

**DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE****SCOPO**

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo Prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

**PRODOTTO**

Nome: "WARRANT DHH S.p.A. 2025-2028" ("Warrant" o "Prodotto").

Emittente e ideatore del Prodotto: DHH S.p.A. ("Emittente" o "Società"). Codice Identificativo: ISIN IT0005645541.

Sito web: [www.dhh.international](http://www.dhh.international). Data di realizzazione del Documento contenente le informazioni chiave: 23 maggio 2025.

Consob è responsabile della vigilanza dell'Emittente in relazione al presente Documento contenente le informazioni chiave.

**State per acquistare un Prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione**

**COS'È QUESTO PRODOTTO?**

**Tipo:** warrant su azioni - strumento finanziario derivato che attribuisce al titolare il diritto, ma non l'obbligo, di sottoscrivere una determinata quantità di titoli (azioni: attività sottostante) a un prezzo predefinito o entro una scadenza prestabilita, secondo un determinato rapporto. Al pari delle Azioni Ordinarie dell'Emittente (per tali intendendosi ai sensi del Regolamento dei Warrant le azioni ordinarie della Società, senza indicazione del valore nominale espresso e aventi godimento regolare, liberamente trasferibili), ma separatamente dalle medesime, i Warrant a partire dal 26 maggio 2025 sono negoziati sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("Euronext Growth Milan") e immessi nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. ("Monte Titoli") in regime di dematerializzazione, ai sensi delle disposizioni normative vigenti.

**Data di emissione dei Warrant:** 22 maggio 2025. **Valuta:** euro. **Data di Inizio delle Negoziazioni:** 26 maggio 2025. **Lotto minimo di negoziazione:** 1,00. **Attività sottostante:** azioni ordinarie DHH S.p.A. - ISIN IT0005203622 ("Azioni Ordinarie").

**Azioni di Compendio:** le massime n. 623.691 Azioni Ordinarie rivenienti dall'aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile e progressiva, deliberato dall'assemblea straordinaria dell'Emittente in data 29 aprile 2025 per un importo massimo di nominali Euro 62.369,10, oltre sovrapprezzo, a servizio dell'esercizio dei Warrant, mediante emissione, anche in più *tranches*, di massime n. 623.691 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale espresso, aventi le stesse caratteristiche delle Azioni Ordinarie, da riservare in sottoscrizione esclusivamente ai titolari dei Warrant in ragione del rapporto di esercizio previsto dal Regolamento Warrant, secondo quanto indicato nel Documento di ammissione dei Warrant sull'Euronext Growth Milan ("Documento di Ammissione").

**Obiettivi.** L'obiettivo del Prodotto è quello di attribuire al possessore il diritto di sottoscrivere, nel periodo compreso tra il 1° giugno 2027 e il 29 dicembre 2028 inclusi ("Periodo di Esercizio"), Azioni di compendio dell'Emittente ("Azioni DHH di Compendio"), per tali intendendosi – in conformità con la delibera dell'Assemblea straordinaria dell'Emittente del 29 aprile 2025 e con il Regolamento dei Warrant ("Regolamento Warrant DHH") – le massime n. 623.691 azioni ordinarie dell'Emittente, senza indicazione del valore nominale, destinate a servizio dell'esercizio dei Warrant.

I Warrant sono stati offerti in sottoscrizione indistintamente ai titolari delle Azioni in circolazione, al corrispettivo unitario di euro 0,10 per ogni Warrant sottoscritto. È stato attribuito ai soci di un diritto di sottoscrizione e prelazione (il "Diritto") nel rapporto di un Diritto ogni azione detenuta alla data del 6 maggio 2025 (*record date*) e dunque per complessivi n. 5.197.425 Diritti emessi, tenuto conto delle n. 40.345 azioni proprie ad oggi in portafoglio della Società e previa rinuncia da parte del socio Antonio Baldassarra di n. 2 Diritti, per esigenze di quadratura dell'operazione. I Diritti (non negoziabili né trasferibili) davano diritto a sottoscrivere a pagamento n. 1 Warrant per ogni n. 5 Diritti esercitati. Al termine del periodo di esercizio dei diritti di sottoscrizione e prelazione, nel periodo compreso tra il 7 maggio e 13 maggio 2025, risultano esercitati al termine del periodo 3.394.170 Diritti. I Warrant oggetto di ammissione alle negoziazioni sono massimi n. 1.039.485 Warrant.

**Esercizio dei Warrant.** Durante il Periodo di Esercizio, i Warrant possono essere esercitati e le Azioni DHH di Compendio possono essere sottoscritte sulla base del rapporto di esercizio calcolato con riferimento alla media aritmetica dei prezzi ufficiali giornalieri (*i.e.* il prezzo medio ponderato per le relative quantità di azioni negoziate durante la seduta giornaliera su Euronext Growth Milan, ovvero su un mercato regolamentato o su un diverso sistema multilaterale di negoziazioni organizzato e gestito da Borsa Italiana;) rilevati nel corso di ciascun mese di calendario all'interno del Periodo di Riferimento ("Prezzo Medio Mensile") rilevato in ciascun mese di calendario rientrante nel Periodo di Riferimento (*i.e.* ciascun mese di calendario nel periodo compreso tra l'1 maggio 2027 ed il 30 novembre 2028) precedente al relativo mese di calendario di esercizio dei Warrant e comunicato dall'Emittente. I portatori dei Warrant potranno richiedere di esercitarli, in tutto o in parte, richiedendo di sottoscrivere, al Prezzo di Sottoscrizione (come *infra* definito), in qualsiasi momento durante il Periodo di Esercizio, Azioni DHH di Compendio, a condizione che il Prezzo Medio Mensile rilevato con riferimento a ciascun mese di calendario rientrante nel Periodo di Riferimento sia maggiore di 26,00 euro ("Prezzo Strike"). Le Azioni DHH di Compendio sono sottoscritte al prezzo di 3,10 euro ("Prezzo di Sottoscrizione") ed il rapporto di esercizio è pari a:

Prezzo Medio Mensile – Prezzo Strike

Prezzo Strike – Prezzo di Sottoscrizione

Fermo restando che, qualora il Prezzo Medio Mensile sia uguale o superiore al Prezzo Soglia, il Prezzo Medio Mensile si intenderà sostituito dal Prezzo Soglia

Qualora i possessori dei Warrant non richiedano di sottoscrivere le Azioni DHH di Compendio nel corso del mese solare successivo a quello in cui si è verificata la suddetta condizione (Prezzo Medio Mensile maggiore del Prezzo Strike), gli stessi perderanno il relativo diritto, fatta salva la facoltà di esercitare nuovamente i Warrant ogniqualvolta, nel corso del Periodo di Esercizio, si verifichi nuovamente la condizione qui prevista.

L'Emittente comunica al pubblico, senza indugio e comunque entro il secondo giorno di borsa aperta successivo al termine di ciascun mese solare rientrante nel Periodo di Riferimento, il Prezzo Medio Mensile anche mediante pubblicazione di apposito comunicato sul sito internet [www.dhh.international](http://www.dhh.international).

Le richieste di esercizio dei Warrant devono essere presentate all'intermediario aderente alla Monte Titoli presso cui i Warrant sono depositati entro l'ultimo giorno di borsa aperta di ciascun mese di calendario di esercizio dei Warrant. Le Azioni DHH di Compendio derivanti dall'esercizio dei Warrant sono rese disponibili dalla Società per la negoziazione il giorno di liquidazione successivo al termine di ciascun mese di calendario in cui i Warrant siano stati esercitati. Le Azioni DHH di Compendio sono prive del valore nominale espresso, hanno godimento regolare e sono del tutto fungibili con le azioni ordinarie dell'Emittente in circolazione.

Il prezzo del Warrant sul mercato rappresenta il "Premio" che occorre pagare per sottoscrivere le azioni ordinarie dell'Emittente al Prezzo di Sottoscrizione Azioni ed è pertanto strettamente correlato al valore delle azioni. Il prezzo del Warrant dipende sostanzialmente da tre fattori: il Prezzo Medio Mensile (collegato al valore di mercato delle azioni), il tempo residuo alla scadenza e il Prezzo Strike. Se il Prezzo Medio Mensile è inferiore al Prezzo Strike, il valore del

Warrant sarà molto basso, se non nullo. In questo caso, non sarà possibile esercitare i Warrant e sottoscrivere le Azioni DHH di Compendio al Prezzo di Sottoscrizione Azioni.

**Termine di scadenza dei Warrant.** Il diritto di sottoscrizione delle Azioni di Compendio dovrà essere esercitato, a pena di decadenza, presentando la richiesta di sottoscrizione entro il 29 dicembre 2028. Pertanto, a partire dal giorno successivo a tale data, i Warrant per i quali non sia stata presentata richiesta di sottoscrizione diverranno definitivamente privi di effetto. Entro tale termine l'Emittente non ha il diritto di recedere unilateralmente dal Prodotto.

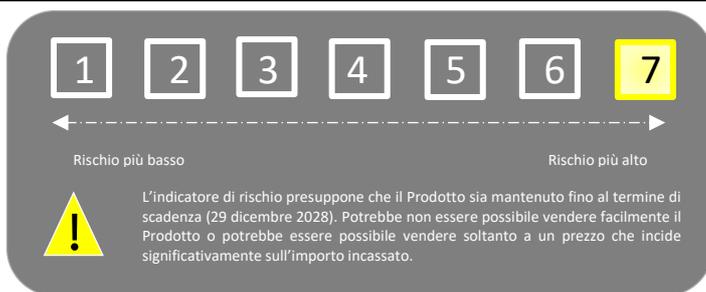
**Ulteriori informazioni.** Ulteriori informazioni, inclusi i dettagli dell'emissione dei Warrant e dell'Operazione Rilevante e le informazioni relative alle condizioni applicabili nei casi di sospensione dell'esercizio dei Warrant e di esecuzione da parte dell'Emittente di operazioni straordinarie sul capitale, sono disponibili nel Regolamento Warrant DHH, nel Documento di Ammissione, nei pertinenti Comunicati Stampa dell'Emittente e negli ulteriori documenti pubblicati nella sezione "For Investors" del sito web dell'Emittente.

**Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il Prodotto.** Questo Prodotto si rivolge a investitori al dettaglio che: (i) hanno conoscenze specifiche o esperienze di investimento nei mercati finanziari ivi inclusi gli strumenti finanziari derivati, e la capacità di comprendere il Prodotto e i relativi rischi e benefici; (ii) hanno un orizzonte temporale coerente con il termine di scadenza del Prodotto; (iii) hanno una tolleranza al rischio finanziario molto alta e sono in grado di perdere integralmente il capitale investito per l'acquisto del Prodotto nel perseguimento dell'obiettivo di ottenere potenziali guadagni mediante la sottoscrizione dell'attività sottostante, conformemente all'indicatore di rischio mostrato nella sezione successiva.

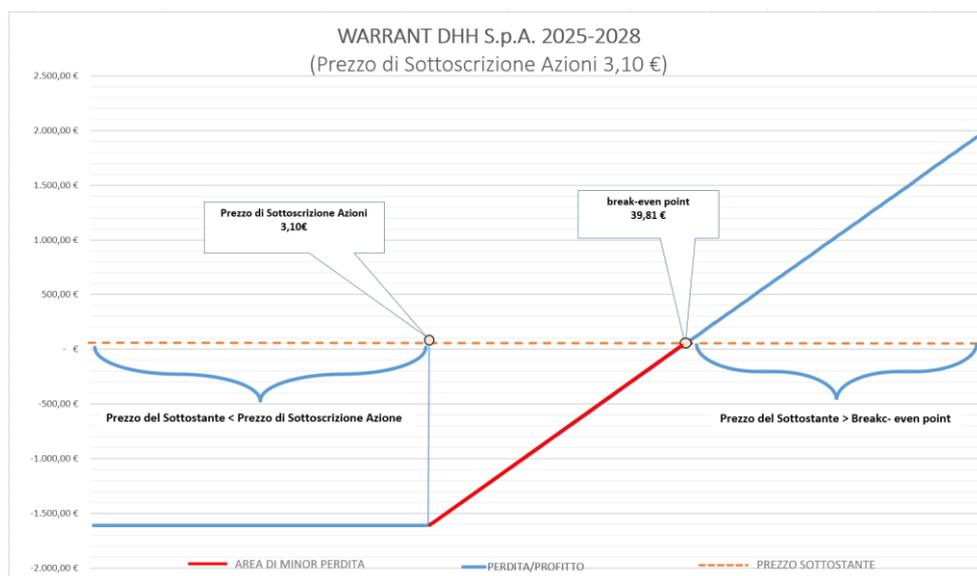
**QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?**

**Indicatore di rischio**

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo Prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il Prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato. Abbiamo classificato questo Prodotto al livello 7 su 7, che corrisponde alla classe di rischio più elevata. Questo Prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto, potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso (nel caso in cui il Prezzo Medio Mensile fosse inferiore al Prezzo Strike).



**Scenari di performance: investimento 10.000 EUR**



Questo grafico mostra la possibile performance dell'investimento. Può essere confrontato con i grafici di payoff di altri derivati. Il grafico presentato mostra una serie di possibili risultati e non è un'indicazione esatta dell'importo del possibile rimborso (disinvestimento). L'importo del rimborso varia a seconda dell'andamento dell'attività sottostante (azioni ordinarie DHH S.p.A.), e in particolare del Prezzo Medio mensile. Per ciascun valore del Prezzo dell'attività sottostante il grafico mostra, tenuto conto del Premio e del Prezzo di Sottoscrizione Azioni, quale sarebbe il profitto o la perdita del Prodotto, presupponendo che si verifichi la condizione prevista per l'esercizio del Warrant (Prezzo Medio Mensile maggiore del Prezzo Strike).

L'asse orizzontale mostra i diversi valori possibili del Prezzo Medio Mensile, mentre l'asse verticale mostra il profitto o la perdita. Il grafico si basa sull'ipotesi che, dato un prezzo del Warrant (prezzo di inizio negoziazione pari ad euro 2,10), fino a quando il Prezzo Medio Mensile risulti inferiore al Prezzo Strike, viene acquistato un numero costante di Warrant, e che con un valore del Prezzo Medio Mensile superiore al Prezzo Strike il numero di Warrant acquistati si modifichi in base al rapporto di esercizio. L'investimento nel Prodotto genererebbe un profitto se, prima del termine di scadenza, il Prezzo Medio Mensile fosse maggiore del Prezzo Strike e il prezzo di mercato delle azioni ordinarie dell'Emittente (nell'ipotesi qui prevista coincidente o tendenzialmente coincidente con il Prezzo Medio Mensile) fosse maggiore della somma tra il Prezzo di Sottoscrizione Azioni (pari a 3,10 euro) e il Premio pagato per l'acquisto dei Warrant, secondo il rapporto di esercizio calcolato conformemente al Regolamento dei Warrant, e in tale circostanza l'investitore esercitasse i Warrant sottoscrivendo e contestualmente rivendendo le azioni ordinarie dell'Emittente sul mercato. Qualora il prezzo di mercato fosse uguale alla somma tra il Prezzo di Sottoscrizione Azioni e il Premio pagato, il profitto sarebbe zero: "Break even point"; qualora invece fosse inferiore, l'investimento genererebbe una minor perdita.

Resta inteso che il profitto non potrebbe comunque essere superiore a quello ottenibile qualora il Prezzo Medio Mensile fosse pari a 39,75 euro.

Se acquistate questo Prodotto vuol dire che secondo voi il prezzo dell'attività sottostante aumenterà. La vostra perdita massima potrebbe essere la perdita di tutto il vostro investimento (Premio pagato). Le stime riportate comprendono tutti i costi del Prodotto in quanto tale, ma non comprendono tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le stime non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

**COSA ACCADE SE L'EMITTENTE NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?**

In caso di insolvenza dell’Emittente il Prezzo Medio Mensile (collegato al prezzo di mercato dell’attività sottostante) potrebbe essere inferiore al Prezzo Strike. Ciò renderebbe impossibile esercitare il Warrant e sottoscrivere le Azioni DHH di Compendio al Prezzo di Sottoscrizione Azioni. Il valore del Warrant potrebbe ridursi significativamente, pertanto potreste perdere il vostro investimento, in tutto o in parte, e subire una perdita finanziaria. Tale perdita non sarebbe coperta da alcun sistema di indennizzo o garanzia degli investitori.

**QUALI SONO I COSTI?**

**Andamento dei costi nel tempo.** I costi di questo Prodotto sono esclusivamente collegati al differenziale “bid/mid” e pertanto sono calcolati come la metà della differenza tra prezzo disponibile per l’acquisto e prezzo disponibile per la vendita o valore equo (fair value) del Prodotto, come deducibili dai valori di mercato (ultime offerte sull’Euronext Growth Milan) alla data del presente documento, o, qualora non disponibili, dal confronto con strumenti finanziari aventi caratteristiche analoghe o, in loro assenza, da stime effettuate mediante modelli matematici (costo implicito di uscita).

La diminuzione del rendimento (Reduction in Yield – RIY) esprime l’impatto dei costi totali sostenuti (diversi dal costo implicito di uscita) sul possibile rendimento dell’investimento. I costi totali tengono conto dei costi una tantum, correnti e accessori. Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi del Prodotto in 2 (due) periodi di detenzione differenti (fino al termine di scadenza) e comprendono, ove previste, le potenziali penali per uscita anticipata. Gli importi si basano sull’ipotesi che siano investiti 10.000 euro. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro. La persona che vende questo Prodotto o fornisce consulenza riguardo ad esso potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso deve fornire informazioni su tali costi e illustrare l’impatto di tutti i costi sull’investimento nel corso del tempo.

Investimento 10.000 EUR	In caso di uscita (disinvestimento) dopo 1 anno	In caso di uscita (disinvestimento) al termine di scadenza
Costi totali	EUR 0,00	EUR 0,00
Incidenza annuale dei costi	0,00% ogni anno	0,00% ogni anno

**Composizione dei costi**

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita (disinvestimento) dopo 1 anno o al termine di scadenza
<b>Costi di ingresso</b>	Non addebitiamo una commissione di ingresso. I costi di questo Prodotto sono esclusivamente collegati al differenziale “bid/mid” e pertanto sono calcolati come la metà della differenza tra prezzo disponibile per l’acquisto e prezzo disponibile per la vendita, come deducibili dai valori di mercato (ultime offerte sull’Euronext Growth Milan) (costo implicito di ingresso già incluso nel Premio pagato). Alla data di Inizio delle Negoziazioni il differenziale bid/mid è considerato pari a zero.	EUR 0,00
<b>Costi di uscita (disinvestimento)</b>	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo Prodotto (ma la persona che vende il Prodotto può farlo).	EUR 0,00
<b>Costi correnti registrati ogni anno</b>		
<b>Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio</b>	Non addebitiamo una commissione di gestione, né altri costi amministrativi per il mantenimento di questo Prodotto fino al termine di scadenza.	EUR 0,00

**PER QUANTO TEMPO DEVO DETENERLO? POSSO RITIRARE IL CAPITALE PREMATURAMENTE?**

**Periodo di detenzione raccomandato o periodo minimo di detenzione**

Non è raccomandato alcun periodo di detenzione né è richiesto alcun periodo minimo di detenzione, fermo restando che il termine ultimo per esercitare il Warrant coincide con il termine di scadenza (29 dicembre 2028).

In normali condizioni di mercato, il Prodotto è negoziato sull’Euronext Growth Milan. Pur essendo scambiati su tale mercato in negoziazione continua, non è possibile garantire che si formi o si mantenga un mercato liquido per i Warrant, che pertanto potrebbero comportare un rischio di liquidità particolarmente rilevante, indipendentemente dall’andamento dell’Emittente, in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare adeguate e tempestive contropartite, nonché essere soggette a fluttuazioni anche significative di prezzo. Pertanto, potrebbe non essere possibile vendere facilmente il Prodotto prima della scadenza o potrebbe essere possibile vendere soltanto a un prezzo che incida significativamente sull’importo incassato.

**COME PRESENTARE RECLAMI?**

Qualora vogliate presentare un reclamo riguardante il Prodotto o la condotta dell’Emittente quale ideatore del Prodotto, potrete presentare tale reclamo con una delle seguenti modalità: (i) raccomandata A/R da trasmettere all’indirizzo: DHH S.p.A. - c.a. Investor Relations, Via Caldera n. 21 – 20153 Milano (MI); (ii) e-mail all’indirizzo [dhhslr@legalmail.it](mailto:dhhslr@legalmail.it). Eventuali reclami relativi alla condotta del consulente o distributore, se presenti, devono essere inviati al consulente o al distributore, secondo le procedure da questi previste.

**ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI**

Il Regolamento Warrant DHH, il Documento di Ammissione e le ulteriori informazioni sull’Emittente sono reperibili sul sito [www.dhh.international](http://www.dhh.international). Tali documenti sono resi disponibili in base a un obbligo giuridico derivante dallo *status* di Emittente sull’Euronext Growth Milan.