



Comunicato Stampa ai sensi del Regolamento CONSOB 11971/1999 e successive modifiche

SONY MUSIC ENTERTAINMENT E DADA RAFFORZANO LA LORO PARTNERSHIP STRATEGICA

GUIDANCE AGGIORNATA A SEGUITO DELL'OPERAZIONE

New York, Firenze - 24 giugno 2009 - Sony Music Entertainment e Dada, leader internazionale nei servizi di Community ed Entertainment usufruibili via web e mobile, annunciano di aver siglato in data odierna un accordo strategico relativo allo sviluppo di una più ampia partnership.

Sintesi e rationale dell'operazione

L'accordo, in sintesi, prevede:

- l'acquisizione da parte di Sony Music di una partecipazione del 13% nel capitale sociale di Dada.net S.p.A., mediante il conferimento della propria quota detenuta nella Joint Venture Dada Entertainment LLC (di seguito anche "JV") nella stessa, unitamente alla stipula di opzioni put e call nei confronti di Dada S.p.A. e di accordi relativi alla governance di Dada.net;
- il perfezionamento di un accordo globale per la distribuzione dei contenuti che consente a Dada di accedere al catalogo dei contenuti digitali di Sony Music, da veicolare tramite i propri canali web e mobile.

L'operazione consentirà in particolare a Dada di riacquisire il pieno controllo operativo delle attività della JV; di ampliare il perimetro di consolidamento del Gruppo; di accedere ai contenuti di qualità dell'intero catalogo di Sony Music beneficiando anche di iniziative di co-marketing e di accelerare il piano di efficientamento avviato a livello di Gruppo con significativi benefici attesi in termini di sinergie di costi di struttura, tecnologici e di distribuzione.

Operazioni societarie

La transazione prevede in un primo momento il conferimento da parte di Sony Music del 50% detenuto nella JV in Dada.net S.p.A., attualmente controllata al 100% dalla Capogruppo Dada S.p.A., in cambio di una partecipazione pari al 13% nella stessa Dada.net S.p.A..

È previsto che tale procedimento possa finalizzarsi nell'arco dei prossimi 60/90 giorni.

A Sony Music saranno riconosciuti taluni diritti di governance in Dada.net, tra cui quello di indicare un membro non esecutivo del Consiglio di Amministrazione ed un membro effettivo ed uno supplente del Collegio Sindacale, unitamente ad un diritto di preventiva consultazione in caso di delibere assembleari o consiliari aventi ad oggetto materie di particolare rilevanza.



Sony Music, decorsi 3 anni dal closing, o al verificarsi di eventi significativi (quali ad esempio il delisting di Dada S.p.A. o delibere rilevanti assunte nonostante un parere non favorevole di Sony Music), avrà la facoltà di vendere la sua partecipazione alla Dada S.p.A. che potrà liquidare tale quota a suo insindacabile giudizio interamente per cassa, tramite azioni Dada S.p.A. (proprie o di nuova emissione) o tramite una combinazione di cassa e azioni. La valutazione della partecipazione verrà determinata da una Investment Bank scelta congiuntamente dalle parti. Come di consueto in questo tipo di operazioni sono altresì previste reciproche tutele circa la valorizzazione della quota, ed in particolare Dada S.p.A. non sarà obbligata né ad emettere azioni né a corrispondere in contanti l'eventuale controvalore eccedente il 13% del valore di mercato di Dada S.p.A. al momento dell'esercizio della opzione di vendita, anche se è previsto un floor minimo della quota pari a 8 milioni di Euro. Qualora Dada decidesse di pagare in azioni di nuova emissione o proprie, a Sony Music verrebbe riconosciuta in contanti l'eventuale differenza tra il valore di mercato delle azioni ricevute e la valorizzazione fornita dall'Investment Bank, con un tetto di esborso massimo per Dada equivalente a € 5,5 milioni. Qualora invece Dada, avendo optato per azioni di nuova emissione quale unica modalità di pagamento, non fosse in grado di emettere tali titoli, la valorizzazione minima verrebbe innalzata a 13,5 milioni di Euro da corrispondere interamente per cassa.

Nel caso in cui Dada decidesse di utilizzare azioni quale corrispettivo, nel rispetto di talune condizioni, Sony Music si impegnerà a rispettare condizioni di lock-up già oggi determinate con vincoli temporali, di prezzo e quantitativi che ne regolino l'eventuale dismissione sul mercato borsistico al fine di mitigarne l'impatto sull'andamento del titolo.

Dada a sua volta, decorsi 2 anni dal closing, avrà la facoltà di riacquistare la quota di Dada.net S.p.A.: anche in tal caso essendo la valutazione della partecipazione determinata da una Investment Bank scelta congiuntamente dalle parti, l'opzione sarà esercitabile ad un prezzo pari al più alto tra il 130% della valutazione determinata da quest'ultima e 10 milioni di Euro.

La durata degli accordi societari è prevista in 5 anni dalla data del closing e per tale periodo le azioni di Dada.net S.p.A. detenute da Sony Music saranno sottoposte ad obbligo di inalienabilità.

Accordo globale per la distribuzione dei contenuti

L'operazione prevede altresì la stipula di un Content Agreement globale, non esclusivo per entrambe le parti, che consentirà a Dada l'accesso al catalogo dei contenuti di proprietà di Sony Music da distribuire nei diversi formati digitali tramite i propri canali a livello mondiale, ad esclusione del Giappone. È inoltre prevista la realizzazione di progetti di marketing unitamente ad iniziative a carattere congiunto finalizzate alla promozione dell'offerta di Dada.

La durata dell'accordo sulla distribuzione dei contenuti è prevista pari a 3 anni o inferiore al verificarsi di eventi significativi.

Si ricorda che Dada Entertainment LLC, partecipata al 50% da Sony Music e al 50% da Dada USA Inc., operativa dal primo ottobre del 2007 e con sede a New York City, è stata creata per sviluppare e promuovere servizi di digital entertainment e di community accessibili via web e via mobile negli Stati Uniti. Nell'anno fiscale 2008 la JV, valutata in base al metodo del patrimonio netto da entrambi i soci, ha registrato ricavi netti per 53,2 milioni di dollari ed un risultato netto positivo pari a 1,6 milioni di dollari; i ricavi nel primo trimestre del 2009 sono stati pari a complessivi 12,4 milioni di dollari. La JV impiega attualmente 35 risorse altamente specializzate.

Qualsiasi sviluppo della transazione in questione sarà comunicato in conformità ai requisiti dei regolamenti applicabili.



Guidance 2009

Sono stati esaminati alcuni dati prospettici del Gruppo Dada che - tenuto anche conto dell'operazione straordinaria, delle azioni in corso di ridefinizione del portafoglio di attività e dell'evoluzione del contesto di riferimento allo stato ipotizzabile - proiettano per l'intero esercizio 2009 ricavi consolidati intorno a 160 milioni di Euro. Si evidenzia che tale stima include il consolidamento di Dada Entertainment LLC a partire dal 1° giugno 2009, i cui ricavi contribuiscono al fatturato consolidato al netto delle poste intercompany relative in particolare alla fornitura di taluni servizi tecnologici e di advertising da parte del Gruppo Dada, stimate nel periodo pari a circa 9 milioni di Euro. Nell'ipotesi di consolidamento di Dada Entertainment dal 1° gennaio 2009 il fatturato consolidato per l'intero esercizio 2009 si attesterebbe intorno a 175 milioni di Euro. Si ricorda infine che in data 3 dicembre 2008 era stata comunicata una stima preliminare dei ricavi per il 2009 nell'intorno di 190 milioni di Euro.

Dada S.p.A. (dada.dada.net) è leader internazionale nei servizi di Community ed Entertainment usufruibili via web e mobile, nonché nei servizi di Domini, Hosting e soluzioni avanzate di Advertising online.

Organizzata in 2 aree di business: Dada.net (www.dada.it, servizi di community & entertainment sulla musica) e Dada.pro (www.dada.pro, servizi professionali per la presenza e la pubblicità in Rete), Dada è quotata al mercato MTA di Borsa Italiana nel segmento STAR (DA.MI).

Per ulteriori informazioni:

Serena Santolamazza

Responsabile Relazioni Esterne Dada

Tel 02/54027714 - Fax 02/54027749

serena.santolamazza@staff.dada.net

Nicoletta Pinoia

Investor Relations Dada

Tel 02/54027790 - Fax 02/54027749

nicoletta.pinoia@staff.dada.net