



Gruppo DHH

Dati Consolidati Pro-Forma al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2018

Il presente documento è a disposizione degli Investitori presso la sede legale di di DHH nonché sul sito internet www.dhh.international

Data di pubblicazione – 21 maggio 2020

Sommario

pag.

1. Premessa.....	3
2. Conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.....	4
3. Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata pro-forma 31 dicembre 2018.....	5
4. Conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.....	8
5. Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata pro-forma al 31 dicembre 2019.....	9
6. Aspetti non rappresentati nei dati finanziari pro-forma.....	14

1. Premessa

La redazione dei prospetti consolidati *pro-forma*, composti dallo Stato Patrimoniale e dal Conto Economico sono stati redatti ai fini dell'inclusione nel documento informativo (di seguito il "Documento Informativo") ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti AIM, nell'ambito della prevista operazione di reverse takeover da parte di Dominion Hosting Holding di Seeweb Holding.

I Prospetti Pro-Forma sono stati redatti unicamente a scopo illustrativo e sono stati predisposti esclusivamente ai fini dell'inclusione degli stessi nel Documento Informativo.

I paragrafi che seguono includono:

- i prospetti della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata *pro-forma* al 31 dicembre 2019 e del conto economico consolidato *pro-forma* per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 di DHH (i "**Prospetti Pro-Forma al 31 Dicembre 2019 DHH**"); e
- il prospetto del conto economico consolidato *pro-forma* per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 di DHH (i "**Prospetti Pro-Forma al 31 Dicembre 2018 DHH**").

I Prospetti Pro-Forma al 31 Dicembre 2019 e i Prospetti Pro-Forma al 31 Dicembre 2018 sono di seguito congiuntamente definiti come i "**Prospetti Pro-Forma DHH**".

I Prospetti Pro-Forma sono stati redatti unicamente a scopo illustrativo e sono stati predisposti esclusivamente ai fini dell'inclusione degli stessi nel Documento Informativo.

I Prospetti Pro-Forma sono stati predisposti al fine di rappresentare i principali effetti derivanti dalla possibile esecuzione di quanto previsto nell'Accordo Quadro sulla situazione patrimoniale e finanziaria dell'Emittente al 31 dicembre 2019 e sul conto economico dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

I Prospetti Pro-Forma sono stati predisposti al fine di simulare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, i principali effetti dell'Operazione Rilevante sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul conto economico dell'Emittente come se la stessa fosse virtualmente avvenuta:

- in data 1 gennaio 2018, relativamente ai Prospetti Pro-Forma al 31 Dicembre 2018;
- in data 1 gennaio 2019, relativamente ai Prospetti Pro-Forma al 31 Dicembre 2019.

Si segnala, tuttavia, che le informazioni contenute nei Prospetti Pro-Forma rappresentano, come precedentemente indicato, una simulazione, fornita ai soli fini illustrativi, dei possibili effetti che potrebbero derivare dall'Operazione Rilevante. In particolare, poiché i dati *pro-forma* sono costruiti per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni successive, nonostante il rispetto delle regole comunemente accettate e l'utilizzo di assunzioni ragionevoli, vi sono dei limiti connessi alla natura stessa dei dati *pro-forma*. Pertanto, si precisa che qualora l'Operazione Rilevante fosse realmente avvenuta alle date ipotizzate, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nei Prospetti Pro-Forma. Inoltre, in considerazione delle diverse finalità dei dati *pro-forma* rispetto ai dati dei bilanci storici e delle diverse modalità di calcolo degli effetti dell'Operazione Rilevante con riferimento alla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata *pro-forma* e al conto economico consolidato *pro-forma*, tali documenti vanno letti e interpretati senza ricercare collegamenti contabili tra gli stessi.

In ultimo, si segnala che i Prospetti Pro-Forma non intendono in alcun modo rappresentare una previsione dei futuri risultati del Gruppo DHH e non devono pertanto essere utilizzati in tal senso.

I Prospetti Pro-Forma di DHH derivano dai seguenti dati storici:

- il bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 del Gruppo DHH è stato sottoposto a revisione contabile da parte della Società di Revisione, la quale ha emesso la propria relazione in data 11 aprile 2019, ed è stato approvato dall'Assemblea dei Soci in data 30 aprile 2019;
- il bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 del Gruppo DHH è stato sottoposto a revisione contabile da parte della Società di Revisione, la quale ha emesso la propria relazione in data 9 aprile 2020, ed è stato approvato dall'Assemblea dei Soci in data 27 aprile 2020;
- il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018 di Seeweb è stato sottoposto a revisione contabile, su base volontaria, da parte della Società di Revisione, la quale ha emesso la propria relazione in data 29 aprile 2019, ed è stato approvato dall'Assemblea dei Soci in data 30 aprile 2019;
- il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019 di Seeweb è stato sottoposto a revisione contabile da parte della Società di Revisione, la quale ha emesso la propria relazione in data 2 aprile 2020, ed è stato approvato dall'Assemblea dei Soci in data 3 aprile 2020;
- il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019 di Seeweb Holding, non sottoposto a revisione contabile, è stato approvato dall'Assemblea dei Soci in data 18 marzo 2020.

Si precisa che Seeweb Holding non ha predisposto il bilancio al 31 dicembre 2018 in quanto è stata costituita in data 14 dicembre 2018, a seguito e per effetto della Scissione Seeweb. I Prospetti Pro-Forma sono stati redatti in accordo con gli IFRS ed elaborati in conformità alla Comunicazione CONSOB n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, che disciplina la metodologia di redazione dei dati *pro-forma*.

2. Conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

Nella tabella che segue sono rappresentate, per tipologia, le rettifiche *pro-forma* effettuate per rappresentare gli effetti significativi dell'Operazione Rilevante sul conto economico per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

(In euro)	Conto economico con-		Rettifiche pro-forma		Conto economico consolidato pro-forma IFRS al 31 dicembre 2018
	solidato di DHH al 31 dicembre 2018	Conto economico di Seeweb al 31 dicembre 2018	Eliminazione inter-company	inter-company	
	(A)	(B)	(C)		(A)+(B)+(C)
Ricavi e proventi delle vendite e delle prestazioni	5.969.739	10.322.533	(1.113.883)		15.178.389
Altri ricavi e proventi	337.202	385.847			723.049
Totale ricavi operativi	6.306.941	10.708.380	(1.113.883)		15.901.438
Costi per beni e servizi	(3.627.638)	(6.116.479)	1.113.883		(8.630.234)
Costo del lavoro	(1.816.287)	(1.257.682)			(3.073.969)
Altri costi e oneri	(328.957)	(183.627)			(512.585)
EBITDA*	534.059	3.150.591	-		3.684.650
Ammortamenti e svalutazioni	(361.420)	(937.020)			(1.298.440)
EBIT*	172.639	2.213.571	-		2.386.210
Oneri finanziari	(30.700)	(16.595)			(47.295)
Proventi finanziari	9.919	925			10.844
Altri ricavi (costi) non operativi	1.337				1.337
Risultato prima delle imposte	153.195	2.197.901	-		2.351.097
Imposte dell'esercizio	(51.807)	(648.668)			(700.475)
Utile/(perdita) dell'esercizio	101.388	1.549.234	-		1.650.622

(*) L'EBIT e l'EBITDA sono indicatori alternativi di *performance*, non identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non devono essere considerati delle misure alternative a quelle fornite dagli schemi di bilancio della società per la valutazione dell'andamento economico. Gli indicatori sopra riportati non sono stati assoggettati ad alcuna attività di revisione contabile.

Nota esplicative al conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

Nota A – Conto economico consolidato IFRS di DHH per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

La colonna in oggetto include il conto economico consolidato, redatto in applicazione ai principi contabili internazionali, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 del Gruppo DHH.

Nota B – Conto economico consolidato IFRS di Seeweb per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

La tabella che segue riporta la rappresentazione delle rettifiche IFRS apportate al conto economico di Seeweb, partendo dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2018 redatto secondo i Principi Contabili Italiani.

Nota C – Eliminazioni intercompany

Vengono elisi i rapporti tra Seeweb e il Gruppo DHH.

3. Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata pro-forma 31 dicembre 2018

Nella tabella che segue sono rappresentate, per tipologia, le rettifiche *pro-forma* effettuate per rappresentare gli effetti significativi dell'Operazione Rilevante sulla situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2018.

<i>(In euro)</i>	<i>Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata IFRS di DHH al 31 dicembre 2018</i>		<i>Rettifiche pro-forma</i>			<i>Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata pro-forma IFRS al 31 dicembre 2018</i>
	<i>Situazione patrimoniale e finanziaria IFRS di Seeweb al 31 dicembre 2018</i>	<i>Situazione patrimoniale e finanziaria IFRS di DHH al 31 dicembre 2018</i>	<i>Contabilizzazione dell'Operazione Rilevante</i>	<i>Eliminazione intercompany</i>	<i>Costi accessori all'Operazione Rilevante</i>	
	(A)	(B)	(C)	(D)	(E)	(A)+(B)+(C)+(D)+ (E)
Attivo						
Attività non correnti						
Immobilizzazioni materiali	304.061	4.819.638				5.123.699
Avviamento	5.468.645	297.517	4.912.333			10.678.495
Attività per il diritto d'uso		-				-
Immobilizzazioni immateriali	375.879	92.277				468.156
Partecipazioni in società controllate e collegate	-	2.093.054	(1.833.453)			259.601
Attività finanziarie a lungo termine	6.409	11.602				18.012
Imposte differite attive	15.086	97.346				112.432
Altre attività	1.364	-				1.364
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	6.171.445	7.411.434	3.078.880	-	-	16.661.760
Attività correnti						

Rimanenze	-	-	-	-	-	-
Crediti commerciali	552.581	2.122.011	(164.248)			2.510.343
Crediti per imposte correnti	166.758	79.415				246.173
Altri crediti ed attività correnti	538.087	582.207	(385.351)			734.942
Attività finanziarie a breve termine	-	196.690				196.690
Disponibilità finanziarie	2.699.540	831.583				3.531.123
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	3.956.966	3.811.905	-	(549.599)	-	7.219.272
Attività non correnti destinate alla vendita	-	-				-
TOTALE ATTIVO	10.128.411	11.223.340	3.078.880	(549.599)	-	23.881.032
Patrimonio Netto e Passivo Patrimonio	7.571.206	7.081.948	3.078.880	-	(338.870)	17.393.164
Netto Passività non correnti						
Fondi per rischi e oneri	-	-				-
Benefici ai dipendenti	15.233	434.617				449.850
Imposte differite passive	17.396	6.102				23.498
Passività finanziarie a lungo termine	(0)	459.154				459.154
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	32.629	899.873	-	-	-	932.502
Passività correnti						
Debiti commerciali	379.345	1.935.696	(164.248)	470.000		2.620.793
Altri debiti e passività correnti	1.957.848	1.040.253	(385.351)			2.612.750
Debiti per imposte correnti	92.318	228.085		(131.130)		189.273
Passività finanziarie a breve termine	95.066	37.485				132.551
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	2.524.577	3.241.519	-	(549.599)	338.870	5.555.367
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	10.128.411	11.223.340	3.078.880	(549.599)	-	23.881.033

Gli impatti rilevanti sulla situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2018 derivanti dalle rettifiche IFRS sono principalmente dovuti agli effetti di seguito esposti.

- Applicazione dello IAS 19 (Benefici per i dipendenti)

Il fondo per trattamento di fine rapporto è stato oggetto di valutazione in accordo allo IAS 19 ed è stato considerato come un *post employment-benefit* del tipo *defined-benefit plan*, ovvero a prestazione definita, per il quale è previsto, a fini contabili, che il suo valore venga determinato mediante metodologie di tipo attuariale.

- Consolidamento della società Seeweb

La partecipazione sociale rappresentativa dell'intero capitale sociale di Seeweb, conferita da Antonio Domenico Baldassarra ed Enrico Vona in Seeweb Holding in data 24 febbraio 2020, non risulta consolidata; ai fini del presente documento si è provveduto al consolidamento integrale.

Si segnala che, nonostante siano state effettuate analisi preliminari del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019 di Seeweb e di Seeweb Holding, nonché del bilancio d'esercizio di Seeweb al 31 dicembre 2018, in merito ai potenziali effetti connessi all'applicazione degli IFRS e ai fini dell'omogeneizzazione dei criteri di valutazione e classificazione con quelli applicati da DHH, non è possibile escludere che potranno emergere ulteriori differenze, quando l'analisi dettagliata sarà finalizzata.

Note esplicative allo stato patrimoniale consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

Nota A – stato patrimoniale consolidato IFRS di DHH per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

La colonna in oggetto include il conto economico consolidato, redatto in applicazione ai principi contabili internazionali, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 del Gruppo DHH.

Nota B – stato patrimoniale consolidato IFRS di Seeweb per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

La tabella che segue riporta la rappresentazione delle rettifiche IFRS apportate al conto economico di Seeweb al 31 dicembre 2018.

Nota C – Contabilizzazione dell'Operazione Rilevante

La colonna in oggetto include gli effetti della contabilizzazione dell'Operazione Rilevante che si configura, ai fini dell'IFRS 3, come un'acquisizione inversa nella quale Seeweb Holding è stata identificata quale acquirente contabile.

Il corrispettivo riconosciuto per l'acquisizione, pari a complessivi euro 11.628 (*undicimilaseicentovotto*) migliaia, è riconducibile alla componente, di natura non monetaria, derivante dalla valorizzazione a valori correnti del numero di azioni che Seeweb Holding avrebbe dovuto emettere a beneficio dei soci preesistenti di DHH per dare agli stessi la medesima percentuale di interessenza che avranno nell'entità risultante dall'acquisizione inversa; tale valorizzazione, effettuata sulla base del valore corrente del 100% (*cento per cento*) delle quote di Seeweb Holding risultante da apposita perizia – pari a circa euro 31.220 (*trentunomiladuecentoventi*) migliaia –, determina una componente di prezzo non monetaria pari a euro 11.628 (*undicimilaseicentovotto*) migliaia, calcolata come di seguito rappresentato:

(In euro)	
Valore corrente 100% Seeweb Holding (a)	31.219.605
Interessenza dei soci di Seeweb Holding in DHH <i>post</i> conferimento (b)	67,06%
Valore corrente 100% DHH <i>post</i> conferimento (c) = (a)/(b)	46.556.469
Interessenza soci preesistenti in DHH <i>post</i> conferimento (d)	32,94%
Corrispettivo non monetario acquisizione ante azioni proprie (e)=(c)*(d)	15.336.864
Partecipazione di Seeweb Holding in DHH ante operazione, pari a 360.000 Azioni DHH (f)	24,18%
Valore corrente azioni di DHH di Seeweb Holding ante operazione (g)=(e)*(f)	3.709.161
Corrispettivo non monetario dell'acquisizione (e)-(g)	11.627.703

La differenza di euro 4.912 (*quattromilanovecentododici*) migliaia tra il corrispettivo dell'acquisizione (euro 11.628 (*undicimilaseicentovotto*) migliaia) e il valore delle attività e passività nette acquisite di DHH secondo i principi IAS/IFRS (euro 6.715 (*seimilasettecentoquindici*) migliaia) è stata provvisoriamente iscritta ad avviamento ai fini della redazione della presente sezione del Documento Informativo. Così come previsto dall'IFRS 3, all'esito dell'Operazione Rilevante, le attività e le passività nette acquisite saranno contabilizzate in base al relativo *fair value*. Si precisa che alla data del Documento Informativo non sono disponibili le informazioni relative al *fair value* delle attività e delle passività nette oggetto dell'Operazione Rilevante. Si segnala, peraltro, che il paragrafo 45 dell'IFRS 3 (Aggregazioni aziendali), che disciplina le modalità di contabilizzazione delle aggregazioni aziendali, prevede un "periodo di valutazione" durante il quale la società deve procedere a una preliminare contabilizzazione iniziale dell'acquisizione e completare la valutazione in un momento successivo e comunque entro 12 (*dodici*) mesi dalla data di acquisizione, in questo caso, di perfezionamento dell'operazione. Nel caso specifico, pertanto, la determinazione finale del valore delle attività e passività di DHH oggetto di acquisizione da parte di Seeweb Holding potrà modificarsi rispetto a quanto qui riportato.

Nota D – Eliminazione poste infragruppo

La colonna in oggetto include l'effetto derivante dall'eliminazione delle poste infragruppo tra Seeweb, DHH e le relative società controllate.

Nota E – Costi accessori all'Operazione Rilevante

Per il perfezionamento dell'Operazione Rilevante sono stati stimati oneri accessori di natura non ricorrente per complessivi euro 470 (*quat-trocentosettanta*) migliaia, costituiti principalmente da spese per assistenza legale, fiscale e di consulenza. Nella colonna in oggetto della situazione patrimoniale e finanziaria è pertanto rappresentato l'effetto *pro-forma* dei suddetti costi accessori al netto del relativo effetto fiscale.

4. Conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

Nella tabella che segue sono rappresentate, per tipologia, le rettifiche *pro-forma* effettuate per rappresentare gli effetti significativi dell'Operazione Rilevante sul conto economico per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

(In euro)	Conto economico consolidato		Rettifiche pro-forma	Conto economico consolidato proforma IFRS al 31 dicembre 2019
	di DHH al 31 dicembre 2019	di Seeweb Holding al 31 dicembre 2019	Eliminazione intercompany	
	(A)	(B)	(C)	(A)+(B)+(C)
Ricavi e proventi delle vendite e delle prestazioni	6.757.942	11.187.545	(1.336.395)	16.609.091
Altri ricavi e proventi	54.234	133.951		188.185
Totale ricavi operativi	6.812.175	11.321.496	(1.336.395)	16.797.276
Costi per beni e servizi	(4.035.670)	(4.646.218)	1.336.395	(7.345.492)
Costo del lavoro	(2.007.396)	(1.332.435)		(3.339.830)
Altri costi e oneri	(273.908)	(214.818)		(488.726)
EBITDA*	495.202	5.128.026	-	5.623.227
Ammortamenti e svalutazioni	(349.918)	(2.730.989)		(3.080.908)
EBIT*	145.283	2.397.036	-	2.542.320
Oneri finanziari	(53.774)	(144.546)		(198.319)
Proventi finanziari	22.522	2.876		25.398
Altri ricavi (costi) non operativi	(1.272)	181.789		180.517
Risultato prime delle imposte	112.760	2.437.156	-	2.549.915
Imposte dell'esercizio	(52.028)	(711.279)		(763.307)
Utile/(perdita) dell'esercizio	60.732	1.725.876	-	1.786.608

(*) L'EBIT e l'EBITDA sono indicatori alternativi di *performance*, non identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non devono essere considerati delle misure alternative a quelle fornite dagli schemi di bilancio della società per la valutazione dell'andamento economico. Gli indicatori sopra riportati non sono stati assoggettati ad alcuna attività di revisione contabile.

Note esplicative al conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

Nota A – Conto economico consolidato IFRS di DHH per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

La colonna in oggetto include il conto economico consolidato, redatto in applicazione ai principi contabili internazionali, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 del Gruppo DHH.

Nota B – Conto economico consolidato IFRS di Seeweb Holding per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

La tabella che segue riporta la rappresentazione delle rettifiche IFRS apportate, sulla base di un'analisi preliminare, al conto economico di Seeweb Holding consolidante Seeweb, partendo dai bilanci chiusi al 31 dicembre 2019 delle due società redatti secondo i Principi Contabili Italiani.

5. Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata pro-forma al 31 dicembre 2019

Nella tabella che segue sono rappresentate, per tipologia, le rettifiche *pro-forma* effettuate per rappresentare gli effetti significativi dell'Operazione Rilevante sulla situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2019.

(In euro)	Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata IFRS di DHH al 31 dicembre 2019	Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata IFRS di Seeweb Holding al 31 dicembre 2019	Rettifiche pro-forma			Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata pro-forma IFRS al 31 dicembre 2019
			Contabilizzazione dell'Operazione Rilevante	Eliminazione inter-company	Costi accessori all'Operazione Rilevante	
	(A)	(B)	(C)	(D)	(E)	(A)+(B)+(C)+(D)+(E)
Attivo						
Attività non correnti						
Immobilizzazioni materiali	256.096	1.510.479				1.766.574
Avviamento	5.648.925	169.857	4.912.333			10.731.115
Attività per il diritto d'uso	304.441	5.417.372				5.721.813
Immobilizzazioni immateriali	905.963	64.496				970.459
Partecipazioni in società controllate e collegate	(0)	2.093.054	(1.833.453)			259.601
Attività finanziarie a lungo termine	6.661	11.602				18.263
Imposte differite attive	28.531	151.333				179.864
Altre attività	177					177
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	7.150.793	9.418.193	3.078.880	-	-	19.647.866
Attività correnti						
Rimanenze						-
Crediti commerciali	382.806	1.917.325		(211.315)		2.088.816
Crediti per imposte correnti	147.003	53.638				200.641
Altri crediti ed attività correnti	603.700	286.244		(384.054)		505.891
Attività finanziarie a breve termine	13.442	456.690				470.132
Disponibilità finanziarie	2.537.357	2.024.776				4.562.133
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	3.684.309	4.738.673	-	(595.369)	-	7.827.612
Attività non correnti destinate alla vendita						
TOTALE ATTIVO	10.835.101	14.156.866	3.078.880	(595.369)	-	27.475.479
Patrimonio Netto e Passivo						
Patrimonio Netto	7.577.161	3.894.629	3.078.880	-	(338.870)	14.211.8000

Passività non correnti						
Fondi per rischi e oneri						-
Benefici ai dipendenti	14.932	544.580				559.511
Imposte differite passive	15.212	6.102				21.314
Passività finanziarie a lungo termine	205.248	4.498.970				4.704.218
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	235.392	5.049.652	-	-	-	5.285.044
Passività correnti						
Debiti commerciali	560.853	1.349.982	(211.315)		470.000	2.169.520
Altri debiti e passività correnti	2.200.880	999.976	(384.054)			2.816.802
Debiti per imposte correnti	140.968	480.948			(131.130)	490.786
Passività finanziarie a breve termine	119.848	2.381.678				2.501.527
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	3.022.549	5.212.584	-	(595.369)	338.870	7.978.634
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	10.835.101	14.156.865	3.078.880	(595.369)	-	27.475.479

Gli impatti rilevanti sulla situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2019 derivanti dalle rettifiche IFRS sono principalmente dovuti agli effetti di seguito esposti:

- Applicazione dell'IFRS 16 (*Lease*)

In accordo con quanto previsto dall'IFRS 16 è necessario valutare se un contratto è o può contenere un *lease*, ossia se, in cambio di un corrispettivo, il contratto conferisce il diritto di controllare l'utilizzo di un'attività specificata per un periodo di tempo.

Le attività "controllate" mediante contratti di *lease* sono riconosciute come attività nella voce "Immobilizzazioni immateriali" quali "diritto d'uso".

La corrispondente passività verso il locatore è rappresentata in bilancio tra le passività finanziarie, ridotta in base al piano di rimborso delle quote capitale.

- Applicazione dello IAS 19 (Benefici per i dipendenti)

Il fondo per trattamento di fine rapporto è stato oggetto di valutazione in accordo allo IAS 19 ed è stato considerato come un *post employment-benefit* del tipo *defined-benefit plan*, ovvero a prestazione definita, per il quale è previsto, a fini contabili, che il suo valore venga determinato mediante metodologie di tipo attuariale.

- Consolidamento della società Seeweb in Seeweb Holding

La partecipazione sociale rappresentativa dell'intero capitale sociale di Seeweb, conferita da Antonio Domenico Baldassarra ed Enrico Vona in Seeweb Holding in data 24 febbraio 2020, non risulta consolidata; ai fini del presente documento si è provveduto al consolidamento integrale di entrambe le società.

Si segnala che, nonostante siano state effettuate analisi preliminari del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019 di Seeweb e di Seeweb Holding, nonché del bilancio d'esercizio di Seeweb al 31 dicembre 2018, in merito ai potenziali effetti connessi all'applicazione degli IFRS e

ai fini dell'omogeneizzazione dei criteri di valutazione e classificazione con quelli applicati da DHH, non è possibile escludere che potranno emergere ulteriori differenze, quando l'analisi dettagliata sarà finalizzata.

Nota esplicative allo stato patrimoniale consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

Nota A – Stato Patrimoniale consolidato IFRS di DHH per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

La colonna in oggetto include lo Stato Patrimoniale consolidato, redatto in applicazione ai principi contabili internazionali, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 del Gruppo DHH.

Nota B – Stato Patrimoniale consolidato IFRS di Seeweb Holding per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

La tabella che segue riporta lo stato patrimoniale IFRS consolidato di Seeweb Holding.

Nota C – Contabilizzazione dell'Operazione Rilevante

La colonna in oggetto include gli effetti della contabilizzazione dell'Operazione Rilevante che si configura, ai fini dell'IFRS 3, come un'acquisizione inversa nella quale Seeweb Holding è stata identificata quale acquirente contabile.

Il corrispettivo riconosciuto per l'acquisizione, pari a complessivi euro 11.628 (*undicimilaseicentovotto*) migliaia, è riconducibile alla componente, di natura non monetaria, derivante dalla valorizzazione a valori correnti del numero di azioni che Seeweb Holding avrebbe dovuto emettere a beneficio dei soci preesistenti di DHH per dare agli stessi la medesima percentuale di interessenza che avranno nell'entità risultante dall'acquisizione inversa; tale valorizzazione, effettuata sulla base del valore corrente del 100% (*cento per cento*) delle quote di Seeweb Holding risultante da apposita perizia – pari a circa euro 31.220 (*trentunomiladuecentoventi*) migliaia –, determina una componente di prezzo non monetaria pari a euro 11.628 (*undicimilaseicentovotto*) migliaia, calcolata come di seguito rappresentato:

(In euro)	
Valore corrente 100% Seeweb Holding (a)	31.219.605
Interessenza dei soci di Seeweb Holding in DHH <i>post</i> conferimento (b)	67,06%
Valore corrente 100% DHH <i>post</i> conferimento (c) = (a)/(b)	46.556.469
Interessenza soci preesistenti in DHH <i>post</i> conferimento (d)	32,94%
Corrispettivo non monetario acquisizione ante azioni proprie (e)=(c)*(d)	15.336.864
Partecipazione di Seeweb Holding in DHH ante operazione, pari a 360.000 Azioni DHH (f)	24,18%
Valore corrente azioni di DHH di Seeweb Holding ante operazione (g)=(e)*(f)	3.709.161
Corrispettivo non monetario dell'acquisizione (e)-(g)	11.627.703

La differenza di euro 4.912 (*quattromilanovecentododici*) migliaia tra il corrispettivo dell'acquisizione (euro 11.628 (*undicimilaseicentovotto*) migliaia) e il valore delle attività e passività nette acquisite di DHH secondo i principi IAS/IFRS (euro 6.715 (*seimilasettecentoquindici*) migliaia) è stata provvisoriamente iscritta ad avviamento ai fini della redazione della presente sezione del Documento Informativo. Così come previsto dall'IFRS 3, all'esito dell'Operazione Rilevante, le attività e le passività nette acquisite saranno contabilizzate in base al relativo *fair value*. Si precisa che alla data del Documento Informativo non sono disponibili le informazioni relative al *fair value* delle attività e delle passività nette oggetto dell'Operazione Rilevante. Si segnala, peraltro, che il paragrafo 45 dell'IFRS 3 (Aggregazioni aziendali), che disciplina le modalità di contabilizzazione delle aggregazioni aziendali, prevede un "periodo di valutazione" durante il quale la società deve procedere a una preliminare contabilizzazione iniziale dell'acquisizione e completare la valutazione in un momento successivo e comunque entro 12 (*dodici*) mesi dalla data di acquisizione, in questo caso, di perfezionamento dell'operazione. Nel caso specifico, pertanto, la determinazione finale del valore delle attività e passività di DHH oggetto di acquisizione da parte di Seeweb Holding potrà modificarsi rispetto a quanto qui riportato.

Nota D – Eliminazione poste infragruppo

La colonna in oggetto include l'effetto derivante dall'eliminazione delle poste infragruppo tra Seeweb Holding e DHH e le relative società controllate.

Nota E – Costi accessori all'Operazione Rilevante

Per il perfezionamento dell'Operazione Rilevante sono stati stimati oneri accessori di natura non ricorrente per complessivi euro 470 (*quattrocento settanta*) migliaia, costituiti principalmente da spese per assistenza legale, fiscale e di consulenza. Nella colonna in oggetto della situazione patrimoniale e finanziaria è pertanto rappresentato l'effetto *pro-forma* dei suddetti costi accessori al netto del relativo effetto fiscale.

Di seguito si riporta la comparazione dello stato patrimoniale e del conto economico *pro-forma* al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019.

<i>(in Euro)</i>	Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata proforma IFRS al 31/12/2019	Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata proforma IFRS al 31/12/2018
Attivo		
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali	1.766.574	5.123.699
Avviamento	10.731.115	10.678.495
Attività per il diritto d'uso	5.721.813	-
Immobilizzazioni immateriali	970.458	468.156
Partecipazioni in società controllate e collegate	259.601	259.601
Attività finanziarie a lungo termine	18.263	18.012
Imposte differite attive	179.864	112.432
Altre attività	177	1.364
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	19.647.866	16.661.760
Attività correnti		
Rimanenze	-	-
Crediti commerciali	2.088.816	2.510.343
Crediti per imposte correnti	200.641	246.173
Altri crediti ed attività correnti	505.891	734.942
Attività finanziarie a breve termine	470.132	196.690
Disponibilità finanziarie	4.562.133	3.531.123
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	7.827.613	7.219.272
Attività non correnti destinate alla vendita		
TOTALE ATTIVO	27.475.479	23.881.033
Patrimonio Netto e Passivo		
Patrimonio Netto	14.211.800	17.393.164
Passività non correnti		
Fondi per rischi e oneri		
Benefici ai dipendenti	559.511	449.850
Imposte differite passive	21.314	23.498
Passività finanziarie a lungo termine	4.704.218	459.154
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	5.285.044	932.502
Passività correnti		
Debiti commerciali	2.169.520	2.620.793
Altri debiti e passività correnti	2.816.802	2.612.750
Debiti per imposte correnti	490.786	189.273
Passività finanziarie a breve termine	2.501.527	132.551
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	7.978.634	5.555.367
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	27.475.479	23.881.033
Conto Economico		
	consolidato proforma IFRS al 31/12/2019	consolidato proforma IFRS al 31/12/2018
<i>(in Euro)</i>		
Ricavi e proventi delle vendite e delle prestazioni	16.609.091	15.178.389
Altri ricavi e proventi	188.185	723.049
Totale ricavi operativi	16.797.276	15.901.438
Costi per beni e servizi	(7.345.492)	(8.630.234)
Costo del lavoro	(3.339.830)	(3.073.969)

Altri costi e oneri	(488.726)	(512.585)
EBITDA	5.623.227	3.684.650
Ammortamenti e svalutazioni	(3.080.908)	(1.298.440)
EBIT	2.542.320	2.386.210
Oneri finanziari	(198.319)	(47.295)
Proventi finanziari	25.398	10.844
Altri ricavi (costi) non operativi	180.517	1.337
Risultato prime delle imposte	2.549.915	2.351.097
Imposte dell'esercizio	(763.307)	(700.475)
Utile/(perdita) dell'esercizio	1.786.608	1.650.622

La tabella che segue riporta lo schema della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata *pro-forma* di DHH al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019 riclassificata per "Fonti e impieghi".

<i>(In euro)</i>	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
Capitale immobilizzato netto	19.067.040	16.188.412
Capitale circolante netto	(2.681.760)	(1.931.357)
Capitale investito netto	16.385.280	14.257.056
Patrimonio netto	14.211.800	17.393.164
Posizione finanziaria netta	2.173.480	(3.136.108)
Fonti di finanziamento	16.385.280	14.257.056

Capitale immobilizzato netto

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio del capitale immobilizzato netto consolidato *pro-forma* di DHH al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019.

<i>(In euro)</i>	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
Immobilizzazioni materiali	1.766.574	5.123.699
Avviamento	10.731.115	10.678.495
Attività per il diritto d'uso	5.721.813	-
Immobilizzazioni immateriali	970.458	468.156
Partecipazioni in società controllate e collegate	259.601	259.601
Attività finanziarie a lungo termine	18.263	18.012
Imposte differite attive	179.864	112.432
Altre attività	177	1.364
Attivo immobilizzato	19.647.866	16.661.760
Fondi per rischi e oneri		
Benefici ai dipendenti	(559.511)	(449.850)
Imposte differite passive	(21.314)	(23.498)
Passività a lungo termine non finanziarie	(580.826)	(473.348)
Capitale immobilizzato netto	19.067.040	16.188.412

Capitale circolante netto

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio del capitale circolante netto consolidato *pro-forma* di DHH al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019.

<i>(In euro)</i>	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
Crediti commerciali	2.088.816	2.510.343
Rimanenze		
Debiti commerciali	(2.169.520)	(2.620.793)
Capitale circolante netto operativo	(80.704)	(110.449)
Altri crediti ed attività correnti	706.532	981.115
Altri debiti e passività correnti	(2.816.802)	(2.612.750)
Debiti per imposte correnti	(490.786)	(189.273)
Capitale circolante netto	(2.681.760)	(1.931.357)

Patrimonio netto

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio del patrimonio netto consolidato *pro-forma* di DHH al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019.

<i>(In euro)</i>	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
Capitale sociale	148.855	142.000
Altre riserve e risultati portati a nuovo	12.276.337	15.600.542
Utile/(perdita) dell'esercizio	148.855	142.000
Patrimonio netto	14.211.800	17.393.164

Posizione finanziaria netta

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio della posizione finanziaria netta consolidata *pro-forma* di DHH al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019.

<i>(In euro)</i>	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
Disponibilità finanziarie	(4.562.133)	(3.531.123)
Attività finanziarie a breve termine	(470.132)	(196.690)
Passività finanziarie a breve termine	2.501.527	132.551
Passività finanziarie a lungo termine	4.704.218	459.154
Posizione finanziaria netta	2.173.480	(3.136.108)

Aspetti non rappresentati nei dati finanziari pro-forma

Si segnala che, conformemente alla metodologia di costruzione dei dati *pro-forma* disciplinata dalla Comunicazione CONSOB n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, non sono stati rappresentati nei dati finanziari *pro-forma*:

- le eventuali sinergie che potranno derivare dall'Operazione Rilevante; e
- i costi accessori stimati per il completamento dell'Operazione Rilevante (non sono stati riflessi nel conto economico consolidato *pro-forma* in quanto di natura non ricorrente).

6. Aspetti non rappresentati nei dati finanziari pro-forma

Si segnala che, conformemente alla metodologia di costruzione dei dati *pro-forma* disciplinata dalla Comunicazione CONSOB n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, non sono stati rappresentati nei dati finanziari *pro-forma*:

- le eventuali sinergie che potranno derivare dall'Operazione Rilevante; e
- i costi accessori stimati per il completamento dell'Operazione Rilevante (non sono stati riflessi nel conto economico consolidato *pro-forma* in quanto di natura non ricorrente).

Milano, 21 maggio 2020

Per il Consiglio di Amministrazione, il Presidente

