civ., i seguenti consiglieri (per le ragioni di seguito illustrate):

Khaled Bishara, in quanto Presidente della Società e Presidente di IOL;

Antonio Converti, in quanto Amministratore delegato di IOL e consigliere senza deleghe della Società;

Karim Beshara, in quanto consigliere senza deleghe della Società e di IOL.

Il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate della Società (di seguito, per brevità, il "CPC") è composto dai seguenti tre consiglieri, tutti indipendenti e non correlati: Vincenzo Russi (Presidente), Avv. Stanislao Chimenti e Maria Oliva Scaramuzzi.

2. Informazioni relative all'operazione

2.1. Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'operazione.

L'Operazione, in sintesi, prevede l'acquisto da parte di IOL di una partecipazione pari al 100% del capitale di Moqu, che detiene a sua volta una partecipazione del 100% in Moqu Adv Ireland Ltd (di seguito, per brevità, "Moqu Ireland" e, insieme a Moqu, il "gruppo Moqu") a fronte di un corrispettivo in contanti pari a cinque milioni di euro interamente saldati al closing (come di seguito definito), oltre ad una parte variabile di prezzo (di seguito, per brevità, "earn out") di massimi un milione di euro da riconoscersi sulla base dei risultati del gruppo Moqu nell'esercizio 2015.

L'operazione ha visto la sottoscrizione del proprio contratto preliminare in data 16 marzo 2015 (di seguito, per brevità, "signing") e verrà perfezionata in data 23 marzo 2015 (di seguito, per brevità, "closing"), con un eventuale successiva compensazione tra le parti nei successivi 30 giorni per tenere conto della posizione finanziaria definitiva del gruppo Moqu al closing. Il prezzo è stato difatti determinato dalle parti ipotizzando una posizione finanziaria netta consolidata del gruppo Moqu pari a zero. L'eventuale differenza con la posizione finanziaria netta di riferimento comporterà un aggiustamento euro per euro del corrispettivo sopra descritto.

L'eventuale earn out, che sarà riconosciuto in proporzione all'effettivo conseguimento da parte del gruppo Moqu nell'esercizio 2015 di un fatturato consolidato compreso nel range tra sei e otto milioni di euro, sarà saldato – salvo eventuali contestazioni - entro massimi cinque giorni dalla data di approvazione del bilancio consolidato relativo al Gruppo Moqu nell'esercizio 2015, che dovrà avvenire entro e non oltre il 30 aprile 2016. In particolare, nel caso in cui la voce di fatturato consolidato appena indicata indichi un ammontare inferiore a sei milioni di euro, nessun earn out sarà dovuto. Nel caso in cui detta voce esprima invece un valore compreso fra euro sei milioni e euro otto milioni, l'importo dell'earn out dovuto a favore della Società sarà compreso fra euro 190.000,00 ed un milione di euro, sulla base di una progressione lineare a scaglioni descritta nel contratto di investimento.

Non sono previste condizioni sospensive o risolutive che possano intercorrere tra signing e closing.

Per mera connessione all'Operazione si segnala che al closing Dada e Moqu sottoscriveranno un contratto di fornitura di servizi transitori che disciplinerà il mantenimento in essere della fornitura, da parte di alcune società del Gruppo Dada, di taluni servizi di natura perlopiù Corporate e IT, già in precedenza erogati in favore di Moqu e Moqu Ireland, e ciò per un tempo sufficiente (ad oggi

identificato fino al 31/12/2015) a consentire un'ordinata integrazione del medesimo gruppo Moqu nella organizzazione aziendale di IOL, il tutto a fronte del pagamento di euro 390.000 da parte di Moqu a favore della Società. Nella sua riunione del 13 marzo 2015 il CPC ha convenuto che il suddetto contratto di fornitura di servizi rientrasse in un'ipotesi di esclusione dell'applicazione della Procedura, e ciò in particolare ai sensi dell'art. 14 della Procedura stessa, trattandosi di attività ordinaria della Società svolta a condizioni congrue e standard, ed in sostanziale continuità con modalità, termini e costi di servizi già erogati prima dell'Operazione dalle società del Gruppo Dada in favore di Moqu e Moqu Ireland.

2.2. Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la società dell'operazione.

L'Operazione si inserisce nell'ambito della più ampia e già annunciata strategia di focalizzazione del Gruppo Dada sul core-business dei servizi digitali per le PMI e sulle attività a maggiore marginalità prospettica e mira a rafforzare ulteriormente il ruolo di Dada quale primario operatore a livello Europeo nel business dei servizi professionali nel mondo della presenza in Rete, con un particolare focus sulla registrazione di nomi a domini e servizi di hosting e server e di strumenti avanzati di comunicazione.

In tale prospettiva è stata approfondita l'ipotesi di una maggiore razionalizzazione del portafoglio di offerta da realizzarsi anche tramite interventi di revisione del perimetro societario di Gruppo e riguardanti, in primis, alcuni asset legati al settore Advertising, ritenuti non in linea con la core strategy di Dada, come il gruppo Moqu.

Il business del Performance Advertising operato dal gruppo Moqu ha inoltre subito negli ultimi anni numerose e sostanziali oscillazioni, in particolare a causa delle modifiche alle policy introdotte da Google che hanno comportato una decrescita, a volte anche consistente, dei volumi di traffico generato e conseguentemente dei ricavi e dei margini associati a tale attività.

Il gruppo Moqu ha di volta in volta posto in essere azioni per fronteggiare con tempismo ed efficacia tali mutamenti, riuscendo solo in parte a mitigarne gli impatti sul proprio modello di business e sui risultati economico-finanziari del segmento; impatti che si sono inevitabilmente riflessi anche a livello dei risultati consolidati di Gruppo Dada. Ulteriori progetti tesi a contrastare con ancora più forza un tale scenario comporterebbero verosimilmente impegni di tipo economico e manageriale con ritorni attesi sull'investimento poco compatibili con le attuali priorità strategiche e il profilo finanziario di Dada.

2.3. Modalità di determinazione del corrispettivo dell'operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari.

IOL ha offerto un corrispettivo fisso per l'operazione pari a cinque milioni di euro, oltre a massimi un milione di euro come earn out.

Il corrispettivo risulta determinato sulla base dei multipli di mercato generalmente riconosciuti in operazioni analoghe, e in particolare riferendosi a multipli sull'Ebitda espressi da società quotate

comparabili e conseguiti in analoghe transazioni di m&a, applicando correttivi per tenere conto del fattore dimensionale, del trend storico dei risultati e delle prospettive del mercato di riferimento. Essendo l'acquirente direttamente attivo nel settore advertising online, il corrispettivo riflette anche i benefici che un buyer strategico-industriale potrà sviluppare con la società acquisita nell'ambito del perimetro del suo gruppo.

La Società ha potuto verificare se non vi fossero nel mercato soggetti terzi interessati a rilevare Moqu a condizioni migliorative rispetto alla suddetta offerta di IOL, atteso che la individuazione di IOL quale acquirente di Moqu è giunta alla fine di una intensa attività di scouting di mercato. Nell'ambito di tale scouting sono stati contattati numerosi soggetti industriali e finanziari invitati a partecipare ad un processo di asta competitiva finalizzato a sollecitare delle offerte non vincolanti per rilevare l'intero capitale di Moqu. Un numero limitato di soggetti ha richiesto ed ottenuto informazioni su Moqu, previa sottoscrizione di appositi accordi di confidenzialità, ed ha avuto facoltà di interloquire con il management del gruppo Moqu e della Società. Al termine di tale processo, durato circa 4 settimane, l'offerta ricevuta da IOL è risultata l'unica pervenuta.

Peraltro si osservi che la società Fineurop Soditic Spa è stata inoltre individuata quale esperto indipendente per supportare il CPC della Società nella valutazione circa la congruità del corrispettivo offerto da IOL, e detto esperto indipendente ha confermato la congruità del corrispettivo dell'Operazione (si veda il parere dell'esperto indipendente allegato al parere del CPC sull'Operazione, parimenti allegato al presente Documento Informativo; si rinvia al parere del CPC per maggiori informazioni circa l'esperto indipendente)

2.4. Una illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'operazione, fornendo almeno gli indici di rilevanza applicabili.

Di seguito vengono indicati gli indici di rilevanza relativi all'Operazione, calcolati tenendo conto sia della società Moqu Adv Srl che della sua controllata Moqu Adv Ireland Ltd :

Indice di rilevanza del controvalore: è il rapporto tra il corrispettivo dell'Operazione ed il patrimonio netto consolidato dell'Emittente alla data dell'ultimo documento contabile periodico approvato. Il 12 Marzo 2015 è stato approvato il Progetto di Bilancio Consolidato del Gruppo Dada al 31 dicembre 2014. Considerando che il patrimonio netto del Gruppo Dada al 31 dicembre 2014 era pari ad Euro 50.149.623 l'indice di rilevanza del controvalore è quindi pari al 9,97%.

Indice di rilevanza dell'attivo: è il rapporto tra il totale attivo consolidato al 31 dicembre 2014 dell'entità oggetto dell'operazione pari ad Euro 9.206.824 ed il totale attivo al 31 dicembre 2014 dell'emittente pari ad Euro 114.340.658. L'indice di rilevanza dell'attivo è pari a 8,05%.

Indice di rilevanza delle passività: è il rapporto tra il totale delle passività consolidate al 31 dicembre 2014 dell'entità acquisita pari ad Euro 8.393.993 ed il totale attivo al 31 dicembre 2014 dell'emittente pari ad Euro 114.340.658. L'indice di rilevanza delle passività è pari a 7,34%.

Si segnala infine che l'Operazione non supera i parametri di significatività determinati dalla Consob ai sensi degli articoli 70 e 71 del Regolamento Emittenti.

Gli effetti patrimoniali dell'Operazione riguarderanno l'iscrizione nell'attivo di Dada delle somme incassate per il corrispettivo, come definito nei paragrafo 2.1 e 2.2, con contropartita la dismissione delle attività e passività del Gruppo Moqu ed attribuzione della plusvalenza ad una voce del patrimonio netto.

La rappresentazione contabile dell'operazione è stata inquadrata tra le operazioni effettuate tra società sotto comune controllo e conseguentemente la plusvalenza sopra citata non genererà componenti positivi di reddito esauendo i propri effetti all'interno dello stato patrimoniale secondo quanto sopra descritto.

2.5. Indicare se l'ammontare dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della società e/o di società da questo controllate è destinato a variare in conseguenza dell'operazione, dettagliate indicazioni delle variazioni. Se non sono previste modifiche, inserimento, comunque, di una dichiarazione in tal senso.

L'ammontare dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate non è destinato a variare in conseguenza dell'Operazione.

2.6. Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato l'operazione specificando i rispettivi ruoli, con particolare riguardo agli amministratori indipendenti, ove presenti. Con riferimento alle delibere di approvazione dell'operazione, specificare i nominativi di coloro che hanno votato a favore o contro l'operazione, ovvero si sono astenuti, specificando le motivazioni degli eventuali dissensi o astensioni. Indicare che, ai sensi dell'articolo 5 del regolamento emittenti, gli eventuali pareri degli amministratori indipendenti sono allegati al documento informativo o pubblicati sul sito internet della società.

Il Consiglio di amministrazione della Società ha approvato l'Operazione, all'unanimità dei presenti, nel corso della seduta del 16 marzo 2015, che ha provveduto altresì ad approvare la bozza di accordo preliminare vincolante per l'Operazione ed i suoi allegati.

Nel corso di tale riunione, così come delle precedenti riunioni consiliari che hanno avviato e seguito gli sviluppi dell'attività di scouting descritta al paragrafo 2.3, è stata data informativa, anche ai sensi della Procedura OPC, della correlazione e della portata degli interessi in relazione all'Operazione degli Amministratori di IOL che siedono altresì nel Consiglio della Società. In particolare, i Consiglieri della Società Antonio Converti, Karim Beshara e il Presidente della Società Khaled Bishara, non erano presenti alla discussione e alla deliberazione del punto all'ordine del giorno che ha approvato l'Operazione in occasione della riunione del Consiglio della Società del 16 marzo 2015.

Il Collegio Sindacale della Società, sempre in occasione della riunione consiliare del 16 marzo 2015 e per i profili di propria competenza, ha dato il proprio assenso all'Operazione.

Il CPC, chiamato ad esprimere il proprio parere con riferimento a tale tipologia di operazioni, come previsto nella Procedura della Società, è stato prontamente informato dell'Operazione ed è stato coinvolto nella fase di scouting come sopra descritta così come nelle attività di istruttoria e negoziazione della bozza di accordo vincolante per la cessione di Moqu a IOL, attraverso la ricezione di un flusso informativo tempestivo ed adeguato inerente all'Operazione.

Il CPC ha reso il proprio parere favorevole all'Operazione in data 13 marzo 2015, prima dell'approvazione dell'Operazione da parte del Consiglio di Amministrazione, ponendo detto parere a disposizione di Consiglieri e Sindaci in occasione della predetta seduta consiliare. Detto parere è allegato al presente Documento Informativo. Il CPC si è avvalso, per la formulazione del proprio parere, del parere reso dall'Esperto Indipendente Fineurop Soditic Spa.

Firenze, 20 marzo 2015

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Khaled Bishara

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Il sottoscritto, dott. Federico Bronzi, dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Dada S.p.A., attesta, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, che l'informativa contabile relativa a Dada contenuta nel presente Documento Informativo corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.