



## IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI DIGITAL VALUE APPROVA I RISULTATI 2021

**“La crescita dei ricavi di 115,5 milioni € rispetto all’anno precedente ha generato un Ebitda incrementale di 12,1 milioni €, confermando la marginalità relativa al 10,3% a livello consolidato”**

- **Ricavi dalle vendite: 557,7 milioni € (+115,5 milioni € / +26,1 % vs 2020, di cui +104,5 milioni € organici e +11,0 milioni € dovuti al consolidamento integrale per i soli mesi di novembre e dicembre di TT Tecnosistemi \*)**
- **Ebitda : 57,5 milioni € (+12,1 milioni € / +26,7% vs 2020) confermando l’Ebitda Margin al 10,3%, cui ha contribuito per 1,4 milioni € TT Tecnosistemi.**
- **Utile Netto: 30,6 milioni € (+6,4 milioni € / +26,9% vs 2020)**

Roma, 30 marzo 2022 – Il Consiglio di Amministrazione di Digital Value S.p.A., Società a capo di un Gruppo che opera in Italia nel settore delle soluzioni e servizi ICT e quotata al mercato **Euronext Growth Milan** (Ticker DGV), riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021, redatto in forma abbreviata ai sensi dell’art. 2435- bis c.c. e ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, che sarà sottoposto all’approvazione della prossima Assemblea degli Azionisti della Società. L’odierno Consiglio ha, altresì, esaminato e approvato la Relazione finanziaria consolidata al 31 dicembre 2021, redatta in conformità ai principi contabili internazionali IFRS

**Ricavi netti consolidati pari a 557,7 milioni €, in crescita di +115,5 milioni €, +26,1%** rispetto all’esercizio precedente; l’incremento è ascrivibile per +104,5 milioni € alla crescita organica della società (+23,6%) e per +11,0 milioni € (+2,5%) al consolidamento integrale di TT Tecnosistemi da novembre 2021.

Tale risultato è stato raggiunto grazie alla posizione competitiva delle aziende del Gruppo sul mercato ICT di riferimento (Infrastructure ICT & Managed Services) nel segmento dei Grandi Clienti, basata su una gamma sempre di più ampia di soluzioni tecnologiche e di partnership con vendors internazionali e sulle competenze professionali certificate del personale di Digital Value che ha permesso di fornire una crescente varietà di servizi. Digital Value è oggi il player leader del mercato italiano (per dimensioni e per varietà di offerta) nel Digital Transformation Journey del mercato Large & Top Enterprises, accompagnando i propri clienti dal ridisegno delle postazioni di produttività personale, al disegno-implementazione-gestione delle infrastrutture di Data Center,

### Digital Value S.p.A.

Sede Legale Via della Maglianella, 65/E - 00166 Roma (RM) - Tel. +39 06 66411156

Sede Operativa Via Galileo Galilei, 7 - 20124 Milano (MI) - Tel. +39 02 62610400

C.F. - P. IVA e Numero Registro Imprese di Roma 10400090964 - REA RM 1554887

Capitale Sociale i.v. 1.554.957,60€



alla gestione integrale dei dati (trasporto, archiviazione, gestione e analisi), alla sicurezza delle soluzioni ICT, allo sviluppo dei percorsi più innovativi della Digital Business Transformation.

I risultati 2021 confermano il trend di crescita a doppia cifra di tutti gli indicatori economici del gruppo, nonostante il periodo sia ancora caratterizzato dalle complessità determinate dal perdurare degli effetti della pandemia COVID-19 e dalle residue restrizioni nelle forniture dei derivati del silicio, senza che i benefici derivanti dall'avvio del PNRR (che allocherà sulle componenti digitali una cifra senza confronti a livello europeo) si siano ancora manifestati in modo significativo.

Analizzando i **Ricavi Consolidati per Linea di Business** si osserva:

- **Next Generation Data Center:** ricavi pari a 260 milioni €, con una crescita di 50 milioni € (+23,8%) rispetto al 2020; DV ha confermato anche nel 2021 la propria leadership sul mercato italiano nel comparto dei NG-DC, rappresentando il segmento che da anni costituisce il core market del Gruppo e che include attività e servizi relativi alle infrastrutture (fisiche e virtuali) dei Data Center, alle relative Reti e alla loro sicurezza;
- **Digital Business Transformation:** ricavi pari a 139 milioni €, con una crescita di 42 milioni € (+43,4%) rispetto al 2020; Le attività connesse alla Digital Business Transformation hanno rappresentato il settore caratterizzato con i più elevati tassi di crescita nel 2021, ricomprendendo progetti ingegnerizzati e realizzati per supportare i Clienti nello sviluppo e nella gestione delle infrastrutture di Edge Computing, nelle soluzioni per i Big Data Analytics, nella realizzazione di Cloud Software Platforms erogate in modalità PAAS - SAAS, nonché nei servizi di Integrazione e Video Comunicazione sicura;
- **Smart Workplace Transformation:** ricavi pari a 148 milioni €, con una crescita di 12 milioni € (+9,2%) rispetto al 2020; le attività relative agli Smart Workplace hanno visto una crescita della componente di servizio, permettendo di migliorare il bonding con il Cliente;
- **TT Tecnosistemi:** consolidata dal novembre 2021 con ricavi pari a 11 milioni € nel periodo novembre-dicembre 2021; TT Tecnosistemi opera nelle stesse Lines of Business di Digital Value con focus prevalente sui mercati del Centro Italia.

**L'EBITDA si attesta a 57,5 milioni €**, (+ 12,1 milioni €, corrispondente a un incremento del +26,7% vs 2020); Digital Value conferma quindi anche nel 2021 il mantenimento di un margine di Ebitda pari al 10,3% sui ricavi netti grazie alla focalizzazione su una strategia a valore ed un persistente controllo dei costi operativi e di struttura.

#### Digital Value S.p.A.

Sede Legale Via della Maglianella, 65/E - 00166 Roma (RM) - Tel. +39 06 66411156

Sede Operativa Via Galileo Galilei, 7 - 20124 Milano (MI) - Tel. +39 02 62610400

C.F. - P. IVA e Numero Registro Imprese di Roma 10400090964 - REA RM 1554887

Capitale Sociale i.v. 1.554.957,60€



L'EBIT si attesta a **44,5 milioni €**, (+10,5 milioni €, corrispondente a un incremento del +30,9% vs 2020), con un EBIT margin pari al 8,0% sui ricavi netti in incremento di 30 bps rispetto al precedente esercizio (Ebit margin pari al 7,7% nel 2020).

**Il Risultato netto di periodo è pari a 30,6 milioni €**, di cui 0,5 milioni € di pertinenza di terzi, con una **crescita di +6,5 milioni € (+26,9%) rispetto al 31 dicembre 2020**.

**La Posizione Finanziaria Netta attiva è pari a 21,3 milioni €**. LA PFN conferma una solida generazione di cassa operativa compensata in parte da investimenti, dalla variazione del capitale circolante e dall'acquisizione del 51% di TT Tecnosistemi (8,5 milioni)

Gli **Investimenti sono stati pari a 16,1 milioni €** quasi integralmente riconducibili a soluzioni di Infrastructure On Premise as a Service con alcuni clienti Tier I su contratti di durata non inferiore a 3 anni che includono una importante componente di servizi.

**Il Capitale Circolante Netto è aumentato di 29,3 milioni €** a fronte di un aumento di fatturato di 115,5 milioni €, evidenziando un controllo delle dinamiche operative e del flusso Order-to-Cash delle società.

Con riferimento alla **Gestione Finanziaria**, Digital Value ha provveduto, prima dell'accendersi dell'inflazione in EU, a stipulare contratti di finanziamento a medio termine per **37,5 milioni €** a condizioni di tasso best-in-class; tali linee di finanziamento rappresentano per la società un importante elemento di flessibilità tanto per la gestione ordinaria, quanto per il possibile finanziamento di operazioni di crescita inorganica da realizzarsi in futuro. Il costo della gestione finanziaria passiva è stato pari a 0,7 milioni €.

**TT Tecnosistemi (\*) è stata acquisita il 4 novembre 2021 per una quota pari al 51% e come conseguenza è consolidata integralmente a partire da tale data**, contribuendo al Gruppo per i soli due mesi in termini di ricavi per 11,0 milioni € ed Ebitda per 1,3 milioni €.

Su base annua, nel 2021 TT Tecnosistemi ha generato ricavi per 50,8 milioni €, +5,9 milioni € rispetto al 2020 con un Ebitda pari a 5,1 milioni €.

**Il Gruppo Digital Value pertanto su base pro forma 2021**, ovvero includendo per l'intero esercizio TT Tecnosistemi, ha realizzato **Ricavi consolidati pro forma per 597,5 milioni €** con un **Ebitda pari a 61,2 milioni €** ed Ebitda margin del 10,26%.

**Il bilancio separato della Capogruppo Digital Value** chiuso al 31 dicembre 2021 evidenzia una utile netto di € 24.512.311, che il Consiglio di Amministrazione ha proposto di portare € 87.365 a Riserva Legale e € 24.424.946 a nuovo. Tale risultato deriva principalmente dalla distribuzione dei dividendi delle partecipate effettuata nel corso del 2021.

#### Digital Value S.p.A.

Sede Legale Via della Maglianella, 65/E - 00166 Roma (RM) - Tel. +39 06 66411156

Sede Operativa Via Galileo Galilei, 7 - 20124 Milano (MI) - Tel. +39 02 62610400

C.F. - P. IVA e Numero Registro Imprese di Roma 10400090964 - REA RM 1554887

Capitale Sociale i.v. 1.554.957,60€



Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di sottoporre all'Assemblea dei Soci:

- la proposta di chiusura del **Piano di acquisto di azioni proprie** deliberata dall'Assemblea Soci del 30 aprile 2021, che ha comportato acquisti di azioni proprie per 3.101 azioni con un controvalore di 247.486.
- la richiesta di autorizzazione di un **nuovo Piano di acquisto di azioni proprie** per un numero di 100.000 azioni proprie, per un controvalore massimo di 10 milioni €, anche destinabili al servizio di futuri piani di incentivazione e fidelizzazione del management che saranno approvati dalla Società.

Per ulteriori informazioni circa la proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie si rimanda alla relativa Relazione Illustrativa che verrà messa a disposizione degli Azionisti nei termini di legge.

Con riferimento al conflitto scoppiato tra la Federazione Russa e l'Ucraina ed ai relativi potenziali riflessi sul business della Società, si specifica che:

- tale accadimento rappresenta un fatto successivo rispetto al presente bilancio e come sia perciò da considerare evento "non-adjusting" per le valutazioni e le grandezze nello stesso rappresentate;
- gli amministratori, pur considerando con estrema attenzione gli impatti che tale evento potrebbe avere sulla continuità aziendale dell'Emittente, giudicano allo stato attuale il rischio "non significativo". Infatti, se teoricamente è vero che un inasprimento del conflitto potrebbe causare effetti che potrebbero influenzare negativamente i flussi di approvvigionamento dall'estero, è altresì vero che - al momento - l'evoluzione della crisi non è facilmente prevedibile e, pertanto, non si ravvisano gli estremi per prevedere ragionevolmente un significativo rischio di impatti negativi sul business della Società. Si evidenzia in ogni caso che la clientela target del Gruppo non include soggetti interessati in via diretta o indiretta dalle sanzioni applicate alla Federazione Russa dalla Comunità Internazionale.

In relazione ai risultati consolidati, Massimo Rossi, Presidente Esecutivo di Digital Value, commenta: *"La crescita 2021 di Digital Value è stata realizzata mantenendo come driver fondamentale la soddisfazione del Cliente e la redditività sostenibile. Il gruppo è sempre più focalizzato verso i servizi e le aree a maggior valore aggiunto del mercato ICT italiano e di maggior prospettiva futura. Il Gruppo proseguirà negli investimenti per continuare a garantire una crescita superiore ai tassi del mercato operando sia per linee interne, sia proponendosi come aggregatore di realtà imprenditoriali che condividano la stessa visione nella creazione di valore per gli Stakeholders"*.

#### Digital Value S.p.A.

Sede Legale Via della Maglianella, 65/E - 00166 Roma (RM) - Tel. +39 06 66411156

Sede Operativa Via Galileo Galilei, 7 - 20124 Milano (MI) - Tel. +39 02 62610400

C.F. - P. IVA e Numero Registro Imprese di Roma 10400090964 - REA RM 1554887

Capitale Sociale i.v. 1.554.957,60€



Paolo Vantellini, Consigliere Delegato di Digital Value, dichiara: *“Digital Value è cresciuta in maniera significativa rispetto al mercato di riferimento, confermando la sua leadership nel mercato ICT Infrastrutturale italiano. Il continuo investimento nelle competenze distintive, nelle partnership tecnologiche e nell’innovazione sostenibile, permetterà al Gruppo di preservare la sua posizione e cogliere le opportunità che si presenteranno sul mercato nei prossimi anni. Il Gruppo ha altresì attivato specifici cantieri per migliorare il proprio green footprint e distinguersi sul mercato per l’attenzione alle tematiche ESG”.*

Il Consiglio di Amministrazione ha infine deliberato di convocare l’Assemblea degli Azionisti, in sede ordinaria, per i giorni 29 aprile e 2 maggio 2022, rispettivamente in prima e seconda convocazione, per deliberare in merito all’approvazione del Progetto di Bilancio 2021, all’approvazione all’acquisto e disposizione di azioni proprie.

La documentazione richiesta dalla normativa vigente in relazione a tutti i punti all’ordine del giorno di detta Assemblea sarà pubblicata nei termini e secondo le modalità previste dalla disciplina vigente sul sito internet [www.digitalvalue.it](http://www.digitalvalue.it) (Sezione Investor Relations / Assemblee).

Questo comunicato stampa è disponibile anche sul sito internet della società [www.digitalvalue.it](http://www.digitalvalue.it), nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato *eMarket Storage* consultabile all’indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com).

\*\*\* \*\*

Si allegano al presente comunicato stampa i seguenti prospetti (valori in migliaia di Euro)

- Allegato n. 1 – Conto economico consolidato riclassificato al 31 dicembre 2021
- Allegato n. 2 – Situazione patrimoniale consolidata riclassificata al 31 dicembre 2021
- Allegato n. 3 – Rendiconto finanziario consolidato al 31 dicembre 2021
- Allegato n. 4 – Conto Economico Capogruppo Digital Value S.p.A. al 31 dicembre 2021
- Allegato n. 5 – Situazione patrimoniale Capogruppo Digital Value S.p.A. al 31 dicembre 2021

*Digital Value S.p.A., con sede a Roma e Milano ed attività sull’intero territorio nazionale, è a capo di un Gruppo che costituisce uno degli operatori di riferimento in Italia nel settore delle soluzioni e servizi IT con ricavi consolidati di 558 milioni € ed oltre 400 dipendenti (fonte: bilancio consolidato al 31 dicembre 2021).*

*Il Gruppo svolge attività di ricerca, progettazione, sviluppo e commercializzazione di soluzioni e servizi ICT per la digitalizzazione di clienti large account operanti nei settori strategici dell’economia del paese - Telecomunicazioni, Trasporti, Utilities, Finance, Industria e Pubblica Amministrazione - che rappresenta il segmento trainante del mercato ICT). Digital Value consolida competenze uniche e specializzate, in grado di offrire una copertura completa del fabbisogno di innovazione tecnologica dei segmenti chiave di mercato, risultato di un percorso di crescita costante e significativa.*

#### Digital Value S.p.A.

Sede Legale Via della Maglianella, 65/E - 00166 Roma (RM) - Tel. +39 06 66411156  
Sede Operativa Via Galileo Galilei, 7 - 20124 Milano (MI) - Tel. +39 02 62610400  
C.F. - P. IVA e Numero Registro Imprese di Roma 10400090964 - REA RM 1554887  
Capitale Sociale i.v. 1.554.957,60€



*Il successo del Gruppo è basato sull'unicità di competenze, know-how e specializzazione delle proprie risorse umane nonché sulla riconosciuta capacità di pianificare, implementare e gestire soluzioni progettuali innovative e funzionali alla digitalizzazione della clientela.*

*Digital Value è quotata sul mercato Euronext Growth Milan dal novembre 2018 (inserire codice ISIN IT0005347429)*

Per informazioni

**Digital Value S.p.A.**

Via Della Maglianella 65/E,

00166 Roma

Tel. +39 0262610403

E-mail [investors@digitalvalue.it](mailto:investors@digitalvalue.it)

Riccardo Benedini, IR Manager

**CFO SIM S.p.A.**

Via dell'Annunciata 23/4,

20121 Milano

Tel. +39 02 303431

[ecm@cfosim.com](mailto:ecm@cfosim.com)

Euronext growth advisor

**Spriano Communication & Partners**

Via Santa Radegonda 16,

20121 Milano

Tel. +39 02 83635708

[mrusso@sprianocommunication.com](mailto:mrusso@sprianocommunication.com)

Corporate and finance communication advisor

**Digital Value S.p.A.**

Sede Legale Via della Maglianella, 65/E - 00166 Roma (RM) - Tel. +39 06 66411156

Sede Operativa Via Galileo Galilei, 7 - 20124 Milano (MI) - Tel. +39 02 62610400

C.F. - P. IVA e Numero Registro Imprese di Roma 10400090964 - REA RM 1554887

Capitale Sociale i.v. 1.554.957,60€



## Allegato 1. Conto Economico consolidato (€/000)

<b>Conto economico consolidato riclassificato</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>Var.%</b>
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>555.912</b>	<b>440.583</b>	
Altri ricavi e proventi	1.865	1.674	
<b>Totale Ricavi e Altri Proventi</b>	<b>557.777</b>	<b>442.257</b>	<b>26,1%</b>
Costi per acquisto prodotti	434.626	342.693	
Costi per servizi e godimento beni di terzi	47.776	40.217	
Costo del lavoro	17.431	13.642	
Altri oneri di gestione	468	334	
<b>Totale Costi per acquisto prodotti e Costi operativi</b>	<b>500.301</b>	<b>396.886</b>	<b>26,1%</b>
<b>Margine operativo (EBITDA)</b>	<b>57.476</b>	<b>45.371</b>	<b>26,7%</b>
Ammortamenti imm. materiali e immateriali	12.134	10.329	
Svalutazione crediti e fondo rischi	826	1032	
<b>Risultato operativo (Ebit)</b>	<b>44.516</b>	<b>34.011</b>	<b>30,9%</b>
Costi non ricorrenti	376	0	
Proventi e oneri finanziari	-721	-454	
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0	
<b>Risultato prima delle imposte (Ebt)</b>	<b>43.419</b>	<b>33.556</b>	<b>29,4%</b>
Imposte sul reddito	12.799	9.432	
<b>Risultato netto</b>	<b>30.620</b>	<b>24.125</b>	<b>26,9%</b>
<i>Risultato netto di pertinenza del Gruppo</i>	30.129	24.099	
<i>Risultato netto di pertinenza di terzi</i>	491	26	

**Digital Value S.p.A.**

Sede Legale Via della Maglianella, 65/E - 00166 Roma (RM) - Tel. +39 06 66411156

Sede Operativa Via Galileo Galilei, 7 - 20124 Milano (MI) - Tel. +39 02 62610400

C.F. - P. IVA e Numero Registro Imprese di Roma 10400090964 - REA RM 1554887

Capitale Sociale i.v. 1.554.957,60€

Allegato 2. Stato Patrimoniale consolidato (€/000)

<b>Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Immobilizzazioni immateriali	6.027	1.853
Avviamento	18.108	13.561
Immobilizzazioni materiali	45.239	34.742
Immobilizzazioni finanziarie	381	421
Altre attività non correnti e imposte anticipate	217	49
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>69.972</b>	<b>50.626</b>
Rimanenze di magazzino	169.082	135.874
Crediti commerciali	155.440	96.165
Altre attività correnti	32.949	23.938
<b>Attività d'esercizio correnti</b>	<b>357.471</b>	<b>255.976</b>
Debiti verso fornitori	282.704	222.216
Altri debiti correnti	17.564	5.879
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>300.268</b>	<b>228.095</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>127.175</b>	<b>78.507</b>
Fondi e altre passività non correnti	19.290	17.639
<b>Passività nette non correnti</b>	<b>19.290</b>	<b>17.639</b>
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>107.885</b>	<b>60.868</b>
<b>Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo</b>	<b>123.671</b>	<b>93.539</b>
<b>Patrimonio netto di pertinenza di Terzi</b>	<b>5482</b>	<b>186</b>
Pos. Finanziaria Netta a Medio Termine	58.201	24.977
Pos. Finanziaria Netta a Breve Termine	-79.468	-57.835
<b>Tot. Posizione Fin. Netta (Liquidità Netta)</b>	<b>-21.268</b>	<b>-32.858</b>
<b>Mezzi propri e Pos. Finanziaria Netta</b>	<b>107.885</b>	<b>60.868</b>

**Digital Value S.p.A.**

Sede Legale Via della Maglianella, 65/E - 00166 Roma (RM) - Tel. +39 06 66411156

Sede Operativa Via Galileo Galilei, 7 - 20124 Milano (MI) - Tel. +39 02 62610400

C.F. - P. IVA e Numero Registro Imprese di Roma 10400090964 - REA RM 1554887

Capitale Sociale i.v. 1.554.957,60€



Allegato 3. Rendiconto finanziario consolidato (€/000)

<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	30.620	24.125
Imposte sul reddito	12.799	9.432
Interessi passivi/(interessi attivi)	715	454
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
<b>1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>44.134</b>	<b>34.011</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamento a fondi	927	1.117
Ammortamenti delle immobilizzazioni	12.134	10.329
Svalutazione dei crediti	729	628
Altre rettifiche per elementi non monetari	6	-
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari</i>	13.796	12.074
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>57.930</b>	<b>46.085</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(33.208)	(17.445)
Decremento/(incremento) dei crediti commerciali	(59.125)	(10.844)
Incremento/(decremento) dei debiti commerciali	60.792	11.153
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(2.430)	(1.140)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	8.072	15
Altre variazioni del capitale circolante netto	(3.390)	(801)
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	(29.290)	(18.774)
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>28.640</b>	<b>27.311</b>
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(715)	(454)
(Imposte sul reddito pagate)	(12.311)	(7.666)
Utilizzo dei fondi	(190)	(1.049)
<i>Totale altre rettifiche</i>	(13.216)	(9.170)
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>15.424</b>	<b>18.141</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(20.907)	(11.407)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(6.459)	(1.212)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		

**Digital Value S.p.A.**

Sede Legale Via della Magliana, 65/E - 00166 Roma (RM) - Tel. +39 06 66411156

Sede Operativa Via Galileo Galilei, 7 - 20124 Milano (MI) - Tel. +39 02 62610400

C.F. - P. IVA e Numero Registro Imprese di Roma 10400090964 - REA RM 1554887

Capitale Sociale i.v. 1.554.957,60€



(Investimenti)	40	(408)
Prezzo di realizzo disinvestimenti		0
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)		0
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
Acquisizioni / cessioni al netto della disponibilità liquide acquisite/cedute	(4.198)	
Impatto variazione area di consolidamento	(309)	
<b>Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)</b>	<b>(31.834)</b>	<b>(13.027)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(decremento) debiti a breve verso banche	17.085	(8.884)
Accensione / (rimborso) finanziamenti	26.630	22.144
Incremento/(decremento) debiti verso altri finanziatori	6.745	288
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento / (diminuzione) di capitale a pagamento / (rimborso)	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	0
Variazione di perimetro di consolidamento	4.820	
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>55.280</b>	<b>13.547</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A +/-)B +/-)C)</b>	<b>38.870</b>	<b>18.661</b>
<b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>	<b>112.133</b>	<b>73.262</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>73.262</b>	<b>54.889</b>

**Digital Value S.p.A.**

Sede Legale Via della Maglianella, 65/E - 00166 Roma (RM) - Tel. +39 06 66411156

Sede Operativa Via Galileo Galilei, 7 - 20124 Milano (MI) - Tel. +39 02 62610400

C.F. - P. IVA e Numero Registro Imprese di Roma 10400090964 - REA RM 1554887

Capitale Sociale i.v. 1.554.957,60€



## Allegato 4. Conto Economico Capogruppo (€/000)

<b>Conto economico separato riclassificato</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.700	2.144
Altri ricavi e proventi	13	37
<b>Totale Ricavi e Altri Proventi</b>	<b>4.713</b>	<b>2.181</b>
Costi per acquisto prodotti	255	22
Costi per servizi e godimento beni di terzi	2.655	1.938
Costo del lavoro	1.965	1.572
Altri oneri di gestione	80	4
<b>Totale Costi per acquisto prodotti e Costi operativi</b>	<b>4.955</b>	<b>3.536</b>
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>(242)</b>	<b>(1.355)</b>
Ammortamenti imm. materiali e immateriali e svalutazioni	31	215
<b>Risultato operativo (Ebit)</b>	<b>(272)</b>	<b>(1.570)</b>
Proventi e oneri finanziari	24.939	4
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0
<b>Risultato prima delle imposte (Ebt)</b>	<b>24.667</b>	<b>(1.566)</b>
Imposte sul reddito	155	(342)
<b>Risultato netto</b>	<b>24.512</b>	<b>(1.228)</b>

**Digital Value S.p.A.**

Sede Legale Via della Maglianella, 65/E - 00166 Roma (RM) - Tel. +39 06 66411156

Sede Operativa Via Galileo Galilei, 7 - 20124 Milano (MI) - Tel. +39 02 62610400

C.F. - P. IVA e Numero Registro Imprese di Roma 10400090964 - REA RM 1554887

Capitale Sociale i.v. 1.554.957,60€



Allegato 5. Situazione patrimoniale Capogruppo (€/000)

<b>Stato Patrimoniale Separato Riclassificato</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Immobilizzazioni immateriali	8.444	11.833
Immobilizzazioni materiali	58.549	18.766
Partecipazioni	43.979	35.218
Altre attività non correnti e imposte anticipate	0	0
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>44.046</b>	<b>35.248</b>
Rimanenze di magazzino	0	0
Crediti commerciali	23.470	7.266
Altre attività correnti	105	100
<b>Attività d'esercizio correnti</b>	<b>23.575</b>	<b>7.366</b>
Debiti verso fornitori	850	1.417
Altri debiti correnti	3.178	2.007
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>4.028</b>	<b>3.424</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>63.593</b>	<b>39.190</b>
Fondi e altre passività non correnti	496	399
<b>Passività nette non correnti</b>	<b>496</b>	<b>399</b>
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>63.097</b>	<b>38.791</b>
<b>Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo</b>	<b>63.459</b>	<b>38.956</b>
Pos. Finanziaria Netta a Medio Termine	35	5
Pos. Finanziaria Netta a Breve Termine	-397	-171
<b>Tot. Posizione Fin. Netta (Liquidità Netta)</b>	<b>-362</b>	<b>-166</b>
<b>Mezzi propri e Pos. Finanziaria Netta</b>	<b>63.097</b>	<b>38.791</b>

**Digital Value S.p.A.**

Sede Legale Via della Maglianella, 65/E - 00166 Roma (RM) - Tel. +39 06 66411156

Sede Operativa Via Galileo Galilei, 7 - 20124 Milano (MI) - Tel. +39 02 62610400

C.F. - P. IVA e Numero Registro Imprese di Roma 10400090964 - REA RM 1554887

Capitale Sociale i.v. 1.554.957,60€