

**PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE DIGITAL MAGICS S.P.A.
AI SENSI DELL'ART. 2441 COMMA 6, DEL CODICE CIVILE**

Signori Azionisti,
come previsto dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, il Collegio Sindacale di Digital Magics S.p.A.,

PREMESSO

- a) che il 30 novembre 2015 Digital Magics S.p.A. ha sottoscritto con WebWorking (società controllata dal Sig. Marco Gay) un accordo di investimento che prevede che tale società acquisisca una partecipazione in Digital Magics S.p.A. sottoscrivendo un aumento di capitale da liberarsi: (i) in denaro per un ammontare massimo pari a Euro 500.000; (ii) mediante conferimento del proprio ramo d'azienda *marketing communication*, per un valore massimo pari a Euro 650.000; (iii) mediante conferimento di una quota da essa detenute in AD2014 S.r.l. (*start-up* digitale innovativa compartecipata con la Finanziaria Regionale Abruzzese, attiva nello sviluppo di applicazioni nel settore *Internet of Things*), pari al 20% del capitale sociale di quest'ultima, per un valore massimo pari a Euro 300.000;
- b) che tale operazione, oltre a rappresentare un'opportunità di acquisizione di nuove risorse economiche e finanziarie, ha sia l'obiettivo strategico di rafforzare i rapporti con il sig. Marco Gay (che entrerebbe indirettamente nella compagine sociale di DM), per aumentarne il coinvolgimento nel piano di sviluppo della Società e del gruppo, sia il duplice obiettivo industriale di incrementare ed espandere le capacità di DM e del gruppo nel settore del *marketing communication* (anche attraverso sinergie con società controllate che già operano in questo segmento di mercato) e di acquisire nuove partecipazioni in *start-up* in un settore, l'*Internet of Things*, ritenuto molto interessante;
- c) che il Ramo d'Azienda oggetto del conferimento è costituito dal complesso delle attività, delle passività e dei rapporti giuridici organizzati per l'esercizio dello stesso e comprende principalmente:
- Rapporti attivi e passivi inerenti l'attività del Ramo d'Azienda;
 - Immobilizzazioni immateriali costituite essenzialmente da progetti/prodotti software capitalizzati, funzionali all'attività del Ramo d'azienda;
 - Finanziamenti da istituti di credito, a breve e medio-lungo termine;
 - N. 5 (cinque) dipendenti con la qualifica di "impiegato", con riferimento al CCNL Commercio e Terziario;
- d) che l'Accordo di Investimento prevede un valore contrattualmente riconosciuto del Ramo d'Azienda e delle Quote AD2014 pari, rispettivamente, a Euro 650.000 ed Euro 300.000, soggetto a possibili variazioni in diminuzione per renderlo coerente con gli esiti delle perizie che saranno richieste ai fini del conferimento in natura *ex art. 2343-ter*, comma 2, lettera (b) del Codice Civile. Tale Accordo prevede altresì che il prezzo di sottoscrizione del predetto aumento in contanti e in natura sia pari a Euro 5,857, pari alla media ponderata dei prezzi di chiusura delle azioni di Digital Magics S.p.A. sul mercato AIM Italia/Mercato Alternativo dei Capitali organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("AIM Italia") nei sei mesi antecedenti il 30 novembre 2015;
- e) che ai sensi di legge, sarà inoltre incaricato un esperto indipendente per redigere la relazione di stima al 31 dicembre 2015 del valore del Ramo d'Azienda e delle Quote AD2014, mediante l'applicazione di principi, criteri e modalità coerenti con quanto previsto dall'art. 2343 - ter, comma 2, lettera (b) del Codice Civile. Le Relazioni di Stima saranno rese disponibili agli azionisti nei termini di legge e conterranno la stima del valore economico del Ramo d'Azienda e delle Quote AD2014, anche sotto forma di intervallo di

valorizzazione, nonché le informazioni relative ai metodi di valutazione adottati dall'esperto indipendente;

f) che, sempre il 30 novembre 2015, il Consiglio di Amministrazione ha approvato di dare mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione di convocare l'Assemblea dei soci per deliberare il predetto aumento di capitale e approvato la Relazione del Consiglio di Amministrazione ex art. 2441, comma 6, del Codice Civile, che illustra l'operazione, le sue motivazioni nonché i criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni, che in pari data è stata consegnata al Collegio Sindacale affinché predisponga il presente parere di congruità ai sensi e per gli effetti di legge;

g) che il Consiglio di Amministrazione della Società ha altresì deliberato di proporre all'assemblea, nel rispetto del criterio indicato dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile che, in considerazione delle caratteristiche dell'operazione sottostante l'aumento di capitale proposto, il prezzo dello stesso sia fissato in Euro 5,857, pari alla media ponderata del prezzo di chiusura delle azioni di Digital Magics S.p.A. nel semestre antecedente al 30 novembre 2015, data di approvazione della presente Relazione. Tale prezzo coincide con quello concordato contrattualmente tra le parti nell'Accordo di Investimento;

h) che a tale riguardo, il Consiglio di Amministrazione ha sottolineato nella propria Relazione che il prezzo dell'aumento di capitale proposto risulta superiore al patrimonio netto per azione al 30 novembre 2015, considerato che:

a. l'art. 2441, comma 6, del Codice Civile impone che la determinazione del prezzo di emissione, nel caso di esclusione del diritto di opzione per aumenti di capitale ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, e comma 5 del Codice Civile, sia effettuata in base al valore di patrimonio netto "tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre";

b. il patrimonio netto contabile della Società alla data del 30 giugno 2015 (data della Relazione semestrale, ultima situazione patrimoniale pubblicata da Digital Magics S.p.A.) è pari a Euro 17.690.078. Il Consiglio di amministrazione ha inoltre ritenuto che dalla data di chiusura del semestre al 30 novembre 2015, data di approvazione della propria Relazione, non siano intervenute circostanze tali da incidere significativamente sul valore di tale patrimonio netto contabile;

c. il capitale sociale di Digital Magics è rappresentato da n. 4.682.283, il valore di patrimonio netto contabile per azione a tale data si attesta a Euro 3,778;

i) che il Consiglio di Amministrazione ha altresì precisato nella propria Relazione che, nonostante il fatto che Digital Magics S.p.A. non sia formalmente quotata in un mercato regolamentato, ha ritenuto opportuno verificare che il prezzo di emissione sopra evidenziato fosse anche in linea con l'andamento dei corsi del titolo di Digital Magics S.p.A. nell'AIM Italia nel semestre antecedente la data di approvazione della propria Relazione. Ciò poiché, sebbene l'AIM Italia sia un mercato caratterizzato a volte da ridotti volumi di negoziazione e poca liquidità, il titolo di Digital Magics S.p.A. - anche in virtù delle dimensioni del capitale flottante - mostra invece un andamento, sia in termini di volumi sia di prezzi, che si ritiene possa esprimere coerentemente il valore economico della Società, specialmente se comparato su un orizzonte temporale sufficientemente ampio come i sei mesi richiamati dalla norma citata. Per ogni evenienza, il Consiglio ha comunque ritenuto di calcolare la media del semestre ponderandola sulla base dei volumi effettivamente scambiati;

l) che il Consiglio di Amministrazione sottolinea nella propria Relazione che il metodo di determinazione del prezzo scelto dalle parti nell'Accordo di Investimento coincide nelle circostanze con il criterio dei corsi di Borsa di cui all'art. 2441, comma 6, del Codice Civile e che quindi anche tale parametro risulta soddisfatto;

m) che, infine, il Consiglio di Amministrazione ha evidenziato nella propria Relazione che il prezzo di chiusura del titolo al 27 novembre 2015, ultimo giorno di mercato aperto prima della data di approvazione della Relazione stessa, era pari a Euro 5,52 e che quindi il prezzo proposto per l'aumento di capitale risultava a quella data superiore al prezzo corrente delle azioni sul mercato;

RILEVATO

- 1) che il prezzo proposto dal Consiglio di Amministrazione per l'aumento del capitale sociale, così come sopra determinato, non è inferiore al patrimonio netto contabile per azione di Digital Magics S.p.A. alla data del presente parere;
- 2) che i criteri utilizzati dal Consiglio per la fissazione del prezzo proposto corrispondono a quelli di legge, anche considerato che l'aumento di capitale prevede dei conferimenti in natura;
- 3) che il valore fissato dal Consiglio di Amministrazione, quale prezzo di esercizio, non è inferiore alle quotazioni del titolo Digital Magics S.p.A. alla data del 14 dicembre 2015, pari ad Euro 5,700 ed è sostanzialmente in linea con la media ponderata del prezzo di chiusura delle azioni di Digital Magics S.p.A. nell'AIM Italia nel semestre antecedente la data del presente parere di congruità, pari ad Euro 5,867;
- 4) che le ragioni dell'esclusione del diritto d'opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5 del Codice civile, quali illustrate nella Relazione del Consiglio di Amministrazione, paiono, nei limiti delle valutazioni in proposito che competono al Collegio Sindacale, conformi all'interesse sociale e allo statuto vigente;
- 5) che il valore dei beni in natura sarà determinato in base alle Relazioni di Stima.

Il Collegio, sulla base delle informazioni ricevute, della documentazione ottenuta e delle verifiche effettuate riguardo alle circostanze sopra elencate, ritiene congruo il valore proposto dal Consiglio di Amministrazione, alla luce delle considerazioni sopracitate, ed esprime quindi parere favorevole ai sensi dell'art. 2441, comma, sesto, del Codice Civile sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni oggetto del suddetto aumento di capitale sociale.

Milano, 15 dicembre 2015

Il Presidente del Collegio sindacale
dott. Fausto Provenzano

Il Sindaco Effettivo
dott. Massimo Codari

Il Sindaco effettivo
dott. Claudio Boschioli