



Digital Magics S.p.A.

Bilancio d'esercizio
al 31 dicembre 2014

Digital Magics S.p.A.

INDICE

- Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27.1.2010, n. 39
- Relazione sulla gestione al 31 dicembre 2014
- Bilancio al 31 dicembre 2014
- Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2014
- Rendiconto finanziario sul bilancio al 31 dicembre 2014

**Relazione della società di revisione
ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39**

Agli Azionisti della
Digital Magics S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Digital Magics S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2014. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della Digital Magics S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 14 aprile 2014.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Digital Magics S.p.A. al 31 dicembre 2014 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.
4. Per una migliore comprensione del bilancio separato si richiama l'attenzione sui seguenti aspetti di rilievo, indicati dagli Amministratori nella Relazione sulla Gestione e nella Nota Integrativa:
 - 4.1 La Società presenta alla data del 31 dicembre 2014 un indebitamento finanziario netto pari a Euro 2.014 migliaia che comprende un indebitamento verso le banche di complessivi Euro 3.704 migliaia (di cui Euro 651 migliaia in scadenza entro l'esercizio successivo) costituito dal residuo debito di due prestiti chirografari erogati nel 2008 e di tre finanziamenti ricevuti nel corso del 2014; l'indebitamento finanziario netto include, inoltre, Euro 313 migliaia relativi alla residua tranche di due prestiti obbligazionari convertibili emessi nei precedenti esercizi.

- 4.2 La Società presenta un'esposizione verso l'erario, pari ad Euro 485 migliaia, di cui, alla data del 31 dicembre 2014, risultano scaduti Euro 349 migliaia; di questi, Euro 280 migliaia sono stati oggetto di rateizzazione. Inoltre, gli Amministratori indicano che al 31 dicembre 2014 tra i debiti previdenziali, complessivamente pari ad Euro 47 migliaia, risultano scaduti e rateizzati Euro 28 migliaia. Gli Amministratori indicano che il Fondo per rischi e oneri include Euro 36 migliaia per interessi e sanzioni maturati fino alla data di bilancio sulle passività fiscali scadute.
- 4.3 In merito al presupposto della continuità aziendale gli Amministratori indicano, nel paragrafo "Continuità aziendale" della Relazione sulla gestione, di aver analizzato la situazione e predisposto un piano previsionale di cassa per un periodo di 12 mesi che è stato oggetto di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione del 26 marzo 2015. Gli Amministratori ritengono che, sulla base del piano, emerge la capacità aziendale di far fronte alla gestione ordinaria e di proseguire con il programma di investimenti in nuove startup, la cui dimensione è anche funzione delle risorse rivenienti dalle cessioni di partecipazioni prospettate.

Ulteriormente, ai paragrafi "Rischi connessi alle condizioni generali dell'economia" e "Rischi connessi al fabbisogno ed ai flussi finanziari" della Relazione sulla gestione, gli Amministratori descrivono i fattori che possono influenzare la situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società.

In particolare, gli Amministratori indicano di non poter escludere che, qualora la fase di recessione economica si protraesse ulteriormente, ciò possa avere un impatto negativo sull'attività e sulle prospettive di crescita della Società nonché sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Inoltre, gli Amministratori indicano che il programma di investimento in nuove startup deve trovare sostegno nel piano di dismissioni delle partecipazioni, il cui successo dipende, tra gli altri fattori, dalle condizioni generali dell'economia, dei mercati finanziari e dei settori in cui operano la Società e le startup partecipate; a tale proposito, nella Relazione sulla gestione viene evidenziato che la società potrebbe incontrare difficoltà o ritardi imprevisti nel realizzare tali dismissioni a causa di eventi in parte non controllabili né influenzabili da Digital Magics S.p.A..

Infine, gli Amministratori evidenziano che i fabbisogni della gestione operativa derivano dal costo dei servizi erogati da Digital Magics alle startup e che gli stessi devono essere finanziati dagli incassi dei crediti maturati nei confronti delle startup stesse; in merito, nella Relazione sulla gestione viene evidenziato che, qualora la Società dovesse far fronte ad una sistematica difficoltà nell'incasso dei crediti scaduti, questo potrebbe avere un effetto negativo sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

4.4 Nel paragrafo “Fatti di rilievo successivi al 31 dicembre 2014”, gli Amministratori indicano che il Consiglio di Amministrazione del 26 marzo 2015 ha convocato una prossima assemblea straordinaria che sarà chiamata a deliberare in merito ad una proposta di aumento di capitale sociale così strutturata:

- aumento del capitale, a pagamento e in via scindibile, per un importo complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di massimi Euro 4.999 migliaia, da offrirsi in opzione agli aventi diritto ai sensi dell’art. 2441, primo, secondo e terzo comma, del Codice Civile;
- aumento di capitale a pagamento e in via scindibile, per un importo complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di massimi Euro 2.000 migliaia con esclusione del diritto di opzione da offrire ai beneficiari di un piano di stock option riservato ad amministratori, collaboratori e dipendenti della Società.

5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge, compete agli amministratori della Digital Magics S.p.A.. E’ di nostra competenza l’espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall’art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d’esercizio della Digital Magics S.p.A. al 31 dicembre 2014.

Milano, 13 aprile 2015

BDO S.p.A.



Vincenzo Capaccio
(Socio)