

Milano, 14 maggio 2020

Spett.le  
**Consiglio di Amministrazione**  
di Dominion Hosting Holding S.p.A.  
Via Caldera, n. 21  
20153 Milano

**OGGETTO: Parere dell'Amministratore Indipendente reso ai sensi della Procedura per le operazioni con parti correlate ("Transactions with related parties procedure") approvata dal Consiglio di Amministrazione di Dominion Hosting Holding S.p.A. in data 24 giugno 2016**

#### **PREMESSA**

Il presente parere (**Parere**) è rilasciato dal dott. Guido Busato, Amministratore Indipendente di Dominion Hosting Holding S.p.A. (**DHH o Società o Emittente**), nella qualità di "presidio equivalente" ai sensi dell'articolo 5 della Procedura per le operazioni con parti correlate ("*Transactions with related parties procedure*") approvata dall'Emittente in data 24 giugno 2016 (**Procedura OPC e Amministratore Indipendente**), con riferimento al progetto di aggregazione industriale tra DHH e Seeweb Holding S.r.l. (**Seeweb Holding o Società Incorporanda** e, congiuntamente, **Società Partecipanti alla Fusione**) da attuarsi mediante la fusione (inversa) per incorporazione di Seeweb Holding in DHH (**Fusione o Operazione**).

Tale Operazione costituisce un'operazione con parti correlate qualificabile come "di maggiore rilevanza" ai sensi della Procedura OPC a ragione:

- della circostanza per cui Seeweb Holding detiene una partecipazione di maggioranza relativa (costituita da n. 360.000 azioni ordinarie pari la 24,18% del capitale) nella Società (e dunque esercita una influenza notevole sulla stessa); nonché
- del ruolo del sig. Antonio Domenico Baldassarra (oltre che socio di maggioranza ed amministratore unico di Seeweb Holding) di Consigliere di Amministrazione di DHH.

L'Operazione costituisce altresì un "*reverse take over*" ai sensi dell'articolo 14 del Regolamento emittenti AIM Italia, mercato sui cui sono ammesse a quotazione le azioni ordinarie ed i *warrant* di DHH.

Ai sensi della Procedura OPC, l'Amministratore Indipendente della Società è chiamato – in quanto "presidio equivalente" – a esprimere il proprio motivato parere vincolante sull'interesse di DHH al compimento dell'Operazione nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni.

La Fusione sarà realizzata attraverso l'incorporazione di Seeweb Holding in DHH con conseguente estinzione della stessa Seeweb Holding e il subentro di DHH in tutti i rapporti giuridici attivi e passivi della Società Incorporanda.

È previsto che il progetto di Fusione (**Progetto di Fusione**) sia approvato dal Consiglio di Amministrazione di DHH nella riunione convocata per il giorno 21 maggio 2020.

Il Progetto di Fusione è stato predisposto utilizzando quale situazione patrimoniale di riferimento, per DHH, il bilancio al 31 dicembre 2019 approvato dall'assemblea degli azionisti del 27 aprile 2020 e, per Seeweb Holding, la situazione economico-patrimoniale infra-annuale al 29 febbraio 2020 approvata dall'assemblea dei soci del 18 marzo 2020.

Per espresso accordo tra le relative parti, il perfezionamento dell'Operazione è risolutivamente condizionato, oltre che alla mancata approvazione da parte delle rispettive assemblee (per DHH anche ai sensi del menzionato articolo 14 de regolamento di mercato), *inter alia*, a che l'assemblea straordinaria di DHH chiamata ad approvare la Fusione non deliberi con maggioranze tali da consentire in capo ai soci di Seeweb Holding unitariamente intesi (**Soci Seeweb Holding**) l'esenzione dall'obbligo di offerta pubblica di acquisto totalitaria, prevista all'articolo 49, comma 1, lettera g), del Regolamento emittenti approvato con delibera Consob n. 11971/99 e pertanto "senza il voto contrario della maggioranza dei soci presenti in assemblea, diversi dal socio che acquista la partecipazione superiore alla soglia rilevante e dal socio o dai soci che detengono, anche di concerto fra loro, la partecipazione di maggioranza, anche relativa, purché superiore al dieci per cento" del capitale sociale di DHH (c.d. "withewash").

Il rapporto di cambio della Fusione (**Rapporto di Cambio**), inteso come rapporto idoneo a esprimere il peso reciproco delle due Società Partecipanti alla Fusione, sarà determinato dagli organi amministrativi delle Società Partecipanti alla Fusione (per DHH nella riunione convocata per il giorno 21 maggio 2020), tenuto altresì conto delle risultanze valutative e delle *fairness opinion* (**Fairness Opinion**) emesse: *(i)* per quanto attiene a DHH, dal prof. Leonardo Etro (Associate Professor of Practice di Finanza Aziendale presso SDA Bocconi School of Management e Professore di Business Valuation e Finanza Aziendale all'Università Commerciale Luigi Bocconi) e *(ii)* per quanto attiene a Seeweb Holding, dal dott. Fabrizio Redaelli (Dottore Commercialista e Revisore in Milano e Fellow presso la SDA Bocconi School of Management).

Il Rapporto di Cambio sarà sottoposto, ai sensi della disciplina applicabile, alla valutazione di congruità da parte dell'esperto comune nominato dal Tribunale di Milano WPartners S.r.l. con provvedimento del 7 novembre 2019, a seguito di istanza congiunta presentata da DHH e Seeweb Holding.

Gli effetti civilistici della Fusione decorreranno dalla data indicata nell'atto di Fusione, che potrà anche essere successiva a quella dell'ultima data delle iscrizioni previste dall'articolo 2504-*bis* del Codice Civile.

Le operazioni della Società Incorporanda saranno imputate al bilancio della Società Incorporante e gli effetti della Fusione ai fini delle imposte sui redditi saranno riferiti alla Società Incorporante stessa a decorrere dal primo giorno dell'anno in cui viene data attuazione alla Fusione.

## **CONSIDERAZIONI**

L'Amministratore Indipendente, a seguito del Consiglio di Amministrazione, tenutosi in data 26 marzo 2020, che ha deliberato le linee guida della Fusione e l'avvio delle attività propedeutiche, strumentali, connesse o funzionali alla realizzazione dell'Operazione, ha avviato l'attività istruttoria finalizzata all'esame della Fusione potendo altresì beneficiare delle Fairness Opinion, ritenute sufficienti anche ai suoi fini a ragione della loro emissione da parte di soggetti dotati di comprovata professionalità, capacità ed esperienza anche in operazioni analoghe o similari nonché di indipendenza dai loro committenti.

L'Amministratore Indipendente è stato coinvolto fin dalla fase iniziale e nella fase di istruttoria relativa alla Fusione attraverso la trasmissione di un flusso informativo tempestivo e adeguato sui termini e condizioni dell'Operazione, venendo costantemente aggiornato in merito all'evoluzione delle attività poste in essere e avendo accesso immediato e diretto alle informazioni e ai documenti.

L'Amministratore Indipendente, nell'ambito delle proprie attività, ha incontrato e/o chiesto chiarimenti e approfondimenti al *management* delle Società Partecipanti alla Fusione nonché direttamente ai consulenti/*advisor* incaricati.

L'Amministratore Indipendente ha esaminato *(i)* la bozza del Progetto di Fusione; *(ii)* la bozza di relazione degli amministratori redatta ai sensi dell'articolo 2501-*quinquies* del Codice Civile; *(iii)* la bozza dell'accordo quadro da stipularsi ai fini dell'Operazione tra DHH, Seeweb Holding ed i Soci Seeweb Holding, *(iv)* la bozza del documento informativo per il "reverse take over"

redatto ai sensi e per gli effetti dell'articolo 14 del Regolamento emittenti AIM Italia nonché ai sensi dell'articolo 15 della Procedura OPC; **(v)** le Fairness Opinion; **(vi)** la proposta di rapporto di cambio preliminare nella misura di: "n. 31.828,92 azioni ordinarie di DHH, prive di indicazione del valore nominale espresso e medesima data di godimento delle azioni ordinarie di DHH in circolazione alla data della Fusione, per ogni Euro 1.000 di capitale sociale di Seeweb Holding" (**Rapporto di Cambio Preliminare**), quale definita tra le Società Partecipanti alla Fusione anche sulla base delle risultanze valutative dei propri *advisor* indipendenti e **(vii)** l'ulteriore documentazione messa a disposizione da DHH ai fini delle valutazioni funzionali all'assunzione delle delibere inerenti alla Fusione.

Con riferimento al Rapporto di Cambio Preliminare si precisa che tale valore approssima il valore massimo ottenuto dall'applicazione del metodo del "discounted cash flow" con applicazione del *terminal value*, per quanto riguarda DHH e del "criterio patrimoniale", per quanto riguarda Seeweb Holding (tenuto in tal caso conto, ai fini della stima del valore delle sue partecipazioni del medesimo metodi di valutazione usato per DHH); ciò in considerazione delle caratteristiche delle Società Partecipanti alla Fusione.

Le principali considerazioni/finalità che hanno condotto gli organi amministrativi a valutare il perfezionamento dell'Operazione possono essere così sinteticamente riassunte:

- consolidamento da parte di DHH dell'attuale posizione di mercato nei settori della registrazione e trasferimento di nomi a dominio e del *cloud hosting*, nonché ampliamento e rafforzamento della presenza nel settore del *cloud computing*;
- conseguimento di dimensioni tali da (i) fronteggiare le sfide competitive, (ii) diversificare i rischi di mercato ampliando la gamma di prodotti e servizi offerti, (iii) migliorare la visibilità del gruppo risultante dalla Fusione ed attrarre un maggior numero di investitori, nonché, (iv) ottimizzare e migliorare i rapporti di credito con il sistema finanziario;
- avvio di un processo di materiale aggregazione industriale e strategica a ragione della medesima attività economica effettuata, con l'obiettivo di ottimizzare le reciproche "best practice".

Non sono previsti conguagli in denaro.

## **CONCLUSIONI**

L'Amministratore Indipendente, sulla base dello svolgimento dei lavori sopra descritti

### **RILEVATO CHE**

il processo seguito con riferimento all'Operazione e, in particolare, per la valutazione delle Società Partecipanti alla Fusione e per la determinazione del Rapporto di Cambio Preliminare appare corretto e conforme alle disposizioni normative applicabili

### **CONSIDERATO CHE**

- l'Operazione permetterebbe agli azionisti di DHH di ampliare, da un lato, le prospettive del loro investimento e, dall'altro, di beneficiare dei risparmi di costo;
- la Fusione consentirebbe agli azionisti di DHH non solo di mantenere il valore reale della loro partecipazione in una società i cui strumenti finanziari sono quotati su AIM Italia organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ma altresì di potenzialmente incorporare i benefici legati all'ottenimento di una maggiore massa critica con un auspicabile effetto positivo anche sul corso del titolo;
- la Fusione garantirebbe un soddisfacente concambio economicamente non diluitivo per la loro partecipazione al capitale di DHH

### **RITIENE CHE**

la Fusione sia un'operazione corretta e conveniente per la Società e che, anche sulla base delle Fairness Opinion, il Rapporto di Cambio Preliminare rifletta in modo coerente la relazione esistente tra i valori delle Società Partecipanti alla Fusione.

Alla luce di quanto precede e per quanto di propria competenza, in conformità a quanto previsto dalla Procedura OPC, l'Amministratore Indipendente esprime il proprio parere favorevole in merito alla correttezza e alla convenienza economica, anche sostanziale, delle condizioni della Fusione e, pertanto, al compimento dell'Operazione.

\* \* \*

Il presente Parere è stato approvato in data 14 maggio 2020.

Milano, 14 maggio 2020

F.to dott. Guido Busato

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Guido Busato", enclosed within a thin black rectangular border.