



Digital Magics S.p.A.

Relazione semestrale
al 30 giugno 2014

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
SULLA REVISIONE CONTABILE LIMITATA
DELLA RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2014**

Al Consiglio di Amministrazione
della Digital Magics S.p.A.

1. Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata della relazione semestrale, costituita dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa della Digital Magics S.p.A. al 30 giugno 2014. La responsabilità della redazione della relazione semestrale in conformità al principio contabile OIC 30 compete agli Amministratori della Digital Magics S.p.A.. E' nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta.
2. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste della relazione semestrale e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la direzione della società e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nella relazione semestrale. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sulla relazione semestrale.

Per quanto riguarda i dati relativi al bilancio dell'esercizio precedente ed alla relazione semestrale dell'anno precedente, presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alle nostre relazioni rispettivamente emesse in data 14 aprile 2014 e 27 settembre 2013.


3. Sulla base di quanto svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che la relazione semestrale della Digital Magics S.p.A. al 30 giugno 2014 non sia stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile OIC 30.
4. Per una migliore comprensione della relazione semestrale al 30 giugno 2014 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 un'esposizione verso l'erario, pari ad Euro 650 migliaia, di cui, al 30 giugno 2014, risultano scaduti Euro 334 migliaia; di questi, Euro 264 migliaia sono stati oggetto di rateizzazione. Inoltre, gli Amministratori indicano che al 30 giugno 2014 tra i debiti previdenziali, complessivamente pari ad Euro 58 migliaia, risultano scaduti Euro 34 migliaia. Gli Amministratori indicano che il Fondo per rischi e oneri include Euro 76 migliaia per interessi e sanzioni sulle passività fiscali scadute maturati fino alla data della relazione semestrale.

4.2 In merito al presupposto della continuità aziendale gli Amministratori indicano, nel paragrafo “Continuità aziendale” della Relazione sulla gestione, di aver analizzato la situazione della Società al 30 giugno 2014 e confermato, nella sostanza, il piano previsionale di cassa per un periodo di 12 mesi approvato dal Consiglio di Amministrazione del 27 marzo 2014. Gli Amministratori ritengono che, sulla base di tale piano, è emersa 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 ovvero, una volta cessata, si ripettesse, ciò possa avere un impatto negativo sull’attività e sulle prospettive di crescita della Società, nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Inoltre, gli Amministratori indicano che i fabbisogni della gestione straordinaria, intesa come programma di investimento nelle nuove startup, devono trovare sostegno anche nel piano di progressive 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 impreveduti 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 derivanti dalla gestione operativa emergono 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.

Milano, 26 settembre 2014

BDO S.p.A.



Vincenzo Capaccio
(Partner)