

AVVISO DI AVVENUTA PUBBLICAZIONE DEL PROSPETTO INFORMATIVO RELATIVO ALL' OFFERTA PUBBLICA DI VENDITA E SOTTOSCRIZIONE

e all'ammissione alle negoziazioni sul mercato telematico azionario – segmento star, organizzato e gestito da borsa italiana s.p.a. delle azioni ordinarie di YOOX S.p.A. (il "Prospetto Informativo"). Il Prospetto Informativo è stato depositato presso la CONSOB in data 13 novembre 2009 a seguito dell'avvenuto rilascio dell'autorizzazione alla pubblicazione comunicata in data 10 novembre 2009 con nota n. 9095191. L'adempimento di pubblicazione del Prospetto Informativo non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

I termini di seguito utilizzati con lettera maiuscola hanno il medesimo significato ad essi attribuito nel Prospetto Informativo. I rinvii alle Sezioni, ai Capitoli e ai Paragrafi si riferiscono alle Sezioni, Capitoli e Paragrafi del Prospetto Informativo.

Emittente	Azionisti Venditori nell'ambito dell'Offerta Pubblica	Azionisti Venditori nell'ambito dell'Offerta Istituzionale			
YOOX S.p.A.	Balderton Capital I, L.P. Federico Bonadeo Alberto Giuliani Alberto Grignolo Gennaro Grosso	Kiwi I Ventura Serviços S.A. Em Liquidação Kiwi II Ventura Serviços de Consultadoria S.A. Federico Marchetti Nestor 2000 S.p.r.l. Nadia Sarti	Balderton Capital I, L.P. Massimiliano Benedetti Alberto Gaspare Biagetti Federico Bonadeo Fabio Cesari Alberto Giuliani	Alberto Grignolo Giuseppe Guillot Gennaro Grosso Kiwi I Ventura Serviços S.A. Em Liquidação Kiwi II Ventura Serviços de Consultadoria S.A. Federico Marchetti	Andrea Moretti Nestor 2000 S.p.r.l. Alessandra Rossi Nadia Sarti Gabriele Tazzari

Responsabile del Collocamento per l'Offerta Pubblica Sponsor e Specialista

Coordinatori dell'Offerta Pubblica Globale di Vendita e Sottoscrizione

In considerazione delle caratteristiche dell'attività della Società, quest'ultima necessita di personale qualificato, sia in relazione alle conoscenze connesse al settore *Internet* e del commercio *online*, sia in relazione al settore della moda e del *design* e dei relativi prodotti commercializzati. La Società ritiene che il reperimento sul mercato del lavoro di tali figure professionali qualificate sia difficoltoso. Inoltre, ove la Società riesca a reperire risorse, svolge normalmente un periodo di formazione delle nuove figure professionali, in considerazione delle particolari competenze richieste dall'attività della Società. Nel caso in cui il Gruppo non riesca a reperire figure professionali qualificate o a formare adeguatamente le nuove risorse, potrebbe non essere in grado di mantenere gli attuali livelli competitivi con conseguenti effetti negativi sull'attività del Gruppo.

A.6 Rischi connessi a contratti di finanziamento e relative garanzie

In data 16 giugno 2008, YOOX (in qualità di beneficiario) e UniCredit Corporate Banking S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. e Banca Popolare di Novara S.p.A. (in qualità di banche finanziatrici) hanno sottoscritto un contratto di finanziamento in forma di apertura credito chirografaria per un importo complessivo pari a Euro 21.000 migliaia (la "Linea di Credito"), finalizzata al potenziamento dei mezzi finanziari, al rimborso dell'indebitamento a breve termine ed a sostegno anche dell'attività aziendale in ordine al fabbisogno del circolante della Società. La data di scadenza della Linea di Credito è il 15 giugno 2013.

Al 30 settembre 2009, la Linea di Credito è stata utilizzata per complessivi Euro 15.750 migliaia (il dato espresso nel bilancio intermedio al 30 settembre 2009, secondo i Principi Contabili Internazionali, è pari a 15.684 migliaia).

Il suddetto contratto di finanziamento prevede a carico della Società, per tutta la durata del contratto, il rispetto di determinati indicatori finanziari correlati all'andamento aziendale (c.d. *covenants*) la cui quantificazione contrattuale risulta diversa per ogni anno di riferimento. Gli indicatori verranno calcolati alla fine di ogni esercizio sociale (per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 22, Paragrafo 22.7 del Prospetto Informativo).

Alla Data del Prospetto Informativo i parametri di garanzia (*covenants*), che vengono calcolati annualmente, sono rispettati.

In caso di mancato rispetto dei suddetti *covenants*, le banche finanziatrici, di concerto tra loro, avranno la facoltà di ridurre ovvero sospendere l'utilizzo della Linea di Credito, nonché di non acconsentire ulteriori utilizzi, fatta altresì salva in ogni caso, la facoltà delle banche di risolvere il suddetto contratto di finanziamento nel caso in cui la Società non abbia provveduto a porre definitivo rimedio a tale inadempimento contrattuale. In caso di risoluzione del contratto, le banche avranno il diritto di richiedere l'immediato rimborso del rispettivo credito. L'Emittente non può escludere che tale evento potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Si segnala che parte della Linea di Credito è stata utilizzata per rimborsare debiti finanziari a breve termine per Euro 12.847 migliaia al 31 dicembre 2008 principalmente relativi ai finanziamenti erogati da Unicredit Banca, Banca Nazionale del Lavoro, Fortis Bank, Intesa San Paolo e Simest S.p.A.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 10, Paragrafo 10.1.2 e Capitolo 22, Paragrafo 22.7 del Prospetto Informativo.

A.7 Rischi connessi all'operatività dei centri logistici

La Società si avvale, ai fini della commercializzazione dei propri prodotti su scala mondiale, di tre centri logistici ubicati in Italia, USA e Giappone. In relazione al centro logistico ubicato in Italia, presso l'Interporto di Bologna, si segnala che, nel primo semestre 2009, il suddetto centro logistico, che ricopre la funzione di centro logistico principale, riceve circa il 93% dei prodotti commercializzati dal Gruppo.

Tali centri logistici sono soggetti ai normali rischi operativi compresi, a titolo meramente esemplificativo, guasti alle apparecchiature, mancato adeguamento alla regolamentazione applicabile, revoca dei permessi e delle licenze, mancanza di forza lavoro o interruzioni di lavoro, catastrofi naturali e interruzioni significative dei rifornimenti dei prodotti.

Qualsiasi interruzione dell'attività presso i suddetti centri logistici, dovuta sia agli eventi sopra menzionati che ad altri eventi, potrebbe avere un impatto negativo sui risultati economici del Gruppo. Nonostante la Società abbia stipulato diversi contratti di assicurazione per danni derivanti da infortuni relativi al personale, incendio nonché per furti e danni ai prodotti, agli impianti ed alle apparecchiature elettroniche nei centri logistici, non può escludersi che il verificarsi di eventi ignoti, capaci di impattare sulle attività logistiche del Gruppo, possa avere effetti negativi sull'attività della Società e sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo.

Per ulteriori informazioni al riguardo si veda la Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafo 6.1.3.6, del Prospetto Informativo.

A.8 Rischi connessi alla dipendenza dell'Emittente dai servizi forniti da soggetti terzi

Alla Data del Prospetto Informativo, alcuni dei servizi relativi alla logistica e distribuzione sono affidati ad operatori terzi specializzati, con i quali l'Emittente ha stipulato dei contratti. La Società non può escludere che la cessazione ovvero il mancato rinnovo, per qualsiasi causa, di uno o più dei suddetti contratti possa avere effetti negativi sull'attività, sui risultati economici e sulla situazione finanziaria del Gruppo.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 22, Paragrafi 22.1 e 22.2 del Prospetto Informativo.

A.9 Rischi connessi alla fluttuazione dei rapporti di cambio

La valuta funzionale e di presentazione dei dati finanziari del Gruppo è l'Euro. Tuttavia, il Gruppo, operando a livello internazionale e commercializzando i prodotti in Paesi la cui valuta è diversa dall'Euro, è esposto al rischio di cambio anche relativamente alla conversione delle altre valute in Euro in sede di inclusione dei dati nel bilancio consolidato. In particolare, il Gruppo ha esposizioni nei confronti del Dollaro americano, dello Yen giapponese e della Sterlina inglese; inoltre, l'Emittente generando ricavi in valuta per un ammontare superiore ai propri costi in valuta, è esposto principalmente al rischio di svalutazione della divisa estera nei confronti dell'Euro.

Per la copertura dei rischi transattivi su valute, durante il 2008, sono stati stipulati contratti derivati con primari istituti di credito nazionali ed internazionali. I contratti in essere sono finalizzati alla copertura dei crediti espressi in Dollari statunitensi (per un controvalore al 31 dicembre 2008 pari ad Euro 2.504 migliaia) e Yen giapponesi (per un controvalore al 31 dicembre 2008 pari ad Euro 476 migliaia); diversamente, non è stato ritenuto opportuno porre in essere operazioni di copertura per le esposizioni verso la sterlina inglese poiché d'importo significativamente inferiore. Eventuali fluttuazioni dei rapporti di cambio potrebbero, comunque, avere effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Per ulteriori informazioni al riguardo si veda la Sezione Prima, Capitolo 9, Paragrafo 9.2.1.4, del Prospetto Informativo.

A.10 Rischi connessi alle modalità di nomina degli organi sociali

L'Emittente ha provveduto ad adeguare il proprio Statuto e il proprio sistema di governo societario alle disposizioni previste dal Dig.s. n. 58 del 1998, come successivamente modificato ed integrato (il "TUF" o il "Testo Unico"). In particolare, lo Statuto della Società, approvato dall'Assemblea straordinaria degli azionisti dell'8 settembre 2009 e che entrerà in vigore alla data di inizio delle negoziazioni delle azioni della Società sul

Mercato Telematico Italiano ("MTA") – Segmento STAR, prevede che: (i) i membri del Consiglio di Amministrazione e quelli del Collegio Sindacale siano nominati sulla base di liste presentate da soci in modo tale da garantire la nomina di almeno un consigliere ed un sindaco effettivo da parte degli azionisti di minoranza; e (ii) il presidente del Collegio Sindacale sia nominato fra i sindaci eletti dalle minoranze.

Si segnala che: (i) il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in carica alla Data del Prospetto Informativo è stato nominato con delibera assembleare del 7 ottobre 2009, fatta eccezione per il consigliere Catherine Gérardin la quale è stata nominata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del 29 ottobre 2009, e rimarrà in carica fino alla data dell'Assemblea ordinaria convocata per l'approvazione del bilancio della Società relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011; (ii) il Collegio Sindacale dell'Emittente in carica alla Data del Prospetto Informativo è stato nominato con delibera assembleare del 7 ottobre 2009 e rimarrà in carica fino alla data dell'Assemblea ordinaria convocata per l'approvazione del bilancio della Società relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011.

Ne consegue, pertanto, che soltanto nel momento in cui si renderà necessario procedere al rinnovo del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale dell'Emittente attualmente in carica, le suddette disposizioni in tema di voto di lista troveranno applicazione.

Inoltre, anche la nomina del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai poteri di cui all'art. 154-bis del Testo Unico disposta con delibera consiliare del 3 settembre 2009, sarà efficace a partire dalla data di inizio delle negoziazioni sul MTA – Segmento STAR delle Azioni ordinarie dell'Emittente.

Per ulteriori informazioni al riguardo si veda la Sezione Prima, Capitoli 16 e 21, Paragrafi 16.4 e 21.2.2, del Prospetto Informativo.

A.11 Dichiarazioni relative al mercato di riferimento e al posizionamento competitivo

Il Prospetto Informativo contiene alcune dichiarazioni previsionali di carattere qualitativo in relazione al mercato di riferimento in cui opera il Gruppo e dichiarazioni riguardo al suo posizionamento competitivo all'interno di tale mercato. La Società ha formulato tali valutazioni sulla base della propria conoscenza del settore di riferimento e di elaborazioni svolte sui dati disponibili.

Non è possibile garantire che tali dichiarazioni possano essere confermate o mantenute in futuro. I risultati del Gruppo e l'andamento dei suddetti settori potrebbero risultare differenti da quelli ipotizzati in tali dichiarazioni, a causa di rischi noti e ignoti, incertezze ed altri fattori enuncati, tra l'altro, nella Sezione dei Fattori di Rischio.

Per ulteriori informazioni al riguardo si veda la Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafo 6.2, del Prospetto Informativo.

A.12 Rischi connessi all'utilizzo dei proventi dell'Aumento di Capitale in sede di quotazione

L'Emittente potrebbe, in funzione delle opportunità che si potranno presentare, utilizzare parte dei proventi dell'Aumento di Capitale (come *infra* definito) per acquisire o investire in aziende, prodotti o tecnologie complementari. Al momento, comunque, l'Emittente non ha accordi in essere o prospettici per tali acquisizioni o investimenti. Il mancato utilizzo di questi capitali in modo efficiente potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Fatta salva l'eventuale richiesta di rimborso parziale anticipato da parte delle banche finanziatrici in misura pari al 10% dell'ammontare complessivo della Linea di Credito ai sensi del contratto di finanziamento descritto nella Sezione Prima, Capitolo 22, Paragrafo 22.7, n. 5 del Prospetto Informativo, la Società non ritiene di destinare parte del ricavato dell'Aumento di Capitale al rimborso di posizioni debitorie.

Per ulteriori informazioni sull'utilizzo dei proventi dell'Aumento di Capitale si rinvia alla Sezione Seconda, Capitolo 3, Paragrafo 3.4 del Prospetto Informativo.

B. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AL SETTORE IN CUI OPERA IL GRUPPO

B.1 Rischi connessi al funzionamento dei sistemi informatici

Il Gruppo opera nell'ambito del settore del commercio *online*. Tale attività si basa sull'utilizzo di sistemi informatici, i quali sono soggetti a molteplici rischi operativi. A titolo esemplificativo, si segnalano guasti alle apparecchiature, interruzioni di lavoro, condotte illecite di terzi e/o eventi di natura eccezionale tra cui le catastrofi naturali che, qualora si verificassero, potrebbero pregiudicare il corretto funzionamento di detti sistemi e costringere la Società a sospendere o interrompere l'erogazione dei servizi. Lo svolgimento delle attività del Gruppo, inoltre, è strettamente correlata alla capacità del Gruppo di salvaguardare i propri sistemi informatici ed apparati tecnologici da danni causati da interruzioni di servizi di telecomunicazioni, virus informatici ed altri eventi che possono impedire il normale svolgimento delle attività. Non vi è certezza che le misure di sicurezza adottate dal Gruppo per proteggere i propri sistemi ed apparati si rivelino efficaci. Il verificarsi dei suddetti eventi, ovvero un rallentamento o interruzione dei servizi, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Per ulteriori informazioni al riguardo si veda la Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafo 6.1, del Prospetto Informativo.

B.2 Rischi connessi alla crescita del mercato del commercio online

Il Gruppo opera nel settore del commercio *online*. Tale settore ha registrato nel corso degli anni un incremento del volume degli affari dovuto ad una costante crescita della domanda e, conseguentemente, della vendita di prodotti.

Il settore *online* dipende in misura significativa dallo sviluppo delle reti e strumenti di interconnessione, dalla propensione dei clienti ad acquistare *online*, dallo sviluppo delle attività, ivi comprese le attività di *marketing* sul canale *Internet*.

Qualora si verificasse un cambiamento delle tendenze sopra indicate, le vendite *online* potrebbero avere uno sviluppo inferiore rispetto ai tassi registrati negli anni precedenti, con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Per ulteriori informazioni al riguardo si veda la Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafo 6.2, del Prospetto Informativo.

B.3 Rischi connessi all'evoluzione dei prezzi della pubblicità online

Le attuali condizioni di mercato favoriscono investimenti nel settore della pubblicità online, strumento funzionale alla diffusione della conoscibilità del Gruppo su *Internet* e, conseguentemente, alla crescita del numero dei potenziali nuovi clienti. Ove, i prezzi di tali investimenti pubblicitari dovessero aumentare, la Società segnala che potrebbe sopportare un incremento dei costi, con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Per ulteriori informazioni al riguardo si veda la Sezione Prima, Capitolo 9, Paragrafo 9.2.2.2, del Prospetto Informativo.

B.4 Rischi connessi al mutamento delle preferenze dei clienti

Il settore in cui opera il Gruppo è sensibile ai cambiamenti delle scelte di spesa del consumatore. Tale scelta può essere influenzata, tra l'altro, dal contesto economico dei Paesi in cui viene svolta l'attività, dalla capacità di spesa dei consumatori, dall'incertezza sulle prospettive economiche e politiche future e dal diverso orientamento del consumatore. Tali cambiamenti potrebbero avere effetti negativi sull'attività e sulla

situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Per ulteriori informazioni al riguardo si veda la Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafo 6.2, del Prospetto Informativo.

B.5 Rischi connessi alla stagionalità

Il mercato in cui opera il Gruppo è caratterizzato da fenomeni di stagionalità tipici della vendita *retail*. In particolare, le vendite sono tipicamente più elevate nel secondo semestre di ogni anno rispetto al primo semestre, con effetti più che proporzionali sull'andamento della marginalità.

Tali fenomeni, pertanto, così come il ciclo di approvvigionamento di prodotti da parte del Gruppo, potrebbero avere impatti sul capitale circolante netto e sull'indebitamento finanziario netto del Gruppo.

Per ulteriori informazioni al riguardo si veda la Sezione Prima, Capitolo 9, Paragrafo 9.2.1.5, del Prospetto Informativo.

B.6 Rischi connessi al dimensionamento del magazzino

Con riferimento alla linea di *business* Multi-Marca, il Gruppo risulta esposto ad un rischio di dimensionamento del magazzino, connesso alla corretta previsione della quantità e dell'assortimento di prodotti per la successiva commercializzazione.

In particolare, nel caso in cui il Gruppo non disponesse di un'adeguata quantità di prodotti, potrebbe incorrere nel rischio di non soddisfare pienamente la relativa domanda da parte dei clienti finali, mentre nel caso in cui acquistasse prodotti in eccesso il Gruppo potrebbe trovarsi a fronteggiare il relativo rischio di inventodo.

La corretta previsione della quantità e dell'assortimento di prodotti dipende da numerosi fattori quali, tra l'altro, la stagionalità delle vendite, le preferenze dei clienti o dei loro comportamenti di spesa, le condizioni macro-economiche.

Qualora il Gruppo non riuscisse a prevedere accuratamente tali fattori e il loro impatto sul corretto dimensionamento del magazzino, potrebbero verificarsi effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

B.7 Rischi connessi all'elevato grado di competitività del mercato di riferimento

Il Gruppo, attivo nella vendita *online* di capi e accessori di moda e *design*, opera in un settore altamente competitivo e dinamico. Gli specifici segmenti del mercato in cui è attivo il Gruppo sono caratterizzati da un alto livello di concorrenza e dalla presenza di un elevato numero di operatori.

L'eventuale difficoltà del Gruppo nell'affrontare la concorrenza tipica del settore in cui esso opera, rispetto ai propri concorrenti attuali o futuri, facendo leva sulle proprie competenze distintive (rapporti consolidati con i *Partner* Commerciali e con i *Partner* Strategici, livello dei servizi offerti, etc.) potrebbe incidere negativamente sulla posizione di mercato con conseguenti effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafo 6.2 del Prospetto Informativo.

B.8 Rischi connessi all'evoluzione tecnologica

Internet e il settore del commercio *online* sono caratterizzati da un rapido sviluppo tecnologico e risentono della pressione competitiva derivante dallo sviluppo della tecnologia. Il successo della Società dipende, tra l'altro, dalla capacità di innovare tempestivamente le proprie tecnologie nonché di potenziare le attuali, al fine di rispondere ai progressi tecnologici ed emergenti del settore in cui opera.

Qualora il Gruppo non fosse in grado di adattarsi in modo tempestivo, per qualsiasi ragione, all'eventuale evoluzione tecnologica e/o all'introduzione di nuove tecnologie, potrebbero verificarsi effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafo 6.1.3.7, del Prospetto Informativo.

B.9 Rischi connessi ai diritti di proprietà intellettuale

Alla Data del Prospetto Informativo, l'Emittente è titolare di numerosi domini *Internet* e marchi nazionali, internazionali o comunitari relativi ai prodotti e servizi delle classi merceologiche di interesse del Gruppo.

Il Gruppo provvede regolarmente a proteggere i propri diritti attraverso il deposito di domande di registrazione di marchi. In proposito si segnala che le domande di deposito presentate, e non ancora approvate in via definitiva, potrebbero essere rigettate dalle competenti autorità con conseguente mancato ottenimento dei relativi diritti di privativa e, in ogni caso rivelarsi inefficaci al fine di prevenire atti di concorrenza sleale e di contraffazione da parte di terzi.

Sebbene il Gruppo ritenga di aver adottato un adeguato sistema di tutela dei propri diritti di proprietà intellettuale, non è possibile escludere che il Gruppo possa incontrare difficoltà nella difesa di tali diritti o nell'ottenimento di diritti di proprietà intellettuale ulteriori che potrebbero essere utili per tutelare la propria attività nei confronti delle società concorrenti. Tali circostanze potrebbero avere un impatto negativo sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 11, Paragrafo 11.2 del Prospetto Informativo.

C. FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALL'OFFERTA E AGLI STRUMENTI FINANZIARI

C.1 Rischi connessi al segmento di quotazione e agli altri requisiti STAR

Con provvedimento di ammissione a quotazione delle Azioni, Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa Italiana"), previa verifica della sussistenza dei requisiti di capitalizzazione e diffusione tra il pubblico, attribuirà alle Azioni dell'Emittente la qualifica di STAR. Il Segmento STAR si caratterizza, rispetto al segmento ordinario del MTA, per i più alti requisiti di trasparenza informativa, governo societario e liquidità dei titoli ivi negoziati.

Si segnala, tuttavia, che, qualora dopo la conclusione dell'Offerta Pubblica Globale di Vendita e Sottoscrizione la diffusione delle Azioni dell'Emittente presso il pubblico risultasse inferiore al minimo richiesto per l'ammissione sul Segmento STAR, le Azioni dell'Emittente potrebbero essere negoziate esclusivamente sul segmento ordinario del MTA, per il quale è richiesta una minore diffusione delle azioni presso il pubblico.

Per ulteriori informazioni al riguardo si veda la Sezione Seconda, Capitolo 6 del Prospetto Informativo.

C.2 Rischi connessi a problemi generali di liquidità dei mercati e alla possibile volatilità del prezzo delle azioni dell'Emittente

Alla Data del Prospetto Informativo non esiste un mercato delle azioni ordinarie della Società.

A seguito dell'operazione relativa all'offerta pubblica di vendita e sottoscrizione e di ammissione a quotazione, le azioni ordinarie dell'Emittente saranno negoziate sul MTA – Segmento STAR ed i possessori di tali azioni potranno liquidare il proprio investimento mediante la vendita sul mercato.

Tuttavia, anche qualora Borsa Italiana disponesse l'inizio delle negoziazioni delle azioni dell'Emittente sul MTA – Segmento STAR, non è possibile garantire che si formi o si mantenga un mercato liquido per le azioni dell'Emittente. Pertanto, le azioni potrebbero essere soggette a fluttuazioni, anche significative, di prezzo, o presentare problemi di liquidità comuni e generalizzati e le richieste di vendita potrebbero non trovare adeguate e tempestive controparte.

Il prezzo di mercato delle azioni dell'Emittente, inoltre, potrebbe fluttuare notevolmente in relazione ad una serie di fattori, alcuni dei quali esulano dal controllo dell'Emittente, e tale prezzo potrebbe, pertanto, non riflettere i reali risultati operativi dell'Emittente medesimo e del Gruppo ad esso facente capo.

Il Prezzo di Offerta, determinato secondo i criteri di cui alla Sezione Seconda, Capitolo 5, Paragrafo 5.3.1 del Prospetto Informativo, unitamente ai dati relativi alla capitalizzazione



Fattori di rischio
Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento, gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi a YOOX e alle società del gruppo (il "Gruppo YOOX" o il "Gruppo"), al settore di attività in cui esse operano, nonché ai fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari offerti. I fattori di rischio descritti di seguito devono essere letti congiuntamente alle informazioni contenute nel Prospetto Informativo.

A. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE ED AL GRUPPO AD ESSO FACENTE CAPO

A.1 Rischi connessi all'andamento economico-patrimoniale e finanziario del Gruppo ed alla gestione della crescita

L'attività dell'Emittente, nel corso degli ultimi anni, si è rapidamente e notevolmente ampliata, rendendo maggiormente complesso l'esercizio dell'attività medesima in quanto la gestione di elevati tassi di crescita implica la capacità, da parte del *management* del Gruppo, di strutturare l'organizzazione e le procedure interne, al fine di rispondere tempestivamente ed efficacemente ad esigenze ed istanze generate da tale crescita.

Ove la Società non fosse in grado di gestire in modo adeguato il processo di crescita, potrebbero verificarsi possibili effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica e patrimoniale del Gruppo.

Inoltre, pur essendo stati registrati in passato tassi di crescita rilevanti, la Società non è in grado di assicurare in futuro il mantenimento di tale crescita.

Nella tabella che segue è indicata l'evoluzione dei ricavi di vendita e dei risultati netti con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2008, 2007 e 2006 e per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2009 e al 30 giugno 2008

(in migliaia di Euro)	Dati IFRS		Principi Contabili Italiani	
	Esercizio al 31 dicembre 2008	Esercizio al 31 dicembre 2007	Esercizio al 31 dicembre 2008	Esercizio al 31 dicembre 2006
Ricavi netti di vendita	101.450	68.773	68.773	49.339
Utile (Perdita) netto dell'esercizio	2.402	(633)	350	(43)

(in migliaia di Euro)	Dati IFRS		Dati IFRS	
	Semestre al 30 giugno 2009	Semestre al 30 giugno 2008	Semestre al 30 giugno 2008	Semestre al 30 giugno 2007
Ricavi netti di vendita	68.305	46.585	46.585	30.100
Utile (Perdita) netto del periodo	1.562	46.585	46.585	(439)

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafo 6.1 del Prospetto Informativo.

A.2 Rischi connessi alla strategia del Gruppo

La capacità del Gruppo di incrementare i propri ricavi e la propria redditività dipende, tra l'altro, dal successo nella realizzazione della propria strategia. La strategia del Gruppo prevede lo sviluppo delle linee di *business* Mono-Marca e Multi-Marca (come *infra* definite) e un'ulteriore espansione internazionale per le suddette linee di *business* attraverso un continuo allargamento della propria clientela.

Qualora il Gruppo (i) non fosse in grado di attuare efficacemente la propria strategia, (ii) non fosse in grado di anticipare o assecondare le richieste dei propri clienti e del mercato, ovvero (iii) non riuscisse a controllare adeguatamente i costi associati all'attività operativa, potrebbero verificarsi effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafo 6.1.6 del Prospetto Informativo.

A.3 Rischi connessi ai rapporti con i Partner Strategici ed i Partner Commerciali

L'attività e la strategia del Gruppo si basa, tra l'altro, su stretti rapporti di collaborazione con i *Partner* Strategici (come *infra* definiti) relativi alla gestione dei negozi mono-marca sul canale online. La Società non può escludere che il venir meno, o il mancato sviluppo con nuovi *Partner* Strategici, per qualsiasi causa, dei suddetti rapporti di collaborazione possa avere effetti negativi sull'attività del Gruppo e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dello stesso.

Si segnala altresì che il Gruppo intrattiene rapporti con molteplici *Partner* Commerciali (come *infra* definiti) relativi alla linea di *business* Multi-Marca, con la maggior parte dei quali l'Emittente ha instaurato rapporti consolidati nel tempo. Non può escludersi, comunque, che la cessazione per qualsiasi causa dei rapporti con più *Partner* Commerciali ovvero la riduzione della fornitura di prodotti da parte di detti soggetti, possa influenzare negativamente la capacità per YOOX di approvvigionarsi in misura adeguata rispetto alla domanda attuale o futura di prodotti da parte dei clienti.

Inoltre, ove la Società non fosse in grado di estendere gli attuali, o di stabilire nuovi, rapporti di collaborazione al fine di garantire l'incremento dell'approvvigionamento di prodotti conformi ai propri *standard* qualitativi, potrebbero verificarsi effetti negativi sullo sviluppo dell'attività e, conseguentemente, sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Per ulteriori informazioni al riguardo si veda la Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafo 6.1.2, del Prospetto Informativo.

A.4 Rischi connessi alla dipendenza da figure chiave

L'attività della Società dipende da alcune figure chiave del proprio *management*, che hanno contribuito in maniera significativa allo sviluppo del Gruppo.

Con riferimento all'Amministratore Delegato si segnala che in forza del Contratto di Amministrazione gode di benefici di natura economica. In particolare, nel caso in cui prima dell'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, il dott. Federico Marchetti: (i) venga revocato dalla carica; (ii) si dimetta per giusta causa; (iii) gli vengano revocati i poteri o diminuiti gli stessi; (iv) venga nominato un soggetto che abbia poteri simili a quelli di Marchetti senza il suo preventivo consenso scritto; (v) ovvero in caso di cessazione dell'intero Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 2386 del codice civile, la Società sarà tenuta a corrispondere al dott. Federico Marchetti (i) il compenso fisso ed il compenso variabile che sarebbe stato pagato dalla Società fino alla data di naturale cessazione della carica di amministratore delegato; (ii) una penale pari a 18 mensilità dell'intero compenso annuo percepito dal dott. Federico Marchetti nell'anno precedente alla data di cessazione della Carica e/o dai Poteri comprensivo del compenso variabile pagato (per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 15, Paragrafo 15.1 del Prospetto Informativo).

Il successo della Società e del Gruppo dipende, inoltre, dalla capacità di attrarre e mantenere personale altamente qualificato e personale direttivo competente, facendo fronte alla forte competizione che gli altri operatori esercitano per attrarre il personale qualificato attualmente impiegato presso le società del Gruppo.

Il venir meno dell'apporto professionale da parte di uno o più *managers* aventi un ruolo determinante nella gestione dell'attività del Gruppo potrebbe comportare effetti negativi sullo sviluppo dell'attività del Gruppo. In particolare, ove l'Emittente non fosse in grado di sostituirli tempestivamente con soggetti egualmente qualificati e idonei ad assicurare il medesimo apporto operativo e professionale, potrebbero verificarsi possibili effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Per ulteriori informazioni al riguardo si veda la Sezione Prima, Capitolo 14, Paragrafo 14.1.3, del Prospetto Informativo.

A.5 Rischi connessi al reperimento ed alla formazione di personale qualificato

Il successo del Gruppo dipende, tra l'altro, dalla disponibilità sul mercato del lavoro di figure professionali qualificate e dotate delle competenze necessarie in relazione all'attività svolta dall'Emittente.

YOOX S.p.A.

BOLOGNA 40069 ZOLA PREDOSA VIA NANNETTI 1 T +39 051 6184211 F +39 051 6184215 MILANO 20143 VIA VILLORESI 19/8 T +39 02 83112811 F +39 02 83112821

P.I./C.F. e Nr. Reg. Imprese Bologna: 02050461207 - Nr. R.E.A.: BO-408666 - Capitale Sociale Euro 423.226,44 i.v.

societaria calcolati sulla base del Prezzo di Offerta, al ricavato complessivo derivante dall’Aumento di Capitale al netto delle commesse e spese riconosciute al Consorzio per l’Offerta Pubblica ed al Consorzio per il Collocamento Istituzionale e al controvalore del Lotto Minimo, del Lotto Minimo per i Dipendenti e del Lotto Minimo di Adesione Maggiorato, calcolati sulla base del Prezzo di Offerta, saranno comunicati al pubblico con le modalità indicate nella Sezione Seconda, Capitolo 5, Paragrafo 5.3.2 del Prospetto Informativo.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione Seconda, Capitolo 5, Paragrafo 5.3 del Prospetto Informativo.

C.4 Possibili effetti di diluizione del capitale in relazione ai Piani di *Stock Option*
A decorrere dal 2000, l’Emittente ha implementato, in ambito aziendale, numerosi Piani di *Stock Option* riservati a dipendenti, collaboratori, consulenti e amministratori della Società e delle Controllate. Al 30 settembre 2009, risultavano complessivamente esercitabili numero 114.482 diritti di opzione.

L’eventuale esercizio dei diritti di opzioni assegnati e la conseguente sottoscrizione delle relative azioni potrebbero avere un effetto diluitivo sulle partecipazioni di coloro che sottoscrivono le Azioni offerte nell’ambito dell’Offerta Globale.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 17, Paragrafo 17.2.2 del Prospetto Informativo.

C.5 Rischi connessi agli impegni temporanei di inalienabilità delle Azioni

Nell’ambito degli accordi che saranno stipulati per l’Offerta Pubblica Globale di Vendita e Sottoscrizione, YOOX e gli Azionisti Venditori assumeranno, nei confronti dei membri del Consorzio per il Collocamento Istituzionale, degli impegni di *lock-up*. Alla scadenza dei suddetti impegni di *lock-up*, non vi è alcuna garanzia che gli Azionisti Venditori non procedano alla vendita delle proprie Azioni con conseguente potenziale impatto negativo sull’andamento del prezzo delle Azioni stesse.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione Seconda, Capitolo 7, Paragrafo 7.3 del Prospetto Informativo.

C.6 Impegni di prestito titoli tra Federico Marchetti ed alcuni Azionisti Venditori
Il sig. Federico Marchetti ha concluso con alcuni dipendenti e collaboratori della Società – e precisamente con i signori Alberto Grignolo, Massimiliano Benedetti, Gabriele Tazzari, Andrea Moretti, Alberto Gaspare Biagetti, Alessandra Rossi, Fabio Cesari, Giuseppe Guillot - un contratto di prestito titoli avente ad oggetto azioni ordinarie della Società esistenti di piena titolarità dello stesso Federico Marchetti. Si precisa che i suddetti soggetti sono titolari di *stock option* esercitabili alla data attuale, che danno diritto a sottoscrivere azioni ordinarie della Società di nuova emissione. Tali soggetti venderanno nell’ambito dell’Of-ferta Pubblica Globale di Vendita e Sottoscrizione azioni dell’Emittente, derivanti dall’esecuzione del contratto di prestito titoli, al Prezzo di Offerta e al fine di restituire tali azioni, successivamente alla data di inizio negoziazioni, eserciteranno parte delle opzioni in loro possesso ad un prezzo di esercizio già fissato (per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 17, Paragrafo 17.2.2 del Prospetto Informativo).

ESSEGI S.r.l. ha concluso con il sig. Federico Marchetti un contratto di prestito titoli avente ad oggetto azioni ordinarie della Società esistenti di piena titolarità della stessa. Si precisa che il sig. Federico Marchetti è titolare di *stock option* esercitabili alla data attuale, che danno diritto a sottoscrivere azioni ordinarie della Società di nuova emissione. Il sig. Federico Marchetti venderà nell’ambito dell’Offerta Pubblica Globale di Vendita e Sottoscrizione azioni dell’Emittente, derivanti dall’esecuzione del contratto di prestito titoli, al Prezzo di Offerta e al fine di restituire tali azioni, successivamente alla data di inizio negoziazioni, eserciterà parte delle opzioni possedute ad un prezzo di esercizio già fissato(per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 17, Paragrafo 17.2.2 del Prospetto Informativo).

Nella tabella che segue sono indicati i prezzi di esercizio delle opzioni.

Nominativo	Ammontare massimo delle opzioni che saranno esercitate alla data di inizio negoziazioni	Numero di azioni rivenienti dal diritto di opzione (post frazionamento)	Prezzo di esercizio (in Euro)
Massimiliano Benedetti	4.988	259.376	46,48
Alberto Gaspare Biagetti	1.000	52.000	15,91
	1.289	67.028	46,48
Fabio Cesari	1.089	56.628	46,48
Alberto Grignolo	2.208	114.816	46,48
Giuseppe Guillot	772	40.144	59,17
Federico Marchetti	12.000	624.000	15,91
	2.408	125.216	46,48
Andrea Moretti	2.805	145.860	46,48
Alessandra Rossi	2.145	111.540	46,48
Gabriele Tazzari	4.000	208.000	15,91
	702	36.504	46,48

Per effetto del frazionamento deliberato dall’Assemblea straordinaria della Società in data 8 settembre 2009, ciascuna opzione darà diritto a sottoscrivere, ai prezzi di esercizio sopra indicati, numero 52 azioni ordinarie della Società.

Si segnala che alla Data del Prospetto non è possibile prevedere se il prezzo di offerta possa differire in modo sostanziale dal prezzo unitario di esercizio delle opzioni e che tale raffronto potrà essere effettuato soltanto sulla base del Prezzo di Offerta che sarà comunicato al pubblico con le modalità di cui alla Sezione Seconda, Capitolo 5, Paragrafo 5.3.2 del Prospetto Informativo.

C.7 Recenti Operazioni sulle Azioni

In data 16 marzo 2009, l’Assemblea straordinaria ha deliberato un aumento di capitale in opzione ai soci, a pagamento con sovrapprezzo, per massimi nominali Euro 32.555,64, mediante emissione di complessive massime n. 62.607 azioni ordinarie, per un prezzo massimo complessivo di Euro 8.250.350,46. A seguito della rinuncia dei soci al diritto di opzione, Red Circle S.r.l. Unipersonale ha sottoscritto una quota dell’ aumento di capitale della Società per un importo complessivo di Euro 5.500.233,64, avente ad oggetto numero 41.738 azioni (pre frazionamento) ad un prezzo per azione pari a 131,78, inclusivo del sovrapprezzo di emissione pari ad Euro 131,26 per azione (corrispondente ad un prezzo per azione pari a circa Euro 2,53 calcolato sul numero delle azioni post frazionamento deliberato dalla Società in data 8 settembre 2009, come meglio descritto nella Sezione Prima, Capitolo 21, Paragrafo 21.1.7 del Prospetto Informativo).

Le logiche di determinazione del prezzo di emissione utilizzate in occasione di detta operazione differiscono sostanzialmente dalle metodologie di valutazione utilizzate per la determinazione dell’intervallo di valorizzazione indicativa di cui alla Sezione Seconda, Capitolo 5, Paragrafo 5.3.1 del Prospetto Informativo, in considerazione del fatto che l’operazione riveste anche una valenza industriale in quanto finalizzata a consentire l’ingresso nella compagine azionaria dell’Emittente di un *Partner* Strategico della stessa. La valutazione connessa all’operazione, inoltre, è stata effettuata precedentemente alla chiusura del bilancio della Società al 31 dicembre 2008 e aveva come riferimento azioni di una società non quotata e prevedeva inoltre l’assunzione di un impegno di *lock-up* da parte di Red Circle S.r.l. Unipersonale in relazione alle azioni sottoscritte di cui alla Sezione Prima, Capitolo 18, Paragrafo 18.4 del Prospetto Informativo.

Si segnala che alla Data del Prospetto non è possibile prevedere se il prezzo di offerta possa differire in modo sostanziale dal prezzo unitario di sottoscrizione delle azioni da parte di Red Circle S.r.l. Unipersonale e che tale raffronto potrà essere effettuato soltanto sulla base del Prezzo di Offerta che sarà comunicato al pubblico con le modalità di cui alla Sezione Seconda, Capitolo 5, Paragrafo 5.3.2 del Prospetto Informativo. Il Prezzo Massimo delle Azioni è pari ad Euro 4,50 per Azione e coincide con il valore massimo dell’intervallo di valorizzazione indicativa di cui alla Sezione Seconda, Capitolo 5, Paragrafo 5.3.1 del Prospetto Informativo.

Denominazione dell’Emittente

YOOX S.p.A., con sede in Zola Predosa (BO), via Nannetti, n. 1, iscritta presso il Registro delle Imprese di Bologna con il numero 02050461207.

Descrizione dell’operazione e strumenti finanziari oggetto dell’offerta

L’Offerta Pubblica Globale di Vendita e Sottoscrizione, finalizzata all’ammissione alle negoziazioni delle azioni sul MTA - Segmento STAR, ha per oggetto massime n. 24.330.703 Azioni, in parte (massime n. 6.240.000 Azioni) rivenienti dall’Aumento di Capitale e, in parte (massime n. 18.090.703 Azioni), poste in vendita dagli Azionisti Venditori.

L’Offerta Pubblica Globale di Vendita e Sottoscrizione consiste in:

- un’Offerta Pubblica di un ammontare minimo di 2.450.000 Azioni, pari a circa il 10% dell’Offerta Pubblica Globale di Vendita e Sottoscrizione, rivolta al pubblico indistinto in Italia ed ai Dipendenti in Italia. Non possono aderire all’Offerta Pubblica gli Investitori Istituzionali, i quali potranno aderire esclusivamente all’Offerta Istituzionale di cui al punto successivo; e

- un’Offerta Istituzionale di massime 21.880.703 Azioni, pari a circa il 90% dell’Offerta Pubblica Globale di Vendita e Sottoscrizione, rivolta ad Investitori Istituzionali in Italia ed all’estero ai sensi della *Regulation S dello United States Securities Act* del 1933, come successivamente modificato e negli Stati Uniti d’America limitatamente ai *Qualified Institutional Buyers* (detti “QIBs”) ai sensi della *Rule 144A dello United State Securities Act* del 1933, come successivamente modificato, con esclusione di Australia, Canada e Giappone, fatte salve le eventuali esenzioni previste dalle leggi applicabili. L’Offerta Istituzionale comprenderà le numero 1.841.112 azioni oggetto di prestito titoli e poste in vendita dagli Azionisti Venditori Beneficiari di *Stock Option* che saranno destinate ai soli Investitori Istituzionali.

L’Offerta Pubblica comprende:

- un’offerta riservata al pubblico indistinto (l’**“Offerta al Pubblico Indistinto”**). Delle Azioni effettivamente assegnate al pubblico indistinto, una quota non superiore al 30% sarà destinata al soddisfacimento delle adesioni pervenute dal pubblico indistinto per quantitativi pari al Lotto Minimo di Adesione Maggiorato o suoi multipli (per ulteriori informazioni, si veda Sezione Seconda, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.6 del Prospetto Informativo);

- un’offerta riservata ai Dipendenti (l’**“Offerta ai Dipendenti”**) di massime n. 170.000 Azioni.

Le domande di adesione all’Offerta Pubblica da parte del pubblico indistinto dovranno

essere presentate esclusivamente presso i Collocatori per quantitativi minimi di n. 1.000 Azioni o suoi multipli (il **“Lotto Minimo”**), ovvero per quantitativi minimi di n. 10.000 Azioni o suoi multipli (il **“Lotto Minimo di Adesione Maggiorato”**), fatti salvi i criteri di riparto di cui al Paragrafo 5.2 del Capitolo 5 del Prospetto Informativo. L’adesione per quantitativi pari al Lotto Minimo o suoi multipli non esclude l’adesione per quantitativi pari al Lotto Minimo di Adesione Maggiorato o suoi multipli così come l’adesione per quantitativi pari al Lotto Minimo di Adesione Maggiorato o suoi multipli non esclude l’adesione per quantitativi pari al Lotto Minimo o suoi multipli, anche mediante l’utilizzo del medesimo modulo di adesione. Le domande di adesione all’Offerta ai Dipendenti dovranno essere presentate per quantitativi minimi pari al Lotto Minimo per i Dipendenti o i suoi multipli, fatti salvi i criteri di riparto di cui al Paragrafo 5.2.3.

È prevista la concessione da parte di Balderton Capital I, L.P., società di diritto del Delaware, con sede legale in Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, City of Wilmington, County of New Castle, Delaware 19801, c/o 20 Balderton Street, London W1K6TL (UK), Kiwi I Ventura Serviços S.A. Em Liquidaçao, società di diritto portoghese, con sede legale in Rua da Cooperativa Agrícola do Funchal, Bloco D, 3 B, P- 9050 – 555, Funchal, Madeira, Portugal; Kiwi I Ventura Serviços de Consultadoria S.A. società di diritto portoghese, con sede legale in Rua da Cooperativa Agrícola do Funchal, Bloco D, 3 B, P- 9050 – 555, Funchal, Madeira, Portugal e Nestor 2000 S.p.r.l., società di diritto belga, con sede in Square Wisser 10/B20, b-1040 Brussels, Belgium ai Coordinatori dell’Offerta Pubblica Globale di Vendita e Sottoscrizione di un’opzione di chiedere in prestito ulteriori massime n. 3.649.606 Azioni, corrispondenti ad una quota pari al 15% del numero di Azioni oggetto dell’Offerta Pubblica Globale di Vendita e Sottoscrizione ai fini di una *Over Allotment* nell’ambito dell’Offerta Istituzionale. In caso di *Over Allotment*, i Coordinatori dell’Offerta Pubblica Globale di Vendita e Sottoscrizione potranno esercitare tale opzione, in tutto o in parte, e collocare le Azioni così prese a prestito presso gli Investitori Istituzionali.

È inoltre prevista la concessione, da parte di Balderton Capital I, L.P., società di diritto del Delaware, con sede legale in Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, City of Wilmington, County of New Castle, Delaware 19801, c/o 20 Balderton Street, London W1K6TL, Kiwi I Ventura Serviços S.A. Em Liquidaçao, società di diritto portoghese, con sede legale in Rua da Cooperativa Agrícola do Funchal, Bloco D, 3 B, P- 9050 – 555, Funchal, Madeira, Portugal; Kiwi I Ventura Serviços de Consultadoria S.A. società di diritto portoghese, con sede legale in Rua da Cooperativa Agrícola do Funchal, Bloco D, 3 B, P- 9050 – 555, Funchal, Madeira, Portugal e Nestor 2000 S.p.r.l., società di diritto belga, con sede in Square Wisser 10/B20, b-1040 Brussels, Belgium ai Coordinatori dell’Offerta Pubblica Globale di Vendita e Sottoscrizione, di un’opzione per l’acquisto, al Prezzo d’Offerta, (l’**“Opzione Greenshoe”**) di massime n. 3.649.606 Azioni, corrispondenti ad una quota pari al 15% del numero di Azioni oggetto dell’Offerta Pubblica Globale di Vendita e Sottoscrizione, da allocare presso i destinatari dell’Offerta Istituzionale, in caso di *Over Allotment*, con le modalità indicate al precedente capoverso.

Data di inizio e conclusione del periodo di Offerta

L’Offerta Pubblica avrà inizio alle ore 9:00 del 16 novembre 2009 e terminerà alle ore 16:30 del giorno 30 novembre 2009.

L’Offerta Istituzionale avrà inizio il giorno 16 novembre 2009 e terminerà il giorno 30 novembre 2009.

Non saranno ricevibili, né valide, le schede che perverranno ai Collocatori dal pubblico indistinto in Italia e/o dai Dipendenti prima delle ore 9:00 del giorno 16 novembre 2009 e dopo le ore 16:30 del giorno 30 novembre 2009, salvo proroga.

I Proponenti si riservano la facoltà di prorogare, d’intesa con i Coordinatori dell’Offerta Pubblica Globale di Vendita e Sottoscrizione, l’Periodo di Offerta danone tempestiva comunicazione a Consob e al pubblico mediante avviso da pubblicarsi su almeno un quotidiano economico finanziario a tiratura nazionale, entro l’ultimo giorno del Periodo di Offerta.

I Proponenti si riservano la facoltà, d’intesa con i Coordinatori dell’Offerta Pubblica Globale di Vendita e Sottoscrizione di (i) posticipare il Periodo di Offerta ovvero (ii) prorogare il Periodo di Offerta ovvero (iii) disporre la chiusura anticipata dell’Offerta Pubblica (che comunque non potrà essere effettuata prima del secondo giorno del Periodo di Offerta) qualora, prima della chiusura del Periodo di Offerta, l’ammontare delle Azioni oggetto dell’Offerta Pubblica sia interamente collocato dandone in ogni caso tempestiva comunicazione a Consob ed al pubblico mediante avviso da pubblicarsi su almeno un quotidiano economico finanziario a tiratura nazionale e/o sul sito *Internet* dell’emittente entro l’ultimo giorno del Periodo di Offerta.La chiusura anticipata avrà efficacia a partire dal giorno successivo a quello di pubblicazione del suddetto avviso e riguarderà anche le adesioni effettuate fuori sede ovvero per via telematica.

Copia cartacea del Prospetto sarà gratuitamente a disposizione di chiunque ne faccia a

partire dal giorno antecedente la data di inizio dell’Offerta Pubblica presso i Collocatori, e presso la sede dell’Emittente in Zola Predosa (BO), Via Nannetti 1.

Data di pagamento e messa a disposizione delle Azioni

L’Offerta Pubblica Globale di Vendita e Sottoscrizione è coordinata e diretta da Mediobanca e Goldman Sachs International, in qualità di Coordinatori dell’Offerta Pubblica Globale di Vendita e Sottoscrizione.

Il pagamento delle Azioni assegnate dovrà essere effettuato entro il 3 dicembre 2009 (la **“Data di Pagamento”**) presso il Collocatore che ha ricevuto l’adesione, senza aggravio di commissioni o spese a carico dell’aderente.

Contestualmente al pagamento del prezzo, le Azioni assegnate nell’ambito dell’Offerta Pubblica verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti dai Collocatori presso Monte Titoli.

Intervallo di prezzo

I Proponenti, anche sulla base di analisi svolte dai Coordinatori dell’Offerta Pubblica Globale di Vendita e Sottoscrizione, al fine esclusivo di consentire la raccolta di manifestazioni di interesse da parte degli Investitori Istituzionali nell’ambito dell’Offerta Istituzionale, hanno individuato, d’intesa con i Coordinatori dell’Offerta Pubblica Globale di Vendita e Sottoscrizione, un intervallo di valorizzazione indicativa del capitale economico della Società compreso tra un minimo non vincolante di Euro 152,4 milioni ed un massimo vincolante di Euro 190,5 milioni, pari ad un minimo non vincolante di Euro 3,60 per Azione ed un massimo vincolante di Euro 4,50 per Azione, quest’ultimo pari al Prezzo Massimo. Alla determinazione del suddetto intervallo di valorizzazione indicativa e del Prezzo Massimo si è pervenuti considerando i risultati, le prospettive di sviluppo dell’esercizio in corso e di quelli successivi della Società e del Gruppo di società ad essa facenti capo, tenendo conto delle condizioni di mercato ed applicando le metodologie di valutazione più comunemente riconosciute dalla dottrina e dalla pratica professionale a livello internazionale, nonché delle risultanze dell’attività di *premarketing* effettuata presso investitori professionali di elevato standing internazionale. In particolare, ai fini valutativi sono state considerate le risultanze derivanti dall’applicazione del metodo dei multipli di mercato, che prevede la comparazione della Società con alcune società quotate di riferimento, sulla base di indici e moltiplicatori di grandezza economico, finanziarie e patrimoniali significative e confrontabili e, come analisi di controllo, il metodo finanziario di valutazione dei flussi di cassa (cosiddetto *Discounted Cash Flow*) basato sulla attualizzazione dei flussi di cassa prospettici.

La seguente tabella rappresenta, a fini meramente indicativi, i moltiplicatori EV/EBITDA, P/E relativi alla Società calcolati sulla base dell’intervallo di valorizzazione indicativa nonché dei dati economici e patrimoniali della stessa al 31 dicembre 2008 (Principi Contabili Internazionali).

Multiplo calcolato su	EV/EBITDA2008	P/E 2008
Valore minimo dell’intervallo di valorizzazione indicativa	24,6 volte	63,4 volte
Valore massimo dell’intervallo di valorizzazione indicativa	30,2 volte	79,3 volte

Il Prezzo Massimo delle Azioni è pari ad Euro 4,50 per Azione e coincide con il valore massimo dell’intervallo di valorizzazione indicativa. Il controvalore del Lotto Minimo e del Lotto Minimo di Adesione Maggiorato, calcolati sulla base del Prezzo Massimo, ammontano rispettivamente ad Euro 4.500 ed Euro 45.000. Il controvalore del Lotto Minimo dei Dipendenti, calcolato sulla base del Prezzo Massimo, ammonta ad Euro 900. La capitalizzazione dell’Emittente sulla base del Prezzo Massimo (in caso di integrale sottoscrizione dell’Aumento di Capitale) ammonta ad Euro 226,8 milioni. La stima del ricavato complessivo derivante dall’Offerta Pubblica Globale di Vendita e Sottoscrizione, comprensiva del ricavato stimato derivante dall’aumento di capitale, riferiti al Prezzo Massimo, e al netto delle commissioni massime riconosciute al Consorzio per l’offerta Pubblica e al Consorzio per l’Offerta Istituzionale, è pari ad Euro 104,6 milioni.

La determinazione del Prezzo di Offerta delle Azioni avverrà secondo il meccanismo dell’*open price*. Il Prezzo di Offerta, che non potrà essere superiore al Prezzo Massimo, sarà determinato dai Proponenti, d’intesa con i Coordinatori dell’Offerta Pubblica Globale di Vendita e Sottoscrizione al termine del Periodo di Offerta tenendo conto, tra l’altro, delle condizioni del mercato mobiliare domestico ed internazionale, della quantità e qualità delle manifestazioni di interesse ricevute dagli Investitori Istituzionali e dalla qualità della domanda ricevuta nell’ambito dell’Offerta Pubblica. Il Prezzo di Offerta sarà il medesimo sia per l’Offerta Pubblica sia per l’Offerta Istituzionale.

AVVISO INTEGRATIVO

relativo all’offerta pubblica di vendita e sottoscrizione e all’ammissione alle negoziazioni

sul mercato telematico azionario - segmento star, organizzato

e gestito da borsa italiana S.p.A. delle azioni

ordinarie di YOOX S.p.A. (il “Prospetto Informativo”).

Responsabile del Collocamento per l’Offerta Pubblica Sponsor e Specialista



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Coordinatori dell’Offerta Pubblica Globale di Vendita e Sottoscrizione

Goldman Sachs

I termini in maiuscolo non definiti nel presente avviso integrativo hanno il significato ad essi attribuito nel Prospetto.

Ai sensi e per gli effetti della Sezione Seconda, Capitolo 5, Paragrafo 5.4 del Prospetto Informativo, depositato presso la CONSOB in data 13 novembre 2009, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9095191 del 10 novembre 2009, e dell’avviso di avvenuta pubblicazione del Prospetto Informativo pubblicato in data odierna, si rende noto l’elenco dei soggetti incaricati del collocamento:

Garanti e Collocatori

MEDIOBANCA – Banca di Credito Finanziario S.p.A.

BANCA ALETTI & C. S.p.A. - Gruppo Banco Popolare, collocatore anche per il tramite di:

- Banca Popolare di Verona – S. Geminiano e S. Prospero S.p.A.
- Credito Bergamasco S.p.A.
- Banca Popolare di Novara S.p.A.
- Banca Popolare di Lodi S.p.A.
- Banca Popolare di Cremona S.p.A.
- Banca Popolare di Crema S.p.A.
- Cassa di Risparmio di Lucca Pisa Livorno S.p.A.
- Banca Caripe S.p.A.

BANCA AKROS S.p.A - Gruppo Bipiemme Banca Popolare di Milano,

Collocatore anche per il tramite di: Banca Popolare di Milano s.c.a.r.l. - Banca di Legnano S.p.A. - Cassa di Risparmio di Alessandria S.p.A. – Banca Popolare di Mantova S.p.A. – WeBank S.p.A. (collocatore *online*)

Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG Succursale di Milano, appartenente al Gruppo UniCredit (*)

(*) Collocatore che ha incaricato quale collocatore secondario: FinecoBank S.p.A. (Collocatore anche per via telematica tramite il sito www.fineco.it)

MPS CAPITAL SERVICES S.p.A. - Collocatore tramite:

- BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A. (anche collocatore online tramite servizio “Paschi Home”)
- BANCA ANTONVENETA S.p.A.
- BANCA PERSONALE S.p.A. (anche collocatore on-line tramite il “Servizio Telematico Banca – Phone Banking e/o Internet Banking”)
- BIVERBANCA S.p.A.
- BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A.
- MONTE PARMA S.p.A.

Il Prezzo di Offerta sarà reso noto mediante pubblicazione di apposito avviso integrativo su almeno un quotidiano economico finanziario a tiratura nazionale e/o sul sito *Internet* della Società www.yoogroup.com entro due giorni lavorativi dal termine del Periodo di Offerta e trasmesso contestualmente alla Consob. L’avviso con cui verrà reso noto il Prezzo di Offerta conterrà, inoltre, il controvalore del Lotto Minimo e del Lotto Minimo di Adesione Maggiorato ed i dati relativi alla capitalizzazione della Società calcolati sulla base del Prezzo di Offerta, nonché il ricavato complessivo derivante dall’Offerta Pubblica Globale di Vendita e Sottoscrizione, riferito al Prezzo di Offerta e al netto delle commissioni riconosciute al Consorzio per l’Offerta Pubblica e al Consorzio per l’Offerta Istituzionale.

Informazioni circa la sospensione dell’Offerta Pubblica o revoca dell’Offerta Pubblica e/o dell’Offerta Istituzionale

Qualora tra la data di pubblicazione del Prospetto Informativo ed il giorno antecedente l’inizio dell’Offerta Pubblica dovessero verificarsi circostanze straordinarie, così come previste nella prassi internazionale quali, tra l’altro, eventi eccezionali, mutamenti negativi nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria, normativa o di mercato a livello nazionale o internazionale o eventi negativi riguardanti la situazione finanziaria, patrimoniale, reddituale o manageriale dell’Emittente e/o delle sue controllate o comunque accadimenti di rilievo relativi al Gruppo che siano tali, a giudizio dei Coordinatori dell’Offerta Pubblica Globale, da giustificare il buon esito o rendere sconsigliabile l’effettuazione dell’Offerta Pubblica Globale, ovvero qualora non si dovesse addivvenire alla stipula del contratto di collocamento e garanzia relativo all’Offerta Pubblica, i Proponenti, d’intesa con i Coordinatori dell’Offerta Pubblica Globale, potranno decidere di non dare inizio all’Offerta Pubblica e la stessa dovrà ritenersi annullata. Di tale decisione sarà data tempestiva comunicazione a Consob ed al pubblico mediante avviso su almeno un quotidiano economico finanziario a tiratura nazionale e/o sul sito *Internet* dell’Emittente non oltre il giorno previsto per l’inizio del Periodo di Offerta.

I Proponenti, d’intesa con i Coordinatori dell’Offerta Pubblica Globale, si riservano altresì la facoltà di ritirare, in tutto o in parte, l’Offerta Pubblica e/o l’Offerta Istituzionale, previa tempestiva comunicazione a Consob ed al pubblico con avviso pubblicato su almeno un quotidiano economico finanziario a tiratura nazionale e/o sul sito *Internet* dell’Emittente www.yoogroup.com entro la Data di Pagamento (come definita nella Sezione Seconda, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.8 del Prospetto Informativo) qualora *(i)* al termine del Periodo di Offerta le adesioni pervenute risultassero inferiori al quantitativo offerto nell’ambito della stessa, *(ii)* l’Offerta Istituzionale venisse meno, in tutto o in parte, per mancata assunzione, in tutto o in parte, o per cessazione di efficacia dell’impegno di garanzia relativo alle Azioni oggetto dell’Offerta Istituzionale, ovvero *(iii)* nel caso venisse meno, in tutto o in parte, l’impegno di garanzia previsto nel contratto di collocamento e garanzia per l’Offerta Pubblica.

L’Offerta Pubblica sarà comunque ritirata qualora Borsa Italiana non deliberi l’inizio delle negoziazioni e/o revochi il provvedimento di ammissione a quotazione ai sensi dell’articolo 2.4.3, comma 7, del Regolamento di Borsa entro la Data di Pagamento, previa comunicazione alla Consob e successivamente al pubblico mediante avviso pubblicato su un quotidiano economico finanziario a tiratura nazionale.

Provvedimento di quotazione

La Società ha presentato a Borsa Italiana domanda di ammissione alla quotazione delle proprie azioni ordinarie sul Mercato Telematico Azionario – Segmento STAR.

Borsa Italiana, con provvedimento n. 6490 del 9 novembre 2009, ha disposto l’ammissione alla quotazione sul Mercato Telematico Azionario – Segmento STAR delle azioni ordinarie della Società.

La data di inizio delle negoziazioni delle azioni dell’Emittente sul MTA sarà disposta da Borsa Italiana ai sensi dell’art. 2.4.3, comma sesto, del Regolamento di Borsa, previa verifica della sufficiente diffusione tra il pubblico delle Azioni a seguito dell’Offerta Pubblica Globale di Vendita e Sottoscrizione. Con il medesimo provvedimento Borsa Italiana, previa verifica della sussistenza dei requisiti di capitalizzazione e diffusione tra il pubblico stabiliti dall’articolo 2.2.3 del Regolamento di Borsa e dalle relative Istruzioni attribuirà alle Azioni di YOOX la qualifica di STAR.

Luoghi in cui è disponibile il Prospetto Informativo

Il Prospetto Informativo è disponibile presso la sede legale dell’Emittente, il Responsabile del Collocamento ed i soggetti collocatori, nonché sul sito *internet* dell’Emittente www.yoogroup.com, del Responsabile del Collocamento, dei soggetti collocatori e di Borsa Italiana S.p.A.

YOOX S.p.A.

14 novembre 2009

Bologna, 14 novembre 2009 **YOOX S.p.A.**