

## NOTA DI SINTESI

relativa a Digital Value S.p.A. (“**Digital Value**” o la “**Società**” o l’“**Emittente**”), società di diritto italiano con sede in Roma, via della Maglianella n. 65/E, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma 10400090964, capitale sociale pari a Euro 1.554.957,60.



La presente nota di sintesi (la “**Nota di Sintesi**” o “**NS**”), redatta ai sensi dell’art. 7 del Regolamento (UE) n. 1129/2017 del Parlamento europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017 e del Regolamento Delegato (UE) 979/2019 della Commissione del 14 marzo 2019, fornisce le informazioni chiave di cui gli investitori necessitano per comprendere la natura e i rischi dell’Emittente, delle Azioni e che deve essere letta congiuntamente con il Documento di Registrazione (“**DR**”), e la Nota Informativa relativa all’ammissione alle negoziazioni su Euronext Milan delle Azioni (“**NI**”), al fine di aiutare gli investitori al momento di valutare l’opportunità di investire nelle Azioni. Il Documento di Registrazione, la Nota Informativa e la Nota di Sintesi costituiscono, congiuntamente, il Prospetto Informativo, e sono disponibili sul sito internet dell’Emittente ([www.digitalvalue.it](http://www.digitalvalue.it)), Sezione Relazioni con gli Investitori/Translisting Euronext Milan. I termini con la lettera maiuscola, ove non definiti nella presente Nota di Sintesi, hanno il medesimo significato a essi attribuito nel Documento di Registrazione o nella Nota Informativa.

<b>A. INTRODUZIONE CONTENENTE AVVERTENZE</b>
<p><b>(a) Denominazione dei titoli e codice internazionale di identificazione dei titoli (ISIN)</b> Azioni Ordinarie Codice ISIN: IT0005347429.</p>
<p><b>(b) Identità e dati di contatto dell’Emittente, codice identificativo del soggetto giuridico (LEI)</b> L’Emittente è denominata “Digital Value S.p.A.” ed è costituita in forma di società per azioni. L’Emittente ha sede legale in Roma, via della Maglianella 65/E ed è iscritta presso il Registro delle Imprese di Roma al numero di iscrizione 10400090964. Il numero di telefono dell’Emittente è +39 0666411156. Il codice identificativo dell’Emittente (LEI) è: 81560096F26ACF910809.</p>
<p><b>(c) Identità e dati di contatto degli Azionisti Venditori, codice identificativo del soggetto giuridico (LEI)</b> Non applicabile.</p>
<p><b>(d) Identità e i dati di contatto dell’autorità competente che approva il Prospetto Informativo</b> Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) – con sede in Roma Via Giovanni Battista Martini, 3, telefono: +39 06 84771, sito web <a href="http://www.consob.it">www.consob.it</a>, indirizzo email <a href="mailto:protocollo@consob.it">protocollo@consob.it</a>.</p>
<p><b>(e) Data di approvazione del Prospetto Informativo</b> Il DR è stato approvato in data 3 maggio 2023. La NI e la NS sono state approvate in data 3 maggio 2023. Il DR, la NI e la NS costituiscono, congiuntamente, il Prospetto Informativo.</p>
<b>AVVERTENZE AI SENSI DELL’ART. 7, PAR. 5, DEL REGOLAMENTO (UE) 1129/2017</b>
<p>a) La presente NS deve essere letta come un’introduzione al Prospetto Informativo; b) qualsiasi decisione di investire nelle Azioni dovrebbe basarsi sull’esame del Prospetto Informativo nella sua interezza da parte dell’investitore; c) l’investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito; d) qualora sia proposto un ricorso dinanzi all’organo giurisdizionale in merito alle informazioni contenute nel Prospetto Informativo, l’investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto Informativo prima dell’inizio del procedimento; e) la responsabilità civile incombe solo alle persone che hanno presentato la NS, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se tale nota risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto Informativo o non offre, se letta insieme con le altre parti del Prospetto Informativo, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l’opportunità di investire in tali Azioni.</p>
<b>B. INFORMAZIONI FONDAMENTALI CONCERNENTI L’EMITTENTE</b>
<p><b>B.1 Chi è l’emittente dei titoli?</b></p>
<p><b>(i) Domicilio e forma giuridica, codice LEI, ordinamento in base alla quale opera e paese in cui ha sede</b> L’Emittente è stato costituito in Italia ed opera in base alla legislazione italiana. L’Emittente ha sede legale in Roma,</p>

via della Maglianella 65/E, ed è iscritto presso il Registro delle Imprese di Roma al numero di iscrizione 10400090964. Il codice identificativo dell'Emittente (LEI) è: 81560096F26ACF910809.

*(ii) Attività principali*

L'Emittente opera nel mercato della fornitura di servizi, prodotti e strumenti a contenuto tecnologico e delle telecomunicazioni ("Information and Communication Technology" o "ICT") in una logica di unico referente (c.d. *one-stop-shop*), ossia di operatore che, combinando risorse e *know how* interno, con prestazioni, servizi e prodotti di terze parti forniti da operatori fidelizzati, è in grado di coprire tutte le fasi della catena del valore e di porsi come referente unico rispetto alle esigenze del cliente.

*(iii) Maggiori azionisti, possesso indiretto delle Azioni e controllo*

Sulla base delle informazioni ricevute ai sensi della normativa applicabile, nonché dalle risultanze del libro soci, DV Holding controlla l'Emittente con una partecipazione pari al 64,719% del capitale sociale dell'Emittente. Il Presidente e Amministratore Delegato Massimo Rossi controlla l'Emittente tramite le società Rossi S.r.l. e DV Holding.

*(iv) Identità dei principali amministratori delegati dell'Emittente*

Massimo Rossi, nato a Roma, il 9 dicembre 1961, è il Presidente e l'Amministratore Delegato della Società. Paolo Vantellini, nato a Varedo (MB), il 6 luglio 1961 è Consigliere esecutivo della Società.

*(v) Identità dei revisori legali dell'Emittente*

La società incaricata della revisione legale dei conti dell'Emittente è BDO Italia S.p.A., con sede legale in Milano, Viale Abruzzi n. 94, iscritta al Registro dei Revisori Legali, di cui al D. Lgs. n. 39/2010 s.m.i., al n. 167911.

**B.2 Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?**

*(i) Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative all'Emittente*

Si riportano di seguito le informazioni economiche fondamentali dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 ed al 31 dicembre 2021. Si precisa che l'EBITDA e l'EBIT sono epurati dei cd. *costi non ricorrenti* come evidenziato nella Sezione 11 del DR:

<i>in migliaia di Euro e percentuali</i>	<b>Al 31 dicembre 2022</b>	<b>Al 31 dicembre 2021</b>
Totale ricavi	708.512	557.777
EBITDA	73.572	57.476
EBITDA Margin (in % sul totale ricavi)	10,38%	10,30%
EBIT	51.058	44.516
EBIT Margin (in % sul totale ricavi)	7,21%	7,98%
Risultato netto	34.027	30.620
Utile per azione (€/az.)	3,41	3,07

Si riportano di seguito le informazioni patrimoniali fondamentali dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 ed al 31 dicembre 2021:

<i>in migliaia di Euro</i>	<b>Al 31 dicembre 2022</b>	<b>Al 31 dicembre 2021</b>
Totale attività	634.732	539.576
Totale Patrimonio netto	157.782	129.152
Indebitamento finanziario netto	(16.242)	(4.856)

Si riporta di seguito il prospetto dei flussi finanziari dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e 2021:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>Al 31 dicembre 2022</b>	<b>Al 31 dicembre 2021</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>112.133</b>	<b>73.262</b>
<b>Disponibilità liquide da variazione di perimetro di consolidamento</b>	<b>0</b>	<b>4.661</b>
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	51.186	15.364
Flusso finanziario dall'attività di investimento (B)	(35.869)	(31.615)
Flusso finanziario dall'attività di finanziamento (C)	(12.805)	50.460

<b>Incremento / (Decremento) delle disponibilità liquide (A + / (-) B + / (-) C</b>	<b>2.513</b>	<b>34.209</b>
<b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>	<b>114.645</b>	<b>112.133</b>

(ii) *Informazioni Finanziarie Pro Forma*  
Non applicabile.

(iii) *Breve descrizione di qualsiasi rilievo contenuto nella relazione di revisione per quanto concerne le informazioni finanziarie fondamentali relative agli esercizi passati*

Il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, predisposto in conformità ai principi contabili IFRS, assoggettato a revisione contabile completa da parte della Società di Revisione, che ha emesso la propria relazione senza rilievi in data 17 marzo 2023.

Il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, predisposto in conformità ai principi contabili IFRS, assoggettato a revisione contabile completa da parte della Società di Revisione, che ha emesso la propria relazione senza rilievi in data 14 aprile 2022.

### **B.3 Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?**

Di seguito sono riportati i rischi specifici dell'Emittente che lo stesso ritiene più significativi, ai sensi dell'art. 7, comma 6, lett. c), del Regolamento (UE) 2017/1129. Si invita, in ogni caso, l'investitore a prendere attenta visione di ciascuno dei rischi contenuti nel DR. I rischi ivi riportati sono indicati con il medesimo numero riportato nel DR.

#### **A.1.1 Rischi connessi alla concentrazione della clientela**

Una parte rilevante dei ricavi del Gruppo è concentrata su un numero ristretto di grandi clienti: al 31 dicembre 2022, il primo cliente, i primi 5 clienti e i primi 10 clienti del Gruppo rappresentavano rispettivamente il 32,3%, il 50,3% e il 61,4% del fatturato consolidato. Il Gruppo è esposto al rischio che, in futuro, i rapporti in essere con uno o più dei propri principali clienti non possano proseguire alle medesime condizioni oggi applicate come pure al rischio che, laddove tali rapporti cessino oppure per qualunque ragione le commesse già assegnate vengano annullate, revocate o interrotte, il Gruppo non sia in grado di proseguire nei rapporti esistenti e/o instaurare rapporti con nuovi clienti alle medesime condizioni economiche e in linea con la propria strategia di crescita.

#### **A.1.2 Rischi connessi alla mancata realizzazione o a ritardi nell'attuazione della strategia di crescita**

I ricavi del Gruppo per i due esercizi 2021 e 2022 mostrano una crescita del 27,0%, pari a Euro 150,7 milioni. L'incremento risulta ascrivibile per Euro 106,4 migliaia (pari al 19,1%) alla crescita organica del Gruppo e per Euro 44,3 migliaia (pari al 7,9%) al contributo derivante dal consolidamento di T.T. Tecnosistemi. A tal riguardo, si rappresenta che, tenuto conto che le prospettive del settore di riferimento del Gruppo riportano una crescita per il periodo 2021-2025 dell'8%, non si può escludere che la Società possa realizzare una crescita significativamente inferiore a quella registrata in passato. La capacità del Gruppo di incrementare i propri ricavi e livelli di redditività e di perseguire i propri obiettivi di crescita e sviluppo dipende anche dal successo nella realizzazione della propria strategia e dei piani di sviluppo di prodotti e servizi. In tale ambito, le società del Gruppo potrebbero non essere in grado di identificare e interpretare correttamente fenomeni e trend di mercato. Il Gruppo, quindi, è esposto al rischio di non riuscire a realizzare la propria strategia di crescita, ovvero di non realizzarla nei tempi previsti qualora le ipotesi di base sulle quali il Gruppo ha fondato la propria strategia non dovessero rivelarsi corrette, o corrette solo in parte.

#### **A.1.3 Rischi connessi alla integrazione delle società oggetto di acquisizione**

Il Gruppo è esposto al rischio che il processo di integrazione delle società eventualmente oggetto di acquisizione (in particolare nell'ipotesi di acquisizioni rilevanti) possa subire ritardi e che in relazione a tale processo emergano problematiche, nonché ai rischi connessi alle difficoltà di integrazione di attività operative, tecnologiche, di prodotti e di personale dell'entità acquisita.

#### **A.1.4 Rischi connessi all'incertezza circa il conseguimento di utili e la distribuzione di dividendi**

L'Emittente, alla data di approvazione della NS (la "Data della NS"), ha adottato una politica in merito alla distribuzione dei dividendi futuri. Il Consiglio di Amministrazione del 14 marzo 2023 ha deliberato l'adozione di una "dividend policy" pari al 25% del risultato economico netto consolidato. L'Assemblea di Quotazione, con riferimento all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, ha deliberato di distribuire un dividendo agli azionisti pari a Euro 0,85 per Azione. Con riferimento all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, l'Emittente non ha assunto delibere di distribuzione dei dividendi agli azionisti. In futuro, l'Emittente potrebbe non realizzare utili distribuibili sotto forma di dividendi. Tale circostanza potrebbe comportare impatti negativi sul rendimento dell'investimento effettuato nelle Azioni Ordinarie da parte degli investitori.

#### **A.1.5 Rischi connessi a clausole di rimborso anticipato dei contratti di finanziamento e alla variazione dei tassi di interesse**

L'Emittente e le società del Gruppo sono parte di alcuni contratti di finanziamento. Al 31 marzo 2023 l'indebitamento complessivo del Gruppo derivante dai suddetti finanziamenti è pari a Euro 78.002 migliaia. Alla medesima data, l'Emittente ha un indebitamento finanziario complessivo consolidato positivo e pari a Euro 18.668 migliaia. I finanziamenti potrebbero essere revocati o potrebbe esserne richiesto il rimborso anticipatamente rispetto ai termini contrattuali qualora si verificassero determinati eventi che incidano negativamente sulla capacità di far fronte agli impegni assunti nei confronti dei soggetti finanziatori. In tali ipotesi, l'Emittente e le società del Gruppo potrebbero trovarsi a dover rimborsare anticipatamente le somme erogate dal relativo finanziatore, con rilevanti esborsi di cassa. Al 31 marzo 2023 l'indebitamento finanziario del Gruppo a tasso variabile è pari a Euro 69.661 migliaia pari al 61,5% dell'indebitamento finanziario totale, pari a Euro 113.336 migliaia. Il Gruppo è esposto al rischio che si verificassero fluttuazioni significative dei tassi di interesse con conseguente incremento degli oneri finanziari relativi all'indebitamento a tasso variabile.

#### **A.2.1 Rischi connessi alla dipendenza dal Presidente e Amministratore Delegato Massimo Rossi, all'assenza di Altri Dirigenti e rischi connessi al reperimento di risorse qualificate**

Alla Data della NS l'Emittente non ha individuato alcun Alto Dirigente. L'organizzazione dell'Emittente prevede un presidio primario e diretto del Presidente e Amministratore Delegato Massimo Rossi su tutti gli aspetti di carattere strategico e operativo che determinano il posizionamento dell'Emittente sul mercato ed il presidio della relazione con la clientela, ivi inclusa la partecipazione a gare pubbliche e la successiva gestione in caso di aggiudicazione delle stesse. Massimo Rossi è la figura chiave del Gruppo e riveste un ruolo importante per l'operatività, la gestione e la crescita del Gruppo stesso. L'eventuale perdita di tale figura o il mancato reperimento da parte del Gruppo di altri soggetti altrettanto qualificati in sostituzione della prima potrebbe comportare effetti negativi rilevanti sull'attività e sulle prospettive del Gruppo.

#### **A.3.1 Rischi connessi alla disponibilità e al costo dei prodotti offerti dal Gruppo**

Il Gruppo è esposto al rischio che i propri fornitori si trovino nella condizione di dover ritardare e/o interrompere il proprio processo produttivo a causa dell'incapacità di reperire i componenti e i materiali necessari o della indisponibilità degli stessi, tra cui, in particolare, materie prime e componenti a base di silicio, il cui prezzo e reperibilità possono essere soggetti a fluttuazioni, anche significative.

#### **A.3.2 Rischi connessi alla concorrenza nel mercato in cui opera il Gruppo**

Il Gruppo opera in settori caratterizzati dalla presenza di un numero elevato di operatori di dimensioni medio-piccole e specializzati in uno specifico servizio. Il mantenimento della posizione competitiva raggiunta sui mercati in cui opera, tenuto conto anche della necessità di monitorare costantemente i rapidi mutamenti del mercato, dipenderà dalla capacità del Gruppo di offrire soluzioni di qualità, di aggiornare i prodotti e servizi offerti e dall'eventuale ingresso di nuovi concorrenti di dimensioni analoghe e/o con competenze simili a quelle raggiunte dal Gruppo. Qualora, a seguito del rafforzamento dei propri diretti concorrenti, il Gruppo non fosse in grado di mantenere il proprio posizionamento competitivo sul mercato, si potrebbero determinare effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo.

#### **A.3.3 Rischi connessi all'evoluzione tecnologica**

Il Gruppo opera all'interno di un contesto connotato da un elevato livello tecnologico e da una rapida evoluzione della tecnologia. L'incapacità del Gruppo di adattarsi al cambiamento tecnologico e alle mutate esigenze della clientela in relazione a tale cambiamento potrebbe comportare effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo.

#### **A.4.1 Rischi connessi alla raccolta, conservazione e trattamento di dati personali**

Nell'ambito dello svolgimento della propria attività, il Gruppo si trova a trattare i dati personali in conformità alle disposizioni normative e regolamentari di volta in volta applicabili, ivi inclusa la normativa europea di cui al Regolamento UE 2016/679 (General Data Protection Regulation, cd. "GDPR"). In forza delle leggi vigenti in materia di *privacy*, tutti i soggetti che trattano dati personali sono tenuti al rispetto delle disposizioni applicabili e dei provvedimenti in materia. In caso di violazioni, tali soggetti possono essere chiamati, seppur a vario titolo, a rispondere per le conseguenze derivanti da illecito trattamento dei dati e da ogni altra violazione di legge (i.e. carente o inidonea informativa e notificazione, violazione delle norme in materia di adozione di misure di sicurezza, false rappresentazioni).

#### **A.5.1 Rischi connessi alla responsabilità amministrativa delle persone giuridiche ai sensi del D. Lgs. 231/ 2001**

Il Gruppo è esposto al rischio di incorrere in sanzioni derivanti da una eventuale valutazione di inadeguatezza del proprio modello di organizzazione, gestione e controllo previsto dalle disposizioni del Decreto Legislativo 231 o dalla commissione di un reato che preveda la responsabilità amministrativa del Gruppo ai sensi del Decreto

Legislativo 231.
<b>C. INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULLE AZIONI</b>
<b>C.1 Quali sono le principali caratteristiche dei titoli?</b>
<i>(i) Tipologia, classe e codice ISIN</i> Le Azioni dell'Emittente oggetto di quotazione sono azioni ordinarie con godimento regolare. Le Azioni sono liberamente trasferibili. Il codice ISIN delle Azioni è IT0005347429.
<i>(ii) Valuta, valore nominale e durata dei titoli emessi</i> Le Azioni sono denominate in Euro, prive di indicazione del valore nominale, liberamente trasferibili, negoziate su Euronext Growth Milan alla Data della NS e sono sottoposte al regime di forma, di legittimazione e di circolazione dei titoli dematerializzati delle emissioni regolate dal diritto italiano.
<i>(iii) Diritti connessi alle Azioni</i> Tutte le Azioni hanno le stesse caratteristiche e attribuiscono i medesimi diritti. Le Azioni sono nominative, liberamente trasferibili e hanno godimento regolare. Ogni azione attribuisce il diritto ad un voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie dell'Emittente nonché gli altri diritti patrimoniali e amministrativi secondo le disposizioni di legge e di statuto applicabili. Il Nuovo Statuto prevede che a ciascuna Azione appartenuta al medesimo soggetto per un periodo continuativo di almeno 24 mesi a decorrere dalla data di iscrizione in un apposito elenco, tenuto a cura della Società, sono attribuiti due voti. Ai sensi del Nuovo Statuto, la maggiorazione del voto relativamente alle azioni esistenti prima della Data di Inizio delle Negoziazioni si intenderà maturata a decorrere dalla Data di Inizio delle Negoziazioni (sempre che ne sussistano i relativi presupposti, ossia il possesso per un periodo continuativo di almeno 24 mesi anteriormente alla Data di Inizio delle Negoziazioni).
<i>(iv) Rango dei titoli nella struttura di capitale dell'Emittente in caso d'insolvenza comprese, ove applicabile, informazioni sul livello di subordinazione dei titoli e l'impatto potenziale sugli investimenti in caso di risoluzione a norma della direttiva 2014/59/UE</i> Non disponibile.
<i>(v) Eventuali restrizioni alla libera negoziabilità dei titoli oggetto dell'Offerta e/o ammessi alla negoziazione.</i> Non sussistono limitazioni alla libera trasferibilità delle Azioni.
<i>(vi) Politica dei dividendi</i> L'Emittente ha adottato una politica in merito alla distribuzione dei dividendi futuri. Il Consiglio di Amministrazione del 14 marzo 2023 ha deliberato l'adozione di una "dividend policy" pari al 25% del risultato economico netto consolidato.
<b>C.2. Dove saranno negoziati i titoli?</b> Le Azioni saranno negoziate sul mercato regolamentato Euronext Milan di Borsa Italiana.
<b>C.3. Ai titoli è connessa una garanzia?</b> Alle Azioni non è connessa alcuna garanzia.
<b>C.4. Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?</b> Di seguito sono riportati i rischi specifici delle Azioni che l'Emittente ritiene più significativi, ai sensi dell'art. 7, comma 7, lett. d), del Regolamento (UE) 2017/1129. Si invita, in ogni caso, l'investitore a prendere attenta visione di ciascuno dei rischi contenuti nella NI. I rischi ivi riportati sono indicati con il medesimo numero riportato nella NI. <b>A.1.1 Rischi connessi alla negoziazione su Euronext Milan, alla liquidità dei mercati e alla possibile volatilità del prezzo delle Azioni dell'Emittente</b> Successivamente alla Data di Inizio delle Negoziazioni, sussiste il rischio che non si formi o non si mantenga un mercato liquido relativo alle Azioni e/o che il prezzo delle Azioni possa variare notevolmente, anche in negativo, a causa di fattori che esulano dal controllo dell'Emittente. Si evidenzia inoltre che l'andamento dei prezzi e delle quantità registrate su Euronext Growth Milan non fornisce alcuna indicazione sull'andamento futuro delle quotazioni delle Azioni su Euronext Milan. Al verificarsi di tali circostanze potrebbero verificarsi effetti negativi, anche significativi, sul prezzo di mercato delle Azioni. Inoltre, costituendo le Azioni capitale di rischio per loro natura, l'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito. <b>A.1.2 Rischi connessi alla concentrazione dell'azionariato dell'Emittente e alla maggiorazione del voto</b> Il Nuovo Statuto prevede l'istituto della maggiorazione del diritto di voto. Dalla Data di Inizio delle Negoziazioni, il Socio DV Holding maturerà il diritto alla maggiorazione del voto in relazione alla propria partecipazione nell'Emittente, e, pertanto, gli altri soggetti che risulteranno azionisti che non siano in possesso di tale diritto vedranno proporzionalmente ridotta la loro possibilità di concorrere alla determinazione delle deliberazioni dell'assemblea ordinaria e straordinaria della Società, e tale circostanza potrebbe incidere negativamente, in particolare, sul prezzo di mercato delle Azioni.

#### **A.1.4 Rischi connessi all'assenza di nuove risorse finanziarie in favore dell'Emittente derivanti dall'operazione di quotazione**

L'operazione di quotazione su Euronext Milan non prevede una contemporanea offerta di azioni in sottoscrizione e pertanto, all'esito della quotazione, non sono previste nuove risorse finanziarie per l'Emittente derivanti dall'operazione stessa. Conseguentemente, non è previsto alcun reimpiego in favore del Gruppo di proventi derivanti dalla quotazione.

### **D. INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL'AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE IN UN MERCATO REGOLAMENTATO**

#### **D.1 A quali condizioni posso investire in questo titolo e qual è il calendario previsto?**

**Condizioni e calendario previsto dell'Offerta:** non applicabile, in quanto alla Data della NS non è prevista alcuna offerta di azioni né in vendita, né in sottoscrizione.

Fermo quanto sopra, il Socio DV Holding si riserva di effettuare un collocamento riservato a investitori istituzionali (*private placement*) di una porzione della propria partecipazione al capitale sociale dell'Emittente, fino a un massimo tale per cui la propria partecipazione, a seguito del predetto collocamento riservato, non sia inferiore al 50,1% del capitale sociale dell'Emittente. L'operazione di collocamento riservato potrà avere inizio a decorrere dalla Data di Inizio delle Negoziazioni. A tal riguardo si segnala che, qualora il Socio DV Holding dovesse addivenire alla decisione di effettuare tale collocamento, che sarà comunicata nei termini e con le modalità di cui alla normativa applicabile: (i) il prezzo di vendita sarà determinato a seguito di procedura di *book building*; (ii) in ogni caso, il Socio DV Holding continuerà a detenere la maggioranza del capitale sociale dell'Emittente. A tal riguardo, alla Data della NS, il Socio DV Holding non ha assunto alcuna decisione in merito al prezzo di vendita, al numero dei titoli offerti, al periodo di offerta nonché concluso accordi con soggetti intermediari ai fini del servizio di collocamento.

**Dettagli dell'ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato:** alla Data della NS le Azioni sono negoziate su Euronext Growth Milan. La Società, in data 27 marzo 2023, ha presentato a Borsa Italiana domanda di ammissione alla quotazione su Euronext Milan con contestuale revoca dalle negoziazioni su Euronext Growth Milan delle Azioni. Borsa Italiana, con provvedimento n. 8943 del 2 maggio 2023, ha disposto l'ammissione a quotazione su Euronext Milan e la contestuale revoca dalle negoziazioni su Euronext Growth Milan delle Azioni. La Società, in data 2 maggio 2023, ha presentato a Borsa Italiana domanda di ammissione alle negoziazioni su Euronext Milan delle Azioni. La Data di Inizio delle Negoziazioni delle Azioni su Euronext Milan sarà disposta da Borsa Italiana ai sensi dell'art. 2.4.2, comma 4, del Regolamento di Borsa, previa verifica della messa a disposizione del pubblico del Prospetto Informativo.

**Piano di ripartizione:** non applicabile.

**Stima delle spese legate all'ammissione alla negoziazione:** si stima che le spese relative al processo di quotazione dei titoli dell'Emittente, saranno pari a circa Euro 2,2 milioni, e saranno sostenute dall'Emittente.

#### **D.2 Chi è l'offerente e/o il soggetto che chiede l'ammissione alla negoziazione?**

**Offerente:** non applicabile.

**Soggetto che chiede l'ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato:** l'Emittente, come sopra identificato.

#### **D.3 Perché è redatto il presente prospetto?**

Il Prospetto Informativo è stato redatto ai sensi dell'articolo 113, comma 1, del TUF ed è funzionale alla quotazione delle Azioni su Euronext Milan. L'Emittente si è determinato a dar corso al progetto di c.d. *translisting* principalmente per le motivazioni correlate al fatto che la quotazione su un mercato regolamentato in cui operano investitori rilevanti, sia per numero sia per dimensioni, quale Euronext Milan, è finalizzata a consentire alla Società di beneficiare di una maggiore liquidità dei propri titoli e, per l'effetto, di un maggiore interesse da parte del mercato e degli investitori istituzionali. Sotto altro profilo, il passaggio a Euronext Milan consente alla Società di vedere rafforzate le ormai consolidate relazioni con i propri partner strategici, nonché di coinvolgere ulteriori investitori istituzionali nell'ottica di una maggiore valorizzazione della Società – e, conseguentemente, del Gruppo – del suo *brand* e del suo *business*, a beneficio degli azionisti e della Società medesima. Inoltre, l'ingresso in un mercato regolamentato, quale Euronext Milan, determinerebbe la possibilità per la Società di beneficiare di una maggiore visibilità sui mercati di riferimento, con conseguenti ulteriori vantaggi in termini di posizionamento competitivo.

**Utilizzo e importo stimato netto dei proventi:** l'operazione di quotazione oggetto del Prospetto Informativo non prevede una contemporanea offerta di strumenti finanziari in sottoscrizione e pertanto, all'esito della quotazione, non sono previsti proventi né nuove risorse finanziarie per l'Emittente derivanti dall'operazione stessa.

**Indicazione se l'offerta è soggetta a un accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo:** non applicabile.

**Indicazione dei conflitti di interesse più significativi che riguardano l'offerta o l'ammissione alla negoziazione:**

il Presidente e Amministratore Delegato Massimo Rossi a) è titolare, tramite la società Rossi S.r.l., della quale detiene l'intero capitale sociale ed è Amministratore unico, delle azioni rappresentanti il 79,78% del capitale sociale di DV Holding, società che controlla l'Emittente e b) è Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato di DV Holding.

Intesa Sanpaolo S.p.A., in qualità di *Co-Listing Agent* e Operatore Specialista, ed Equita SIM S.p.A. in qualità di *Co-Listing Agent*, nell'ambito della quotazione delle Azioni su Euronext Milan, si trovano in una situazione di potenziale conflitto di interessi in relazione a quanto di seguito descritto: (i) Intesa Sanpaolo S.p.A. ed Equita SIM S.p.A. e percepiscono dei compensi a titolo di corrispettivo per i servizi prestati in relazione ai suddetti ruoli di *Co-Listing Agent* nell'ambito della quotazione su Euronext Milan; (ii) Intesa Sanpaolo S.p.A. percepirà altresì dei compensi per i servizi prestati in relazione al suo ruolo di Operatore Specialista dell'Emittente; e (iii) Intesa Sanpaolo S.p.A. ed Equita SIM S.p.A. e/o una delle altre società facenti parte dei rispettivi gruppi d'appartenenza, nel normale esercizio delle proprie attività, hanno in passato, possono alla data odierna, o potrebbero prestare in futuro servizi di *trading, lending, investment banking, asset management* e finanza aziendale, anche in via continuativa, a favore dell'Emittente e/o di società del Gruppo Digital Value, a fronte dei quali percepiranno compensi e/o commissioni ed operare e/o detenere posizioni in strumenti finanziari (inclusi strumenti finanziari derivati) dell'Emittente, per conto proprio o per conto dei propri clienti.