

**DIGITAL MAGICS SPA**

Sede legale in Milano – Via Quaranta 40

Capitale Sociale Euro 3.409.247 i.v.

Iscritta al Registro delle Imprese di Milano/C.F. 04066730963

R.E.A. n 1722943



**RELAZIONE SEMESTRALE**  
al 30 Giugno 2013

## ORGANI SOCIALI E DI CONTROLLO

---

### Consiglio di Amministrazione (1)

Enrico Gasperini	Presidente
Gabriele Ronchini	Vice Presidente
Alberto Fioravanti	Amministratore Delegato
Alessandro Malacart	Amministratore Delegato
Massimiliano Benci	Amministratore Delegato
Gabriele Gresta	Amministratore
Luca Giacometti	Amministratore Indipendente

### Collegio Sindacale (2)

Fausto Provenzano	Presidente
Claudio Boschioli	Sindaco Effettivo
Massimo Codari	Sindaco Effettivo

### Società di Revisione (3)

BDO S.p.A.

(1) Il Consiglio di Amministrazione in carica è stato nominato con assemblea del 5 giugno 2013, con durata della carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2013.

(2) Il collegio sindacale è stato nominato con verbale di assemblea 27 febbraio 2012 e durerà in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2013.

(3) La società di revisione è stata nominata per l'incarico della revisione legale dei conti con l'assemblea dei soci del 30 novembre 2012, per gli esercizi 2012-2014.

## **PREMESSA**

La presente Relazione Semestrale al 30 giugno 2013 è redatta secondo quanto disciplinato dal Codice Civile e, laddove si sia reso necessario, secondo i Principi Contabili Italiani formulati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

La situazione al 30 giugno 2012 si intende PROFORMA.

Il documento è stato sottoposto a revisione contabile limitata da parte della BDO S.p.A.

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

### PROFILO DIGITAL MAGICS S.P.A.

---

Digital Magics è una società di investimento, quotata all'AIM Italia / Mercato alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Opera quale soggetto specializzato nella selezione di idee e nell'accelerazione di *start up* esclusivamente nel settore digitale, adottando un modello di business caratteristico che combina l'investimento nel loro capitale e la fornitura di servizi di incubazione strumentali alla crescita delle *start up* e alla valorizzazione delle partecipazioni (*venture incubator*).

Quale operatore nel settore *venture*, Digital Magics fornisce alle *start up* selezionate le risorse finanziarie necessarie ad avviare l'attività, gestendone altresì le iniziative di co-investimento con la partecipazione di eventuali altri finanziatori in equity, con la finalità di realizzare delle plusvalenze al momento della dismissione delle partecipazioni entro un arco temporale di medio-lungo periodo. Il modello operativo scelto da Digital Magics prevede un investimento nelle *start up*, di norma, al momento della loro costituzione in società di capitali (c.d. fase di *seed financing*) e può prevedere che acquisisca una partecipazione di maggioranza o di minoranza, in funzione della valorizzazione del *concept* su cui si basa la *start up* (un software, un modello di business, una struttura tecnologica, ecc.).

Quale *incubator*, Digital Magics, attraverso il proprio nucleo operativo formato da professionisti qualificati denominati Digital Magics Lab Partner, affianca i creativi e i talenti in tutto il percorso necessario a trasformare in aziende le proprie idee, sperimentando format, modelli di business e tecnologie disruptive e facendo conseguire alle *start up* un primo livello di operatività e autonomia, industriale e finanziaria. In particolare Digital Magics, come incubatore, fornisce alle *start up*:

- (i) servizi logistici, informatici e tecnologici (spazi e infrastrutture adeguate, quali reti a banda larga, macchinari per test, sale prova prototipi);
- (ii) supporto tecnico da parte di personale specializzato nel settore del digitale e nello sviluppo delle *start up* tecnologiche;
- (iii) supporto strategico nella validazione del modello di business, sviluppo commerciale e *planning*, da parte di *mentor* e manager con elevata esperienza nel settore;
- (iv) servizi legali, amministrativi e contabili attraverso personale qualificato e con una specifica esperienza nel settore.

Questo ruolo di *service provider* è fortemente strumentale all'attività di investimento, poiché la valorizzazione delle partecipazioni nelle società di portafoglio da parte di Digital Magics è strettamente connessa alla capacità della *start up* di uscire con successo dalla fase di avviamento e di incontrare il favore degli investitori del *venture capital* e, in ultima analisi, degli acquirenti in fase di dismissione: la fornitura dei servizi consente quindi a Digital Magics (insieme alla presenza negli organi di amministrazione delle stesse di amministratori di propria espressione) di presidiare le *start up* e, nel contempo, di garantirsi che la qualità dei servizi e i costi degli stessi siano in linea con le proprie aspettative, favorendo lo sviluppo e la crescita delle società in cui ha investito.

### PRINCIPALI EVENTI

---

Nel primo semestre 2013, l'attività aziendale è stata caratterizzata dall'impegnativo progetto di portare le azioni della Società all'ammissione alle negoziazioni su AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., progetto completato con successo il 31 luglio 2013.

Questo risultato è stato conseguito anche sviluppando un'intensa attività di reperimento di risorse finanziarie, attraverso il collocamento di due prestiti obbligazionari convertibili. In particolare:

1. in data 30 novembre 2012 l'Assemblea aveva deliberato un prestito obbligazionario fruttifero a tasso variabile (pari al minore tra l'Euribor 3 mesi più uno spread di 9 punti percentuali e il 12%) e in scadenza al 31 dicembre 2015 per un ammontare massimo di Euro 3.000.000, convertibile in massime n. 540.000 azioni di Digital Magics, con la possibilità di anticipare la conversione in concomitanza con la quotazione della Società all'AIM Italia applicando un criterio di conversione che prevede uno sconto del 20% sul prezzo di collocamento; tale prestito obbligazionario convertibile è risultato, alla data del 30 giugno 2013, integralmente sottoscritto e le relative obbligazioni sono state parzialmente convertite (n. 5.673 obbligazioni pari al 94,55% del totale) in n. 472.719 nuove azioni di Digital Magics in occasione della quotazione.
2. in data 5 giugno 2013 l'Assemblea ha deliberato un ulteriore prestito obbligazionario fruttifero a tasso variabile (pari al minore tra l'Euribor 3 mesi più uno spread di 9 punti percentuali e il 12%) e in scadenza al 31 dicembre 2015 per un ammontare massimo di Euro 1.500.000, convertibile in massime n. 270.000 azioni di Digital Magics, con la possibilità di anticipare la conversione in concomitanza con la quotazione della Società all'AIM Italia applicando un criterio di conversione che riflette il prezzo di collocamento; tale prestito obbligazionario convertibile è risultato, alla data del 30 giugno 2013, sottoscritto per Euro 1.059.000 e le relative obbligazioni sono state parzialmente convertite (n. 1.818 obbligazioni pari al 85,83% del totale) in n. 121.199 nuove azioni di Digital Magics in occasione della quotazione; occorre precisare che una parte di queste sottoscrizioni (per complessivi Euro 1.040.000) sono state riservate agli obbligazionisti della Società che avevano precedentemente sottoscritto un prestito obbligazionario, emesso il 29 settembre 2010 a condizioni analoghe, e che è stato integralmente rimborsato per consentire la sottoscrizione del nuovo prestito (che, a differenza del precedente, prevede la conversione anticipata in occasione della quotazione).

Sempre in data 5 giugno 2013, l'Assemblea in seduta ordinaria ha provveduto a rinnovare l'Organo Amministrativo; il precedente era in scadenza con l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2012. L'attuale Consiglio di Amministrazione è composto da 7 membri e rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2013. Il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della Società e ha facoltà di compiere tutti gli atti che riterrà opportuni per l'attuazione e l'adempimento degli scopi sociali, esclusi soltanto quelli che la legge e lo Statuto riservano all'Assemblea.

Nonostante l'impegno dedicato al progetto di quotazione, nel primo semestre 2013 sono stati realizzati investimenti in quattro nuove realtà, grazie anche al contributo dell'incubatore salernitano 56Cube, controllato all'80% da Digital Magics e dedicato alle operazioni nel sud Italia:

- ULAOLA s.r.l.  
E' una nuova *shopping gallery online* che permette di comprare e vendere oggetti con caratteristiche di unicità e di originalità definite. Stilisti, designer e autoproduttori di tutto il mondo hanno la possibilità di aprire un negozio nella piazza virtuale di Ulaola e vendere i propri prodotti senza limiti di confini, sulla base delle categorie rappresentanti tutto l'handmade e il vintage.  
Digital Magics ha acquisito il 20% del capitale sociale.
- SKILLME s.r.l.  
E' una piattaforma che gestisce un network digitale di professionisti che raccoglie, organizza e diffonde i dati (competenze, disponibilità, livello di contratto e retribuzione, ecc) per creare rapporti di business efficaci tra clienti e professionisti. Attualmente gli utenti possono pubblicare le proprie esperienze lavorative e richiedere segnalazioni a colleghi e amici. Consente di inserire, raccogliere e indicizzare i feedback dei datori di lavoro, accreditando il professionista con un vero riconoscimento "sul campo".  
Digital Magics, tramite 56Cube, ha acquisito il 49% del capitale sociale.

- **QUITEPEOPLE s.r.l.**  
QuitePeople permette di acquistare pacchetti turistici con lo stile di consumo dei social shopping, offrendo al mercato esperienze di viaggio, che includono soggiorni e attività legate al territorio o di benessere a prezzi scontati, senza penalizzare il servizio personalizzato, per il quale si posiziona a livelli superiori ai competitors. Inoltre, ha sviluppato la piattaforma Beestay, riservata esclusivamente agli intermediari turistici (Tour Operators, Agenzie di viaggio tradizionali e OLTA), che consente attraverso un unico sistema di prenotare 160.000 hotels e servizi in tutto il mondo.  
Digital Magics ha acquisito il 20% del capitale sociale.
- **INTERTWINE s.r.l.**  
E' una piattaforma web che permette agli utenti la creazione e la pubblicazione di opere multimediali condivise. Il portale si basa su due figure (i) *plotter*, colui che crea il plot, cioè l'intreccio dell'opera e lo mette a disposizione della community per continuare il progetto (ii) *brickers*, la community che crea e condivide bricks, cioè i mattoncini che servono per continuare a costruire l'opera ideata dal plotter. I bricks possono essere di tipo testuale, audio, video o immagini: al fine di dare la possibilità di creare un nuovo standard di intrattenimento, un ebook 2.0, che permetterà una maggiore immersività da parte del lettore. Gli Intertbooks vengono poi distribuiti sui principali canali di digital delivering, generando guadagni per il plotter, per ogni bricker che ha partecipato al progetto e per la piattaforma.  
Digital Magics, tramite 56Cube, ha acquisito il 25% del capitale sociale.

Skill me, QuitePeople e Intertwine sono iscritte all'apposito registro delle Start Up Innovative (come definite dalla Legge 221/ 2012 e Decreto Legge n. 76 del 28 giugno 2013). Al 30 giugno 2013 sono quindi cinque in totale le Start Up Innovative direttamente o indirettamente (tramite 56Cube) partecipate da Digital Magics e inserite nel programma di incubazione.

L'investimento complessivo realizzato nel periodo da Digital Magics nelle nuove *start up* e nelle aziende già in portafoglio ammonta a Euro 389.500, a cui si aggiunge quanto investito dalla 56Cube (Euro 17.180).

Durante i primi mesi dell'esercizio è altresì avvenuta la cessione delle quote della partecipata Realize s.r.l., senza che si realizzasse alcuna plusvalenza/minusvalenza.

## RISCHI E INCERTEZZE

---

### *Continuità aziendale*

La società presenta alla data del 30 giugno 2013 un indebitamento verso le banche di complessivi Euro 1.425 migliaia, di cui Euro 581 migliaia in scadenza entro l'esercizio successivo.

Alla chiusura del primo semestre 2013, la società presenta un indebitamento finanziario netto pari a Euro 5.329 migliaia. Esso include euro 4.044 migliaia relativi alla quota sottoscritta e versata dei due prestiti obbligazionari convertibili, emessi dalla società a novembre 2012 e a giugno 2013.

L'indebitamento verso banche a breve termine è costituito da linee di credito per anticipo fatture e per scoperto di conto corrente. L'indebitamento di medio-lungo termine è costituito da due finanziamenti chirografari erogati da Intesa San Paolo, il primo con scadenza il 16 maggio 2016 avente un debito residuo al 30 giugno 2013 di euro 946 migliaia e il secondo con scadenza il 3 Giugno 2016 con un debito residuo al 30 giugno 2013 di euro 274 migliaia.

Gli amministratori hanno analizzato la situazione e predisposto un piano previsionale di cassa per un periodo di 12 mesi, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 18 giugno 2013, nell'ambito del Business Plan decennale predisposto per il progetto di quotazione. Sulla base del piano, che prescinde dalle risorse finanziarie derivanti dall'operazione di collocamento perfezionata in occasione

della quotazione, è emersa la capacità aziendale di far fronte alla gestione ordinaria, al rientro dell'esposizione commerciale verso i fornitori e al rimborso dei debiti tributari scaduti, supportata da un adeguato livello di affidamento bancario a breve termine.

Contestualmente all'operazione di quotazione (31 luglio 2013), è stato perfezionato il collocamento di n. 608.400 nuove azioni, in esecuzione dell'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea del 4 luglio 2013, al prezzo unitario di Euro 7,5 (inclusivo di sovrapprezzo), per un totale di Euro 4.563 mila.

A seguito del collocamento la situazione finanziaria della società risulta equilibrata.

#### *Rischi connessi alle condizioni generali dell'economia*

La situazione economica, patrimoniale e finanziaria di Digital Magics S.p.A. è influenzata da vari fattori che compongono il quadro macro-economico nazionale ed internazionale, inclusi l'incremento o il decremento del prodotto nazionale lordo e il livello di fiducia e degli investimenti delle imprese. Anche nel corso del 2013 i mercati finanziari sono stati contraddistinti da una volatilità particolarmente marcata, con pesanti ripercussioni sull'andamento dell'economia e della finanza. Il significativo e diffuso deterioramento delle condizioni di mercato è stato accentuato da una severa e generalizzata difficoltà per le imprese nell'accesso al credito, determinando una carenza di liquidità che si sta riflettendo inevitabilmente sullo sviluppo industriale di molti business.

Non vi è certezza che le misure messe in atto dai Governi e dalle autorità monetarie in risposta a questa situazione possano ristabilire le condizioni per il superamento, in tempi brevi, di tale situazione. Resta, quindi, incertezza sulla durata del periodo necessario per un ritorno a normali condizioni di mercato.

Non si può escludere che, qualora la fase di recessione economica si protrasse ulteriormente ovvero, una volta cessata, si ripetesse, ciò possa avere un impatto negativo sull'attività e sulle prospettive di crescita della Società nonché sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

#### *Rischi connessi al fabbisogno ed ai flussi finanziari*

L'evoluzione della situazione finanziaria della società dipende da due principali fattori:

- I fabbisogni derivanti dalla gestione straordinaria (attività di *venture*), intesa come programma di investimento nelle nuove *start up*, oltre ad essere finanziati coi mezzi propri, devono trovare sostegno nel piano di progressive dismissioni delle partecipazioni (exit); il successo di questo piano dipende dalla capacità del *management* e dalle condizioni generali dell'economia, dei mercati finanziari e dei settori in cui operano Digital Magics e le *start up* da essa partecipate. La Società potrebbe incontrare difficoltà o ritardi imprevisi nel realizzare la propria politica di disinvestimento, totale o parziale, dalle *start up* partecipate, derivanti da eventi in parte non controllabili né influenzabili da Digital Magics quali, ad esempio, il perdurare del ciclo economico negativo, la difficoltà di reperire investitori interessati a rilevare le partecipazioni ai valori ipotizzati nei propri piani industriali, la mancanza o il venir meno dell'interesse del pubblico per i prodotti offerti dalle *start up* partecipate.
- I fabbisogni derivanti dalla gestione operativa (attività di *incubator*) emergono essenzialmente dal costo dei servizi erogati da Digital Magics alle *start up* incubate; devono pertanto essere finanziati dagli incassi dei crediti maturati nei confronti delle *start up*, la cui capacità di far fronte ai propri debiti è (nel primo periodo di esistenza) funzione diretta degli investimenti operati, oltre che dalla stessa Digital Magics, da *partner* industriali o finanziari interessati a partecipare direttamente nel capitale sociale delle *start up* nonché a condividerne il progetto

imprenditoriale. Qualora Digital Magics dovesse far fronte a una sistematica difficoltà nell'incasso dei crediti scaduti e questo incidesse sulla possibilità di attuare la strategia di investimento e sviluppo della Società, tale circostanza potrebbe avere un effetto negativo sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

#### *Rischi connessi alle fluttuazioni dei tassi di interesse*

Al 30 giugno 2013 l'indebitamento finanziario netto della società è pari ad Euro 5.329 migliaia, con un incremento di Euro 1.982 migliaia rispetto all'esercizio precedente. La società dispone di linee di credito regolate a tasso variabile, in funzione dell'andamento dell'*Euribor*.

Al fine di tutelarsi dal rischio di rialzo dei tassi di interesse sui finanziamenti a medio - lungo termine, nell'esercizio 2011 contestualmente alla ri-negoziazione dei finanziamenti, la società ha posto in essere due contratti di Interest Rate Swap (IRS) con Intesa San Paolo, che consentono di modificare i profili finanziari del debito da tasso variabile a tasso fisso, tali IRS sono stati ulteriormente rinegoziati in seguito alla modifica del finanziamento principale.

#### *Rischi connessi al management*

Il successo della Digital Magics dipende da alcune figure chiave, tra cui in particolare il Presidente del Consiglio di amministrazione e Amministratore delegato Enrico Gasperini e l'Amministratore delegato Alberto Fioravanti, che hanno contribuito e contribuiscono in misura significativa allo sviluppo delle attività dello stesso, avendo elevate competenze nei settori in cui la Società opera.

Inoltre, tali figure hanno contribuito e contribuiscono in misura rilevante alla creazione e allo sviluppo delle opportunità di investimento della Società.

Sebbene la Società ritenga che il modello organizzativo sia idoneo ad assicurare la continuità dell'attività, la perdita di tali figure o l'incapacità di attrarre, formare e trattenere ulteriore personale qualificato potrebbero determinare una riduzione della capacità competitiva di Digital Magics e condizionarne gli obiettivi di crescita previsti.

Tali circostanze potrebbero incidere negativamente sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società.

#### ***Rischi fiscali***

Ad oggi non sono in essere contenziosi fiscali di alcun tipo o specie che coinvolgano la Società avanti alle Commissioni Tributarie.

Al 30 giugno 2013 sono in essere debiti tributari scaduti da oltre un anno, principalmente relativi a IVA a debito. I debiti tributari relativi agli esercizi 2010 e 2011 sono stati rateizzati nei termini di legge ad eccezione dei debiti verso Erario per ritenute alla fonte dell'esercizio 2011 che sono tutt'ora in corso di regolarizzazione.

#### ***Contenziosi***

Ad oggi non vi sono in essere contenziosi di alcun tipo o specie che coinvolgano la Società avanti ai diversi gradi di giudizio Civile.

#### ***Garanzie rilasciate***



Alla data di approvazione della presente relazione semestrale, sono state prestate garanzie fideiussorie a favore di un istituto di credito a garanzia di piccoli finanziamenti commerciali concessi alle società Wazzap S.r.l. e Goods Games S.r.l..

## PRINCIPALI DATI ECONOMICO-FINANZIARI

(migliaia di Euro)	30/06/2013	30/06/2012	Variazione
Ricavi delle vendite, delle prestazioni	753	1.144	(392)
Altri ricavi e incrementi immobilizzazioni	4	1	3
Valore della produzione	757	1.145	(388)
Valore aggiunto	234	(50)	284
Costo del lavoro	(189)	(200)	11
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>45</b>	<b>(250)</b>	<b>295</b>
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>(56)</b>	<b>(665)</b>	<b>608</b>
Risultato prima delle imposte	(271)	(1.407)	1.135
Imposte sul reddito dell'esercizio	(32)		(32)
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>(303)</b>	<b>(1.407)</b>	<b>1.104</b>

(migliaia di Euro)	30/06/2013	30/06/2012	Variazione
Capitale immobilizzato	6.985	5.388	1.597
Capitale di esercizio netto	1.108	1.006	102
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>7.994</b>	<b>6.314</b>	<b>1.679</b>
Patrimonio netto	2.664	2.967	(303)
Indebitamento (posizione) finanziario netto a breve termine	441	1.011	(570)
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	4.888	2.336	2.553
Totale indebitamento finanziario netto	5.329	3.347	1.982
<b>MEZZI PROPRI E DEBITI FINANZIARI</b>	<b>7.994</b>	<b>6.314</b>	<b>1.679</b>

## COMMENTO AI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI

I prospetti di seguito esposti e commentati sono stati predisposti sulla base della situazione semestrale di Digital Magics S.p.A. al 30 giugno 2013, redatto in conformità alle disposizioni del codice civile, integrate dai principi contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

I valori esposti nella Relazione sulla Gestione, se non diversamente indicato, sono esposti in migliaia di euro.

## CONTO ECONOMICO

Di seguito si fornisce il conto economico di Digital Magics S.p.A. riclassificato ai fini di evidenziare i margini intermedi.

(migliaia di Euro)	Saldo al 30/06/2013	%	Saldo al 30/06/2012	%	Variazione	Variazione %
<b>Ricavi delle vendite, delle prestazioni</b>	753	99,5%	1.144	100,0%	(392)	(34,2%)
<b>Altri ricavi e incrementi immobilizzazioni</b>	4	0,5%	1	0,0%	3	667,4%
<b>Valore della produzione</b>	<b>757</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.145</b>	<b>100,0%</b>	<b>(388)</b>	<b>(33,9%)</b>
Costo materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(9)	(1,2%)	(8)	(0,7%)	(1)	11,0%
Costo dei servizi esterni, godimento dei beni di terzi ed altri oneri	(514)	(67,9%)	(1.186)	(103,6%)	673	(56,7%)
<b>Valore aggiunto</b>	<b>234</b>	<b>30,9%</b>	<b>(50)</b>	<b>(4,3%)</b>	<b>284</b>	<b>(571,5%)</b>
Costo del lavoro	(189)	(25,0%)	(200)	(17,5%)	11	(5,5%)
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>45</b>	<b>5,9%</b>	<b>(250)</b>	<b>(21,8%)</b>	<b>295</b>	<b>(118,0%)</b>
Ammortamenti	(10)	(1,3%)	(20)	(1,7%)	10	(50,1%)
Altri stanziamenti rettificativi	(91)	(12,1%)	(395)	(34,5%)	304	(76,9%)
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>(56)</b>	<b>(7,5%)</b>	<b>(665)</b>	<b>(58,0%)</b>	<b>608</b>	<b>(91,6%)</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	(207)	(27,4%)	(143)	(12,5%)	(64)	45,1%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(7)	(1,0%)		0,0%	(7)	0,0%
<b>Risultato prima dei componenti straordinari e delle imposte</b>	<b>(271)</b>	<b>(35,9%)</b>	<b>(807)</b>	<b>(70,5%)</b>	<b>537</b>	<b>(67%)</b>
Proventi (oneri) straordinari netti	(1)	(0,1%)	(599)	(52,4%)	599	(99,9%)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(271)</b>	<b>(36,0%)</b>	<b>(1.407)</b>	<b>(122,9%)</b>	<b>1.135</b>	<b>(81%)</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	(32)	(4,2%)		0,0%	(32)	0,0%
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>(303)</b>	<b>(40,2%)</b>	<b>(1.407)</b>	<b>(122,9%)</b>	<b>1.104</b>	<b>(79%)</b>

Il conto economico del primo semestre del 2013 chiude con una perdita di euro 303 migliaia, dopo aver accantonato imposte correnti per Euro 32 migliaia.

Il valore della produzione è passato da Euro 1.145 migliaia a Euro 757 migliaia in seguito alla riduzione dei ricavi derivanti da commesse verso terzi.

L'EBITDA è passato dall'essere negativo per Euro 250 migliaia a positivo per Euro 45 migliaia. La variazione è spiegabile sia per motivi di riduzione dei volumi di fatturato a marginalità bassa/negativa sia per un miglioramento della marginalità dell'attività principale.

L'EBIT è ancora negativo, come l'esercizio precedente, ma in misura inferiore sia in valore assoluto che in peso percentuale e pari Euro 56 migliaia. Tale riduzione pari a Euro 608 migliaia è legata alle poste rettificative presenti sul bilancio 2012 e non sui risultati del 2013.

Il risultato delle operazioni straordinarie è tipico dell'attività della Digital Magics come "incubatore" di nuove idee. Per ulteriori indicazioni si rimanda a quanto analiticamente indicato nel commento sulle partecipazioni della presente relazione sulla gestione.

## MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)

(migliaia di Euro)	30/06/2012	%	31/12/2012	%	Variaz.	Variaz. %
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	45	4,9%	(250)	(21,8%)	295	(118,0%)

Il **margin** operativo lordo (EBITDA), positivo per euro 45 migliaia per il primo semestre 2013 e negativo per euro 250 migliaia per il primo semestre 2012, evidenzia un incremento in valore assoluto pari ad euro 295 migliaia riconducibile all'effetto dell'incremento del valore aggiunto e della diminuzione del costo del personale nell'esercizio corrente, rispetto al precedente.

## RISULTATO DELL'ESERCIZIO

(migliaia di Euro)	30/06/2013	%	30/06/2012	%	Variaz.	Variaz. %
<b>Risultato dell'esercizio</b>	(303)	(40,2%)	(1.407)	(122,9%)	1.104	(78,9%)

Il **risultato del primo semestre 2013**, negativo per euro 303 migliaia e negativo per il primo semestre 2012 per euro 1.407 migliaia si decrementa di Euro 1.104 migliaia per effetto del miglioramento del margine operativo lordo e della riduzione delle poste rettificative.

## STATO PATRIMONIALE

Di seguito si espone lo stato patrimoniale di Digital Magics S.p.a. riclassificato ai fini dell'analisi finanziaria.

(migliaia di Euro)	30/06/2013	31/12/2012	Variazione
Immobilizzazioni immateriali	335	4	331
Immobilizzazioni materiali	46	53	(7)
Immobilizzazioni finanziarie	6.604	5.331	1.273
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>6.985</b>	<b>5.388</b>	<b>1.597</b>
Crediti commerciali, verso controllate e collegate	2.431	2.134	298
Altri crediti	779	1.156	(378)
Ratei e risconti attivi	66	1,00	65
Attività di esercizio a breve	<b>3.276</b>	<b>3.291</b>	<b>(15)</b>
<b>ATTIVITA' DELL'ESERCIZIO</b>	<b>10.261</b>	<b>8.679</b>	<b>1.582</b>
Debiti commerciali, verso controllate e collegate	1.079	1.342	(263)
Altri debiti	880	734	146
Ratei e risconti passivi	-	35	(35)
Fondi rischi ed oneri	208	173,37	35
Passività di esercizio a breve	<b>2.168</b>	<b>2.285</b>	<b>(117)</b>
Capitale di esercizio netto	<b>1.108</b>	<b>1.006</b>	<b>102</b>
Trattamento di fine rapporto	100	80	19
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>7.994</b>	<b>6.314</b>	<b>1.679</b>
Patrimonio netto	2.664	2.967	(303)
Indebitamento (posizione) finanziario netto a breve termine	441	1.011	(570)
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	4.888	2.336	2.553
Totale indebitamento finanziario netto	5.329	3.347	1.982
<b>MEZZI PROPRI E DEBITI FINANZIARI</b>	<b>7.994</b>	<b>6.314</b>	<b>1.679</b>

Il **capitale investito netto**, pari ad euro 7.994 migliaia nel primo semestre 2013 e pari ad 6.314 migliaia al 31 dicembre 2012, ha subito un incremento derivante principalmente dagli investimenti in immobilizzazioni finanziarie ed in particolare per l'ingresso nel capitale delle società Ulaola, 56cube e QuitePeople; per l'acquisizione di obbligazioni Clear Leisure plc e per il finanziamento di alcune partecipazioni. Si è inoltre ridotto l'indebitamento finanziario a breve termine per Euro 441 migliaia. Cresce l'indebitamento a medio termine in seguito alla sottoscrizione del prestito obbligazionario convertibile già descritto.

### CAPITALE IMMOBILIZZATO – INVESTIMENTI

(migliaia di Euro)	30/06/2013	31/12/2012	Variazione
Immobilizzazioni immateriali	335	4	331
Immobilizzazioni materiali	46	53	(7)
Immobilizzazioni finanziarie	6.604	5.331	1.273
<b>TOTALE</b>	<b>6.985</b>	<b>5.388</b>	<b>1.597</b>

Il **capitale immobilizzato**, pari ad euro 6.985 migliaia ed euro 5.388 migliaia al 31 dicembre 2012, ha

subito un incremento di euro 1.597 generato, come sopra segnalato, quasi esclusivamente dagli investimenti in immobilizzazioni finanziarie.

### CAPITALE DI ESERCIZIO NETTO

(migliaia di Euro)	30/06/2013	31/12/2012	Variazione
Crediti commerciali, verso controllate e collegate	2.431	2.134	298
Altri crediti	779	1.156	(378)
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0	0
Ratei e risconti attivi	66	1	65
Attività di esercizio a breve	<b>3.276</b>	<b>3.291</b>	<b>(15)</b>
Debiti commerciali, verso controllate e collegate	1.079	1.342	(263)
Altri debiti	880	734	146
Ratei e risconti passivi	-	35	(35)
Fondi rischi ed oneri	208	173	35
Passività di esercizio a breve	2.168	2.285	(117)
<b>CAPITALE DI ESERCIZIO NETTO</b>	<b>1.108</b>	<b>1.006</b>	<b>102</b>

Il capitale di esercizio netto, pari ad euro 1.108 migliaia nel corso del primo semestre 2013 e pari a euro 1.006 migliaia al 31 dicembre 2012, si incrementa per euro 102 migliaia per effetto del maggior decremento delle passività di esercizio a breve e rispetto al decremento delle attività di esercizio a breve.

### PATRIMONIO NETTO

(migliaia di Euro)	30/06/2013	31/12/2012	Variazione
Capitale sociale	2.170	2.170	-
Riserva legale	53	53	-
Utili - (Perdite) a nuovo	744	1.014	(270)
Utile (Perdita) d'esercizio	(303)	(270)	(33)
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>2.664</b>	<b>2.967</b>	<b>(303)</b>

Il **patrimonio netto**, pari ad euro 2.664 migliaia al 30/06/2013 e pari a euro 2.967 migliaia al 31 dicembre 2012 evidenzia un decremento pari ad euro 303 migliaia riconducibile al risultato di periodo.

## INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

(migliaia di euro)	30/06/2013	31/12/2012	Variazione
Disponibilità liquide	(140)	(2)	(138)
Debiti verso banche a breve termine	581	1.013	(432)
<b>Indebitamento finanziario netto a breve termine</b>	<b>441</b>	<b>1.011</b>	<b>(570)</b>
Prestito obbligazionario	4.044	1.379	2.665
Debiti verso banche a m/1 termine	844	957	113
<b>Indebitamento finanziario netto a m/1 termine</b>	<b>4.888</b>	<b>2.336</b>	<b>2.552</b>
<b>INDEBITAMENTO (POSIZIONE) FINANZIARIA NETTA</b>	<b>5.329</b>	<b>3.347</b>	<b>1.982</b>

L'**indebitamento finanziario netto**, pari ad euro 5.329 migliaia al 30 giugno 2013 e pari a euro 3.347 migliaia al 31 dicembre 2012 evidenzia un incremento pari ad euro 1.982 migliaia.

Tale incremento è legato all'incasso di prestiti obbligazionari per Euro 2.665 migliaia ed al pagamento delle rate del mutuo per Euro 357 migliaia ed alla chiusura degli anticipi fatture per un totale di Euro 188 migliaia.

I finanziamenti a medio termine rilevano due prestiti chirografari erogati da Intesa S. Paolo nel corso del 2008 e originariamente pari complessivamente ad euro 3.500 migliaia. Per ulteriori informazioni circa la struttura dell'indebitamento finanziario con gli istituti di credito si rimanda a quanto analiticamente indicato in commento alla voce "Debiti verso banche" della nota integrativa alla presente relazione semestrale.

Con delibera dell'Assemblea straordinaria dei soci del 30 novembre 2012 la società ha emesso un prestito obbligazionario convertibile dell'importo di euro 3 milioni, costituito da 6.000 obbligazioni nominative da euro 500 cadauna. Le azioni di compendio da emettersi in virtù dell'aumento di capitale a servizio del POC sono n. 540.000 con emissione e rimborso alla pari. Il prestito prevede cedole semestrali posticipate ad un interesse lordo del 9% (fisso) oltre Euribor 3 mesi (base 365) e con un interesse lordo massimo del 12%. La conversione ordinaria è posta a fine 2015, con n. 36 azioni ogni n. 1 obbligazione; qualora la società concluda il processo di IPO, descritto al paragrafo "fatti di rilievo successivi al 30 giugno" della relazione sulla gestione, è prevista una conversione anticipata con prezzo pari al prezzo di IPO scontato del 20%.

Alla data del 30 giugno 2013 il prestito è stato sottoscritto per complessivi euro 3.000 migliaia ma versato per euro 2.985 migliaia.

Con delibera dell'Assemblea straordinaria dei soci del 5 giugno 2013 la società ha emesso un prestito obbligazionario convertibile dell'importo di euro 1,5 milioni, costituito da 3.000 obbligazioni nominative da euro 500 cadauna. Le azioni di compendio da emettersi in virtù dell'aumento di capitale a servizio del POC sono n. 270.000 con emissione e rimborso alla pari. Il prestito prevede cedole semestrali posticipate ad un interesse lordo del 9% (fisso) oltre Euribor 3 mesi (base 365) e con un interesse lordo massimo del 12%. La conversione ordinaria è posta a fine 2015, con n. 36 azioni ogni n. 1 obbligazione; qualora la società concluda il processo di IPO, descritto al paragrafo "fatti di rilievo successivi al 30 giugno" della relazione sulla gestione, è prevista una conversione anticipata con prezzo pari al prezzo di IPO.

Alla data del 30 giugno 2013 il prestito è stato sottoscritto per complessivi euro 1.059 migliaia.

Tale sottoscrizione è avvenuta per euro 1.040 migliaia mediante conversione dell'intero precedente prestito obbligazionario non convertibile e per euro 19 migliaia di nuova sottoscrizione.

Questo evento ha generato la chiusura anticipata del prestito non convertibile.

## FLUSSI FINANZIARI

(migliaia di Euro)	30/06/2013	31/12/2012	Variazione
Flusso monetario generato (impiegato) da attività di esercizio	(368)	(422)	54
<i>di cui flusso monetario generato (assorbito) dalla gestione corrente</i>	(143)	266	(409)
Flusso monetario generato (impiegato) da attività di investimento	(1.181)	142	(1.322)
Flusso monetario generato (impiegato) da attività di finanziamento	1.687	245	1.441
Flusso monetario netto di periodo	138	(35)	173

Il **flusso monetario impiegato dall'attività di esercizio** nel primo semestre 2013 è risultato pari ad euro 368 migliaia; la variazione delle attività e passività operative ha assorbito liquidità per complessivi euro 143 migliaia.

Il **flusso monetario netto impiegato nell'attività di investimento** nel primo semestre 2013 è risultato pari ad euro 1.181 migliaia ed è riconducibile all'attività di rafforzamento patrimoniale eseguito nelle società controllate e collegate ed per euro 468 migliaia all'incasso, tramite titoli, di un credito originatosi da una cessione di partecipazione eseguita in esercizi precedenti.

Il **flusso monetario netto generato dall'attività di finanziamento** nel primo semestre 2013 è risultato pari ad euro 1.687 migliaia, ed è principalmente riconducibile alla sottoscrizione da parte di terzi del prestito obbligazionario convertibile.

L'effetto netto dei flussi monetari sopra descritti, ha portato le disponibilità liquide da euro 2 migliaia al 31 dicembre 2012 ad euro 140 migliaia al 30 giugno 2013.

## INDICI DI BILANCIO

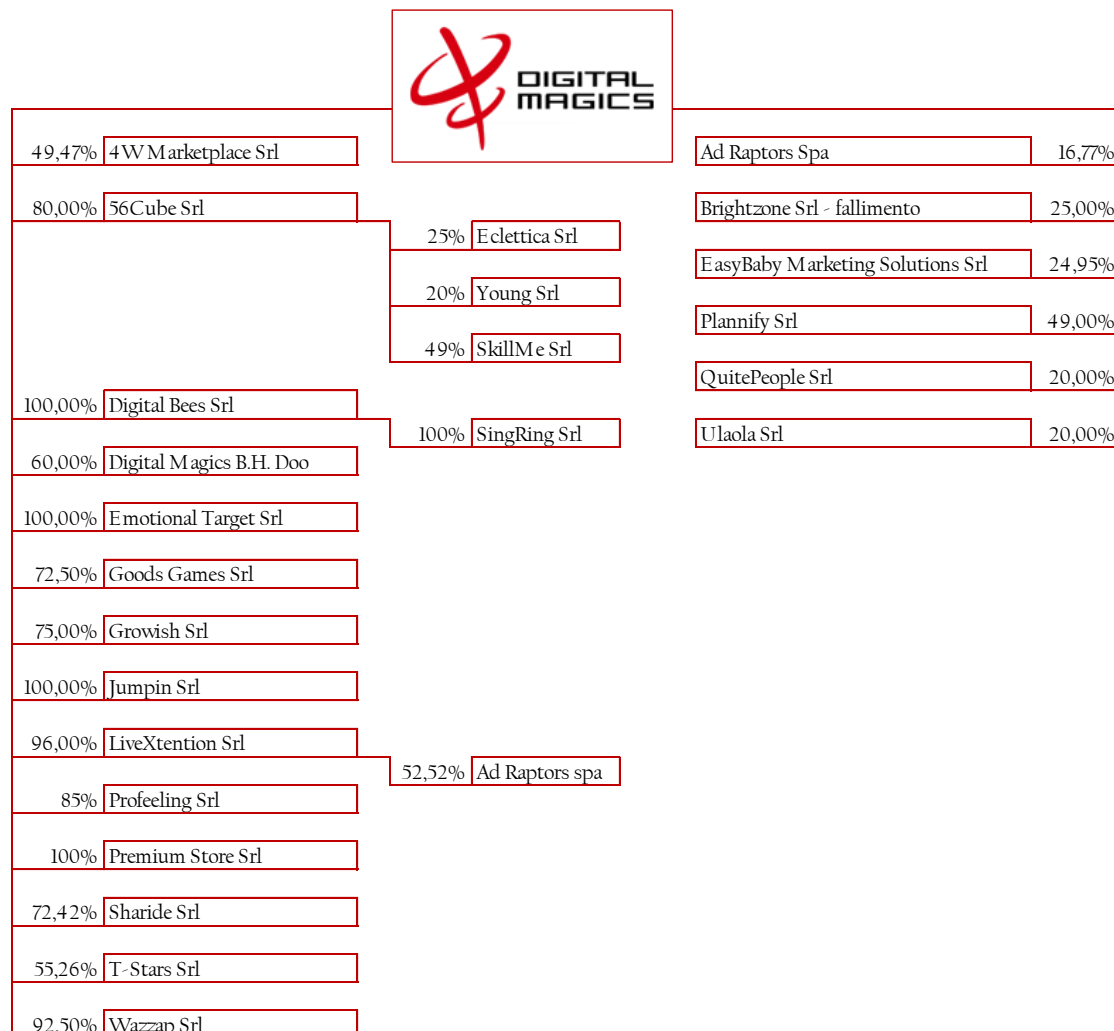
Al fine di evidenziare in modo organico e strutturato le variazioni più significative delle voci della relazione semestrale si riportano i seguenti principali indici di bilancio.

INDICI ECONOMICI	2013	2012
<b>OF/Ricavi (%)</b>	<b>27,5%</b>	<b>9,9%</b>
Tale indice misura l'incidenza degli oneri finanziari sul Fatturato complessivo. <span style="float: right;">Oneri Finanziari/Ricavi</span>		
INDICI PATRIMONIALI	2013	2012
<b>Indebitamento Finanziario Netto (in euro migliaia)</b>	<b>5.329</b>	<b>3.347</b>
La (posizione finanziaria netta)/indebitamento finanziario netto rappresenta un indicatore fondamentale in termini di capacità e autonomia finanziaria della società. <span style="float: right;">Debiti verso Banche – Disponibilità Liquide</span>		
<b>Quoziente di Tesoreria</b>	<b>131,9%</b>	<b>106,6%</b>
Il quoziente di tesoreria è il rapporto tra contante e beni agevolmente convertibili in denaro e le passività correnti. Il quoziente di tesoreria è un indicatore della liquidità immediata di una azienda. <span style="float: right;">(Liquidità Immediata + Liquidità Differite)/Passivo corrente</span>		
<b>Quoziente di Struttura I</b>	<b>38,1%</b>	<b>55,1%</b>
Rapporto tra Mezzi propri e Attivo Immobilizzato <span style="float: right;">Patrimonio Netto / Immobilizzazioni</span>		
<b>Quoziente di Struttura II</b>	<b>108,1%</b>	<b>98,4%</b>
Indice finanziario dato dal rapporto tra Mezzi Propri e Passivo Consolidato con l'Attivo Immobilizzato <span style="float: right;">(Patrimonio Netto + Passivo Consolidato)/Immobilizzazioni</span>		



## ANDAMENTO ECONOMICO DELLE CONTROLLATE E COLLEGATE

Per maggiore chiarezza espositiva si illustra di seguito l'organigramma societario del Gruppo Digital Magics alla data del 30 giugno 2013:



Si riportano di seguito alcuni brevi commenti all'attività svolta dalle società incluse in bilancio nelle voci "partecipazioni in imprese controllate" e "partecipazioni in imprese collegate".

### Imprese controllate

	Costo storico	Svalutaz.	Saldo al 31/12/12	Increment.	Decrem./riclass.	Saldo al 30/06/13
Digital Bees S.r.l.	47	-	47	-	-	47
Livextention S.r.l.	777	(771)	6	-	-	6
Sharide S.r.l.	975	(805)	170	-	-	170
Digital Magics BH Serajevo	13	-	13	-	-	13
Emotional Target S.r.l.	10	-	10	-	-	10
T-Stars S.r.l.	108	(108)	-	-	-	-
Jumpin S.r.l.	700	-	700	-	-	700
Wazzap S.r.l.	300	-	300	-	-	300

Goods Games S.r.l.	7	-	7	-	-	7	-
Growish S.r.l.	700	-	700	-	-	-	700
56Cube S.r.l.	8	-	8	75	-	-	83
Premium Store S.r.l.	500	-	500	-	-	-	500
Profeeling S.r.l.	500	-	500	-	-	-	500
<b>TOTALE</b>	<b>4.654</b>	<b>(1.693)</b>	<b>2.961</b>	<b>75</b>	<b>(7)</b>	<b>(7)</b>	<b>3.029</b>

- **Digital Bees S.r.l. (partecipata al 100%):** presidia l'area di mercato dei *format crossmediali* dedicati al *target* dei giovani e in generale all'area *entertainment* (musica, spettacolo) ed in particolare il mondo del video premium. Ha sede a Milano in via Quaranta 40, con un capitale sociale di Euro 10 migliaia, detenuto al 100% da Digital Magics S.p.A.. Nel corso del primo semestre è stato completato l'aggiornamento della piattaforma di delivery dei contenuti. L'attività commerciale è stata avviata e porterà allo sviluppo di nuovi ricavi prima della fine dell'esercizio in corso.
- **LiveXtention S.r.l. (partecipata al 96%):** presidia l'area di mercato dei servizi di *marketing*. Ha sede a Milano in via Quaranta 40. Ha un capitale sociale di euro 10 migliaia detenuto per il 96% da Digital Magics S.p.A. Il 2013 si è aperto il leggero calo rispetto al precedente periodo ma i risultati sono decisamente migliorati già nel corso del terzo trimestre.
- **Sharide S.r.l. (partecipata al 72,4%):** la società ha subito una importante trasformazione nel proprio modello di *business*. Tale modificazione ha portato al cambiamento della ragione sociale e dell'oggetto sociale nel corso del mese di Aprile 2013. Il nuovo modello si baserà su una piattaforma *car-pooling* che ha già raccolto l'interesse di alcuni operatori del settore e che presenta un business plan che il management ritiene che il valore a bilancio della partecipazione sia congruo ed in linea con le prospettive che il nuovo piano di sviluppo intende raggiungere. Sono proseguiti gli incontri con i partner finanziari e industriali per l'avvio del progetto;
- **Digital Magics BH Sarajevo (partecipata al 60%):** la società, costituita in data 11 luglio 2008, fornisce al Gruppo consulenza *software* e servizi tecnici ed ha sede in Bosnia;
- **Emotional Target S.r.l. (partecipata al 100%):** la società, costituita in data 22 dicembre 2009, grazie al conferimento di una piattaforma di pianificazione in target di video advertising basata sul concetto televisivo di GRP, ha modificato la sua natura da *competence center* a video ad-network. La società ha realizzato ciò che era stato pianificato nel corso del primo semestre ed è in corso un nuovo cambiamento nel modello di business legato all'editoria digitale;
- **T-Stars S.r.l. (partecipata al 55%):** la società per l'esercizio 2012 è stata sostanzialmente inattiva. Il management ritiene che il marchio di proprietà della società (Parole di cotone) sia ancora interessante e valorizzabile sul mercato con una potenziale vendita; trattative in tal senso sono già state eseguite anche nell'esercizio 2013. Il valore di carico della società è stato azzerato negli anni scorsi. Non ci sono al momento ulteriori aggiornamenti;
- **Jumpin S.r.l. (partecipata al 100%) :** la società opera nel settore del couponing. Il mercato, nato con l'arrivo del colosso americano Groupon, è in fortissima crescita e si caratterizza dalla possibilità per gli utenti della piattaforma di accedere ad offerte commerciali particolarmente vantaggiose. Nel corso del primo semestre la società ha focalizzato la propria attività s;
- **Wazzap S.r.l. (partecipata al 100%):** La società opera in ambito internet ed offre ai fruitori del proprio servizio una piattaforma di aggregazione di eventi live/streaming presenti sul web. Nel corso del primo semestre è stato sviluppato il progetto per una ulteriore evoluzione del modello di business legata al cosiddetto "second screen". Il progetto dovrà essere finanziato per completare lo sviluppo della nuova piattaforma e sono già in corso incontri con potenziali investitori ;
- **Goods Games S.r.l. (partecipata al 72,5%) :** la società opera nel settore del social gaming on-line. L'obiettivo è quello di diventare un aggregatore di sviluppatori di on-line games. La società, dotata degli asset per lo sviluppo del piano industriale ha subito un rallentamento a causa del cambiamento ;
- **Growish S.r.l. (partecipata al 75%) :** la società opera nel settore delle wish list (o liste dei desideri). L'obiettivo è quello di realizzare un aggregatore di desideri che possa poi essere completato

da un sofisticato meccanismo di collettazione per il pagamento di gruppo del medesimo bene. ;

- **56Cube S.r.l. (partecipata all'80%)**: la società è stata costituita in data 25 giugno 2012; la *mission* della *newco* è quella di reperire nuovi progetti e *start up* in cui investire privilegiando il mercato del sud Italia. La società nasce dall'esperienza dei due fondatori e di Digital Magics ed ha già realizzato, alla data di redazione del presente documento quattro start-up di cui tre certificate start-up innovative;

- **Premium Store S.r.l. (partecipata al 100%)**: la società è stata costituita a fine dicembre 2012 mediante conferimento di ramo d'azienda. Il settore di riferimento è quello dell'*e-commerce* in particolare il settore dell'editoria on-line. La società si prefigge di diventare uno dei principali operatori a livello nazionale nella gestione e nella vendita di quotidiani e riviste in formato elettronico. E' in corso di completamento la piattaforma software;

- **Profeeling S.r.l. (partecipata al 100%)**: la società è stata costituita a fine dicembre 2012, mediante conferimento dell'omonimo ramo d'azienda. L'attività svolta consiste nella ideazione, sviluppo e ingegnerizzazione di una piattaforma software denominata "AD Personam" in grado di realizzare una profilazione semantico-relazionale di bacini di utenti Internet e altri media digitali, ai quali poter erogare video advertising nell'ambito delle applicazioni (es. giochi) del social network Facebook e nei siti con Facebook Connect. Nel corso del primo semestre è stata avviato il primo accordo commerciale ed è stata sviluppata la piattaforma necessaria allo sviluppo del business;

#### *Imprese collegate*

	Costo storico	Svalutaz.	Saldo al 31/12/12	Increm./ riclass.	Decrem./ riclassif.	Saldo al 30/06/13
4W Market Place S.r.l.	1.363	-	1.363	-	0	1.363
Brightzone S.r.l.- in fallimento	79	(79)	-	-	-	-
AD Raptor S.r.l.	1.387	(1.029)	358	-	-	358
Easy Baby S.r.l.	144	-	144	-	-	144
Realize S.r.l.	4	-	4	-	4	-
Plannify S.r.l.	4	-	4	-	-	4
Ula Ola srl				300		300
Quite People srl				14		14
<b>Totale</b>	<b>2.981</b>	<b>(1.108)</b>	<b>1.873</b>	<b>314</b>	<b>(4)</b>	<b>2.183</b>

- **4W MarketPlace S.r.l. (partecipata al 49,47%)**: La società, costituita alla fine dell'anno 2007 è attiva nel settore del media ed ha acquistato da Digital Magics S.p.A. un sistema di profilazione utenti che permette di ricondurre il canale *internet* alla gestione *crm* multicanale, nonché di un *marketplace* per la gestione di un network di online advertising. Ha sede a Milano in via Quaranta n.40 . Ha un capitale sociale di euro 15 migliaia detenuto per il 49,47% da Digital Magics S.p.A.;

- **AdRaptors S.p.A. (partecipata al 16,77%)**: Ha sede a Roma in Viale Piramide Cestia 1/C, con un capitale sociale di euro 2.153 migliaia, detenuto al 31 dicembre 2012 direttamente da Digital Magics S.p.A. al 16,77%;

- **Easy Baby S.r.l. (partecipata al 25%)**: fondata con l'obiettivo di attuare progetti di marketing integrato rivolti la comunità rappresentata dalle donne in attesa di un figlio o neomadri. Ha sede a Milano in via Stampa n. 3, ed un capitale sociale di euro 157 migliaia, detenuto al 30 giugno 2013 al 25% da Digital Magics S.p.A.;

- **Realize S.r.l. (partecipata al 40%)**: La partecipazione è stata ceduta nel corso del mese di febbraio 2013;

- **Plannify S.r.l. (partecipata al 40%)**: Plannify è una piattaforma web "intelligente" che cerca e aggrega eventi e li suggerisce agli utenti sulla base dei loro interessi. Digital Magics ha acquisito il 49% delle quote societarie lasciando al management, costituito dai fondatori e da una Ceo di collaudata esperienza in start up, il restante 51%. La società è stata costituita in data 26 novembre

2012 e presenterà il suo primo bilancio il 31/12/2013. Nel corso del mese di aprile 2013 ha ricevuto la certificazione di start-up innovativa in base alla legge 221/2012.

- **Quite People S.r.l. (partecipata al 20%):** QuitePeople permette di acquistare pacchetti turistici con lo stile di consumo dei social shopping, offrendo al mercato esperienze di viaggio, che includono soggiorni e attività legate al territorio o di benessere a prezzi scontati, senza penalizzare il servizio, per il quale si posiziona a livelli superiori ai competitors. Inoltre, ha sviluppato la piattaforma Beestay, riservata esclusivamente agli intermediari turistici (Tour Operators, Agenzie di viaggio tradizionali e OLTA), che consente attraverso un unico sistema di prenotare 160.000 hotels e servizi in tutto il mondo. Costituita il 10 maggio 2013, Digital Magics, partner strategico del progetto, possiede il 20% della società.

- **Ula Ola S.r.l. (partecipata al 20%):** Ulaola è la nuova shopping gallery online dove comprare e vendere tutto ciò che è unico e originale, italiano e internazionale. Stilisti, designer e autoproduttori di tutto il mondo potranno aprire un negozio nella piazza virtuale di Ulaola e vendere i propri prodotti senza limiti di confini, sulla base delle categorie rappresentanti tutto l'handmade e il vintage.

## RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni compiute da Digital Magics S.p.A. e dalle sue controllate e collegate riguardano essenzialmente la prestazione di servizi ed operazioni di carattere finanziario. Tutte le operazioni fanno parte della gestione ordinaria e sono regolate a condizioni di mercato, cioè alle condizioni che si sarebbero applicate fra due parti indipendenti.

Nelle tabelle che seguono sono evidenziati i crediti ed i debiti di natura commerciale, diversa e finanziaria in essere con parti correlate al 30 giugno 2013 nonché le transazioni economiche effettuate con le medesime controparti nel corso dell'esercizio 2012:

### Saldi al 30 giugno 2013

#### *Crediti dell'attivo circolante verso società controllate*

La voce si dettaglia come segue:

	Crediti commerciali	Fatture da emettere	Crediti diversi	Crediti finanziari	Crediti da consolidato fiscale	Totale 30/06/2013
Digital Bees S.r.l.	27	50	56	-	-	133
Livextention S.r.l.	32	56	30	-	-	118
Sharide S.r.l.	-	-	64	-	-	64
Emotional Target S.r.l.	-	402	-	-	-	402
T-Stars S.r.l.	1	259	13	-	-	273
Jumpin S.r.l.	-	180	-	-	-	180
Wazzap S.r.l.	77	76	23	-	-	176
Goods Games S.r.l.	-	50	117	-	-	167
Growish S.r.l.	12	33	2	-	-	47
Profeeling S.r.l.	-	34	1	-	-	35
Premium Store S.r.l.	-	34	21	-	-	55
fondo svalutazione crediti	-	(259)	-	-	-	(259)
<b>TOTALE</b>	<b>149</b>	<b>915</b>	<b>327</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.391</b>

Il fondo svalutazione crediti, pari al 30 giugno 2013 ad euro 259 migliaia, è stato stanziato nel 2010 ed è interamente riconducibile a T-Stars S.r.l.. Il fondo ha valenza esclusivamente civilistica.

### *Crediti dell'attivo circolante verso società collegate*

La voce si dettaglia come segue:

	Crediti commerciali	Fatture da emettere	Crediti diversi	Crediti finanziari	Totale 30/06/2013
Ad Raptors S.p.a. (già Nessuno T.V. S.p.a.)	177	236	-	-	413
Plannify S.r.l.	-	361	1	-	362
fondo svalutazione crediti	(100)	-	-	-	(100)
<b>TOTALE</b>	<b>77</b>	<b>597</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>675</b>

Il fondo svalutazione crediti, pari ad euro 100 migliaia, è interamente riconducibile al credito vantato verso Ad Raptors S.p.a. Il fondo ha valenza esclusivamente civilistica.

### *Transazioni economiche verso società controllate e collegate*

Nella tabella che segue sono evidenziate le transazioni economiche effettuate con le medesime controparti nel corso del primo semestre 2013:

30 Giugno 2013	Costi	Ricavi	Proventi finanz.	Oneri finanz.
<i>Società controllate</i>				
Digital Bees S.r.l.		50		
Profeeling		34		
Livextention S.r.l.	6	74		
Emotional Target S.r.l.		26		
Goods Games S.r.l.		6		
Jumpin S.r.l.		20		
Growish S.r.l.		8		
Premium Store		34		
Wazzap S.r.l.		23		
<b>TOTALE</b>	<b>6</b>	<b>275</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<i>Società collegate</i>				
Plannify S.r.l.		61		
4W Market Place S.r.l.	129	129		
<b>TOTALE</b>	<b>129</b>	<b>190</b>	<b>0</b>	<b>-</b>

### *Crediti dell'attivo circolante verso società controllate*

30 dicembre 2012	Crediti commerciali	Fatture da emettere	Crediti diversi	Crediti da consolidato fiscale	Totale 30/06/2013
Digital Bees S.r.l.	27		26	29	82

Livextention S.r.l.	10	-	-	10
Sharide S.r.l.	-	-	23	23
Emotional Target S.r.l.	-	376	-	376
T-Stars S.r.l.	1	259	13	273
Jumpin S.r.l.	-	160	-	160
Wazzap S.r.l.	77	53	22	152
Goods Games S.r.l.	-	44	105	149
Growish S.r.l.	12	24	8	44
fondo svalutazione crediti	-	(259)	-	(259)
<b>TOTALE</b>	<b>127</b>	<b>657</b>	<b>174</b>	<b>1.010</b>

### *Crediti dell'attivo circolante verso società collegate*

30 giugno 2013	Crediti commerciali	Fatture da emettere	Totale 31/06/2013
Ad Raptors S.p.a.	217	236	453
Plannify S.r.l.	-	300	300
fondo svalutazione crediti	(100)	-	(100)
<b>TOTALE</b>	<b>117</b>	<b>536</b>	<b>653</b>

### *Transazioni economiche verso società controllate e collegate*

30 giugno 2013	Costi	Ricavi	Proventi finanz.
Livextention S.r.l.	16	135	
Sharide S.r.l.		12	
Emotional Target S.r.l.		44	
Realize S.r.l.			
Goods Games S.r.l.		24	1
Jumpin S.r.l.		164	
Growish S.r.l.		33	
Wazzap S.r.l.		33	
<b>TOTALE CONTROLLATE</b>	<b>16</b>	<b>445</b>	<b>1</b>
Plannify S.r.l.		300	
4W Market Place S.r.l.	973	273	
Easy Baby S.r.l.		25	
Ad Raptors S.p.A.		300	18
<b>TOTALE COLLEGATE</b>	<b>1.041</b>	<b>940</b>	<b>18</b>
<b>TOTALE CONTROLLATE E COLLEGATE</b>	<b>1.057</b>	<b>1.385</b>	<b>19</b>

## **La fornitura di servizi alle società del gruppo**

La capogruppo offre alle proprie controllate la fornitura di servizi logistici relativi all'uso dei locali presso l'immobile di Via Quaranta n. 40, nonché i servizi generali amministrativi.

I servizi vengono riaddebitati sul base del costo sostenuto a cui viene aggiunto un *mark-up* in linea con le normali condizioni di mercato.

## **Consolidato fiscale**

Nel corso dell'esercizio 2007 Digital Magics S.p.A. ed alcune delle sue controllate hanno optato per la tassazione secondo il regime consolidato nazionale di cui agli artt. 117-129 del TUIR. L'opzione, a norma dell'ultimo comma dell'art. 117, ha la durata di tre esercizi sociali ed è irrevocabile. L'opzione è stata rinnovata anche per il triennio 2012-2014. Per ogni dettaglio relativo alla determinazione della base imponibile consolidata, al sistema di regolazione dei corrispettivi ed alla contabilizzazione degli oneri connessi, si rinvia ai paragrafi dedicati all'analisi delle imposte di competenza dell'esercizio.

---

## **ALTRE INFORMAZIONI**

---

### **Possesso di azioni proprie e possesso di azioni o quote di società controllanti**

Si informa che Digital Magics S.p.A. non detiene, né ha detenuto nell'esercizio, direttamente o indirettamente, neppure tramite società controllate, fiduciarie o per interposta persona, azioni delle società controllanti.

### **Acquisto o alienazione di azioni proprie e possesso di azioni o quote di società controllanti**

Si informa che Digital Magics S.p.A. non ha acquistato, né ha alienato nel periodo, direttamente o indirettamente, neppure tramite società controllate, fiduciarie o per interposta persona, azioni o quote delle società controllanti.

### **Sedi secondarie**

Si segnala che Digital Magics S.p.A. non ha sedi secondarie.

### **Attività di ricerca e sviluppo**

Si segnala che Digital Magics S.p.A. non capitalizza le spese di ricerca e sviluppo, che vengono addebitate ai costi dell'esercizio in cui sono sostenute.

### **Informazioni relative alle relazioni con l'ambiente**

Si segnala che la tipologia di attività svolta dalla Società non comporta rischi o il verificarsi di situazioni che possano comportare danni all'ambiente.

### **Informazioni relative alle relazioni con il personale**

Si segnala che nel corso dell'attività non si sono verificati eventi correlati a morti sul lavoro del personale, infortuni gravi o addebiti in ordine a malattie professionali di dipendenti e/o ex dipendenti.

### **Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione**

L'evento maggiormente significativo accaduto successivamente al 30 Giugno 2013 è la quotazione al listino AIM di Borsa Italiana con il supporto dell'advisor Integrae spa. La società ha raccolto da investitori, prevalentemente specializzati, circa Euro 4,5 milioni rispetto ad una capitalizzazione di borsa pari a circa Euro 25 milioni.

L'avvicinamento alla quotazione è stato affiancato dalla parallela raccolta di un prestito obbligazionario convertibile, precedentemente descritto, per Euro 3.000.000 che è stato quasi interamente convertito. E' stato altresì emesso un prestito obbligazionario convertibile per dare modo ai sottoscrittori del precedente prestito del 2010 non convertibile di partecipare alla conversione anticipata a favore dell'IPO.

La quotazione è avvenuta al prezzo di Euro 7,5 ad azione.

Fra gli investimenti avvenuti successivamente al 30 giugno ci sono l'ingresso nel capitale della società Buzzoole con una quota del 20% e l'ingresso nel capitale sociale con una quota del 30% nella società Sinapsi srl.

I prossimi mesi saranno interessati da un intensificarsi di incontri al fine di incrementare i flussi finanziari a favore delle società controllate.

L'obiettivo principale del management sarà quello, inoltre, di avviare trattative focalizzate alla cessione delle partecipazioni in portafoglio.

§ § §

\*\*\*\*\*

Milano, 26 settembre 2013

Il presidente del Consiglio di Amministrazione  
Enrico Gasperini



**DIGITAL MAGICS SPA**  
 Sede: Milano - via B. Quaranta n. 40  
 Capitale sociale: Euro 3.409.247 i.v.  
 Cod. Fisc. 04066730963  
 Iscritta al Registro Imprese di Milano al n. 04066730963  
 Iscritta al R.E.A. di Milano al n. 1722943

**Situazione al 30 giugno 2013**  
 (importi in Euro)

Stato patrimoniale attivo	30/06/2013	31/12/2012
<b>B) Immobilizzazioni:</b>		
<b>I. Immobilizzazioni immateriali</b>		
1) costi di impianto e di ampliamento	7.262	-
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	3.373	4.112
6) immobilizzazioni in corso e acconti	324.770	-
Totale	335.405	4.112
<b>II. Immobilizzazioni materiali</b>		
3) attrezzature industriali e commerciali	488	761
4) altri beni	45.012	51.927
Totale	45.500	52.688
<b>III. Immobilizzazioni finanziarie</b>		
1) partecipazioni in:		
a) imprese controllate	3.028.808	2.961.058
b) imprese collegate	2.183.320	1.872.821
d) altre imprese	48.985	56.485
	5.261.113	4.890.364
2) Crediti:		
a) verso imprese controllate	175.100	35.000
b) verso imprese collegate	403.640	338.640
d) verso altri	296.447	67.410
oltre 12 mesi	67.410	67.410
	875.187	441.050
3) altri titoli	468.000	-
Totale	6.604.300	5.331.414
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>6.985.205</b>	<b>5.388.214</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>II. Crediti</b>		
1) verso clienti		
entro 12 mesi	364.308	469.755
	364.308	469.755
2) verso imprese controllate		
entro 12 mesi	1.391.395	1.010.487
	1.391.395	1.010.487
3) verso imprese collegate e consociate		
entro 12 mesi	675.732	653.430

	675.732	653.430
4 bis) crediti tributari		
entro 12 mesi	20.094	20.092
	20.094	20.092
4 ter) imposte anticipate		
entro 12 mesi	206.233	206.233
	206.233	206.233
5) verso altri		
entro 12 mesi	552.249	929.911
	552.249	929.911
Totale	3.210.011	3.289.908
<b>IV. Disponibilità liquide</b>		
1) Depositi bancari e postali	139.520	1.725
3) denaro e valori in cassa	527	10
	140.047	1.735
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>3.350.058</b>	<b>3.291.643</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>	65.933	932
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>10.401.196</b>	<b>8.680.789</b>

Stato patrimoniale passivo	30/06/2013	31/12/2012
<b>A) Patrimonio netto:</b>		
<b>I.</b> Capitale	2.170.000	2.170.000
<b>IV.</b> Riserva legale	53.362	53.362
<b>VII.</b> Altre riserve	(1)	3
<b>VIII.</b> Utili (perdite) portati a nuovo	744.073	1.013.884
<b>IX.</b> Utile (perdita) dell'esercizio	(303.003)	(269.811)
<b>TOTALE</b>	<b>2.664.431</b>	<b>2.967.438</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
2) per imposte	208.462	173.372
<b>TOTALE</b>	<b>208.462</b>	<b>173.372</b>
<b>C) Trattamento fine rapporto lavoro subordinato</b>	<b>99.508</b>	<b>80.308</b>
<b>D) Debiti</b>		
1) obbligazioni		
Entro 12 mesi	-	-
Oltre 12 mesi	-	1.040.000
	-	1.040.000
2) obbligazioni convertibili	-	-
Entro 12 mesi	-	-
Oltre 12 mesi	4.044.000	339.000
	4.044.000	339.000
4) debiti verso banche		
Entro 12 mesi	580.899	1.012.910
Oltre 12 mesi	844.387	956.609
	1.425.286	1.969.519
7) debiti verso fornitori		
Entro 12 mesi	635.265	842.008
	635.265	842.008
9) debiti verso imprese controllate		
Entro 12 mesi	62.906	118.386
	62.906	118.386
10) debiti verso imprese collegate e consociate		
Entro 12 mesi	380.982	381.459
	380.982	381.459
12) debiti tributari		
Entro 12 mesi	576.766	589.828
	576.766	589.828
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Entro 12 mesi	111.501	118.660
	111.501	118.660

14) altri debiti		
Entro 12 mesi	192.089	25.962
	192.089	25.962
<b>TOTALE</b>	<b>7.428.795</b>	<b>5.424.822</b>
E) Ratei e risconti	-	34.849
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>10.401.196</b>	<b>8.680.789</b>

Conto economico	30 giugno 2013	30 giugno 2012 PROFORMA
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	752.776	1.144.437
5) Altri ricavi e proventi:		
- vari	4.006	522
- contributi in conto esercizio	-	-
	4.006	522
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>756.782</b>	<b>1.144.959</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	9.040	8.144
7) Per servizi	354.083	1.057.805
8) Per godimento di beni di terzi	121.742	59.100
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	126.030	144.645
b) Oneri sociali	36.831	38.973
c) Trattamento di fine rapporto	19.200	10.337
e) Altri costi	7.000	6.056
	189.061	200.011
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	888	4.938
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	8.947	14.763
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	28.980
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	-	307.061
	9.835	355.742
13) Altri accantonamenti	91.330	59.100
14) Oneri diversi di gestione	37.821	69.560
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>812.912</b>	<b>1.809.462</b>
<b>Differenza tra valori e costi della produzione (A - B)</b>	<b>(56.130)</b>	<b>(664.503)</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
16) Altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti:		
- da imprese controllate	-	-
- da imprese collegate e consociate	-	-
- altri	12	90
	12	90
17) Interessi ed altri oneri finanziari		
- da imprese controllate	-	-
- altri	207.195	142.867
	207.195	142.867
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>(207.183)</b>	<b>(142.777)</b>

<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>		
<b>19)</b>	Svalutazioni:	
	a) di partecipazioni	7.250 -
		7.250 -
	<b>Totale rettifiche di valore di attività finanziarie</b>	<b>(7.250) -</b>
<b>E) Proventi e oneri straordinari</b>		
<b>20)</b>	Proventi:	
	- plusvalenze da alienazioni	- -
	- varie	- -
		- -
<b>21)</b>	Oneri:	
	- minusvalenze da alienazioni	676 599.410
	- varie	- -
		676 599.410
	<b>Totale delle partite straordinarie</b>	<b>(676) (599.410)</b>
	<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(271.239) (1.406.690)</b>
<b>22)</b>	Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite ed anticipate	31.764 -
	<i>Imposte correnti</i>	31.764 -
	<i>Imposte differite (anticipate)</i>	- -
<b>23)</b>	<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(303.003) (1.406.690)</b>

Milano, 26 settembre 2013

Il presidente del Consiglio di Amministrazione  
 Enrico Gasperini

**DIGITAL MAGICS S.P.A.**

Sede: Milano - via B. Quaranta n. 40

Capitale sociale: Euro 3.409.247 i.v.

Cod. Fisc. 04065730964

Iscritta al Registro Imprese di Milano al n. 04066730963

Iscritta al R.E.A. di Milano al n. 1722943

**NOTA INTEGRATIVA ALLA RELAZIONE SEMESTRALE  
AL 30 GIUGNO 2013****STRUTTURA, CONTENUTO E CRITERI DI FORMAZIONE DELLA RELAZIONE  
SEMESTRALE**

La Relazione semestrale al 30 giugno 2013 è composta da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è stato redatto in ossequio alle disposizioni previste agli artt. 2423 e 2423-bis del Codice Civile, nonché ai Principi Contabili ed alle raccomandazioni fornite dall'Organismo Italiano di Contabilità.

La struttura dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico è conforme a quella prevista dal Codice Civile agli artt. 2424 e 2425, in base alle premesse poste dall'art. 2423-ter, mentre la Nota Integrativa è conforme al contenuto previsto dagli artt. 2427, 2427-bis e a tutte le altre disposizioni che fanno ad essa riferimento.

L'intero documento, nelle parti di cui si compone, è stato redatto in modo da dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché del risultato economico infrannuale, fornendo, ove necessario, informazioni aggiuntive complementari a tale scopo. In tale ambito, in Allegato 1) alla presente Nota integrativa è esposto il Rendiconto finanziario del primo semestre 2013.

Per quanto riguarda le informazioni relative all'andamento economico e finanziario della Società, ai rapporti ed alle operazioni intervenute con parti correlate, nonché ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura della relazione semestrale, si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla Gestione.

Si informa altresì che la Nota Integrativa è redatta in migliaia di Euro, avendo optato per tale forma di redazione, così come consentito dall'art. 2423 del C.C. e che la situazione al 30 giugno 2012 si intende PROFORMA.

Nel corso del primo semestre 2013 non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alle deroghe di cui all'art. 2423, quarto comma, C.C..

Come previsto dall'art. 2423 ter, 5° comma del Codice Civile, ove necessario i dati dell'esercizio precedente sono stati opportunamente riclassificati al fine di garantire la comparabilità dei due esercizi.

I criteri di valutazione adottati, invariati rispetto a quelli utilizzati nel precedente esercizio, sono di seguito esposti.

## CRITERI DI VALUTAZIONE E PRINCIPI CONTABILI

---

I principi di redazione ed i criteri di valutazione sono ispirati ai generali principi della prudenza, della competenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

I criteri di valutazione delle singole poste rispettano il contenuto formale e sostanziale del Decreto Legislativo 9 aprile 1991, n.127 e dei Principi Contabili approvati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

I principi utilizzati per la redazione del presente Relazione semestrale sono quelli di un'azienda in continuità aziendale.

I principi ed i criteri di valutazione sono di seguito esposti.

### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione e sono sistematicamente ammortizzate in funzione della residua possibilità di utilizzazione.

In particolare:

- *le concessioni licenze e marchi*: sono ammortizzati in un periodo di cinque anni;
- *le altre immobilizzazioni immateriali*, con particolare riferimento alle piattaforme *software* sviluppate internamente, sono ammortizzate in un periodo di tre anni.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al costo ammortizzato secondo i criteri sopra esposti, sono iscritte a tale minor valore. Questo non è mantenuto nei successivi bilanci se vengono meno i motivi della rettifica effettuata.

### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono contabilizzate al costo storico ed i fondi rettificativi di tali voci portati in diretta diminuzione all'attivo.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono imputati integralmente a conto economico. I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alla residua possibilità di utilizzo.

Gli ammortamenti ordinari sono stati calcolati sistematicamente sulla base di aliquote ritenute rappresentative della residua possibilità d'utilizzo di ciascuna categoria di beni.

Le aliquote di ammortamento adottate, invariate rispetto al precedente esercizio, sono le seguenti:

- *mobili*: 12%
- *macchine d'ufficio* : 20%
- *impianti e macchinari*: 15 %
- *attrezzatura d'ufficio*: 25%

Nell'esercizio di entrata in funzione del bene, gli ammortamenti sono calcolati utilizzando le



aliquote sopraindicate, ridotte del 50%, ipotizzando che gli acquisti siano omogeneamente distribuiti nell'arco dell'esercizio.

I beni, suscettibili di autonoma utilizzazione, qualora la loro utilità sia limitata ad un solo esercizio, sono interamente ammortizzati nell'esercizio.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario.

Ai sensi dell'art. 2427 c.c. e dell'art. 10 della Legge 72/83, con riferimento alle immobilizzazioni materiali iscritte in Relazione semestrale si segnala che non sono state effettuate rivalutazioni ai sensi di legge.

### **Immobilizzazioni finanziarie**

Le partecipazioni in imprese controllate, collegate ed altre imprese sono iscritte al costo di acquisto o ai valori di conferimento, eventualmente svalutati per tenere conto di perdite durevoli di valore. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario.

I crediti finanziari sono valutati in base al loro presumibile valore di realizzo.

### **Crediti**

I crediti sono iscritti al presunto valore di realizzo, ottenuto riducendo il valore nominale del "fondo svalutazione crediti", determinato sulla base del rischio di inesigibilità.

In merito alle previsioni di cui al D.Lgs. 231/2002, attuativo della Direttiva 2000/35/CE e recante disposizioni circa i ritardi di pagamento nelle transazioni commerciali, si informa che, dall'analisi delle singole posizioni debitore/creditore esistenti alla data di chiusura del Relazione semestrale, non risultano imputabili all'esercizio interessi di mora passivi, e che non sono stati imputati proventi per interessi di mora in quanto, secondo consolidata prassi aziendale, sono generalmente non richiesti.

### **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale.

### **Ratei e risconti**

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, secondo il principio della competenza temporale.

### **Patrimonio Netto**

Il capitale sociale è stato iscritto al valore nominale delle azioni sottoscritte dai soci, relativamente ad operazioni sul capitale stesso già perfezionate.

Le riserve sono state iscritte al loro valore nominale.

### **Fondi rischi ed oneri**

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite ed oneri di esistenza certa o probabile, dei quali, tuttavia, alla chiusura dell'esercizio non era definito l'esatto ammontare in modo oggettivo o la data di manifestazione. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli impegni assunti e degli elementi a disposizione.

### **Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Il fondo trattamento di fine rapporto corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti di ciascun dipendente, determinato in conformità alla legislazione vigente ed in particolare a quanto disposto dall'art. 2120 del Codice Civile e dai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali.

### **Debiti**

I debiti sono iscritti al valore nominale.

### **Contratti derivati**

I contratti derivati di copertura rischi su tassi di interessi sono valutati coerentemente con le attività e le passività coperte ed i differenziali di interesse da pagare o da incassare sono imputati a conto economico per competenza lungo la durata del contratto. I differenziali di interesse maturati e non liquidati alla data di chiusura dell'esercizio o liquidati anticipatamente rispetto alla competenza economica sono rilevati alla voce "Ratei e risconti".

### **Conti d'ordine**

Vengono iscritte tra i conti d'ordine le garanzie prestate direttamente o indirettamente, distinguendosi tra fidejussioni, avalli e altre garanzie personali, per un importo pari all'ammontare dell'effettivo impegno, e le garanzie reali, per un ammontare pari al valore di Relazione semestrale del bene o diritto dato a garanzia.

### **Riconoscimento dei ricavi**

I ricavi derivanti da prestazioni di servizi si considerano conseguiti alla data in cui le prestazioni sono ultimate. I ricavi derivanti da prestazioni di servizi continuativi sono riconosciuti in base alla competenza temporale.

### **Dividendi**

Relativamente alle società controllate e collegate, i dividendi percepiti vengono iscritti in base al principio della maturazione, ossia nell'esercizio in cui gli utili sono prodotti da parte delle società controllate e collegate purché il Consiglio di Amministrazione approvi il progetto di Relazione semestrale successivamente all'approvazione dei bilanci da parte dei Soci delle controllate e collegate stesse. Fiscalmente, tuttavia, i dividendi sono riconosciuti in base al principio di cassa e,

pertanto, sui dividendi imputati a conto economico sono calcolate imposte differite.

### **Interessi attivi e passivi, altri costi e ricavi**

Sono esposti in Relazione semestrale secondo il principio della competenza economica e temporale.

### **Imposte**

#### *Imposte correnti*

Le imposte sul reddito sono iscritte fra i debiti tributari sulla base della previsione dell'onere di imposta di pertinenza dell'esercizio, determinato in base alle norme fiscali vigenti.

#### *Imposte differite ed anticipate*

Le imposte differite ed anticipate sono iscritte sull'ammontare di tutte le differenze temporanee tra il valore attribuito alle attività e alle passività secondo criteri civilistici ed il valore attribuito alle stesse attività e passività ai fini fiscali. Nella determinazione delle imposte differite e anticipate si è tenuto conto dell'aliquota fiscale in vigore nell'esercizio in cui la differenza temporanea si riversa, nonché delle eventuali agevolazioni previste dall'attuale normativa tributaria.

Qualora le differenze temporanee di cui sopra diano luogo ad imposte anticipate, esse sono contabilizzate solo in caso di ragionevole certezza del recupero del relativo "credito", sulla base degli imponibili fiscali futuri. Nel caso in cui le differenze temporanee originino imposte differite, esse non sono contabilizzate solo qualora esistano scarse probabilità che il relativo "debito" insorga.

Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite, laddove ne ricorrano i presupposti, vengono compensate. Le attività per imposte anticipate sono iscritte tra i "*crediti per imposte anticipate*" dell'attivo circolante e le passività per imposte differite sono iscritte nel "*fondo imposte, anche differite*".

La Società ha aderito unitamente ad alcune sue controllate al regime fiscale del consolidato nazionale, di cui agli artt. 117-129 del TUIR. Nel corso dell'esercizio 2012 Digital Magics S.p.A. ed alcune delle sue controllate hanno optato per il rinnovo di tale regime per il triennio 2012-2015. A norma dell'ultimo comma dell'art. 117 del TUIR, l'opzione risulta irrevocabile.

Per ogni dettaglio relativo alla determinazione della base imponibile consolidata, al sistema di regolazione dei corrispettivi ed alla contabilizzazione degli oneri connessi, si rinvia ai paragrafi dedicati all'analisi delle imposte di competenza.

### **Criteri di conversione dei valori espressi in valuta**

Le attività e le passività in moneta diversa dall'euro, eccetto le immobilizzazioni immateriali, materiali e le partecipazioni, sono analiticamente adeguate ai cambi in vigore alla chiusura dell'esercizio, con imputazione diretta a conto economico dell'effetto dell'adeguamento.

L'eventuale utile netto è destinato ad apposita riserva non distribuibile in sede di destinazione del risultato d'esercizio.

Si precisa che al 30 giugno non erano presenti partite in moneta diversa dall'euro; pertanto non è stato iscritto a conto economico nessun onere/provento netto da valutazione.

## ANALISI DELLE SINGOLE VOCI

Tutti i valori sono espressi in migliaia di Euro, se non diversamente indicato.

### STATO PATRIMONIALE

#### ATTIVO

#### **B) Immobilizzazioni**

##### **I Immobilizzazioni immateriali**

La voce si dettaglia come segue:

	B) I - 1) Costi di Impianto e di Ampliamento	B) I - 4) Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili	B) I - 6) Immobilizzazioni in Corso e Acconti	B) I - 7) Altre	Totale
<b>Valore storico</b>	28	316	409	-	943
<b>Ammortamenti esercizi precedenti</b>	(21)	(312)	(409)	-	(932)
<b>Valore a inizio esercizio</b>	7	4	-	-	11
<b>Incrementi dell'esercizio</b>	-	-	325	-	325
<b>Riclassifiche</b>	-	-	-	-	-
<b>Decrementi dell'esercizio</b>	-	-	-	-	-
<b>Ammortamenti dell'esercizio</b>	-	(1)	-	-	(1)
<b>Valore al 30 giugno 2013</b>	<b>7</b>	<b>3</b>	<b>325</b>	<b>-</b>	<b>335</b>

Al 30 giugno 2013 il valore di iscrizione delle immobilizzazioni immateriali ha subito un incremento pari a 335 migliaia.

Tali incrementi afferiscono a costi di ricerca e sviluppo relativi ai sottoelencati prototipi Strube, Dimmidi, estrapolatore informazioni facebook e indicizzazione ed altri.

Sono inoltre state capitalizzate nel periodo le spese per l'emissione del prestito obbligazionario convertibile e le prime spese sostenute per la quotazione.

Al 30 giugno 2013 il valore di iscrizione delle immobilizzazioni immateriali ha subito adeguata analisi prospettica per definirne il concorso alla futura produzione di risultati economici.

#### **II Immobilizzazioni materiali**

I movimenti intervenuti nell'esercizio nelle immobilizzazioni materiali e nei relativi fondi ammortamento sono riportati nella tabella che segue:

	B) II - 2) Impianti e Macchinari	B) II - 3) Attrezzature Industriali e Commerciali	B) II - 4) Altri Beni	Totale
Valore storico	17	16	420	453
Ammortamenti esercizi precedenti	(17)	(15)	(368)	(400)
Valore a inizio esercizio	-	1	52	53
Incrementi dell'esercizio	-	-	1	1
Decrementi dell'esercizio	-	-	-	-
Ammortamenti dell'esercizio	-	-	(8)	(8)
Valore al 30 giugno 2013	-	1	45	46

Le immobilizzazioni materiali rappresentano beni, strumenti ed apparecchiature funzionali all'attività della Società.

Ai sensi dell'art. 2427 c.c. e dell'art. 10 della Legge 72/83, con riferimento alle immobilizzazioni materiali iscritte in Relazione semestrale, si segnala che non sono state oggetto di rivalutazione alcuna.

Al 30 giugno 2013 il valore di iscrizione delle immobilizzazioni materiali non ha subito revisioni in quanto l'analisi prospettica del loro concorso alla futura produzione di risultati economici, la loro prevedibile durata utile e, per quanto applicabile, il loro valore di mercato, non hanno evidenziato valori durevolmente inferiori a quelli determinati secondo il criterio del costo. Le immobilizzazioni materiali non sono gravate da garanzie reali.

### III Immobilizzazioni finanziarie

#### *Partecipazioni*

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012	Variazione
Partecipazioni in imprese controllate	3.029	2.961	68
Partecipazioni in imprese collegate	2.183	1.873	310
Partecipazioni in altre imprese	49	56	(8)
Totale	<b>5.261</b>	<b>4.890</b>	<b>371</b>

#### *Partecipazioni in imprese controllate*

I movimenti intervenuti nell'esercizio nella voce in commento sono riportati nella tabella che segue:

	Costo storico	Svalutaz.	Saldo al 31/12/12	Incrom.	Decrem./	Saldo al 30/06/13
Digital Bees S.r.l.	47	-	47	-	-	47
Bibop TV International S.r.l.	9	(9)	-	-	-	-
Livextention S.r.l.	777	(771)	6	-	-	6
Sharide S.r.l.	975	(805)	170	-	-	170

Digital Magics BH Serajevo	13	-	13	-	-	13
Emotional Target S.r.l.	10	-	10	-	-	10
T-Stars S.r.l.	108	(108)	-	-	-	-
Jumpin S.r.l.	700	-	700	-	-	700
Wazzap S.r.l.	300	-	300	-	-	300
Goods Games S.r.l.	7	-	7	-	(7)	-
Growish S.r.l.	700	-	700	-	-	700
56Cube S.r.l.	8	-	8	75	-	83
Premium Store S.r.l.	500	-	500	-	-	500
Profeeling S.r.l.	500	-	500	-	-	500
<b>Totale</b>	<b>4.654</b>	<b>(1.693)</b>	<b>2.961</b>	<b>75</b>	<b>(7)</b>	<b>3.029</b>

Le principali variazioni intervenute nel periodo sono le seguenti:

- **56Cube S.r.l.:** la società è stata costituita in data 25 giugno 2012; la *mission* della *newco* è quella di reperire nuovi progetti e *start up* in cui investire privilegiando il mercato del sud Italia. La società nasce dall'esperienza dei due fondatori (assieme a Digital Magics) ed ha già realizzato (alla data di redazione del Relazione semestrale) tre start-up di cui due per le quali è stata richiesta certificazione di start-up innovativa;

Si segnala inoltre quanto segue:

- **Sharide S.p.a.:** la società ha subito una importante trasformazione nel proprio modello di business. Tale modificazione ha portato al cambiamento della ragione sociale e dell'oggetto sociale nel corso del mese di Aprile 2013. Il nuovo modello si baserà su una piattaforma car-pooling che ha già raccolto l'interesse di alcuni operatori del settore e che presenta un business plan che il management ritiene che il valore a Relazione semestrale della partecipazione sia congruo ed in linea con le prospettive che il nuovo piano di sviluppo intende raggiungere; la società ha posticipato l'approvazione del Relazione semestrale 2012 al maggior termine dei 180gg;
- **Goods Games S.r.l.:** si è proceduto a svalutare la partecipazione a causa del ritardo nella realizzazione dei piani previsti;

Nella tabella che segue sono fornite le informazioni richieste dall'art. 2427, n. 5 C.C., relativamente alle partecipazioni in imprese controllate:

Denominazione	Sede	% part.	Capitale Sociale	P.Netto al 31/12/12	Risultato esercizio 2012	Valore carico partecip.	P.Netto di comp.za al 31/12/12	Differenza fra P.Netto e Valore carico partecipaz.
Digital Bees S.r.l.	Milano, via B. Quaranta n. 40	100,0%	10	684	19	47	684	637
Livextention S.r.l.	Milano, via B. Quaranta n. 40	96,0%	10	698	(103)	6	670	664
Sharide S.r.l. (ii)	Milano, via B. Quaranta n. 40	72,4%	238	14	(428)	170	10	(160)
Digital Magics BH Serajevo	Sarajevo (Bosnia)	60,0%	20	66	(6)	13	40	27
Emotional Target S.r.l.	Milano, via B. Quaranta n. 40	100,0%	10	11	(1)	10	11	1
T-Stars S.r.l. (ii)	Milano, via B. Quaranta n. 40	55,26%	15	(215)	(37)	-	(119)	(119)
Jumpin S.r.l.	Milano, via B. Quaranta n. 40	100,0%	10	154	(416)	700	154	(546)
Wazzap S.r.l.	Milano, via B. Quaranta n. 40	100,0%	10	45	(101)	300	45	(255)
Goods Games S.r.l.	Milano, via B. Quaranta n. 40	72,5%	10	(58)	(73)	-	(42)	(42)

Growish S.r.l.	Milano, via B. Quaranta n. 40	75,0%	10	524	(178)	700	393	(307)
56Cube S.r.l.	Milano, via B. Quaranta n. 40	80,0%	10	3	(7)	83	2	(81)
Premium Store S.r.l. (i)	Milano, via B. Quaranta n. 40	100,0%	10	500	(i)	500	500	-
Profeeling S.r.l. (i)	Milano, via B. Quaranta n. 40	85,0%	10	500	(i)	500	425	(75)
<b>Totale</b>				<b>2.926</b>		<b>3.029</b>	<b>2.773</b>	<b>(256)</b>

(i) le partecipazioni chiuderanno il primo bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013.

(ii) Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011

Il maggior valore di carico delle partecipazioni in Jumpin S.r.l., Wazzap S.r.l. e Growish S.r.l. rispetto alla corrispondente frazione di patrimonio netto è da ricondurre alla fase di start-up in cui si trovano le controllate. Gli amministratori non hanno rilevato differenze sostanziali rispetto alle valutazioni effettuate al 31 dicembre 2012, in merito alla sostenibilità del valore di carico esposto nella Relazione semestrale. Tale affermazione è valida anche per le partecipazioni per le quali la quota di patrimonio netto di pertinenza Digital Magics è inferiore al valore di carico della partecipazione stessa; la valutazione degli amministratori ha considerato vari elementi differenti per ciascuna società partecipata, quali il modello di business, i piani e le previsioni di sviluppo dei business, le potenzialità di sviluppo dei settori nei quali le controllate operano. L'insieme di tali elementi conferma la correttezza del valore di carico delle partecipate.

I movimenti intervenuti nell'esercizio nella voce in commento sono riportati nella tabella che segue:

	Costo storico	Svalutaz.	Saldo al 31/12/12	Incem.	Decrem./ riclass.	Saldo al 30/06/13
Digital Bees S.r.l.	47	-	47	-	-	47
Bibop TV International S.r.l.	9	(9)	-	-	-	-
Livextention S.r.l.	777	(771)	6	-	-	6
Sharide S.r.l.	975	(805)	170	-	-	170
Digital Magics BH Serajevo	13	-	13	-	-	13
Emotional Target S.r.l.	10	-	10	-	-	10
T-Stars S.r.l.	108	(108)	-	-	-	-
Jumpin S.r.l.	700	-	700	-	-	700
Wazzap S.r.l.	300	-	300	-	-	300
Goods Games S.r.l.	7	-	7	-	- 7	-
Growish S.r.l.	700	-	700	-	-	700
56Cube S.r.l.	8	-	8	75	-	83
Premium Store S.r.l.	500	-	500	-	-	500
Profeeling S.r.l.	500	-	500	-	-	500
<b>Totale</b>	<b>4.654</b>	<b>(1.693)</b>	<b>2.961</b>	<b>75</b>	<b>(7)</b>	<b>3.029</b>

#### *Partecipazioni in imprese collegate*

I movimenti intervenuti nell'esercizio nella voce in commento sono riportati nella tabella che segue:

	Costo storico	Svalutaz.	Saldo al 31/12/12	Increm./riclass.	Decrem./riclassif.	Saldo al 31/12/12
4W Market Place S.r.l.	1.363	-	1.363	-	0	1.363
Brightzone S.r.l.	79	(79)	-	-	-	-
AD Raptor S.r.l.	1.387	(1.029)	358	-	-	358
Easy Baby S.r.l.	144	-	144	-	-	144
Sodo S.r.l.	13	(13)	-	-	-	-
Realize S.r.l.	4	-	4	-	(4)	-
Plannify S.r.l.	4	-	4	-	-	4
Ula Ola S.r.l.				300		300
Quite People S.r.l.				14		14
<b>Totale</b>	<b>2.994</b>	<b>(1.121)</b>	<b>1.873</b>	<b>314</b>	<b>(4)</b>	<b>2.183</b>

Le principali variazioni intervenute nell'esercizio sono le seguenti:

- **Realize S.r.l.:** E' stata ceduta la partecipazione in Realize S.r.l. al valore di carico.
- **Ula Ola S.r.l.:** Si è concretizzato l'investimento per Euro 300 migliaia nella società Ulaola per l'acquisizione del 20% della società stessa.
- **Quite People S.r.l.:** E' stato acquisito, in fase di costituzione, il 20% del capital sociale della Quite People S.r.l. al valore di Euro 14 migliaia.

Nella tabella che segue sono fornite le informazioni richieste dall'art. 2427, n. 5 C.C., relativamente alle partecipazioni in imprese collegate.

Denominazione	Sede	% part.	Capitale Sociale	P.Netto al 31/12/11	Risultato esercizio 2012	Valore carico partecip.	P.Netto comp.za al 31/12/12	Differenza fra P.Netto e Valore carico partecipaz.
4W Market Place S.r.l.	Fisciano (SA) fraz. Lancusi, L.go Barbuti n. 27	49,5%	14	1.368	(371)	1.363	677	(686)
Ad Raptors S.p.a. (i)	Roma, Via piramide cestia 1/a	16,77%	2.153	1.024	-	358	172	(186)
Easy Baby S.r.l. (i)	Milano, via Stampa n. 8	25,00%	107	147	-	144	37	(107)
Sodo S.r.l. (i)	Milano, via B. Quaranta n. 40	24,00%	10	36	-	-	9	9
Realize S.r.l. (i)	Milano, via B. Quaranta n. 40	40,00%	10	6	-	-	2	2
Plannify S.r.l.	Milano, via B. Quaranta n. 40	49,00%	10			4	4	-
Ula Ola S.r.l.	Milano, via B. Quaranta n. 40	20,00%	52		(i)	300	300	0
Quite People S.r.l.	Milano, via B. Quaranta n. 40	20,00%	10		(i)	14	14	0
<b>Totale</b>						<b>2.183</b>	<b>901</b>	<b>(968)</b>

(i) Relazione semestrale al 31 dicembre 2011

(ii) la partecipazione chiuderà il primo Relazione semestrale al 31 dicembre 2013

Per quanto riguarda l'indicazione dei rapporti intervenuti nel periodo fra le società controllate e collegate e Digital Magics S.p.A., gli eventi successivi e la prevedibile evoluzione della gestione, con particolare riguardo all'evoluzione dell'attività delle partecipate, si rimanda a quanto a tale proposito indicato nella relazione sulla gestione del presente Relazione semestrale.

#### *Altre partecipazioni*



I movimenti intervenuti nell'esercizio nella voce in commento sono riportati nella tabella che segue:

	Costo storico	Svalutaz.	Saldo al 31/12/12	Decrem.to	Svalutaz.	Saldo al 30/06/2013
Clear Leisure Plc (già Brainspark Inc. Ltd.)	1.606	(1.550)	56	(8)	-	48
<b>Totale</b>	<b>1.606</b>	<b>(1.550)</b>	<b>56</b>	<b>(8)</b>	<b>-</b>	<b>48</b>

Le *partecipazioni in altre imprese*, pari ad Euro 48 migliaia al 30 giugno 2013, rilevano il valore residuo dell'acquisizione di una quota del capitale sociale di Clear Leisure Plc (già Brainspark Plc), società quotata all'AIM di Londra ed operante nel mondo dell'entertainment. La società possiede un portafoglio di partecipazioni e la principale è relativa al parco divertimento multimediale Mediapolis, oltre che la maggioranza della catena alberghiera Ora Hotel. Nel corso del primo semestre 2013 la partecipazione è stata parzialmente ceduta generando una minusvalenza pari ad euro 1 migliaia.

### *Crediti*

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012	Variazione
Crediti verso imprese controllate	175	35	140
Crediti verso imprese collegate	404	339	65
Crediti verso altri	296	67	229
<b>Totale</b>	<b>875</b>	<b>441</b>	<b>434</b>

I Crediti verso imprese controllate, al 30 giugno 2013 pari ad euro 175 migliaia, rilevano finanziamento infruttifero concesso alle controllate. Il rimborso del finanziamento avverrà nel corso del 2013 sulla base della effettiva disponibilità finanziaria delle stesse.

I *Crediti verso imprese collegate*, al 30 giugno 2013 pari ad euro 404 migliaia, rilevano un finanziamento fruttifero concesso a AdRaptors S.p.a. (già NessunoTV S.p.A.) con scadenza 31 dicembre 2013. Il rimborso del finanziamento sarà eseguito con riguardo alle disponibilità che si formeranno in AdRaptors S.p.a. a seguito del riorientamento strategico della società, divenuta nel corso del 2011 controllata dal Gruppo Digital Magics per effetto dell'aumento di capitale eseguito da LiveXtention S.r.l..

I *Crediti verso altri*, al 30 giugno 2013 di ciascun esercizio, rilevano i depositi cauzionali e finanziamenti a controllate di secondo livello.

## **C) Attivo circolante**

### **II Crediti**

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012	Variazione
Clienti	364	470	(106)
Crediti verso controllate	1.391	1.010	381
Crediti verso collegate	676	654	22
Crediti tributari	20	20	0
Imposte anticipate	206	206	0
Altri	552	930	(378)
<b>Totale</b>	<b>3.210</b>	<b>3.290</b>	<b>(80)</b>

Tutti i crediti esposti in Relazione semestrale al 30 giugno 2013 sono nominati in euro e sono esigibili entro l'esercizio successivo.

Non risultano iscritti crediti derivanti da operazioni che prevedano l'obbligo per il venditore di riacquisto a termine.

#### *Clienti*

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012	Variazione
Clienti Italia	406	433	(27)
Clienti parti correlate	-	55	(55)
Fatture da emettere	43	66	(23)
Fondo svalutazione crediti	(84)	(84)	0
<b>Totale</b>	<b>364</b>	<b>470</b>	<b>(106)</b>

La movimentazione del fondo svalutazione crediti si dettaglia come segue:

Saldo al 31/12/12	84
Accantonamenti	-
Utilizzi	-
<b>Saldo al 30/06/13</b>	<b>84</b>

#### *Crediti verso controllate*

La voce si dettaglia come segue:

	Crediti commerciali	Fatture da emettere	Crediti diversi	Crediti finanziari	Crediti da consolidato fiscale	Totale 30/06/2013
Digital Bees S.r.l.	27	50	56	-	-	133
Livextention S.r.l.	32	56	30	-	-	118
Sharide S.r.l.	-	-	64	-	-	64

Emotional Target S.r.l.	-	402	-	-	-	402
T-Stars S.r.l.	1	259	13	-	-	273
Jumpin S.r.l.	-	180	-	-	-	180
Wazzap S.r.l.	77	76	23	-	-	176
Goods Games S.r.l.	-	50	117	-	-	167
Growish S.r.l.	12	33	2	-	-	47
Profeeling S.r.l.	-	34	1	-	-	35
Premium Store S.r.l.	-	34	21	-	-	55
fondo svalutazione crediti	-	(259)	-	-	-	(259)
	<b>149</b>	<b>915</b>	<b>327</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.391</b>

Il fondo svalutazione crediti, pari al 30 giugno 2013 ad euro 259 migliaia, è stato stanziato nel 2010 ed è interamente riconducibile a T-Stars S.r.l.. Il fondo ha valenza esclusivamente civilistica.

#### *Crediti verso collegate*

La voce si dettaglia come segue:

	Crediti commerciali	Fatture da emettere	Crediti diversi	Crediti finanziari	Totale 30/06/2013
Ad Raptors S.p.a. (già Nessuno T.V. S.p.a.)	177	236	-	-	413
Plannify S.r.l.	-	361	1	-	362
fondo svalutazione crediti	(100)	-	-	-	(100)
<b>Totale</b>	<b>77</b>	<b>597</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>675</b>

Il fondo svalutazione crediti, pari ad euro 100 migliaia, è riconducibile interamente a Ad Raptors S.p.a. (già NessunoTV S.p.A.). Il fondo ha valenza esclusivamente civilistica.

#### *Imposte anticipate*

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012	Variazione
Imposte anticipate per Ires	206	206	-
Imposte anticipate per Irap	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>206</b>	<b>206</b>	<b>-</b>

Nel corso dell'esercizio 2007 Digital Magics S.p.A. ed alcune delle sue controllate hanno optato per la tassazione secondo il regime del consolidato nazionale di cui agli artt. 117-129 del TUIR. L'opzione, a norma dell'ultimo comma dell'art. 117, ha la durata di tre esercizi sociali ed è irrevocabile; nel corso dell'esercizio 2012 Digital Magics S.p.a. ed alcune delle sue controllate hanno optato per il rinnovo di tale regime per il triennio 2012-2014.

Le imposte anticipate, non movimentate nel periodo e pari ad euro 206 migliaia, rilevano principalmente le differenze temporanee riconducibili ad accantonamenti a fondo svalutazione crediti fiscalmente non dedotti.

Per ogni dettaglio relativo alla determinazione della base imponibile consolidata, al sistema di regolazione dei corrispettivi ed alla contabilizzazione degli oneri connessi, si rinvia ai paragrafi dedicati all'analisi delle imposte di competenza dell'esercizio.

### Altri crediti

Gli altri crediti rilevano un credito di euro 483 migliaia vantato verso Clear Leisure Plc a seguito della cessione avvenuta nel corso del 2011 della partecipata Bibop S.p.a.. Al 30 giugno 2013 il credito è stato svalutato per euro 200 migliaia. Nel corso del 2013 è stata incassata una prima tranche pari a Euro 100 migliaia: il management di Digital Magics ritiene che l'eventuale, ed oggi non prevedibile, mancato incasso della parte non svalutata di detto credito non pregiudicherà comunque il cash flow futuro e che i titoli ottenuti in sostituzione del pagamento in danaro, siano garantiti dalla solidità e dagli asset presenti in Clear Leisure.

### IV Disponibilità liquide

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012	Variazione
Disponibilità sui c/c	140	2	138
Danaro in cassa	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>140</b>	<b>2</b>	<b>138</b>

I depositi bancari, al 30 giugno, sono costituiti presso primari istituti di credito a condizioni di mercato. Le disponibilità liquide non sono gravate da alcun vincolo.

## PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

### A) Patrimonio netto

La tabella che segue mostra i movimenti intervenuti nel patrimonio netto nei periodi considerati:

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Altre riserve	Utile / Perdite portate a nuovo	Utile - (Perdita) d'esercizio	Totale
<b>Patrimonio netto al 31 dicembre 2011</b>	<b>1.270</b>	-	-	<b>891</b>	<b>(1.035)</b>	<b>2.103</b>	<b>3.228</b>
Aumento di capitale:							
- versamento soci	9						9
- trasferimento riserve a capitale	891			(891)			-
Destinazione utile 2011							
- ripianamento perdite 2010	-		-	-	1.035	(1.035)	-
- trasferimento a riserva	-	53	-	1.014		(1.067)	-
Perdita esercizio 2012						(270)	(270)
<b>Patrimonio netto al 31 dicembre 2012</b>	<b>2.170</b>	<b>53</b>	-	<b>1.014</b>	-	<b>(269)</b>	<b>2.967</b>
Riporto a nuovo perdita residua esercizio 2012	-			(270)	-	270	-
Risultato al 30 giugno 2013	-					(303)	(303)
<b>Patrimonio netto al 30 giugno 2013</b>	<b>2.170</b>	<b>53</b>	-	<b>744</b>	-	<b>(302)</b>	<b>2.664</b>

Al 30 giugno 2013 il capitale sociale, interamente versato, ammonta ad Euro 2.170 migliaia ed è diviso in azioni ai sensi di legge.

La tabella che segue mostra analiticamente le voci di patrimonio netto, specificandone la loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché la loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi:

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti	
				Per copertura perdite	Distribuzione dividendi
Capitale	2.170	---			
Riserve di capitale:					
Riserva sovrapprezzo azioni	-	A/B/C	-	1.494	-
Altre riserve	-	A/B/C	-	496	-
Riserve di utili:					
Riserva legale	53	A/B	-	8	-
Utili a nuovo	744	A/B/C	744	1.339	-
Totale	797		744	3.337	-
Quota non distribuibile			-		
Residua quota distribuibile			744		

*Legenda: A) per aumento di capitale; B) per copertura perdite; C) per distribuzione ai soci*

### B) Fondi per rischi ed oneri

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 31/12/12	Accan.ti	Utilizzi	Saldo al 30/06/13
Altri fondi	173	91	56	208
<b>Totale</b>	<b>173</b>	<b>91</b>	<b>56</b>	<b>208</b>

Al 30 giugno 2013 il fondo rischi rileva esclusivamente accantonamenti per interessi e sanzioni maturati fino alla data della Relazione semestrale sulle passività fiscali scadute per le quali è previsto il saldo entro l'esercizio 2013. Nella voce Accantonamenti è stata inclusa anche la voce relativa ad interessi e sanzioni indeducibili pari ad Euro 35 migliaia.

### C) Trattamento di fine rapporto

Le variazioni intervenute sono esposte nella tabella che segue:

Saldo al 31/12/2012	80
Quota maturata nel periodo	19
Indennità ed anticipazioni erogate	0
<b>Saldo al 30/06/2013</b>	<b>99</b>

Nel caso di piani a contribuzione definita, la Società versa i contributi a Istituti assicurativi pubblici o privati. Con il pagamento dei contributi la Società adempie a tutti i suoi obblighi. I debiti per contributi da versare alla data della Relazione semestrale sono inclusi nella voce "Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale"; il costo di competenza del periodo matura sulla base del servizio reso dal dipendente ed è rilevato tra i costi del personale alla voce "Trattamento di fine rapporto".

### D) Debiti

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012	Variazione
Debiti verso obbligazionisti	-	1.040	(1.040)
Debiti verso obbligazionisti per prestito convertibile	4.044	339	3.705
Debiti verso banche	1.425	1.970	(544)
Debiti verso fornitori	635	842	(207)
Debiti verso controllate	63	118	(55)
Debiti verso collegate	381	381	-
Debiti tributari	577	590	(13)
Debiti verso Istituti previdenziali	112	119	(7)
Altri debiti	192	26	166
<b>Totale</b>	<b>7.429</b>	<b>5.425</b>	<b>2.004</b>

La suddivisione dei debiti per scadenza è la seguente:

	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 esercizi	Totale
Debiti verso obbligazionisti per prestito convertibile	-	4.044	-	4.044
Debiti verso banche	581	844	-	1.425
Debiti verso fornitori	635	-	-	635
Debiti verso controllate	63	-	-	63
Debiti verso collegate	381	-	-	381
Debiti tributari	577	-	-	569
Debiti verso Istituti previdenziali	112	-	-	112
Altri debiti	36	-	-	36
<b>Totale</b>	<b>2.541</b>	<b>4.888</b>	<b>0</b>	<b>7.429</b>

Non vi sono nella Relazione semestrale debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

Tutti i debiti nella Relazione semestrale al 30 giugno 2013 sono nominati in euro e sono nei confronti di creditori nazionali.

#### *Debiti verso obbligazionisti*

Nel corso del 2010 è stata deliberata l'emissione di un prestito obbligazionario non convertibile fruttifero a tasso variabile legato all'Euribor 3 mesi più uno *spread* di 9 punti percentuali rimborsabile entro il 31 dicembre 2015. Al 31 dicembre 2012 tale prestito risultava sottoscritto per complessivi euro 1040 migliaia.

Con delibera dell'assemblea straordinaria del 5 giugno 2013 è stata deliberata l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile 2013-2015 ("POC 2013") per un ammontare massimo pari ad euro 1.500 migliaia costituito da 3.000 obbligazioni nominative da euro 500 ciascuna da offrire con esclusione del diritto di opzione ai detentori delle obbligazioni non convertibili e ad eventuali terzi. Alla data del 30 giugno 2013 tale prestito risulta sottoscritto per un ammontare complessivo pari ad euro 1.059 migliaia, di cui 1.040 migliaia derivanti dalla completa estinzione anticipata del prestito obbligazionario non convertibile.

Con delibera dell'Assemblea straordinaria dei soci del 30 novembre 2012 la società ha emesso un prestito obbligazionario convertibile 2012-2015 ("POC 2012") dell'importo di euro 3 milioni, costituito da 6.000 obbligazioni nominative da euro 500 ciascuna. Il prestito prevede cedole semestrali posticipate ad un interesse lordo del 9% (fisso) oltre Euribor 3 mesi (base 365) e con un interesse lordo massimo del 12%. Alla data del 30 giugno 2013 il prestito "POC 2012" è stato sottoscritto per complessivi euro 2.985 migliaia.

Il debito complessivo verso gli obbligazionisti alla data del 30 giugno 2013, pari ad euro 4.178 migliaia, è quindi costituito da euro 4.044 migliaia quale sottoscrizione dei prestiti obbligazionari in linea capitale, da euro 134 migliaia quale debito per interessi maturati nel primo semestre 2013.

#### *Debiti verso banche*

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012	Variazione
Scoperti di conto corrente	116	183	(67)
Anticipi fatture	84	313	(229)
Carte di credito	4	4	0
Finanziamento a medio termine - quota a breve	377	513	(136)
Finanziamento a medio termine - quota a lungo	844	957	(113)
<b>Totale</b>	<b>1.425</b>	<b>1.970</b>	<b>(545)</b>

I finanziamenti a medio termine rilevano due prestiti chirografari erogati da Intesa S. Paolo nel corso del 2008 e originariamente pari complessivamente ad euro 3.500 migliaia.

Il primo finanziamento, di originari euro 3.000 migliaia, rileva alla data del 30 giugno 2013 un debito residuo in linea capitale pari ad euro 947 migliaia, la cui scadenza è previsto per il 16 maggio 2016.

Il secondo finanziamento, di originari euro 500 migliaia, rileva alla data del 30 giugno 2013 un debito residuo pari ad euro 274 migliaia, la cui scadenza è prevista per il 16 maggio 2016.

La Società, al fine di tutelarsi dal rischio di rialzo dei tassi di interesse sui finanziamenti, ha posto in essere due contratti di *Interest Rate Swap* (IRS): il primo di importo pari ad euro 413 migliaia al tasso fisso contrattuale euribor 3 mesi ACT/360 più 2,83% con tasso massimo 2,95%; il secondo di euro 1.403 migliaia al tasso fisso contrattuale euribor 3 mesi ACT/360 più 1,39% con tasso massimo 3,89%. Al 30 giugno 2013 i fair value di tali strumenti finanziari derivati sono negativi per euro 3 migliaia ed euro 26 migliaia.

#### *Debiti verso fornitori*

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012	Variazione
Fornitori terzi Italia	527	573	(46)
Fornitori terzi estero	3	3	0
Fatture da ricevere fornitori italia	105	266	(161)
<b>Totale</b>	<b>635</b>	<b>842</b>	<b>(207)</b>

#### *Debiti verso controllate*

La voce si dettaglia come segue:

Denominazione	Debiti commerciali	Fatture da ricevere	Debiti diversi	Debiti finanziari	Debiti da consolidato fiscale	Totale 30/06/2013
Livextention S.r.l.	7	-	-	-	-	7
Good Games S.r.l.	30	-	5	-	-	35
Jumpin S.r.l.	-	-	20	-	-	20
T-Stars S.r.l.	1	-	-	-	-	1
<b>Totale</b>	<b>38</b>	<b>-</b>	<b>25</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>63</b>



### *Debiti verso collegate*

La voce si dettaglia come segue:

Denominazione	Debiti commerciali	Fatture da ricevere	Debiti diversi	Debiti finanziari	Totale 30/06/2013
4W Market Place S.r.l.	371	9			380
<b>Totale</b>	<b>371</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>380</b>

### *Debiti tributari*

La voce si dettaglia come segue

	Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012	Variazione
Debiti verso Erario per IVA	156	258	(102)
Debiti verso Erario per imposte	145	118	27
Debiti verso Erario per ritenute	237	206	31
Altri debiti per tributi	7	8	(1)
Debiti verso Erario per imposte dell'esercizio	32	0	32
<b>Totale</b>	<b>577</b>	<b>590</b>	<b>(13)</b>

I debiti tributari, pari ad Euro 577 migliaia, di cui scaduti Euro 461 migliaia.

Si evidenzia che nel mese di settembre 2013 sono stati pagati nei termini consentiti dalla legge i "debiti per Iva" di competenza dell'esercizio 2012 pari ad euro 128 migliaia; "debiti verso erario per imposte" di competenza dell'esercizio 2012 pari ad euro 52 migliaia; "debiti per ritenute" di competenza dell'esercizio 2012 pari ad euro 128 migliaia, regolarizzando pertanto la situazione debitoria nei confronti dell'Erario maturata nell'esercizio precedente.

I debiti tributari relativi agli esercizi 2010 e 2011 sono stati rateizzati nei termini di legge ad eccezione dei debiti verso Erario per ritenute alla fonte dell'esercizio 2011 che sono tutt'ora in corso di regolarizzazione.

### *Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale*

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012	Variazione
Debiti verso INPS	109	116	(7)
Debiti verso altri Istituti	3	3	
<b>Totale</b>	<b>112</b>	<b>119</b>	<b>(7)</b>

I debiti verso INPS e altri istituti ammontano a Euro 112 migliaia, di cui scaduti Euro 90 migliaia.

Si evidenzia che nel corso del mese di settembre 2013 sono stati rateizzati nei termini consentiti dalla legge i debiti verso INPS di competenza dell'esercizio 2012 per euro 65 migliaia.

Al 30 giugno 2013 il fondo rischi rileva esclusivamente accantonamenti per interessi e sanzioni maturati fino al 30/6/2013 sulle passività fiscali scadute per le quali è previsto il saldo entro l'esercizio 2013.

#### *Altri debiti*

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012	Variazione
Debiti verso dipendenti e collaboratori	36	20	16
Debiti verso obbligazionisti per interessi	134	0	134
Altri debiti	22	6	16
<b>Totale</b>	<b>192</b>	<b>26</b>	<b>32</b>

## **CONTO ECONOMICO**

### **A) Valore della produzione**

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 30 giugno 2013	Saldo al 30 giugno 2012	Variazione
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	753	1.144	(391)
Altri ricavi e proventi	4	1	3
<b>Totale</b>	<b>757</b>	<b>1.145</b>	<b>(388)</b>

I ricavi di periodo derivano per euro 235 migliaia da prestazioni rese controparti nazionali, e per la differenza da prestazioni intercompany.

Per ulteriori informazioni relative a tale aspetto si rimanda a quanto analiticamente indicato al riguardo nella Relazione sulla gestione al presente Relazione semestrale.

### **B) Costi della produzione**

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 30 giugno 2013	Saldo al 30 giugno 2012	Variazione
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	9	8	1
Servizi	354	1.058	(704)
Godimento di beni di terzi	122	59	63
Costi del personale	189	200	(11)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	1	5	(4)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	9	15	(6)

Svalutazione delle immobilizzazioni immateriali	-	29	(29)
Svalutazione crediti compresi nell'attivo circolante e nelle disponibilità liquide	-	307	(307)
Accantonamento per rischi	91	59	32
Oneri diversi di gestione	38	70	(32)
<b>Totale</b>	<b>813</b>	<b>1.809</b>	<b>(997)</b>

La società ha strutturato la propria attività con l'utilizzo di un elevato livello delle prestazioni esterne al fine di rispondere in modo flessibile alle diverse esigenze del mercato.

All'interno della voce dei *Servizi* sono compresi principalmente costi per la realizzazione dei prototipi necessari per lo sviluppo dei nuovi progetti imprenditoriali. L'aumento dei costi per servizi è da ricondurre all'incremento di fatturato rispetto al precedente esercizio.

I costi per servizi addebitati nel primo semestre del 2013 dalle società controllate e facenti parte del Gruppo Digital Magics ammontano a euro 134 migliaia.

Per ulteriori informazioni relative a tale aspetto si rimanda a quanto analiticamente indicato al riguardo nella Relazione sulla gestione al presente Relazione semestrale.

### C) Proventi ed oneri finanziari

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 30 giugno 2013	Saldo al 30 giugno 2012	Variazione
Proventi da partecipazioni in imprese controllate	-	-	
Proventi finanziari			
- da imprese controllate	-	-	
- da imprese collegate	-	-	-
- altri	-	0	(0)
	-	0	(0)
Oneri finanziari			
- da imprese controllate	-	-	
- altri	207	143	64
	207	143	64
<b>Totale</b>	<b>(207)</b>	<b>(143)</b>	<b>(64)</b>

Gli *altri* oneri finanziari nel primo semestre 2013 includono gli interessi passivi correlati ai finanziamenti a medio termine pari a complessivi euro 44 migliaia.

Per ulteriori informazioni sulla struttura dell'indebitamento finanziario, si rinvia a quanto esposto in commento alla voce *Debiti verso banche*.

### D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 30 giugno 2013	Saldo al 30 giugno 2012	Variazione
<i>Svalutazione:</i>			
Partecipazione Goods Games	7	-	7
Totale	7	-	7

Per ulteriori informazioni si rimanda a quanto analiticamente indicato in commento alla voce Immobilizzazioni finanziarie della presente nota integrativa.

### **Imposte sul reddito dell'esercizio**

L'accantonamento rilevato in Relazione semestrale è relativo alla stima dell'IRAP e dell'IRES di competenza.

## **ALTRE INFORMAZIONI**

---

### **COMPENSI AD AMMINISTRATORI E SINDACI**

Nel periodo considerato non sono stati erogati compensi ad amministratori.

### **EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE**

In data 29 luglio le azioni della società sono state ammesse alle negoziazioni al mercato AIM ITALIA/mercato alternativo del capitale con primo giorno delle negoziazioni il 31 di luglio.

In virtù dell'ammissione alle negoziazioni al mercato AIM, il 93% circa del totale dei due prestiti obbligazionari "POC 2012" e "POC 2013" è stato convertito anticipatamente in azioni così come previsto dai regolamenti

Per maggiori dettagli si rimanda agli eventi successivi della relazione sulla gestione.

### **RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLANTI, CONTROLLATE E CORRELATE**

I rapporti con imprese controllanti, controllate e correlate sono riportati in apposita sezione della Relazione sulla Gestione.

## **ALTRE INFORMAZIONI**

### **Operazioni su azioni proprie e della controllante**

In merito alle informazioni obbligatorie di cui agli artt. 2427 Codice Civile si precisa che la Società non detiene azioni proprie o azioni di società controllanti.

### **Operazioni di locazione finanziaria**

In merito alle informazioni richieste dall'art. 2427, punto 22 Codice Civile relative alle operazioni di locazione finanziaria comportanti il trasferimento alla Società della parte prevalente dei rischi e dei benefici inerenti ai beni oggetto dei contratti, si precisa che vengono omessi, in ossequio al Principio contabile n. 12, Appendice 2, gli effetti sul risultato d'esercizio e sul Patrimonio netto di due contratti di leasing che la Società ha in essere ed avente ad oggetto n.1 automezzo e alcune attrezzature specifiche.

### **Oneri Finanziari Iscritti nell'Attivo dello Stato Patrimoniale**

Si attesta che nell'esercizio non è stata eseguita alcuna capitalizzazione di oneri finanziari ai valori iscritti all'attivo dello Stato Patrimoniale (art. 2427 punto 8 del Codice Civile).

### **Informazioni Relative al "Fair Value" degli Strumenti Finanziari Derivati**

Per l'informativa di cui all'art. 2427 bis, comma 1, numero 1) del Codice Civile si rimanda a quanto analiticamente indicato a commento della voce "Debiti verso banche" della presente nota integrativa

### **Effetti Significativi delle Variazioni dei Cambi Valutari**

In merito alle informazioni richieste dal punto 6-bis) dell'art. 2427 del Codice Civile, si precisa che non si sono verificate delle variazioni significative dei cambi valutari tra la data di chiusura dell'esercizio e la data di formazione del progetto di Relazione semestrale.

### **Operazioni con parti correlate**

Ai sensi dell'articolo 2427, comma 1, numero 22-bis, del Codice civile, dall'esercizio corrente vi è l'obbligo di indicare in nota integrativa le operazioni con parti correlate, precisandone l'importo, la natura del rapporto e ogni altra informazione necessaria per la comprensione del Relazione semestrale relativa a tali operazioni, qualora le stesse siano rilevanti e non siano state concluse a normali condizioni di mercato.

In base al comma 2 del medesimo articolo 2427, si applica la definizione di parti correlate contenuta nei principi contabili internazionali IAS/IFRS (precisamente, il principio di riferimento è lo IAS 24, paragrafo 9).

Per "operazioni con parti correlate" si deve intendere un trasferimento di risorse, servizi o obbligazioni, indipendentemente dal fatto che sia stato pattuito un corrispettivo.

Per l'identificazione delle operazioni di importo "rilevante" si deve fare riferimento al principio generale della "significatività", illustrato nel principio contabili nazionale OIC 11, il quale, tra l'altro, precisa che il Relazione semestrale d'esercizio deve esporre solo quelle informazioni che hanno un effetto significativo e rilevante sui dati di Relazione semestrale o sul processo decisionale dei destinatari.

Per quando riguarda le "normali condizioni di mercato", si devono considerare non solo le condizioni di tipo quantitativo, relative al prezzo, ma anche le motivazioni che hanno condotto alla decisione di porre in essere l'operazione e a concluderla con parti correlate, anziché con terzi indipendenti.

Nel corso degli esercizi in rassegna la Società non ha posto in essere operazioni con parti correlate di importo rilevante e non condotte a normali condizioni di mercato, fatta salva la circostanza che gli amministratori non hanno ricevuto emolumenti.

### **Accordi fuori Relazione semestrale**

In merito alle informazioni richieste dal punto 22-ter dell'art. 2427 del Codice Civile si precisa che al fine di giungere ad una corretta rappresentazione della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società, con particolare riferimento ad accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale che comportino rischi o benefici rilevanti, occorre tener conto che l'avvenuta adesione al regime consolidato nazionale di cui agli artt. 117-129 del TUIR per il triennio 2007/2009 comporta, ai sensi dell'art. 127, comma 2 del TUIR, una responsabilità solidale con la controllante per le maggiori imposte che dovessero essere accertate, nonché per i relativi interessi e sanzioni, a seguito di rettifiche al reddito imponibile della Società.

**Partecipazioni in imprese comportanti responsabilità illimitata**

Ai sensi dell'art. 2361, comma 2 del Codice Civile, si segnala che la società non ha assunto alcuna partecipazione comportante la responsabilità illimitata in altra società.

§ § §

Il presente Relazione semestrale, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Milano, 26 Settembre 2013.

Il presidente del Consiglio di Amministrazione  
Enrico Gasperini

## RENDICONTO FINANZIARIO (in euro)

(migliaia di Euro)	1° semestre 2013
Utile (Perdita) dell'esercizio	(303.003)
Imposte correnti	31.764
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	888
Ammortamento immobilizzazioni materiali	8.947
<i>Accantonamenti:</i>	
- T.f.r.	19.200
- fondi rischi e oneri	91.330
Minusvalenze (plusvalenze) da alienazione immobilizzazioni finanziarie	676
Svalutazione partecipazioni	7.250
<b>Flusso monetario generato (assorbito) dalla gestione corrente</b>	<b>(142.948)</b>
Variazione fondi per rischi ed oneri	(56.240)
<i>Variazione delle attività e passività operative:</i>	
Diminuzione (aumento) crediti verso clienti	105.447
Diminuzione (aumento) crediti verso controllate	(380.908)
Diminuzione (aumento) crediti verso collegate	(22.302)
Diminuzione (aumento) crediti tributari	(2)
Diminuzione (aumento) altre attività, nette	377.662
Diminuzione (aumento) ratei e risconti attivi	(65.001)
Aumento (diminuzione) debiti verso fornitori	(206.743)
Aumento (diminuzione) debiti verso controllate	(55.480)
Aumento (diminuzione) debiti verso collegate	(477)
Aumento (diminuzione) debiti tributari	(44.826)
Aumento (diminuzione) altre passività, nette	158.968
Aumento (diminuzione) ratei e risconti passivi	(34.849)
	<i>(168.511)</i>
<b>Flusso monetario generato (impiegato) da attività di esercizio</b>	<b>(367.699)</b>
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(336.181)
Disinvestimenti netti in immobilizzazioni materiali	(1.759)
Investimenti netti in immobilizzazioni finanziarie	(468.000)
Corrispettivo per la cessione di immobilizzazioni finanziarie	4.000
Investimenti netti di partecipazioni	(378.675)
<b>Flusso monetario generato da attività di investimento</b>	<b>(1.180.615)</b>
Incremento (decremento) debiti bancari a breve termine	(432.011)
Incremento (decremento) debiti bancari a medio termine	(112.222)
Variazione altri crediti finanziari	(294.041)
Variazione crediti finanziari verso controllate	(140.100)
Incasso prestito obbligazionario	2.665.000
<b>Flusso monetario generato da attività di finanziamento</b>	<b>1.686.626</b>
<b>Flusso monetario netto dell'esercizio (A+B+C)</b>	<b>138.312</b>
Cassa e banche all'inizio dell'esercizio	<b>1.735</b>
<b>Flusso monetario netto dell'esercizio</b>	<b>138.312</b>
Cassa e banche alla fine dell'esercizio	<b>140.047</b>