

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
SULLE MATERIE ALL'ORDINE DEL GIORNO**

**ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 APRILE 2022, IN PRIMA CONVOCAZIONE, E,  
OCCORRENDO, DEL 2 MAGGIO 2022, IN SECONDA CONVOCAZIONE**

**Punto 1 all'ordine del giorno**

***"1. Bilancio di esercizio di Digital Value S.p.A. al 31 dicembre 2021 e destinazione dell'utile di esercizio. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 del gruppo Digital Value.***

***1.1 Approvazione del Bilancio di esercizio di Digital Value S.p.A. al 31 dicembre 2021, previo esame delle relazioni della Società di Revisione e del Collegio Sindacale; deliberazioni inerenti e conseguenti.***

***1.2 Destinazione dell'utile di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti."***

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società Vi ha convocati in Assemblea per proporVi, in sede ordinaria, l'approvazione del progetto di bilancio di esercizio di Digital Value S.p.A. (la "Società") al 31 dicembre 2021; si ricorda che detto bilancio è redatto secondo i principi contabili *italian gaap* e comprensivo della Nota Integrativa e della Relazione sulla Gestione.

In particolare, il bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2021 evidenzia un utile di esercizio pari a Euro 24.512.311.

Nel chiederVi l'approvazione del nostro operato attraverso l'assenso al progetto di bilancio e alla nostra relazione, Vi proponiamo di destinare l'utile di esercizio pari a Euro 24.512.311, come segue:

- (i) Euro 87.365 alla Riserva Legale;
- (ii) la restante parte per € 24.424.946 di portarlo ad Utili nuovo

Vi proponiamo inoltre di prendere atto del bilancio consolidato del gruppo Digital Value al 31 dicembre 2021, redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS, il quale sarà oggetto di revisione da parte di BDO Italia S.p.A.. Il bilancio consolidato 2021 evidenzia in particolare i seguenti principali dati di Gruppo:

***Ricavi netti consolidati pari a 557,7 milioni €, in crescita di +115,5 milioni €, +26,1% rispetto all'esercizio precedente; l'incremento è ascrivibile per +104,5 milioni € alla crescita organica della società (+23,6%) e per +11,0 milioni € (+2,5%) al consolidamento integrale di TT Tecnosistemi da novembre 2021.***

*Tale risultato è stato raggiunto grazie alla posizione competitiva delle aziende del Gruppo sul mercato ICT di riferimento (Infrastructure ICT & Managed Services) nel segmento dei Grandi Clienti, basata su una gamma sempre di più ampia di soluzioni tecnologiche e di partnership con vendors internazionali e sulle competenze professionali certificate del personale di Digital Value che ha permesso di fornire una crescente varietà di servizi. Digital Value è oggi il player leader del mercato italiano (per dimensioni e per varietà di offerta) nel Digital Transformation Journey del mercato Large & Top Enterprises, accompagnando i propri clienti dal ridisegno delle postazioni di produttività personale, al disegno-implementazione-gestione delle infrastrutture di Data Center, alla gestione integrale dei dati (trasporto, archiviazione, gestione e analisi), alla sicurezza delle soluzioni ICT, allo sviluppo dei percorsi più innovativi della Digital Business Transformation.*

*I risultati 2021 confermano il trend di crescita a doppia cifra di tutti gli indicatori economici del gruppo, nonostante il periodo sia ancora caratterizzato dalle complessità determinate dal perdurare degli effetti della pandemia COVID-19 e dalle residue restrizioni nelle forniture dei derivati del silicio, senza che i benefici derivanti dall'avvio del PNRR (che allocherà sulle componenti digitali una cifra senza confronti a livello europeo) si siano ancora manifestati in modo significativo.*

*Analizzando i **Ricavi Consolidati per Linea di Business** si osserva:*

- **Next Generation Data Center:** ricavi pari a 260 milioni €, con una crescita di 50 milioni € (+23,8%) rispetto al 2020; DV ha confermato anche nel 2021 la propria leadership sul mercato italiano nel comparto dei NG-DC, rappresentando il segmento che da anni costituisce il core market del Gruppo e che include attività e servizi relativi alle infrastrutture (fisiche e virtuali) dei Data Center, alle relative Reti e alla loro sicurezza;
- **Digital Business Transformation:** ricavi pari a 139 milioni €, con una crescita di 42 milioni € (+43,4%) rispetto al 2020; Le attività connesse alla Digital Business Transformation hanno rappresentato il settore caratterizzato con i più elevati tassi di crescita nel 2021, ricomprendendo progetti ingegnerizzati e realizzati per supportare i Clienti nello sviluppo e nella gestione delle infrastrutture di Edge Computing, nelle soluzioni per i Big Data Analytics, nella realizzazione di Cloud Software Platforms erogate in modalità PAAS - SAAS, nonché nei servizi di Integrazione e Video Comunicazione sicura;
- **Smart Workplace Transformation:** ricavi pari a 148 milioni €, con una crescita di 12 milioni € (+9,2%) rispetto al 2020; le attività relative agli Smart Workplace hanno visto una crescita della componente di servizio, permettendo di migliorare il bonding con il Cliente;
- **TT Tecnosistemi:** consolidata dal novembre 2021 con ricavi pari a 11 milioni € nel periodo novembre-dicembre 2021; TT Tecnosistemi opera nelle stesse Lines of Business di Digital Value con focus prevalente sui mercati del Centro Italia.

**L'EBITDA si attesta a 57,5 milioni €, (+ 12,1 milioni €, corrispondente a un incremento del +26,7% vs 2020); Digital Value conferma quindi anche nel 2021 il mantenimento di un margine di Ebitda pari**

al 10,3% sui ricavi netti grazie alla focalizzazione su una strategia a valore ed un persistente controllo dei costi operativi e di struttura.

**L'EBIT si attesta a 44,5 milioni €**, (+10.5 milioni €, corrispondente a un incremento del +30,9% vs 2020), con un EBIT margin pari al 8,0% sui ricavi netti in incremento di 30 bps rispetto al precedente esercizio (Ebit margin pari al 7,7% nel 2020).

**Il Risultato netto di periodo è pari a 30,6 milioni €**, di cui 0,5 milioni € di pertinenza di terzi, con una crescita di +6,5 milioni € (+26,9%) rispetto al 31 dicembre 2020.

**La Posizione Finanziaria Netta attiva è pari a 21,3 milioni €**, in diminuzione di 11,6 milioni rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente. Tale variazione è stata quasi integralmente determinata dall'acquisizione del 51% di TT Tecnosistemi (8,5 milioni €).

**Gli Investimenti sono stati pari a 16,1 milioni €** quasi integralmente riconducibili a soluzioni di Infrastructure On Premise as a Service con alcuni clienti Tier I su contratti di durata non inferiore a 3 anni che includono una importante componente di servizi.

**Il Capitale Circolante Netto è aumentato di 29,3 milioni €** a fronte di un aumento di fatturato di 115,5 milioni €, evidenziando un controllo delle dinamiche operative e del flusso Order-to-Cash delle società.

Con riferimento alla **Gestione Finanziaria**, Digital Value ha provveduto, prima dell'accendersi dell'inflazione in EU, a stipulare contratti di finanziamento a medio termine per **37,5 milioni €** a condizioni di tasso best-in-class; tali linee di finanziamento rappresentano per la società un importante elemento di flessibilità tanto per la gestione ordinaria, quanto per il possibile finanziamento di operazioni di crescita inorganica da realizzarsi in futuro. Il costo della gestione finanziaria passiva è stato pari a 0,7 milioni €.

**TT Tecnosistemi (\*) è stata acquisita il 4 novembre 2021 per una quota pari al 51% e come conseguenza è consolidata integralmente a partire da tale data**, contribuendo al Gruppo per i soli due mesi in termini di ricavi per 11,0 milioni € ed Ebitda per 1,3 milioni €.

Su base annua, nel 2021 TT Tecnosistemi ha generato ricavi per 50,8 milioni €, +5,9 milioni € rispetto al 2020 con un Ebitda pari a 5,1 milioni €.

**Il Gruppo Digital Value pertanto su base pro forma 2021**, ovvero includendo per l'intero esercizio TT Tecnosistemi, ha realizzato **Ricavi consolidati pro forma per 597,5 milioni €** con un **Ebitda pari a 61,2 milioni € ed Ebitda margin del 10,26%**.

Si ricorda infine che tutta la documentazione prevista dalla normativa, anche regolamentare, vigente verrà messa a disposizione, nei termini di legge, presso la sede sociale e sul sito *internet* della Società all'indirizzo [www.digitalvalue.it](http://www.digitalvalue.it) (Sezione "Investors Relations – Assemblee").

\* \* \*

Tenuto conto di quanto precede, sottoponiamo alla Vostra approvazione le seguenti proposte di delibera.

\* \* \*

**Proposta di delibere:**

*"L'Assemblea degli Azionisti di Digital Value S.p.A., riunita in sede ordinaria,*

- vista la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Digital Value S.p.A.;*
- preso atto della Relazione del Collegio Sindacale di Digital Value S.p.A. redatta ai sensi dell'art. 2429 c.c.;*
- preso atto della Relazione della Società di Revisione BDO Italia S.p.A., redatta ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 39/2010 e s.m.i.;*
- vista la Relazione del Consiglio di Amministrazione di Digital Value S.p.A. sull'andamento della gestione;*
- esaminato il bilancio di esercizio e il bilancio consolidato di Digital Value S.p.A. al 31 dicembre 2021;*

**proposta di delibera sul punto 1.1. all'ordine del giorno**

**DELIBERA**

- 1. di approvare il bilancio di esercizio di Digital Value S.p.A. al 31 dicembre 2021 che evidenzia un utile di esercizio pari ad Euro 24.512.311;*
- 2. di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e Amministratore Delegato, con facoltà di subdelega per dare esecuzione alla presente delibera, ivi inclusi tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a detta delibera, ai sensi della normativa applicabile;*
- 3. di prendere atto dei risultati del bilancio consolidato del Gruppo Digital Value al 31 dicembre 2021."*

\* \* \*

**proposta di delibera sul punto 1.2. all'ordine del giorno:**

**DELIBERA**

- 1. di approvare la destinazione dell'utile di esercizio pari ad Euro 24.512.311, come segue:*

- a. Euro 87.365 alla Riserva Legale;
- b. la restante parte per € 24.424.946 di portarlo ad Utili nuovo

*2. di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e Amministratore Delegato, con facoltà di subdelega per dare esecuzione alla delibera, ivi inclusi tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a detta delibera, ai sensi della normativa applicabile.”*

Roma, 30 marzo 2022

p. il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente