



Offerta irrevocabile sul Perimetro B.1 del Gruppo Tessellis

Milano, 20 maggio 2026. DHH S.p.A. (DHH.MI) (azioni ISIN IT0005203622 | warrants ISIN IT0005645541) (“**DHH**” o “**Società**”), con riferimento alla procedura di composizione negoziata della crisi di gruppo avviata in data 1° marzo 2026 da Tessellis S.p.A. (“**Tessellis**”) ai sensi degli artt. 12 e ss. del Codice della Crisi d’Impresa e dell’Insolvenza (“**CCII**”) e alla procedura competitiva attivata ai sensi dell’art. 22, comma 1, lett. d), CCII, rende noto di aver partecipato alla suddetta procedura presentando in data 30 aprile 2026 un’offerta irrevocabile con riferimento al Perimetro B.1 del gruppo Tessellis (“**Offerta**”). A seguito della comunicazione che non erano pervenute ulteriori offerte irrevocabili con riferimento al Perimetro B.1 e che, pertanto, non si sarebbe tenuta la gara competitiva, nonché all’esito delle interlocuzioni con Tessellis, DHH, in data 15 maggio 2026, ha presentato una modifica all’Offerta, qualificata dalla Società come parte integrante e sostanziale della stessa (“**Offerta Modificata**”).

In particolare, il Perimetro B.1 comprende l’insieme dei beni, dei rapporti giuridici e delle risorse organizzate funzionalmente all’esercizio dell’attività produttiva del ramo d’azienda B2B di GO Internet S.p.A. (“**GO Internet**”), incluso il ramo d’azienda B2B e la partecipazione detenuta da GO Internet in X-Stream S.r.l., nonché la partecipazione detenuta da Tiscali Italia S.p.A. (“**Tiscali Italia**”) in Aetherna S.r.l. (“**Aetherna**”), con le esclusioni, limitazioni e precisazioni previste dall’Offerta e dalla relativa documentazione contrattuale e procedurale. Il Perimetro B.1 ha registrato un fatturato aggregato pari a Euro 12,7 milioni nel 2025, con una componente di ricavi ricorrenti superiore all’80% ed EBITDA positivo. Il perimetro serve oltre 3.000 clienti business attraverso servizi di connettività, cloud, cybersecurity e managed ICT services, con competenze distintive nei segmenti enterprise infrastructure e hospitality technology. DHH ritiene che la potenziale acquisizione possa rafforzare il proprio posizionamento nel mercato italiano delle infrastrutture cloud e telecom B2B, ampliando la base di ricavi ricorrenti e generando potenziali sinergie industriali e operative con le altre società del gruppo.

In tale contesto, si precisa che in data odierna è stato reso noto il nominativo di DHH quale offerente nell’ambito delle relazioni dell’ausiliario nominato dal Tribunale di Cagliari, prof. Alberto Tron, e dell’esperto nominato ai sensi degli artt. 21 e 24 CCII, avv. Massimo Zappalà (“**Esperto**”), depositate nel fascicolo del procedimento ex art. 22 CCII.

Principali termini economici dell’Offerta Modificata

Il corrispettivo complessivo offerto da DHH per l’acquisto del Perimetro B.1 è pari a Euro 4.200.000,00, a fronte di un importo minimo previsto dalla procedura pari a Euro 4.000.000,00, suddiviso in: (i) una componente fissa (“**Prezzo Base**”) pari a complessivi Euro 2.550.000,00; e (ii) una componente differita condizionata all’omologazione dello strumento di regolazione della crisi che sarà adottato dalle Società (“**Earn-Out**”) pari a complessivi Euro 1.650.000,00.



Il Prezzo Base sarà corrisposto contestualmente al perfezionamento delle cessioni del ramo d'azienda B2B e della partecipazione detenuta da Tiscali Italia in Aetherna, liberi da garanzie e restrizioni pregiudizievoli. Tali cessioni si intendono definitive al momento del pagamento del Prezzo Base, senza che la mancata omologazione dello strumento di regolazione della crisi possa determinare la retrocessione degli *asset* ceduti.

In caso di mancata omologazione dello strumento di regolazione della crisi che sarà adottato da Tessellis, la componente Earn-Out non diverrà esigibile e nessun importo sarà dovuto da DHH a tale titolo. Resta altresì inteso che la componente Earn-Out non sarà oggetto di garanzia da parte di DHH o di terzi nell'interesse di DHH.

Condizioni sospensive e perfezionamento dell'operazione

Ai sensi dell'Offerta e dell'Offerta Modificata, l'offerta è subordinata all'avveramento delle seguenti condizioni:

- l'autorizzazione *ex art.* 22, comma 1, lett. d), CCII del trasferimento del ramo d'azienda B2B senza gli effetti di cui all'art. 2560, comma 2, c.c., ai sensi dell'art. 22, comma 1, lett. d), CCII, con la precisazione che l'istanza che sarà depositata da Tessellis presso il Tribunale di Cagliari dovrà indicare espressamente che il perimetro oggetto di cessione comprende anche la partecipazione detenuta da GO Internet in X-Stream S.r.l., in quanto inclusa, come previsto nell'avviso di sollecitazione, nel ramo d'azienda B2B;
- il mancato dissenso da parte dell'Esperto ai sensi degli artt. 21 e 24 CCII, con la precisazione che tale condizione dovrà intendersi riferita a entrambe le cessioni e, dunque, sia alla cessione del ramo d'azienda B2B sia alla partecipazione detenuta da Tiscali Italia in Aetherna; tale condizione si intenderà avverata unicamente qualora l'Esperto: (i) comunichi espressamente a DHH il proprio non dissenso rispetto a tutte le operazioni oggetto dell'Offerta; ovvero (ii) confermi per iscritto a DHH lo spirare del termine di 10 (dieci) giorni di cui all'art. 21 CCII senza che sia stato manifestato alcun dissenso;
- l'ottenimento delle autorizzazioni e/o dei nulla osta eventualmente richiesti ai sensi della disciplina Antitrust e Golden Power.

Si precisa, inoltre, che l'operazione, alla data del presente comunicato, resta subordinata, tra l'altro, all'accettazione da parte del Consiglio di Amministrazione di Tessellis, all'avveramento delle condizioni sospensive applicabili, alla definizione e sottoscrizione della relativa documentazione contrattuale, nonché al compimento degli ulteriori adempimenti previsti dall'Offerta, dall'Offerta Modificata e dalla normativa applicabile.

Secondo quanto indicato dalla Società nell'Offerta Modificata, il perfezionamento dell'operazione dovrà comunque avvenire entro e non oltre il 15 luglio 2026, salvo eventuali ulteriori accordi tra le parti.



L'Operazione non si configura come operazione significativa ai sensi dell'art. 12 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

Nell'ambito dell'operazione DHH è assistita da ADVANT Nctm.

DHH S.p.A.

DHH S.p.A. (DHH.MI) (ISIN IT0005203622) punta a contribuire alla trasformazione dell'infrastruttura Internet integrando tecnologie di intelligenza artificiale di nuova generazione. Con sede in Europa, l'azienda utilizza tecnologie open-source per migliorare la connettività digitale nei propri mercati di riferimento. Grazie al costante impegno nella ricerca e nella open innovation, DHH coniuga il progresso tecnologico con rigorosi standard di privacy dei dati. Questo approccio promuove l'eccellenza tecnologica proteggendo la privacy individuale, con l'obiettivo di posizionare l'azienda come operatore rilevante nell'evoluzione dell'infrastruttura Internet internazionale. www.dhh.international

Contatti

DHH S.p.A.

Via Caldera 21, 20153 Milano

+39 02 87365100

info@dhh.international

www.dhh.international

Euronext Growth Advisor

EnVent Italia SIM S.p.A.

Via degli Omenoni 2, 20121 Milano

+39 02 22175979

ega@envent.it

DHH S.p.A.

Via Caldera 21, 20153 Milano

P.IVA/CF: 09150720960

www.dhh.international