

NOT FOR PUBLICATION, DISTRIBUTION OR RELEASE, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN WHOLE OR IN PART, IN OR INTO THE UNITED STATES OF AMERICA, CANADA, JAPAN, AUSTRALIA OR ANY COUNTRY WHERE IT IS UNLAWFUL TO DO SO.

This announcement is an advertisement and not a prospectus and not an offer of securities for sale in or into the United States, Canada, Japan or Australia, or any other jurisdiction where it is unlawful to do so.

COMUNICATO STAMPA

LOTTOMATICA GROUP S.P.A. ANNUNCIA LA PROPRIA INTENZIONE DI QUOTARSI SU EURONEXT MILAN

Roma (Italia), 13 aprile 2023 – Lottomatica Group S.p.A. (la "**Società**" e, congiuntamente alle sue controllate, il "**Gruppo**"), holding company di Lottomatica S.p.A., uno dei principali operatori del settore del gioco italiano, annuncia la propria intenzione di procedere alla quotazione delle proprie azioni ordinarie (le "**Azioni**") su Euronext Milan, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Euronext Milan**").

Il flottante necessario per la quotazione deriverà da un'offerta riservata esclusivamente a investitori qualificati dello Spazio Economico Europeo e del Regno Unito e a investitori istituzionali esteri al di fuori degli Stati Uniti ai sensi della *Regulation S* dell'United States Securities Act del 1933, come successivamente modificato (il "**Securities Act**"), e, negli Stati Uniti, limitata ai "*Qualified Institutional Buyers*" ai sensi della *Rule 144A* del Securities Act, con esclusione di quei Paesi nei quali l'offerta non è consentita in assenza di autorizzazioni da parte delle autorità competenti, in conformità con le leggi vigenti, o di esenzioni di legge o regolamenti applicabili (l'"**Offerta**").

È previsto che l'Offerta sarà composta da (i) azioni ordinarie di nuova emissione della Società rivenienti da un aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione (l'"**Aumento di Capitale**") e, (ii) azioni ordinarie già esistenti offerte in vendita da Gamma Topco S.à r.l. (l'"**Azionista Venditore**").

Il numero complessivo di azioni oggetto dell'Offerta, in aggiunta agli altri termini e condizioni della stessa, sarà determinato in prossimità dell'avvio dell'Offerta. L'Offerta comprenderà anche un'opzione greenshoe concessa dall'Azionista Venditore ai *joint global coordinators* (in nome e per conto anche dei *joint bookrunners*).

Si prevede inoltre che la Società e l'Azionista Venditore sottoscrivano impegni di lock-up, efficaci per un periodo di tempo predeterminato dopo l'Offerta, in linea con la prassi di mercato e soggetti alle consuete eccezioni e possibilità di rinuncia da parte dei *joint global coordinators*.

Ai fini della quotazione delle Azioni, la Società ha depositato in Consob un prospetto informativo per la relativa approvazione. L'inizio dell'Offerta, che sarà effettuata sulla base di un documento d'offerta separato, è previsto per la fine di aprile 2023, compatibilmente con le condizioni di mercato e subordinatamente al rilascio del provvedimento di ammissione a quotazione da parte di Borsa Italiana S.p.A. nonché al rilascio dell'autorizzazione alla pubblicazione del prospetto informativo da parte di Consob.

Componente primaria dell'Offerta pari a 425 milioni di euro

Si prevede che l'Aumento di Capitale, che costituisce la componente primaria dell'Offerta, sarà pari a 425 milioni di euro.

La Società intende utilizzare i proventi dell'Aumento di Capitale per attuare il proprio piano strategico, inclusa la riduzione della propria leva finanziaria. In particolare, la Società utilizzerà parte dei proventi

per (i) rimborsare il finanziamento *intercompany* di 250 milioni di euro concesso da Gamma Bondco S.à r.l. ("**Gamma Bondco**"), una società interamente controllata dall'Azionista Venditore, oltre agli interessi maturati e non pagati e gli eventuali premi di rimborso, e (ii) finanziare il rimborso anticipato o la restituzione da parte della sua controllata, Lottomatica S.p.A., di una parte delle proprie obbligazioni *senior* garantite con scadenza 2025, oltre agli interessi maturati e non pagati e gli eventuali premi di rimborso.

È previsto che, a seguito dell'Offerta, l'indebitamento finanziario netto, *pro forma* per l'Aumento di Capitale, sarà pari a circa 1,29 miliardi di euro, equivalente al 2,4x del *Run-rate Adjusted EBITDA*¹ per il periodo di dodici mesi chiuso al 31 marzo 2023.

L'Azionista Venditore ha già annunciato il 15 marzo 2023 la volontà di rimborsare il finanziamento *intercompany* di 150 milioni di euro concesso da Gamma Bondco, oltre agli interessi maturati e non pagati e gli eventuali premi di rimborso, e si aspetta che qualsiasi vincolo presente sulle azioni della Società venga rimosso.

Gamma Bondco ha già annunciato il 15 marzo 2023 che, in caso di quotazione delle azioni ordinarie della Società, si aspetta di rimborsare i 400 milioni di euro delle proprie obbligazioni denominate "8,125% / 8,875% Senior Secured PIK Toggle Notes" con scadenza 2026 se i finanziamenti *intercompany* concessi all'Azionista Venditore e alla Società saranno rimborsati.

Bridge commitment e potenziale rifinanziamento

In data 12 aprile 2023, Lottomatica S.p.A. ("**Lottomatica**") ha ricevuto l'impegno da parte di Barclays Bank PLC, Deutsche Bank, Goldman Sachs, J.P. Morgan, UniCredit, Mediobanca, BNP Paribas, Banco BPM (i "**Bridge Lenders**") a sottoscrivere un contratto di prestito ponte.

Il contratto di prestito ponte, una volta stipulato, fornirà una linea di credito per un importo complessivo fino a 1.100 milioni di euro (la "**Bridge Facility**"), composta da una linea di credito a termine per un importo complessivo fino a 600 milioni di euro e da una linea di credito a termine per un importo complessivo fino a 500 milioni di euro, ciascuna delle quali sarà disponibile all'utilizzo per circa 4 mesi, a condizione che la nuova linea di credito revolving di 350 milioni di euro (rispetto alla quale i Bridge Lenders hanno già assunto l'impegno) sia stipulata entro una settimana dalla data di regolamento dell'IPO. La Bridge Facility scadrà cinque anni dopo la sua erogazione. Nei limiti di utilizzo della Bridge Facility, Lottomatica intende utilizzare i fondi per rimborsare le obbligazioni *senior* garantite emesse con scadenza 2025 e per pagare alcune commissioni e costi dell'operazione.

Il Gruppo potrà emettere titoli di debito (i) in alternativa all'utilizzo del prestito ponte, per rifinanziare le proprie obbligazioni *senior* garantite emesse con scadenza 2025, o (ii) per rifinanziare gli importi utilizzati ai sensi della Bridge Facility, qualora la Bridge Facility venga stipulata.

Trading update preliminare consolidato – Q1 2023

Risultati record registrati nel primo trimestre 2023 con Raccolta, Ricavi e *Adjusted EBITDA* superiori a quelli conseguiti nel quarto trimestre 2022 (in precedenza, il miglior trimestre di sempre).

¹ Il *Run-rate Adjusted EBITDA* è calcolato come l'*Adjusted EBITDA* del Gruppo per il periodo di dodici mesi chiuso al 31 marzo 2023, rettificato per gli effetti *proforma* dell'acquisizione di Betflag, come se la stessa fosse avvenuta il 1° aprile 2022, e per la realizzazione su base *run-rate* delle sinergie relative all'acquisizione dell'attività B2C di IGT con esclusione delle lotterie, che sono già state implementate nel 2022 e ammontano a 13 milioni di euro. L'*Adjusted EBITDA* a regime non include 6 milioni di euro (al lordo dei costi di integrazione) di sinergie previste dall'acquisizione di Betflag.

- Raccolta pari a 7,3 miliardi di euro nel periodo di tre mesi chiuso al 31 marzo 2023, con un aumento del 33% rispetto allo stesso periodo del 2022 (un aumento del 19% su base pro forma per effetto dell'acquisizione di Betflag):
 - aumento del 70% della raccolta nel settore operativo Online rispetto allo stesso periodo del 2022 (un aumento del 33% su base pro forma per effetto dell'acquisizione di Betflag),
 - aumento del 22% della raccolta nel settore operativo Sports Franchise rispetto allo stesso periodo del 2022, e
 - aumento del 5% della raccolta nel settore operativo Gaming Franchise rispetto allo stesso periodo del 2022.

- Ricavi tra i 421 e i 423 milioni di euro nel periodo di tre mesi chiuso al 31 marzo 2023, con un aumento del 19-20% rispetto allo stesso periodo del 2022 (un aumento del 15% su base pro forma per effetto dell'acquisizione di Betflag):
 - aumento del 40% dei ricavi nel settore operativo Online rispetto allo stesso periodo del 2022 (un aumento del 20% su base pro forma per effetto dell'acquisizione di Betflag),
 - aumento del 18% dei ricavi nel settore operativo Sports Franchise rispetto allo stesso periodo del 2022, e
 - aumento del 10% dei ricavi nel settore operativo Gaming Franchise rispetto allo stesso periodo del 2022.

- *Adjusted EBITDA*² di circa 155-156 milioni di euro nel periodo di tre mesi chiuso al 31 marzo 2023, con un aumento dal 24 al 25% rispetto allo stesso periodo del 2022 (un aumento dal 15 al 16% su base pro forma per effetto dell'acquisizione di Betflag)
 - il settore operativo Online ha rappresentato circa il 50% dell'*Adjusted EBITDA* consolidato nel periodo di tre mesi chiuso al 31 marzo 2023

- *Run-rate Adjusted EBITDA* pari a circa 531-532 milioni di euro per il periodo di dodici mesi chiuso al 31 marzo 2023 (senza tener conto di 6 milioni di euro di sinergie derivanti dall'acquisizione di Betflag, già identificate e in fase di implementazione).

- Indebitamento finanziario netto³ / *Run-rate Adjusted EBITDA* pari a 3,0x, rispetto a 3,2x al 31 dicembre 2022:
 - Indebitamento finanziario netto pari a circa 1.610 milioni di euro rispetto a 1.664 milioni di euro al 31 dicembre 2022,
 - Liquidità pari a 273 milioni di euro al 31 marzo 2023 rispetto ai 219 milioni di euro al 31 dicembre 2022.

² L'*Adjusted EBITDA* è calcolato come utile/(perdita) netto del periodo rettificato per: (i) imposte sul reddito; (ii) proventi finanziari; (iii) oneri finanziari; (iv) oneri/(proventi) da valutazione delle partecipazioni in altre imprese con il metodo del patrimonio netto; (v) ammortamenti e svalutazioni; (vi) costi accessori acquisto di partecipazioni e relativi ad attività internazionali; (vii) gli oneri di integrazione (che comprendono gli oneri da ristrutturazione aziendale e incentivi all'esodo); e (viii) altri proventi e oneri che, per la loro natura, non ci si attende ragionevolmente che si ripeteranno nei periodi futuri.

³ L'indebitamento finanziario netto è definito come il valore nominale dei titoli di debito emessi più le passività ai sensi dell'IFRS 16, al netto della liquidità.

- Nei tre mesi chiusi al 31 marzo 2023, il Gruppo ha mantenuto la prima posizione in iSports⁴ in Italia con una quota di mercato del 18,1%, rispetto al 17,3% e al 17,2% rispettivamente nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 e nei tre mesi chiusi al 31 marzo 2022 (in base al GGR), e ha raggiunto la prima posizione in iGaming⁵ in Italia con una quota di mercato del 18,9% rispetto al 17,2% e al 16,6% rispettivamente nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 e nei tre mesi chiusi al 31 marzo 2022 (in base al GGR).

Guidance⁶ per l'anno 2023, proiezioni a medio termine ed evoluzione del mercato

Come già evidenziato nel comunicato stampa del 14 marzo 2023, il Gruppo prevede di raggiungere i seguenti risultati per l'esercizio 2023:

- Ricavi di circa 1.570-1.670 milioni di euro.
- *Adjusted* EBITDA di circa 550-570 milioni di euro, con un *Adjusted* EBITDA per il settore operativo Online di almeno 275 milioni di euro.⁷
- Investimenti:
 - ricorrenti per circa 65 milioni di euro,
 - per le concessioni per circa 45 milioni di euro e
 - una tantum per sostenere la crescita, per circa 30 milioni di euro.
- Potenziale corrispettivo differito per circa 35 milioni di euro.

In base alle proiezioni di mercato fornite da H2G e Prisma-MAG⁸ si prevede che il GGR del settore operativo:

- Online⁹ aumenti del 15% nel 2022-23 e a un CAGR del 13% nel periodo 2023-27.
- Sports Retail¹⁰ aumenti del 7% nel 2022-23 e a un CAGR del 3% nel periodo 2023-27.
- Gaming Retail¹¹ aumenti del 6% nel 2022-23 e a un CAGR del 3% nel periodo 2023-27.

Nel medio termine (2024-2027), il Gruppo stima:

- Una crescita dei ricavi sostanzialmente in linea con le proiezioni del mercato per i tre settori operativi.¹²
- Un *Adjusted* EBITDA *margin*¹³ determinato principalmente dal mix:
 - Online per il 58% o superiore,
 - Sports Franchise per circa il 29% e
 - Gaming Franchise per circa il 20-23%.

⁴ Include scommesse online sportive, virtuali e ippiche.

⁵ Include i casinò online.

⁶ La *guidance* si basa su diverse ipotesi, tra cui le previsioni fornite da H2G e Prisma-MAG e le azioni del management che non necessariamente si verificheranno. Le indicazioni dipendono, in parte, da fattori esterni che il Gruppo non può controllare o può controllare solo parzialmente.

⁷ Ipotizzando un *payout* sportivo in linea con la media storica triennale.

⁸ Fonte: Dati 2022A basati su Prisma S.p.A. (MAG). 2023E-2027E in base alle stime medie di Prisma S.p.A. (MAG) e H2GC.

⁹ Online, comprende scommesse online, casinò online e altri servizi online.

¹⁰ Sports Retail, comprende scommesse sportive, scommesse ippiche e scommesse virtuali.

¹¹ Gioco al dettaglio, che comprende le Macchine da gioco con premio (*Amusement with Prize*, AWP) e i Terminali di Video Lottery (*Video Lottery Terminals*, VLT).

¹² Basato sulla media delle proiezioni 2024-2027 di Prisma S.p.A. (MAG) e H2 Gambling Capital.

¹³ L'*Adjusted* EBITDA *margin* è calcolato come rapporto tra l'*Adjusted* EBITDA e i ricavi del periodo.

- Investimenti:
 - ricorrenti di circa 65-70 milioni di euro all'anno e
 - per le concessioni pari a circa 50 milioni di euro all'anno¹⁴.
- Corrispettivo differito relativo all'acquisizione di Betflag di circa 50 milioni di euro nel 2024.

Politica finanziaria

- Leva finanziaria target: a regime, la Società punta a un rapporto tra indebitamento finanziario netto e *Adjusted EBITDA* di 2,0-2,5x.
- Distribuzione dei dividendi pari al 30% dell'utile netto rettificato¹⁵: a partire dalla data di quotazione, la Società adotterà una politica dei dividendi che prevede la distribuzione di dividendi pari al 30% dell'utile netto rettificato di pertinenza del Gruppo.

Barclays Bank Ireland PLC, Deutsche Bank, Goldman Sachs, J.P. Morgan e UniCredit agiscono in qualità di joint global coordinators e joint bookrunners, Apollo Capital Solutions, Banca Akros, BNP Paribas e Mediobanca agiscono in qualità di joint bookrunners ed Equita SIM agisce in qualità di co-manager (collettivamente i "**Gestori**"). Credit Suisse agisce come consulente finanziario e UniCredit come agente di quotazione.

Latham & Watkins e Paul, Weiss, Rifkind, Wharton & Garrison sono i legal advisor della Società e Linklaters è l'advisor legale dei Gestori.

Contatti:

Media - Barabino & Partners

Massimiliano Parboni

Tel.: +39 335 83 04 078

m.parboni@barabino.it

Francesco Faenza

Tel.: + 39 345 83 16 045

f.faenza@barabino.it

¹⁴ Ai sensi della Legge di Stabilità del 2023, tutte le concessioni detenute dal Gruppo sono gestite in regime di proroga fino al 31 dicembre 2024. Tali concessioni sono soggette al pagamento di canoni di concessione di proroga per gli anni 2023 e 2024, rispettivamente pari a 45 milioni di euro e 60 milioni di euro. Il piano industriale prevede che le concessioni continuino a essere utilizzate in regime di proroga con un costo annuo stimato di circa 50 milioni di euro. Nel caso in cui le concessioni vengano messe a gara, ad esempio per un periodo di nove anni, il Gruppo stima, sulla base delle esperienze precedenti e delle informazioni attualmente disponibili, un pagamento anticipato totale di circa 452 milioni di euro, versato in due rate annuali di pari importo. In tale scenario, il Gruppo prevede di finanziare tali pagamenti con una combinazione di liquidità esistente, compresa la cassa disponibile e l'accesso, nella misura necessaria, all'utilizzo della nuova linea di credito revolving e/o all'emissione di nuovo debito. In caso di gara d'appalto di nove anni e di pagamenti anticipati ipotizzati, il Gruppo prevede di mantenere l'intervallo di leva finanziaria target di 2,0x-2,5x *Adjusted EBITDA*.

¹⁵ L'utile netto è rettificato per: (i) l'ammortamento del maggior valore attribuito alle attività acquisite in un'aggregazione aziendale rispetto al relativo valore contabile risultante dalle scritture contabili della società/attività acquisita alla data di acquisizione; (ii) altri costi e proventi non ricorrenti esclusi dall'*Adjusted EBITDA*, (iii) proventi e oneri finanziari che, per loro natura, non dovrebbero ragionevolmente ripetersi in futuro e (iv) effetti fiscali su tali rettifiche

IR - Lottomatica
Tel.: +39 064147410
ir@lottomatica.com

Informazioni su Lottomatica Group S.p.A.

Con 22,8 miliardi di euro di raccolta e 1,4 miliardi di euro di ricavi nell'esercizio 2022, Lottomatica è il maggiore operatore del mercato italiano dei giochi in termini di ricavi. Opera in tre segmenti: online, betting e gaming. Lottomatica offre esperienze di gioco sicure e coinvolgenti su tutti i canali. Il Gruppo conta sull'esperienza di circa 1.600 dipendenti diretti e sulla sua vasta rete di franchising. Al 31 dicembre 2022, Lottomatica ha una base di oltre 1 milione di clienti online e distribuisce i suoi prodotti di gioco in circa 18.000 punti vendita. Per ulteriori informazioni sulla Società e sui suoi punti salienti, si prega di accedere al seguente link [Lottomatica Group – Company Overview](#).

DISCLAIMER

This communication is not for distribution, directly or indirectly, in or into the United States (including its territories and possessions, any State of the United States and the District of Columbia), Canada, Australia and Japan (or in any other jurisdiction where it is unlawful to do so).

This communication does not constitute or form a part of any offer or solicitation to purchase or subscribe for securities in the United States or in any other jurisdiction. The securities mentioned herein have not been, and will not be, registered under the United States Securities Act of 1933 as amended (the "Securities Act"). The securities may not be offered or sold in the United States except pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act. There will be no public offer of securities in the United States, Canada, Australia and Japan or in any other jurisdiction where it is unlawful to do so. This document is only being distributed to and is only directed at (i) persons who are outside the United Kingdom or (ii) to investment professionals falling within Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (the "Order") or (iii) high net worth companies, and other persons to whom it may lawfully be communicated, falling within Article 49(2)(a) to (d) of the Order (all such persons in (i), (ii) and (iii) above together being referred to as "relevant persons"). The Shares are only available to, and any invitation, offer or agreement to subscribe, purchase or otherwise acquire such securities will be engaged in only with, relevant persons. Any person who is not a relevant person should not act or rely on this document or any of its contents. This document is an advertisement and is not a prospectus for the purposes of the Prospectus Regulation.

A prospectus prepared pursuant to the Prospectus Regulation will be published and an international offering circular will be made available in connection with the Offering described below. Investors should not subscribe for any securities referred to in this document except on the basis of information contained in the prospectus or the international offering circular which include detailed information regarding the Company and the risks involved in investing in the securities. In any EEA Member State that has implemented the Prospectus Regulation, this communication is only addressed to and is only directed at qualified investors in that Member State within the meaning of the Prospectus Regulation. The expression "Prospectus Regulation" means Regulation EU n. 1129/2017.

This announcement is not a prospectus within the meaning of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 (the "Prospectus Regulation").

Investors should not subscribe for any securities referred to in this document except on the basis of information contained in the prospectus or the international offering circular which include detailed information regarding the Company and the risks involved in investing in the securities. In any EEA

Member State that has implemented the Prospectus Regulation, this communication is only addressed to and is only directed at qualified investors in that Member State within the meaning of the Prospectus Regulation.

The distribution of this press release is not made, and has not been approved, by an “authorized person” within the meaning of Article 21(1) of the Financial Services and Markets Act 2000. As a consequence, this press release is directed only at persons who (i) are located outside the United Kingdom, (ii) have professional experience in matters relating to investments and fall within Article 19(5) (“investment professionals”) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotions) Order 2005 (as amended), (iii) are persons falling within Article 49(2)(a) to (d) (high net worth companies, unincorporated associations, etc.) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (as amended) or (iv) are persons to whom this press release may otherwise lawfully be communicated (all such persons together being referred to as “Relevant Persons”). This press release is not a prospectus which has been approved by the Financial Conduct Authority or any other United Kingdom regulatory authority for the purposes of Section 85 of the Financial Services and Markets Act 2000.

The distribution of this document in certain countries may constitute a breach of applicable law. The information contained in this document does not constitute an offer of securities for sale in Canada, Australia or Japan. This press release may not be published, forwarded or distributed, directly or indirectly, in Canada, Australia or Japan.

No representation or warranty, express or implied, is made by none of the banks acting as joint global coordinators and joint bookrunners in the context of the potential initial public offering (the “Managers”), or any of their respective affiliates, directors, officers, employees, advisers or agents as to the accuracy or completeness or verification of the information contained in this announcement, and nothing contained herein is, or shall be relied upon as, a promise or representation by the Managers in this respect, whether as to the past or future.

None of the Managers assumes any responsibility for its accuracy, completeness or verification and accordingly the Managers disclaim, to the fullest extent permitted by applicable law, any and all liability whether arising in tort, contract or otherwise which they might otherwise be found to have in respect of this announcement or any such statement.

The Managers are each acting exclusively for the Company and the shareholders and for no-one else in connection with any transaction mentioned in this announcement and will not regard any other person (whether or not a recipient of this announcement) as a client in relation to any such transaction and will not be responsible to any other person for providing the protections afforded to their respective clients, or for advising any such person on the contents of this announcement or in connection with any transaction referred to in this announcement.