



DOMINION HOSTING HOLDING S.p.A.

Svolgimento di procedure concordate relative al prospetto
"CONSOLIDATED PRO-FORMA AS AT 30.06.2019"

Relazione sulle procedure richieste

Al Consiglio di Amministrazione della
Dominion Hosting Holding S.p.A.

Abbiamo svolto le procedure da Voi richieste ed elencate nel seguito relativamente al prospetto “*CONSOLIDATED PRO-FORMA AS AT 30.06.2019*” (di seguito “Il Prospetto”). Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri stabiliti dall’*International Standard on Related Services (ISRS) 4400 “Engagements to Perform Agreed-Upon Procedures Regarding Financial Information” emanato dall’International Auditing and Assurance Standards Board (“IAASB”)*. Tali procedure sono state effettuate al solo fine di fornirVi elementi informativi utili alla definizione di un eventuale accordo con terze parti relativo alla valutazione della Vostra Società.

Dall’analisi dei dati contenuti nel Prospetto emergono i seguenti valori:

CONSOLIDATED PRO-FORMA AS AT 30.06.2019	31/12/2018
EBITDA REPORTED	241.903
Adjusted Cost Sharing	286.203
Adjusted Costs related to Italian Stock Exchange	15.033
Adjusted Extraordinary Costs	4.250
Adjusted costs related to M&A	6.320
Other Adjustments	18.135
EBITDA ADJUSTED	571.844

Procedure concordate:

Ai fini dell’espletamento del nostro incarico abbiamo svolto le procedure richieste di seguito elencate:

- Ottenimento del bilancio consolidato del Gruppo DHH al 30 giugno 2019;
- Ottenimento delle scritture di “adjustments”, del relativo calcolo e dei giustificativi a supporto;
- Verifica dell’accuratezza matematica dei dati riportati e rispondenza con il prospetto;

Conclusioni:

Dalle procedure svolte non sono emerse eccezioni.

Milano, 26 settembre 2019

BDO Italia S.p.A.

Manuel Coppola
Socio

Allegati:

Allegato 1: CONSOLIDATED PRO-FORMA AS AT 30.06.2019



CONSOLIDATED PRO-FORMA* AS AT 30.06.2019

- 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 includes 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 (All amounts are in Euro)	CONSOLIDATED FIGURES PRO-FORMA 30.06.2019	CONSOLIDATED FIGURES REPORTED 30.06.2019	DELTA	CONSOLIDATED PRO-FORMA 30.06.2018
Revenues	3.352.465	3.352.465	-	2.960.453
Other Revenues	28.457	28.457	-	14.393
Internal project	-	-	-	-
OPERATING REVENUES	3.380.922	3.380.922	-	2.974.846
Material costs	(10.743)	(10.743)	-	(17.454)
Service costs and use of third party assets	(1.658.458)	(1.982.502)	324.044	(1.498.673)
Personnel costs	(1.009.882)	(1.009.882)	-	(857.912)
Other expenses	(129.995)	(135.892)	5.897	(95.614)
TOTAL OPERATING COSTS	(2.809.078)	(3.139.019)	329.941	(2.469.653)
OPERATING INCOME - EBITDA	571.844	241.903	329.941	505.193
Amortization and impairment	(164.587)	(169.335)	4.747	(122.636)
EBIT	407.257	72.568	334.689	382.557
Financial income (expenses)	(18.367)	(14.299)	(4.068)	(11.191)
Other non-operating income/expense	-	(1.272)	1.272	-
EARNINGS BEFORE TAXES	388.890	56.998	331.892	371.366
Total current and deferred income taxes	(90.985)	(26.340)	(64.644)	(75.600)
NET INCOME (LOSS) FOR THE YEAR	297.905	30.657	267.248	295.767
OF WHICH:				
relating to the shareholders of the Group	302.950	49.065	253.885	292.825
relating to the third party shareholders	(5.044)	(18.407)	13.363	2.941

NOTES AT CONSOLIDATED PRO-FORMA AS AT 30.06.2019

MAIN RESULT	CONSOLIDATED FIGURES PRO-FORMA	CONSOLIDATED FIGURES REPORTED	
(All amounts are in Euro)	30.06.2019	30.06.2019	<i>DELTA</i>
REVENUES	3.352.465	3.352.465	0%
OPERATING INCOME - EBITDA	571.844	241.903	136%
NET INCOME (LOSS) FOR THE YEAR	297.905	30.657	872%

MAIN RESULT	CONSOLIDATED PRO-FORMA	CONSOLIDATED PRO-FORMA	
(All amounts are in Euro)	30.06.2019	30.06.2018	<i>DELTA</i>
REVENUES	3.352.465	2.960.453	13%
OPERATING INCOME - EBITDA	571.844	505.193	13%
NET INCOME (LOSS) FOR THE YEAR	297.905	295.767	1%

RECONCILIATION BETWEEN CONSOLIDATED EBITDA AND THE EBITDA ADJUSTED

RECONCILIATION EBITDA	
(All amounts are in Euro)	30.06.2019
EBITDA REPORTED	241.903
Adjusted Cost Sharing	286.203
Adjusted Costs related to Italian Stock Exchange	15.033
Adjusted Extraordinary Costs	4.250
Adjusted costs related to M&A	6.320
Other Adjustments	18.135
EBITDA ADJUSTED	571.844

The consolidated pro-forma includes 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 be 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 gross operating margin (EBITDA), net of the extraordinary and non-recurring income, was positive and equal to **Eur 572K** with an increase of **136%** compared with the official consolidated as at 30.06.2019 and an increase of 13% compared with the pro-forma consolidated figures as of June 2018.

Milan, 26 September 2019

The Chairman of the Board of Directors

Giandomenico Sica


 DOMINION
HOSTING
HOLDING