



CONSOLIDATED PRO-FORMA*

AS AT 31.12.2017

- All amounts are in Euro -

DHH - Dominion Hosting Holding S.p.A.
Via Caldera 21, 20153 Milan, Italy
Tel. +39 02 8736 5100
www.dhh.international

(*) Il Consolidato pro-forma non è auditato dalla società di revisione la quale ne ha tuttavia verificato l'accuratezza matematica; è stato predisposto secondo la metodologia illustrata nel presente documento;
The consolidated pro forma is not audited by the audit firm but it has been checked the mathematic accuracy; has been prepared according to the methodology outlined in this document.

METODOLOGIA DI CALCOLO

L'EBITDA rappresenta l'utile prima delle imposte e degli ammortamenti, una misura significativa delle prestazioni operative in quanto consente alle imprese e agli investitori di valutare in modo più approfondito la produttività, l'efficienza e il rendimento del capitale, senza considerare l'impatto della gestione finanziaria, degli effetti fiscali e degli altri costi straordinari.

L'EBITDA Adjusted (rettificato) è uno strumento utilizzato per analizzare le attività aziendali ai fini della valutazione, della comparazione e della potenziale acquisizione. Viene chiamato anche EBITDA normalizzato in quanto rettificato da costi/ricavi in eccesso o non ricorrenti e da componenti straordinari sulla base di criteri selezionati dal management e di seguito elencati.

Non esiste una metodologia univoca per il calcolo dell'EBITDA Adjusted. Esso è ottenuto attraverso calcoli "soggettivi" il cui scopo è la trasformazione del risultato economico della società in un valore utile ad esprimere la capacità di reddito dell'azienda interessata. Altre società potrebbero calcolare l'EBITDA Adjusted in modo diverso, limitando la sua utilità come misura comparativa; motivo per il quale risulta fondamentale esplicitare la metodologia di calcolo.

La normalizzazione dell'EBITDA si effettua per determinare la redditività sostenibile in condizioni "normali" e quindi con forte orientamento ai risultati futuri attesi. Possiamo raggruppare le principali rettifiche in:

- costi/ricavi straordinari non inerenti il "core business"
- costi/ricavi diretti e indiretti legati alla società quotata "holding"
- compensi per l'attività di revisione legale
- costi legati all'attività di M&A
- costi derivanti da svalutazioni/rivalutazioni/dismissioni

Nel gruppo DHH, il **consolidato pro-forma** comprende, oltre alle rettifiche di cui sopra, anche i risultati totali delle acquisizioni effettuate durante l'anno, quindi considera l'inclusione degli effetti delle nuove acquisizioni dall'inizio dell'anno. Si differenzia rispetto al consolidato, il quale include solo i risultati pro-quota dopo la data di acquisizione delle nuove società.

Per avere una terminologia semplificata, denominiamo consolidato pro-forma il risultato del calcolo dell'Ebitda adjusted.

Il consolidato pro-forma non è auditato ma certificato nel calcolo matematico ed è stato predisposto per:

- avere una rappresentazione comparabile rispetto al consolidato;
- avere una rappresentazione utile per confrontare DHH con concorrenti non quotati.

CALCULATION METHODOLOGY

EBITDA represents profit before taxes and amortization, a significant measure of operating performance, as it allows companies and investors to evaluate performance and productivity, efficiency and return on capital, without considering impact of financial interest, tax effects and other overtime costs.

Adjusted EBITDA is a tool used to analyze business activities for the purposes of valuation and potential acquisition. It is also called standardized EBITDA by "adjusted" from excess or non-recurring costs/revenues and extraordinary components.

There isn't a methodology for calculating the EBITDA Adjusted. It is through "subjective" calculations whose purpose is to transform the economic result into a useful value to express the company's income capacity. Other companies could calculate differently adjusted EBITDA, limiting its usefulness as a benchmark measure; which is why it is essential to calculate the methodology.

We can group the main adjustments in:

- costs/revenue Extraordinary from the "core business"
- direct and indirect costs/revenues related to the holding company
- compensation for statutory auditing
- cost related to M&A activity
- cost arising from write-downs, revaluation, disposals...

In the DHH group, the consolidated pro-forma include in addition to the above adjustments, the full results of the acquisitions made during the year, while the consolidated includes only the pro-quota results after the acquisition date of the new companies.

To have a simplified terminology, we call consolidated pro-forma the result of calculation that EBITDA adjusted.

The consolidated pro-forma is unaudited and has been prepared:

- to have a comparable representation to the consolidated P&L
- to have a representation useful to compare DHH to its private peers.

CONSOLIDATED PRO-FORMA STATEMENT	CONSOLIDATED PRO-FORMA	CONSOLIDATED	DELTA
(All amounts are in Euro)	31.12.2017	31.12.2017	
Revenues	5.670.110	5.289.151	380.958
Other Revenues	80.191	68.809	11.382
Internal project	318.076	318.076	-
OPERATING REVENUES	6.068.377	5.676.037	392.340
Material costs	(37.039)	(26.413)	(10.626)
Service costs and use of third party assets	(2.891.726)	(3.197.962)	306.236
Personnel costs	(2.046.266)	(1.732.443)	(313.824)
Other expenses	(206.941)	(188.414)	(18.528)
TOTAL OPERATING COSTS	(5.181.972)	(5.145.230)	(36.742)
OPERATING INCOME - EBITDA	886.405	530.806	355.599
Amortization and impairment	(184.444)	(180.618)	(3.826)
EBIT	701.961	350.189	351.772
Financial income (expenses)	(48.353)	(29.451)	(18.901)
Other non-operating income/expense	-	(1.346)	1.346
EARNINGS BEFORE TAXES	653.608	319.391	334.217
Total current and deferred income taxes	(144.225)	(80.433)	(63.792)
NET INCOME (LOSS) FOR THE YEAR	509.383	238.958	270.425
OF WHICH:			
relating to the shareholders of the Group	533.461	245.472	287.989
relating to the third party shareholders	(24.078)	(6.514)	(17.564)

NOTES AT CONSOLIDATED PRO-FORMA AS AT 31.12.2017

MAIN RESULT	CONSOLIDATED PRO-FORMA	CONSOLIDATED	
(All amounts are in Euro)	31.12.2017	31.12.2017	DELTA
REVENUES	5.670.110	5.289.151	7%
OPERATING INCOME - EBITDA	886.405	530.806	67%
NET INCOME (LOSS) FOR THE YEAR	509.383	238.958	113%

RECONCILIATION BETWEEN CONSOLIDATED EBITDA AND THE EBITDA ADJUSTED

RECONCILIATION EBITDA	
(All amounts are in Euro)	31.12.2017
EBITDA CONSOLIDATED	530.806
Adjusted Cost Sharing	333.318
Adjusted Costs related to Italian Stock Exchange	9.392
Adjusted Extraordinary Costs	24.702
Adjusted costs related to M&A	9.463
Other Adjusted	(21.276)
EBITDA ADJUSTED	886.405

The consolidated pro-forma include the full results of the acquisitions made during the year, while the consolidated includes only the pro-quota results after the acquisition date of the new companies. Furthermore, all direct and indirect costs related to being a company publicly listed on the Italian Stock Exchange have been deleted in the pro-forma consolidated p&l, together with all direct and indirect costs related to M&A and extraordinary activities.

The consolidated pro-forma is unaudited and has been prepared:

- to have a comparable representation to the consolidated P&L
- to have a representation useful to compare DHH to its non listed peers.

The consolidated gross operating margin (EBITDA), net of the extraordinary and non-recurring income, was positive and equal to **Eur 886K** with an increase of **67%** compared with the official consolidated as at 31.12.2017.