

ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI

DADA S.p.A.

28 Aprile 2016 ore 16:00 1° convocazione

29 Aprile 2016 ore 16:00 2° convocazione

RELAZIONE SULLE PROPOSTE DI DELIBERA RELATIVE AL QUARTO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA: " Autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni proprie previa revoca della precedente autorizzazione; deliberazioni inerenti e conseguenti"

Sede Legale: Viale della Giovine Italia 17 - Firenze
Capitale Sociale: Euro 2.835.611,73i.v.
Registro Imprese di Firenze nr. 04628270482 - REA 467460
Codice Fiscale/P.IVA 04628270482
Sito Internet: www.dada.eu

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in sede ordinaria per deliberare in merito alla proposta di autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni proprie ai sensi degli articoli 2357 e 2357-ter del Codice Civile, ed alla contestuale revoca della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea in data 28 aprile 2015.

Il Consiglio ricorda come l'Assemblea del 28 aprile 2015 avesse autorizzato il Consiglio stesso ad acquistare, anche ai sensi degli artt. 2357 del Codice Civile e 144 bis comma 1 lettera b e c del Regolamento CONSOB 11971/99 come successivamente modificato, sul Mercato MTA organizzato e gestito da Borsa italiana S.p.A., fino a un numero massimo di azioni ordinarie rappresentanti il 10% del capitale sociale del valore nominale di Euro 0,17 ciascuna entro diciotto mesi dalla data della deliberazione assembleare; gli acquisti possono essere effettuati per un prezzo non inferiore al 20% e non superiore del 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato nel giorno di borsa precedente ogni singolo acquisto e nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato. Il Consiglio è stato inoltre autorizzato, nel rispetto dell'articolo 2357-ter del Codice Civile, a poter disporre delle azioni proprie al fine di porre in essere atti dispositivi della proprietà quali compravendita, permuta, conferimento, etc.. La disposizione delle azioni proprie, poteva aver luogo entro 18 mesi dall'approvazione assembleare ad un prezzo, ovvero ad una valorizzazione, non inferiore al 95% della media dei prezzi di riferimento delle contrattazioni registrate nei novanta giorni di borsa aperta antecedenti agli atti dispositivi, o, se precedenti, agli atti ufficiali di impiego, il tutto nel pieno rispetto della normativa vigente.

Si precisa che alla data del 31 dicembre 2015 la Società non possedeva azioni proprie, né le possiede alla data odierna, così come le società da essa controllate.

Di seguito, pertanto, vengono indicati brevemente i motivi e le modalità di acquisto e disposizione delle azioni proprie della Società ai sensi dei quali il Consiglio propone di chiederVi la nuova autorizzazione.

1. Motivazioni della richiesta

Il Consiglio, considerata la scadenza al 28 ottobre 2016 della attuale autorizzazione all'acquisto sopra indicata, al fine di evitare la convocazione di una Assemblea dei Soci per tale solo argomento prima della suddetta data e considerata l'utilità di tale strumento di intervento, ritiene opportuno che venga revocata la precedente autorizzazione all'acquisto di azioni proprie, con decorrenza dalla data dell'approvazione della presente proposta di delibera e propone che venga contestualmente deliberata una nuova autorizzazione.

La nuova autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie ha lo scopo di dotare la Società stessa di uno strumento di flessibilità strategica ed operativa che permetta alla stessa di poter eventualmente disporre delle azioni proprie acquisite, e ciò anche al fine di porre in essere atti dispositivi della proprietà quali compravendita, permuta, conferimento, etc.. Le operazioni sopra menzionate, infatti, possono essere funzionali al miglior perseguimento dell'oggetto sociale.

2. Numero massimo di azioni acquistabili

L'acquisto per il quale si richiede l'autorizzazione, che potrà avvenire in uno o più volte, è riferito alle azioni ordinarie della Società, del valore nominale di Euro 0,17 (zero virgola diciassette) cadauna.

Pur considerando la mutata normativa sul punto, ma visto il contenuto passato esercizio dell'analogha facoltà già concessa dall'Assemblea, l'autorizzazione è richiesta per un numero massimo di azioni il cui valore nominale non ecceda la decima parte del capitale sociale, tenendosi conto a tal fine anche delle azioni eventualmente possedute dalle società controllate.

In ogni caso, il numero delle azioni proprie acquistabili non potrà eccedere il quantitativo che trovi capienza, in relazione al prezzo di acquisto, negli utili distribuibili e nelle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato. Pertanto, il numero di azioni proprie acquistabili sarà anche funzione del prezzo di acquisto, i cui criteri di determinazione sono indicati in dettaglio nel prosieguo.

3. Ulteriori informazioni utili al fine di una compiuta valutazione del rispetto della disposizione di cui all'articolo 2357, comma 3, del Codice Civile

Ai sensi dell'articolo 2357, comma 1, del Codice Civile, il numero massimo di azioni proprie acquistabili deve trovare capienza negli utili distribuibili e nelle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio della Società regolarmente approvato.

L'utilizzo delle riserve nell'ammontare indicato, per l'acquisto di azioni proprie, avverrà in osservanza delle applicabili disposizioni normative ed in forza di parere positivo del Collegio Sindacale.

Inoltre, il Consiglio evidenzia la necessità di formare, contestualmente all'acquisto, una riserva indisponibile per un ammontare pari al valore delle azioni proprie iscritte nell'attivo del bilancio, ai sensi dell'articolo 2357-ter, comma 3, del Codice Civile, prelevando dalle riserve disponibili, in conformità ai principi contabili applicabili, che troveranno applicazione anche in caso di successiva disposizione delle azioni proprie eventualmente acquisite.

4. Durata dell'autorizzazione

L'autorizzazione all'acquisto od alla disposizione è richiesta per un periodo di 18 mesi a far tempo dalla data in cui la convocata Assemblea avrà adottato la relativa deliberazione.

5. Corrispettivo minimo e massimo d'acquisto

Gli acquisti potranno essere effettuati per un prezzo non inferiore al 20% e non superiore del 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato nel giorno di borsa precedente ogni singolo acquisto.

6. Corrispettivo di disposizione

La disposizione delle azioni dovrà avvenire ad un prezzo, ovvero ad una valorizzazione, non inferiore al 95% della media dei prezzi di riferimento della contrattazioni registrate nei novanta giorni di borsa aperta antecedenti gli atti dispositivi, o, se precedenti, gli atti vincolanti al riguardo, il tutto nel pieno rispetto della normativa vigente.

7. Modalità di acquisto e disposizione

Le operazioni di acquisto di azioni proprie saranno effettuate, ai sensi degli articoli 132 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'articolo 144-bis, comma 1, lettera b) e c) del Regolamento Consob 11971/99 e successive integrazioni e modificazioni, secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi in modo da assicurare la parità di trattamento tra gli azionisti.

Le azioni che verranno acquistate in esecuzione dell'autorizzazione assembleare potranno formare oggetto di atti di disposizione ed, in tal contesto, essere altresì cedute, anche prima di aver esaurito il quantitativo degli acquisti oggetto della presente autorizzazione, in una o più volte, nei modi ritenuti opportuni

nell'interesse della Società nel rispetto della legge, ivi compresi l'alienazione in borsa o un collocamento istituzionale ovvero come corrispettivo di acquisizioni di partecipazioni societarie e/o altri beni e/o attività.

8. Riduzione di capitale sociale

Il Consiglio precisa che allo stato non è prevista l'ipotesi di acquisti volti alla riduzione del capitale sociale.

* * *

Alla luce di quanto precede, il Consiglio invita pertanto la convocata Assemblea Ordinaria degli Azionisti a deliberare sulle seguenti proposte:

1. revocare la precedente delibera di autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione delle azioni proprie del 28 aprile 2015 con effetto dalla data di approvazione delle proposte di delibera di cui ai punti 2 e 3 che seguono;

2. autorizzare, ai sensi degli articoli 2357 e 2357-ter del Codice Civile, l'acquisto e disposizione di azioni proprie della Società, per il quantitativo, il prezzo, nei termini e con le modalità di seguito riportate:

a) l'acquisto e la disposizione potranno essere effettuati in una o più volte, in tutto o in parte, entro 18 mesi dalla data della presente deliberazione con riferimento all'acquisto, ed entro i medesimi 18 mesi dalla data della presente deliberazione con riferimento alla disposizione sia per le azioni già in portafoglio che per quelle eventualmente acquistate in virtù del rinnovo dell'autorizzazione, e ciò anche al fine di porre in essere atti dispositivi della proprietà quali compravendita, permuta, conferimento, etc. anche ai fini dell'acquisizione di partecipazioni;

b) il prezzo di acquisto non potrà essere inferiore al 20% e non superiore del 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato nel giorno di borsa precedente ogni singolo acquisto;

c) la disposizione delle azioni dovrà avvenire ad un prezzo, ovvero ad una valorizzazione, non inferiore al 95% della media dei prezzi di riferimento della contrattazioni registrate nei novanta giorni di borsa aperta antecedenti gli atti dispositivi, o, se precedenti, gli atti vincolanti al riguardo, il tutto nel pieno rispetto della normativa vigente e verranno contabilizzati secondo le norme di legge ed i principi contabili applicabili;

d) le operazioni di acquisto di azioni proprie saranno effettuate, ai sensi degli articoli 132 del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 e dell'articolo 144-bis, comma 1, lettera b) e c) del Regolamento Emittenti emanato dalla CONSOB con deliberazione 14 maggio 1999, n. 11971 e successive integrazioni e modificazioni, secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi in modo da assicurare la parità di trattamento tra gli azionisti. Gli acquisti saranno effettuati esclusivamente, ed anche in più volte per ciascuna modalità, sui mercati regolamentati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., secondo modalità operative stabilite da quest'ultima che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita. Le azioni che verranno acquistate in esecuzione dell'autorizzazione assembleare potranno formare oggetto di atti di disposizione ed, in tale contesto, essere altresì cedute, anche prima di aver esaurito il quantitativo degli acquisti oggetto della presenta autorizzazione, in una o più volte, nei modi ritenuti opportuni nell'interesse della Società nel rispetto di legge, ivi compresi l'alienazione in borsa o un collocamento istituzionale ovvero come corrispettivo di acquisizioni di partecipazioni societarie e/o di altri beni e/o attività;

e) l'autorizzazione all'acquisto è richiesta per un numero massimo di azioni il cui valore nominale non ecceda la decima parte del capitale sociale ed il numero di azioni da acquistare e il relativo ammontare

terranno conto delle azioni già in portafoglio. Gli acquisti avverranno nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato e verranno contabilizzati secondo le norme di legge ed i principi contabili applicabili,

conferendo al Consiglio di Amministrazione ogni potere occorrente per effettuare gli acquisti e le cessioni e, comunque, per dare attuazione alle deliberazioni che precedono, anche a mezzo di procuratori, ottemperando a quanto eventualmente richiesto dalle autorità competenti.

Firenze, 29 marzo 2016

Per il Consiglio di Amministrazione di DADA S.p.A.

Il Presidente

Karim Beshara

DADA S.p.A.

ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

28 April 2016, 4 p.m. – 1st call

29 April 2016, 4 p.m. – 2nd call

Report on resolution proposals concerning the fourth item on the agenda: “Authorisation for the purchase and sale of Company’s shares and revocation of prior authorisation; relevant and ensuing resolutions”

Registered Office: Viale della Giovine Italia 17 - Florence
Share Capital: Euro 2,835,611.73 fully paid-in
Florence Company Register no. 04628270482 - REA 467460
Tax ID/VAT no. 04628270482
Internet Site: www.dada.eu

To the Shareholders,

The Board of Directors has called this ordinary shareholders' meeting in order to discuss the proposed authorisation for the purchase and sale of Company's shares in accordance with Articles 2357 and 2357-ter of the Italian civil code and the concurrent revocation of the prior authorisation approved at the shareholders' meeting on 28 April 2015.

At the shareholders' meeting of 28 April 2015, the Board was authorized to purchase (in accordance with Article 2357 of the civil code and Article 144-bis, paragraph 1, points b and c, of CONSOB Regulation no. 11971/99 as amended) Company's shares on the screen-based market *Mercato MTA* organized and managed by Borsa Italiana S.p.A. up to a limit equal to 10% of the share capital (par value per share of €0.17) within 18 months of the date of the resolution adopted by the shareholders' meeting. Such purchases could be made at a price no lower than 20% and no higher than 10% of the reference price for the trading day prior to each purchase and within the limits of distributable earnings and available reserves as shown on the most recently approved financial statements. The Board was further authorised (in accordance with Article 2357-ter of the civil code) to sell Company's shares for the purpose of carrying out acts of sale, such as sales, swaps, contributions, and so on. This sale of Company's shares was authorised for 18 months from the date of the shareholders' approval at a price or valuation of no less than 95% of the average reference price for trades recorded on the ninety trading days prior to the related acts of sale or, if earlier, to the official deeds of commitment, all in full compliance with applicable laws and regulations.

It should further be specified that, as at 31 December 2015, the Company owned no Company's shares, nor does the Company or any of its subsidiaries possess Company's shares at the present time.

Therefore, provided below is a brief description of the reasons and procedures for the purchase and disposal of the Company's shares, for which the Board requests renewed authorisation.

1. Reasons for the request

Given that the current authorisation as described above expires on 28 October 2016 and so as to avoid having to call a shareholders' meeting for this matter only prior to that date, given the usefulness of this mechanism, the Board feels it is appropriate to revoke the prior authorisation to purchase Company's shares effective as of the date of approval of this resolution proposal and to issue a new authorisation.

The purpose of this new authorisation for the purchase and disposal of Company's shares is to provide the Company with a flexible tool of strategy and operations that would enable it to sell any Company's shares purchased also for the purpose of carrying out acts of sale, such as sales, swaps, contributions, and so on, as such transactions would help to better pursue the Company's corporate object.

2. Maximum number of shares that can be purchased

Purchase under the authorisation requested may take place in one or more transactions involving the Company's own ordinary shares, which have a par value of €0.17 (seventeen cents) each.

In due consideration of the changing legislation in this area and given the limited past use of this option as granted previously by the shareholders, authorisation is requested to purchase a total amount of shares, the par value of which does not exceed ten per cent of the share capital, including any shares that may be held by subsidiary companies.

In any event, the number of Company's shares that can be purchased must not exceed the amount that can be covered, based on the purchase price, in the distributable earnings and available reserves as shown on the most recently approved financial statements. As such, the number of shares that may be purchased will also be based on the purchase price, which is to be set based on the procedures specified below.

3. Additional information needed to fully assess compliance with the provisions of Article 2357(3) of the civil code

In accordance with Article 2357(1) of the Italian civil code, the maximum number of Company's shares that may be purchased must not exceed the amount that can be covered, based on the purchase price, in the distributable earnings and available reserves as shown on the Company's most recently approved financial statements.

The use of reserves in the amount specified for the purchase of Company's shares must take place in accordance with applicable laws and regulations and following the favourable opinion of the Board of Statutory Auditors.

Furthermore, when making the purchase, it is necessary to establish an unavailable reserve in an amount equal to the carrying value of the Company's shares in accordance with Article 2357-ter, paragraph 3, of the civil code, taking said amount from available reserves in accordance with applicable accounting standards, which shall also apply in the event of any subsequent sale of the Company's shares purchased.

4. Duration of the authorisation

The authorisation to purchase and sell Company's shares shall have a duration of 18 months from the date on which the shareholders will have passed the related resolution.

5. Minimum and maximum purchase price

Purchases may be made at a price no lower than 20% and no higher than 10% of the reference price recorded on the trading day prior to each purchase.

6. Sale price

The sale of shares is to take place at a price or valuation no lower than 95% of the average trading prices recorded over the ninety trading days prior to the acts of sale or, if earlier, binding offers in this regard, all in full compliance with applicable laws and regulations.

7. Procedures for the purchase and sale of Company's shares

Purchases of Company's shares are to take place (in accordance with Article 132 of Legislative Decree no. 58 of 24 February 1998 and Article 144-bis, paragraph 1, points b and c, of CONSOB Regulation no. 11971/99 as amended) in accordance with the operating procedures established in the rules of organisation and management of the markets themselves, so as to ensure the fair and equal treatment of all shareholders.

The shares that will be purchased in execution of the authorisation of the shareholders' meeting may be disposed of and, in this context, also transferred, even before the amount of the purchases under this authorisation is exhausted, in one or more tranches, in the manner deemed appropriate with regard to the interest of the Company and in compliance with the law, including the sale through the stock exchange or an institutional placement or as consideration for acquisition of equity investments in companies and/or assets and/or businesses.

8. Reduction of share capital

The Board specifies that purchases for the purpose of reducing share capital is not an option that is currently provided for.

* * *

Given all of the above, the Board invites the shareholders to pass resolution on the following proposals:

1. to revoke the previous authorisation for the purchase and sale of Company's shares of 28 April 2015, effective as of the date of approval of the resolution proposals of points 2 and 3 below;

2. to authorise, in accordance with Articles 2357 and 2357-ter of the Italian civil code, the Company to purchase and sell Company's shares in the quantity, at the price and under the terms and conditions specified below:

a) the purchase and sale of Company's shares may take place in one or more transactions, in whole or in part, within 18 months from the date of this resolution with regard to purchase, and within the same 18 months from the date of this resolution with regard to sale, referring both to any Company's shares currently held and any that should be purchased in execution of this authorisation, also for the purpose of carrying out acts of sale, such as sales, swaps, contributions, and so on, and also for the purpose of acquiring equity interests;

b) the purchase price must be no lower than 20% and no higher than 10% of the reference price recorded on the trading day prior to each purchase;

c) the sale of shares is to take place at a price or valuation no lower than 95% of the average trading prices recorded over the ninety trading days prior to the acts of sale or, if earlier, binding offers in this regard, all in full compliance with applicable laws and regulations, and will be accounted in accordance with applicable laws, regulations and accounting standards;

d) purchases of Company's shares are to take place (in accordance with Article 132 of Legislative Decree no. 58 of 24 February 1998 and Article 144-bis, paragraph 1, points b and c, of the Issuer Regulations established by CONSOB by way of its resolution no. 11971 of 14 May 1999 as amended) in accordance with the operating procedures established in the rules of organisation and management of the markets themselves, so as to ensure the fair and equal treatment of all shareholders. Purchases are to be carried out solely, and in one or more transactions for each method, on the regulated markets organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. in accordance with the operating procedures established by said organisation, which do not allow the direct matching of buy orders with predetermined sell orders. The shares that will be purchased in execution of the authorisation of the shareholders' meeting may be disposed of and, in this context, also transferred, even before the amount of the purchases under this authorisation is exhausted, in one or more tranches, in the manner deemed appropriate with regard to the interest of the Company and in compliance with the law, including the sale through the stock exchange or an institutional placement or as consideration for acquisition of equity investments in companies and/or assets and/or businesses.

e) the authorisation to purchase Company's shares is requested for a total amount of shares, the par value of which does not exceed ten per cent of the share capital, and the amount of shares to be purchased and related value is to take account of any Company's shares currently held. Purchases will be made within the limits of distributable earnings and available reserves as shown on the most recently approved financial statements and will be accounted in accordance with applicable laws, regulations and accounting standards.

The Board of Directors is hereby granted all powers necessary to execute the purchases and disposals and to otherwise carry out the authorisations described above, including by way of power of attorney and in compliance with any requirements of the competent authorities.

Florence, 29 March 2016

For the Board of Directors of DADA S.p.A.

The Chairman

Karim Beshara