

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
DI DIGITAL VALUE S.P.A.
SUL PUNTO 2 ALL'ORDINE DEL GIORNO
DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEI SOCI CONVOCATA PER IL
GIORNO 5 GIUGNO 2024 IN PRIMA CONVOCAZIONE E, OCCORRENDO, PER IL 6
GIUGNO 2024 IN SECONDA CONVOCAZIONE**

redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato, e ai sensi dell'articolo 72 del Regolamento adottato con Deliberazione Consob 14 maggio 1999 n. 11971 e successive modifiche e integrazioni

La presente documentazione non è destinata alla distribuzione, direttamente o indirettamente, negli o verso gli Stati Uniti (inclusi i suoi distretti e i protettorati, ogni Stato degli Stati Uniti e il Distretto di Columbia). Il presente documento non costituisce né è parte di alcuna offerta o sollecitazione ad acquistare o sottoscrivere titoli negli Stati Uniti. Gli strumenti finanziari citati nel presente documento non sono stati, e non saranno, registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933 (il "Securities Act").

Gli strumenti finanziari a cui si fa qui riferimento non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti ovvero a, per conto o a beneficio, di "U.S. Persons" (secondo la definizione fornita dal Regulation S del Securities Act) salvi i casi di esenzione dall'obbligo di registrazione previsti dal Securities Act. Non ci sarà alcuna offerta pubblica di titoli negli Stati Uniti.

La distribuzione della presente documentazione in alcuni Paesi potrebbe essere vietata ai sensi di legge. Le informazioni contenute nel presente documento non sono destinate alla pubblicazione o alla distribuzione in Canada, Giappone o Australia, e non costituiscono un'offerta di vendita in Canada, Giappone o Australia.

These materials are not for distribution, directly or indirectly, in or into the United States (including its territories and dependencies, any State of the United States and the District of Columbia). These materials do not constitute or form a part of any offer or solicitation to purchase or subscribe for securities in the United States. The securities mentioned herein have not been, and will not be, registered under the United States Securities Act of 1933 (the "Securities Act"). The securities referred to herein may not be offered or sold in the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (as such term is defined in Regulation S under the Securities Act) except pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act. There will be no public offer of securities in the United States. It may be unlawful to distribute these materials in certain jurisdictions. The information contained herein is not for publication or distribution in Canada, Japan or Australia and does not constitute an offer of Securities for sale in Canada, Japan or Australia.

Digital Value S.p.A.

Headquarter ROMA:
Via della Maglianella 65/E
00166 Roma, Italia
Tel. +39 06 66411156

MILANO:
Via Galileo Galilei 7
20124 – Milano (MI) Italia
Tel. +39 02 62610400

Altre sedi:
Ancona, Avellino, Bologna,
Modena, Napoli, Prato
info@digitalvalue.it

C.F. - P. IVA e Numero
Registro Imprese di Roma:
10400090964
Rea: RM 1554887
Cap. Soc. i.v. 1.554.957,60€

6 maggio 2024

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Digital Value S.p.A. redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato, e ai sensi dell'articolo 72 del Regolamento adottato con Deliberazione Consob 14 maggio 1999 n. 11971 e successive modifiche e integrazioni.

Signori Soci,

il Consiglio di Amministrazione di Digital Value S.p.A. ("**Digital Value**" o l'"**Emittente**" o la "**Società**" e, insieme alle sue controllate, il "**Gruppo**") Vi ha convocato in Assemblea Straordinaria, in prima convocazione, per il giorno 5 giugno 2024, alle ore 9:30, in Milano presso lo Studio del Notaio Carlo Marchetti, Via Agnello n. 18 e, occorrendo, in seconda convocazione, per il giorno 6 giugno 2024 alle ore 9:30, stesso luogo, per discutere e deliberare, tra l'altro, sul seguente argomento posto al punto 2 dell'ordine del giorno dell'Assemblea straordinaria:

- 1) Proposta di aumentare il capitale sociale, a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, secondo periodo, codice civile, per un importo di massimi complessivi Euro 6.572.000,00 (seimilionicinquecentosettantaduemila/00) inclusivo di sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie della Società senza indicazione del valore nominale e aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, riservato in sottoscrizione a HTT S.r.l. da liberarsi in denaro. Modifiche conseguenti dell'Art. 6 dello Statuto sociale e deliberazioni inerenti e conseguenti.

Con la presente relazione (la "**Relazione**") - redatta ai sensi degli artt. 125-ter del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato ("**TUF**"), e 72 del Regolamento adottato con Deliberazione Consob 14 maggio 1999 n. 11971, e successive modifiche ed integrazioni (il "**Regolamento Emittenti**"), dell'art. 2441, comma 4, ultimo periodo, codice civile nonché secondo quanto previsto dall'Allegato 3A del Regolamento Emittenti – si intende fornire un'illustrazione delle motivazioni delle proposte relative all'argomento posto al punto 2) all'ordine del giorno dell'Assemblea straordinaria.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in Assemblea straordinaria per sottoporre alla Vostra attenzione la proposta di aumentare il capitale sociale, a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, secondo periodo, codice civile, per un importo di massimi complessivi Euro 6.572.000,00 (seimilionicinquecentosettantaduemila/00) inclusivo di sovrapprezzo (l'"**Importo Massimo**"), mediante emissione di nuove azioni ordinarie della Società senza indicazione del valore nominale e aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione. Si precisa che (i) il prezzo di sottoscrizione (inclusivo di sovrapprezzo) per ciascuna azione sarà determinato in funzione del prezzo medio ponderato al quale le azioni Digital Value saranno state negoziate sul mercato regolamentato Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Euronext Milan**") nei 30 giorni di borsa aperta antecedenti al giorno dell'Assemblea straordinaria di Digital

Digital Value S.p.A.

Headquarter ROMA:
Via della Magliana 65/E
00166 Roma, Italia
Tel. +39 06 66411156

MILANO:
Via Galileo Galilei 7
20124 – Milano (MI) Italia
Tel. +39 02 62610400

Altre sedi:
Ancona, Avellino, Bologna,
Modena, Napoli, Prato
info@digitalvalue.it

C.F. - P. IVA e Numero
Registro Imprese di Roma:
10400090964
Rea: RM 1554887
Cap. Soc. i.v. 1.554.957,60€

Value (i.e. 5 giugno 2024) convocata per l'approvazione del relativo aumento di capitale (il **"Prezzo di Sottoscrizione"**) e (ii) l'ammontare delle azioni di nuova emissione sarà determinato quale rapporto tra l'Importo Massimo e il Prezzo di Sottoscrizione, come sopra determinato, restando inteso che, in caso di numero frazionario, l'ammontare di nuove azioni da emettere sarà arrotondato per difetto all'ultima unità intera. L'aumento di capitale è riservato in sottoscrizione a HTT S.r.l. e sarà liberato in denaro anche mediante compensazione, come oltre meglio descritto (l'**"Aumento di Capitale Riservato"**).

1. MOTIVAZIONI DELL'AUMENTO DI CAPITALE RISERVATO

L'Aumento di Capitale Riservato si inserisce nel contesto degli accordi inerenti all'operazione (l'**"Operazione"**) di acquisizione da parte della Società di una partecipazione nel capitale sociale di TT Tecnosistemi S.p.A. (**"TTT"**), società con sede a Prato (PO), Via Rimini n. 5, partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Pistoia-Prato 03509620484, annunciata con comunicato stampa del 4 novembre 2021, diffuso a seguito della sottoscrizione del relativo contratto (lo **"SPA TTT"**). La Società, alla data della Relazione, detiene una partecipazione rappresentativa del 70% del capitale sociale di TTT, per via (i) dell'acquisto del 51% del capitale sociale di TTT, avvenuto in esecuzione dello SPA TTT, a fronte del versamento di un corrispettivo pari ad Euro 8.542.500,00 a favore dei venditori HTT S.r.l. (**"HTT"**) e Riccardo Gabriele Bruschi e (ii) dell'acquisto da HTT di un ulteriore 19% del capitale sociale di TTT a seguito dell'esercizio, in data 13 giugno 2022, della prima opzione *call*. La Società ha esercitato la seconda opzione *call* per l'acquisto da HTT della residuale partecipazione del 30% del capitale di TTT, il cui corrispettivo stabilito è pari ad Euro 6.572.000,00, determinato alla luce degli EBITDA 2020 e 2021, nonché della posizione finanziaria netta di TTT al 31 dicembre 2021 (la **"Seconda Opzione Call"**) e, contestualmente, HTT ha assunto l'impegno di sottoscrivere le azioni Digital Value rinvenienti dall'Aumento di Capitale Riservato.

TTT rappresenta una realtà nazionale importante nel settore delle tecnologie e servizi ICT dal 1984, particolarmente attiva nell'Italia Centrale (Toscana, Emilia-Romagna, Umbria, Marche) con una base clienti rappresentata in prevalenza da imprese di grandi dimensioni, *small medium enterprises* e pubblica amministrazione. TTT ha sviluppato particolari competenze nel servizio dei settori Moda & Tessile, Sanità, Utilities, GDO e Manifatturiero nei confronti dei quali realizza larga parte del proprio fatturato. I principali servizi offerti riguardano la gestione dei sistemi integrati di *networking* e *security* e dei servizi di *data center* e virtualizzazione erogati sia *"on premises"* che in *"cloud"* nonché i servizi di gestione delle postazioni di lavoro di nuova generazione, come indicato nel comunicato stampa diffuso in data 4 novembre 2021, disponibile sul sito *internet* della Società www.digitalvalue.it (Sezione "Relazioni con gli Investitori"), cui si rinvia per ulteriori informazioni.

Il destinatario dell'Aumento di Capitale Riservato è HTT, società con sede a Prato (PO), Via delle Fonti n. 6, partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Pistoia-Prato 02102540976 (di seguito anche il **"Sottoscrittore"**).

L'Aumento di Capitale Riservato si inquadra nell'ambito della strategia di crescita per linee esterne della Società mediante acquisizioni, da realizzarsi anche attraverso il coinvolgimento nel

Digital Value S.p.A.

Headquarter ROMA:
Via della Maglianella 65/E
00166 Roma, Italia
Tel. +39 06 66411156

MILANO:
Via Galileo Galilei 7
20124 – Milano (MI) Italia
Tel. +39 02 62610400

Altre sedi:
Ancona, Avellino, Bologna,
Modena, Napoli, Prato
info@digitalvalue.it

C.F. - P. IVA e Numero
Registro Imprese di Roma:
10400090964
Rea: RM 1554887
Cap. Soc. i.v. 1.554.957,60€

capitale sociale dell'Emittente del venditore ai fini della condivisione del progetto industriale e del disegno strategico sottostante l'Operazione.

2 DESTINAZIONE DELL'AUMENTO DI CAPITALE RISERVATO

L'Aumento di Capitale Riservato è volto ad emettere le nuove azioni della Società destinate alla sottoscrizione da parte del Sottoscrittore nell'ambito dell'Operazione.

L'Aumento di Capitale Riservato non è destinato alla riduzione ovvero al mutamento della struttura di indebitamento finanziario della Società.

3 RIFLESSI ATTESI SUI PROGRAMMI GESTIONALI DELLA SOCIETÀ E SULLA PREVEDIBILE CHIUSURA DELL'ESERCIZIO IN CORSO

Nel corso dei prossimi mesi, il Gruppo intende proseguire con il consolidamento della struttura organizzativa, che al suo interno si sta evolvendo coerentemente allo sviluppo dell'offerta commerciale, con l'obiettivo di ampliare ulteriormente la copertura sul mercato di riferimento, nonché la focalizzazione sui *trend* tecnologici di rilevanza strategica.

Inoltre, avanza l'integrazione delle diverse entità del Gruppo al fine di valorizzare al meglio le proprie risorse, il proprio *know-how* e i propri asset, con l'obiettivo di raggiungere concrete sinergie commerciali e operative e che mostrino i loro benefici già a partire dall'esercizio in corso.

Non si possono escludere ulteriori investimenti a supporto della crescita commerciale sostenibile, nonché aumenti dei costi del personale per il rafforzamento delle competenze commerciali, tecnologiche e di *governance* del Gruppo.

Per ulteriori informazioni sulla prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso si rinvia al progetto di bilancio di esercizio e al bilancio consolidato relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, approvati dal Consiglio di Amministrazione in data 29 aprile 2024 e disponibili sul sito *internet* della Società www.digitalvalue.it (Sezione "Relazioni con gli Investitori").

4 CRITERI PER LA DETERMINAZIONE DEL PREZZO DELLE AZIONI DI NUOVA EMISSIONE

L'art. 2441, comma 4, secondo periodo, codice civile prevede che nelle società quotate in mercati regolamentati o negoziate in sistemi multilaterali di negoziazione lo Statuto può escludere il diritto di opzione nei limiti del 10% del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione delle azioni *"corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione da un revisore legale o da una società di revisione legale"*.

L'articolo 5, paragrafo 5 dello Statuto sociale dell'Emittente prevede infatti che *"Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale a pagamento, il diritto di opzione può essere escluso dall'assemblea nella misura massima stabilita ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo del codice civile e/o di altre disposizioni di legge pro- tempore vigenti"*

Ai fini di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione propone di determinare il Prezzo di Sottoscrizione delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale Riservato in misura pari alla media di mercato dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni ordinarie dell'Emittente su Euronext Milan ponderati nei 30 giorni di borsa aperta antecedenti al giorno dell'Assemblea straordinaria

Digital Value S.p.A.

Headquarter ROMA:
Via della Maglianella 65/E
00166 Roma, Italia
Tel. +39 06 66411156

MILANO:
Via Galileo Galilei 7
20124 – Milano (MI) Italia
Tel. +39 02 62610400

Altre sedi:
Ancona, Avellino, Bologna,
Modena, Napoli, Prato
info@digitalvalue.it

C.F. - P. IVA e Numero
Registro Imprese di Roma:
10400090964
Rea: RM 1554887
Cap. Soc. i.v. 1.554.957,60€

di Digital Value convocata per l'approvazione del relativo aumento di capitale, secondo quanto contrattualmente previsto dalla Società e dal Sottoscrittore. L'Emittente provvederà a rendere noto in data 4 giugno 2024, a mezzo di apposito comunicato stampa, il Prezzo di Sottoscrizione.

La determinazione del prezzo secondo tale metodologia risulta coerente con le previsioni dell'art. 2441 comma 4, secondo periodo, del codice civile, in quanto, utilizzando quale criterio per la determinazione del valore di mercato delle azioni la predetta media ponderata di mercato nei 30 giorni di borsa aperta antecedenti al giorno dell'Assemblea straordinaria di Digital Value convocata per l'approvazione del relativo aumento di capitale, gli amministratori ritengono di confermare la *ratio* del codice civile, tenuto anzitutto conto che la Società ha informato il mercato dell'esercizio della Seconda Opzione Call mediante il comunicato stampa del 6 maggio 2024, disponibile sul sito *internet* della Società www.digitalvalue.it (Sezione "Relazioni con gli Investitori"), cui si rinvia per ulteriori informazioni.

Nel valutare il prezzo di emissione delle azioni, la metodologia ritenuta maggiormente rappresentativa del valore di mercato delle azioni è quella dei corsi di borsa. Questo metodo è, infatti, ritenuto idoneo dagli amministratori a rappresentare il valore di mercato, in quanto il valore di quotazione delle azioni esprime, in un mercato efficiente, il valore attribuito dal mercato alle azioni scambiate riflettendo le aspettative del mercato circa l'andamento economico e finanziario della Società.

In tale contesto il Consiglio di Amministrazione evidenzia che il prezzo di emissione delle azioni deve tenere in debita considerazione le specificità dell'Operazione. Il criterio della media ponderata del prezzo ufficiale delle azioni negli ultimi 30 giorni precedenti la data in cui è stata approvata la proposta all'Assemblea è stato individuato in quanto ritenuto idoneo a rappresentare il valore economico della Società poiché le quotazioni di Borsa esprimono, in un mercato efficiente, il valore attribuito dal mercato alle azioni oggetto di trattazione e forniscono indicazioni rilevanti in merito al valore della Società cui le azioni si riferiscono, poiché riflettono le informazioni a disposizione degli analisti e degli investitori, nonché le aspettative degli stessi circa l'andamento economico e finanziario della Società.

Per quanto concerne l'orizzonte temporale di riferimento scelto dagli amministratori per l'analisi delle quotazioni ai fini della determinazione del valore di mercato e in merito all'orizzonte temporale considerato, occorre rilevare quanto segue:

- il titolo Digital Value ha evidenziato nel periodo massimo usualmente preso a riferimento dalla dottrina un basso livello di volatilità; la media semplice dei prezzi di borsa del titolo a sei mesi è stata infatti pari a Euro 56,60 mentre la media semplice del titolo a 3 mesi è stata pari a Euro 57,01;
- l'orizzonte temporale considerato è coerente con i periodi di osservazione suggeriti dalla dottrina per valutazioni analoghe a quelle in esame. A tale riguardo, si vedano, ad esempio, il *position paper* di Assirevi del 31 luglio 2019 sulle operazioni straordinarie e il documento di ricerca, sempre di Assirevi, n. 221 del giugno 2018.

Difficoltà e limiti riscontrati nella valutazione del prezzo unitario di emissione delle nuove azioni

Digital Value S.p.A.

Headquarter ROMA:
Via della Maglianella 65/E
00166 Roma, Italia
Tel. +39 06 66411156

MILANO:
Via Galileo Galilei 7
20124 – Milano (MI) Italia
Tel. +39 02 62610400

Altre sedi:
Ancona, Avellino, Bologna,
Modena, Napoli, Prato
info@digitalvalue.it

C.F. - P. IVA e Numero
Registro Imprese di Roma:
10400090964
Rea: RM 1554887
Cap. Soc. i.v. 1.554.957,60€

Le conclusioni sopra riportate devono essere intese anche alla luce dei seguenti limiti e profili di attenzione: i) pur essendo il metodo delle quotazioni di borsa il più idoneo ad identificare il valore di mercato delle azioni di Digital Value, l'applicazione di tale metodo può individuare valori tra loro differenti, in misura più o meno significativa, a seconda del momento in cui si effettui la valutazione; a tale riguardo, negli ultimi 15 giorni il titolo Digital Value ha denotato elevata volatilità; l'incertezza che deriva da tale elemento non consente previsioni dell'andamento del titolo, specie se raffrontati coi dati antecedenti a tale periodo per il titolo Digital Value, oltre al fatto che nello stesso periodo considerato nella valutazione ricade la divulgazione al mercato di informazioni rilevanti afferenti il titolo medesimo, e che pertanto nella scelta valutativa effettuata vengono adeguatamente considerati; ii) l'andamento rialzista del titolo Digital Value riscontrato nell'ultimo mese comporta delle complessità di lettura dell'andamento del titolo, specie in virtù della discontinuità in termini di valore che è derivata dalla data di comunicazione al mercato dell'esercizio della Seconda Opzione Call; come già evidenziato, tale aspetto è stato debitamente considerato e, ai fini della determinazione del prezzo di emissione delle azioni, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto corretto considerare l'andamento del titolo successivamente alla comunicazione dell'esercizio della Seconda Opzione Call, in quanto espressione del mercato nella formulazione definitiva del valore del titolo alla data dell'Aumento di Capitale Riservato.

Come prescritto dall'art. 2441, comma 4, secondo periodo, codice civile e dall'art. 158 TUF, il criterio di determinazione del prezzo di emissione delle azioni ordinarie sottoposto all'approvazione dell'Assemblea straordinaria è oggetto di apposita relazione resa dalla società di revisione BDO Italia S.p.A., che sarà messa a disposizione del pubblico in conformità alla normativa vigente.

5 ESISTENZA DI CONSORZI DI GARANZIA E/O DI COLLOCAMENTO, LA RELATIVA COMPOSIZIONE, NONCHÉ LE MODALITÀ E I TERMINI DEL LORO INTERVENTO

In virtù di quanto previsto negli accordi relativi all'Operazione, la sottoscrizione delle azioni di nuova emissione rivenienti dall'Aumento di Capitale Riservato è riservata in via esclusiva al Sottoscrittore e non è prevista la costituzione di un consorzio di garanzia per la sottoscrizione delle azioni eventualmente non sottoscritte.

6 EVENTUALI ALTRE FORME DI COLLOCAMENTO PREVISTE

Anche alla luce di quanto previsto al Paragrafo 5 che precede, non sono previste altre forme di collocamento delle azioni eventualmente non sottoscritte.

7 PERIODO PREVISTO PER L'ESECUZIONE DELL'AUMENTO DI CAPITALE RISERVATO

In virtù di quanto previsto negli accordi relativi all'Operazione, si prevede che l'esecuzione dell'Aumento di Capitale Riservato avvenga successivamente all'iscrizione presso il competente Registro delle Imprese della delibera di approvazione da parte dell'Assemblea straordinaria degli Azionisti della Società dell'Aumento di Capitale Riservato oggetto della presente Relazione, e comunque entro il termine ultimo del 31 dicembre 2024.

8 NUMERO, CATEGORIA, DATA DI GODIMENTO E PREZZO DI EMISSIONE DELLE AZIONI DI NUOVA EMISSIONE

Digital Value S.p.A.

Headquarter ROMA:
Via della Maglianella 65/E
00166 Roma, Italia
Tel. +39 06 66411156

MILANO:
Via Galileo Galilei 7
20124 – Milano (MI) Italia
Tel. +39 02 62610400

Altre sedi:
Ancona, Avellino, Bologna,
Modena, Napoli, Prato
info@digitalvalue.it

C.F. - P. IVA e Numero
Registro Imprese di Roma:
10400090964
Rea: RM 1554887
Cap. Soc. i.v. 1.554.957,60€

Il numero di nuove azioni ordinarie della Società, prive di indicazione del valore nominale, da emettere nel contesto dell’Aumento di Capitale Riservato, sarà determinato quale rapporto tra l’Importo Massimo e il Prezzo di Sottoscrizione, restando inteso che, in caso di numero frazionario, l’ammontare di nuove azioni da emettere sarà arrotondato per difetto all’ultima unità intera.

Tali azioni ordinarie di nuova emissione avranno godimento regolare e attribuiranno i medesimi diritti delle azioni ordinarie della Società già in circolazione; inoltre le stesse saranno quotate su Euronext Milan, al pari delle azioni ordinarie già in circolazione, nonché sottoposte al regime di dematerializzazione, e gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A., ai sensi degli articoli 83-bis e seguenti del TUF.

Il numero delle azioni emesse nel contesto dell’Aumento di Capitale Riservato si ritiene ragionevolmente non superiore alla soglia del 20% del numero totale delle azioni dell’Emittente già ammesse alla quotazione su Euronext Milan e, pertanto, non si renderà necessario, in conformità all’art. 1, paragrafo 5, lett. a), del Regolamento (UE) 1129/2017 predisporre un prospetto informativo di quotazione. Al riguardo, si ricorda che la capitalizzazione dell’Emittente alla data odierna è pari a circa Euro 631 milioni e che l’Aumento di Capitale Riservato avrà un importo massimo non superiore a Euro 6.572.000,00.

Considerato che l’Aumento di Capitale Riservato è rivolto ad un solo sottoscrittore, la Società ai sensi dell’art. 1, paragrafo 4, lett. b), del Regolamento (UE) 1129/2017 come successivamente modificato, è esente dall’obbligo di pubblicare un prospetto informativo di offerta relativamente alle azioni rivenienti dall’Aumento di Capitale Riservato.

Il prezzo unitario di emissione delle nuove azioni (inclusivo di sovrapprezzo) per ciascuna azione sarà determinato in funzione del prezzo medio ponderato al quale le azioni Digital Value saranno state negoziate su Euronext Milan nei 30 giorni di borsa aperta antecedenti al giorno dell’Assemblea straordinaria di Digital Value convocata per l’approvazione del relativo aumento di capitale, secondo quanto è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione della Società e illustrato al precedente Paragrafo 4.

9 AZIONISTI CHE HANNO MANIFESTATO LA DISPONIBILITÀ A SOTTOSCRIVERE

La sottoscrizione delle azioni di nuova emissione rivenienti dall’Aumento di Capitale Riservato è riservata in via esclusiva al Sottoscrittore e, conseguentemente, non sono pervenute alla Società, da parte degli azionisti, manifestazioni di disponibilità a sottoscrivere le azioni da emettersi nell’ambito dell’Operazione prospettata.

10 MODIFICHE STATUTARIE

Nel caso in cui l’Assemblea straordinaria della Società approvi l’Aumento di Capitale Riservato, saranno apportate al testo dell’articolo 5 dello Statuto le conseguenti modificazioni di seguito indicate, evidenziando in carattere grassetto le parole di nuovo inserimento. A tal proposito, si assume che sia stata approvata la proposta di delibera di cui al punto 1 dell’ordine del giorno dell’Assemblea straordinaria.

Digital Value S.p.A.

Headquarter ROMA:
Via della Maglianella 65/E
00166 Roma, Italia
Tel. +39 06 66411156

MILANO:
Via Galileo Galilei 7
20124 – Milano (MI) Italia
Tel. +39 02 62610400

Altre sedi:
Ancona, Avellino, Bologna,
Modena, Napoli, Prato
info@digitalvalue.it

C.F. - P. IVA e Numero
Registro Imprese di Roma:
10400090964
Rea: RM 1554887
Cap. Soc. i.v. 1.554.957,60€

| Testo Vigente <i>(come modificato in relazione all'approvazione della delibera di cui al punto 1 all'ordine del giorno dell'Assemblea straordinaria)</i> | Testo Proposto |
|---|-----------------------|
| 5.1 Il capitale sociale è di Euro 1.554.957,60, suddiviso in n. 9.969.576 azioni ordinarie. | Invariato |
| 5.2 Il capitale sociale potrà essere aumentato per deliberazione dell'Assemblea anche con l'emissione di azioni aventi diritti diversi da quelle ordinarie e con conferimenti diversi dal danaro, nell'ambito di quanto consentito dalla legge. | Invariato |
| 5.3 È consentita, nei modi e nelle forme di legge, l'assegnazione di utili e/o di riserve di utili ai prestatori di lavoro dipendenti della Società o di società controllate, mediante l'emissione di azioni ai sensi del primo comma dell'articolo 2349 del codice civile. | Invariato |
| 5.4 L'Assemblea potrà attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale sociale fino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di 5 anni dalla data della deliberazione. | Invariato |
| 5.5 Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale a pagamento, il diritto di opzione può essere escluso dall'Assemblea nella misura massima stabilita ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo del codice civile e/o di altre disposizioni di legge pro tempore vigenti. | Invariato |
| 5.6 L'Assemblea Straordinaria del [●] giugno 2024 ha deliberato, tra l'altro, di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per massimi nominali Euro [●] [Nota: pari al | Invariato |

Digital Value S.p.A.

| | |
|---|--|
| <p>risultato della moltiplicazione tra il numero massimo di azioni di nuova emissione e l'importo di Euro 0,16], con un sovrapprezzo massimo complessivo di Euro [●] [Nota: pari al risultato della sottrazione tra l'importo massimo complessivo di Euro 6.600.000,00 e l'importo massimo nominale dell'aumento di capitale], e così per un importo di massimi complessivi Euro 6.600.000,00 (seimilioneisecentomila/00) comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime complessive n. [●] nuove azioni ordinarie della Società [Nota: pari al quoziente della divisione tra Euro 6.600.000,00 e il prezzo di sottoscrizione (come oltre determinato), con arrotondamento per difetto all'ultima unità intera], senza indicazione del valore nominale, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione e aventi godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, secondo periodo, codice civile, al prezzo di Euro [●] ciascuna [Nota: pari al prezzo medio ponderato delle azioni Digital Value su Euronext Milan nei 30 giorni di borsa aperta antecedenti il 5 giugno 2024], (di cui Euro 0,16 da imputare a capitale e la differenza a riserva sovrapprezzo), da liberarsi in denaro anche mediante compensazione e da riservare in sottoscrizione, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2024, a In Holding S.p.A.</p> | <p>Assume l'avvenuta approvazione della proposta di delibera posta al punto 1 dell'ordine del giorno in parte straordinaria</p> |
| | <p>5.7 L'Assemblea Straordinaria del [●] giugno 2024 ha deliberato, tra l'altro, di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per massimi nominali Euro [●] [Nota: pari al risultato della moltiplicazione tra il numero massimo di azioni di nuova emissione e l'importo di Euro 0,16], con un sovrapprezzo massimo complessivo di Euro [●] [Nota: pari al risultato della sottrazione tra l'importo massimo complessivo di Euro</p> |

Digital Value S.p.A.

Headquarter ROMA:
Via della Maglianella 65/E
00166 Roma, Italia
Tel. +39 06 66411156

MILANO:
Via Galileo Galilei 7
20124 – Milano (MI) Italia
Tel. +39 02 62610400

Altre sedi:
Ancona, Avellino, Bologna,
Modena, Napoli, Prato
info@digitalvalue.it

C.F. - P. IVA e Numero
Registro Imprese di Roma:
10400090964
Rea: RM 1554887
Cap. Soc. i.v. 1.554.957,60€

| | |
|--|---|
| | <p>6.572.000,00 e l'importo massimo nominale dell'aumento di capitale], e così per un importo di massimi complessivi Euro 6.572.000,00 (seimilionicinquecentosettantaduemila/00) comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime complessive n. [●] nuove azioni ordinarie della Società [Nota: pari al quoziente della divisione tra Euro 6.572.000,00 e il prezzo di sottoscrizione (come oltre determinato), con arrotondamento per difetto all'ultima unità intera], senza indicazione del valore nominale, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione e aventi godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, secondo periodo, codice civile, al prezzo di Euro [●] ciascuna [Nota: pari al prezzo medio ponderato delle azioni Digital Value su Euronext Milan nei 30 giorni di borsa aperta antecedenti il 5 giugno 2024], (di cui Euro 0,16 da imputare a capitale e la differenza a riserva sovrapprezzo), da liberarsi in denaro anche mediante compensazione e da riservare in sottoscrizione, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2024, a HTT S.r.l.</p> |
|--|---|

11 INFORMAZIONI CIRCA LA RICORRENZA DEL DIRITTO DI RECESSO: INESISTENZA DI FATTISPECIE DI RECESSO IN RELAZIONE ALLE MODIFICHE STATUTARIE PROPOSTE

L'assunzione delle deliberazioni di cui alla presente Relazione non comporta l'insorgere del diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437 del codice civile.

12 DELIBERAZIONE PROPOSTA ALL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA

Alla luce di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione intende sottoporre all'Assemblea straordinaria dei soci la seguente proposta di deliberazione relativa al 2) punto posto all'ordine del giorno della parte straordinaria:

“L'Assemblea straordinaria dei soci di Digital Value S.p.A.:

- esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;
- preso atto della relazione rilasciata dalla società di revisione BDO Italia S.p.A.;

Digital Value S.p.A.

delibera

- 1 di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per massimi nominali Euro [●] *[Nota: pari al risultato della moltiplicazione tra il numero massimo di azioni di nuova emissione e l'importo di Euro 0,16]*, con un sovrapprezzo massimo complessivo di Euro [●] *[Nota: pari al risultato della sottrazione tra l'importo massimo complessivo di Euro 6.572.000,00 e l'importo massimo nominale dell'aumento di capitale]*, e così per un importo di massimi complessivi Euro 6.572.000,00 (seimilionicinquecentosettantaduemila/00) comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime complessive n. [●] nuove azioni ordinarie della Società *[Nota: pari al quoziente della divisione tra Euro 6.572.000,00 e il prezzo di sottoscrizione (come oltre determinato), con arrotondamento per difetto all'ultima unità intera]*, senza indicazione del valore nominale, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione e aventi godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, secondo periodo, codice civile, al prezzo di Euro [●] ciascuna *[Nota: pari al prezzo medio ponderato delle azioni Digital Value su Euronext Milan nei 30 giorni di borsa aperta antecedenti il 5 giugno 2024]*, (di cui Euro 0,16 da imputare a capitale e la differenza a riserva sovrapprezzo), da liberarsi in denaro anche mediante compensazione e da riservare in sottoscrizione, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2024, a HTT S.r.l., il tutto, salvi gli arrotondamenti minimi necessari alla quadratura matematica dell'Operazione, con arrotondamento per difetto all'ultima unità intera;

conferendo al Presidente e agli Amministratori Delegati, anche in via disgiunta tra di loro, ogni più ampio potere al fine di dare esecuzione al deliberato aumento di capitale e stabilire in genere termini, condizioni e modalità dell'operazione, ivi compresi i poteri di ricevere le dichiarazioni di sottoscrizione delle azioni, di effettuare tutte le dichiarazioni e comunicazioni, anche di pubblicità legale, richieste al fine dare efficacia alle deliberazioni e per apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo statuto di volta in volta richieste in dipendenza delle deliberazioni assunte e dell'esito della sottoscrizione dell'aumento di capitale, nonché di fare quant'altro necessario od opportuno per la completa e corretta esecuzione del presente aumento di capitale, con facoltà di introdurre quelle modifiche statutarie che fossero eventualmente richieste dalle Autorità di Vigilanza o per l'iscrizione nel Registro delle Imprese.

- 2 di modificare l'art. 5 dello Statuto sociale introducendo un comma 7 del seguente tenore:
"L'Assemblea Straordinaria del [●] giugno 2024 ha deliberato, tra l'altro, di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per massimi nominali Euro [●] [Nota: pari al risultato della moltiplicazione tra il numero massimo di azioni di nuova emissione e l'importo di Euro 0,16], con un sovrapprezzo massimo complessivo di Euro [●] [Nota: pari al risultato della sottrazione tra l'importo massimo complessivo di Euro 6.572.000,00 e l'importo massimo nominale dell'aumento di capitale], e così per un importo di massimi complessivi Euro 6.572.000,00 (seimilionicinquecentosettantaduemila/00) comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime complessive n. [●] nuove azioni ordinarie della Società [Nota: pari al

Digital Value S.p.A.

quoziende della divisione tra Euro 6.572.000,00 e il prezzo di sottoscrizione (come oltre determinato), con arrotondamento per difetto all'ultima unità intera], senza indicazione del valore nominale, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione e aventi godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, secondo periodo, codice civile, al prezzo di Euro [●] ciascuna [Nota: pari al prezzo medio ponderato delle azioni Digital Value su Euronext Milan nei 30 giorni di borsa aperta antecedenti il 5 giugno 2024], (di cui Euro 0,16 da imputare a capitale e la differenza a riserva sovrapprezzo), da liberarsi in denaro anche mediante compensazione e da riservare in sottoscrizione, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2024, a HTT S.r.l."

- 3 di conferire al Presidente e agli Amministratori Delegati, anche in via disgiunta tra di loro, ed anche per mezzo di speciali procuratori all'uopo nominati nei limiti di legge ogni più ampio potere e facoltà, senza esclusione alcuna per provvedere a quanto necessario per l'attuazione, compiutamente ed in ogni singola parte, delle deliberazioni assunte e stabilire in genere termini, condizioni e modalità dell'operazione, ivi compresi i poteri:
- di ricevere le dichiarazioni di sottoscrizione delle azioni, di effettuare tutte le dichiarazioni e comunicazioni, anche di pubblicità legale, richieste al fine dare efficacia alle deliberazioni e per adempiere alle formalità necessarie affinché tutte le deliberazioni adottate in data odierna ottengano le approvazioni di legge;
 - porre in essere in genere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, ivi incluso il potere di sottoscrivere e presentare tutta la documentazione necessaria, o anche solo opportuna, propedeutica, attuativa o comunque inerente all'aumento di capitale e di compiere ogni attività necessaria e/o opportuna per la sottoscrizione e il collocamento del deliberato aumento di capitale e per l'emissione delle azioni;
 - per apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo Statuto di volta in volta richieste in dipendenza delle deliberazioni assunte e dell'esito della sottoscrizione dell'aumento di capitale, nonché il potere di fare luogo al deposito presso il Registro delle Imprese, ai sensi dell'art. 2436 del Codice Civile del testo di Statuto sociale aggiornato nell'entità del capitale sociale e del numero delle azioni e dell'attestazione di cui all'art. 2444 del Codice Civile, compresa inoltre la facoltà di introdurre nella deliberazione stessa e nel rispetto della sua sostanza tutte le modifiche, aggiunte o soppressioni che fossero ritenute necessarie o anche solo opportune o che fossero eventualmente richieste dalle autorità competenti in sede di autorizzazione ed iscrizione, ovvero fossero imposte o suggerite dal definitivo quadro normativo, il tutto con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario ed opportuno e con promessa fin d'ora di rato e valido;
 - definire e sottoscrivere ogni atto necessario al fine di dare corso all'aumento di capitale, compiere tutti gli atti e negozi necessari e opportuni ai sensi della normativa vigente ai fini dell'emissione delle azioni ordinarie, e del conseguente

Digital Value S.p.A.

Headquarter ROMA:
Via della Maglianella 65/E
00166 Roma, Italia
Tel. +39 06 66411156

MILANO:
Via Galileo Galilei 7
20124 – Milano (MI) Italia
Tel. +39 02 62610400

Altre sedi:
Ancona, Avellino, Bologna,
Modena, Napoli, Prato
info@digitalvalue.it

C.F. - P. IVA e Numero
Registro Imprese di Roma:
10400090964
Rea: RM 1554887
Cap. Soc. i.v. 1.554.957,60€

aumento di capitale, ivi inclusi la predisposizione, sottoscrizione e presentazione di ogni dichiarazione, atto, comunicato al mercato o documento richiesto dalle competenti Autorità, nonché la gestione dei rapporti con gli organi e le Autorità competenti e la richiesta e l'ottenimento di tutte le autorizzazioni e approvazioni necessarie per il buon esito dell'operazione;

- rendere esecutive, a norma di legge, le adottate deliberazioni, determinandone i tempi di attuazione, stabilire la data di emissione delle azioni, fissare, integrare e meglio precisare i termini e modalità dell'emissione ed offerta delle azioni, compresa la facoltà di determinare le modalità di sottoscrizione, ove non già stabilite dalla presente deliberazione o da delibere integrative;
- predisporre, presentare, ricevere e sottoscrivere ogni documento richiesto ai fini dell'esecuzione dell'operazione deliberata, e sottoscrivere ogni atto, contratto, comunicazione o altro documento necessario e/o opportuno per il perfezionamento dell'operazione.”

Roma, 6 maggio 2024

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Massimo Rossi



Digital Value S.p.A.

Headquarter ROMA:
Via della Maglianella 65/E
00166 Roma, Italia
Tel. +39 06 66411156

MILANO:
Via Galileo Galilei 7
20124 – Milano (MI) Italia
Tel. +39 02 62610400

Altre sedi:
Ancona, Avellino, Bologna,
Modena, Napoli, Prato
info@digitalvalue.it

C.F. - P. IVA e Numero
Registro Imprese di Roma:
10400090964
Rea: RM 1554887
Cap. Soc. i.v. 1.554.957,60€