



**DIGITAL
MAGICS**

Relazione semestrale Consolidata al 30 Giugno 2023.

www.digitalmagics.com



**DIGITAL
MAGICS**

**T H E
D O E R S**

A DIGITAL MAGICS COMPANY 

Relazione semestrale Consolidata

al 30 Giugno 2023

DIGITAL MAGICS S.P.A.

Sede: Milano – via B. Quaranta n. 40

Capitale sociale: euro 10.428.477

Codice Fiscale e Partita IVA n. 04066730963

Iscritta al Registro Imprese di Milano al n. 04066730963

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



**DIGITAL
MAGICS**

Premessa.

Di seguito è esposta la Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2023 di Digital Magics, costituita da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario, Nota Integrativa e corredata dalla presente Relazione sulla Gestione. La Relazione Semestrale Consolidata è redatta, per quanto applicabile, in base a quanto previsto dal D. Lgs. 127/91.

Digital Magics è quotata dal 2013 su EuroNext Growth Milan (già AIM Italia), mercato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e, quale Emittente, ai sensi delle previsioni contenute nel "Regolamento Emittenti", (Parte Seconda – Linee Guida – Relazioni Semestrali e Bilanci Annuali), è tenuta all'obbligo di redazione del bilancio consolidato salvo il caso di esonero previsto all'articolo 27 del D.Lgs. 127/91, comma 3bis (irrelevanza delle partecipate).

Gli Amministratori di Digital Magics, in ossequio al principio della corretta rappresentazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società, escludono dal perimetro di consolidamento, sulla base delle previsioni dell'art. 28 comma d) del D.Lgs. 127/91, le partecipazioni che sono possedute esclusivamente allo scopo della successiva alienazione. Infatti, il modello di business di Digital Magics prevede la fornitura di servizi volti all'incubazione, accelerazione e sviluppo delle start up digitali che, per loro intrinseca natura, non dispongono di liquidità sufficiente a remunerare la consulenza e i servizi ricevuti, se non attraverso un meccanismo di partecipazione al rischio; l'acquisizione di partecipazioni diventa, pertanto, un elemento peculiare del modello, ma non risponde ad alcun particolare disegno industriale complessivo e la successiva dismissione rappresenta la conclusione naturale del ciclo.

Circa la classificazione, nella Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2023 di Digital Magics, delle partecipazioni di controllo e non, poiché gli Amministratori prevedono di cederle dopo un prolungato periodo di tempo (almeno non inferiore a 12 mesi dalla loro iscrizione) e ritengono che Digital Magics abbia la capacità finanziaria di mantenerle in portafoglio almeno per tale periodo, le stesse sono state sempre classificate nell'attivo immobilizzato.

Esposto l'approccio metodologico adottato per la redazione dei bilanci e delle relazioni semestrali di Digital Magics, si segnala che nel corso del mese di giugno del 2021, a seguito di un'operazione straordinaria, è stata acquisita la totalità delle quote di partecipazione in The Doers S.r.l. che svolge attività di consulenza e training sui processi di innovazione finalizzati alla crescita. L'offerta "Open Innovation" di Digital Magics è perfettamente complementare all'attività di The Doers e, dal momento in cui è stata perfezionata l'operazione societaria, The Doers è diventata il veicolo attraverso il quale Digital Magics presenta la piattaforma con la più ampia gamma di servizi legati all'innovazione in Italia.

Poiché le finalità e le prospettive dell'acquisizione di The Doers hanno qualificato l'investimento come asset strategico e non come destinato alla successiva vendita, gli Amministratori di Digital Magics hanno ritenuto che, limitatamente a tale partecipazione, non possano applicarsi le già richiamate disposizioni di cui all'art. 28 comma d) del D.Lgs. 127/91.

Sulla base di tale considerazione, gli Amministratori hanno predisposto la Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2023 di Digital Magics includendo nell'area di consolidamento, oltre alla Digital Magics stessa (la "Capogruppo"), unicamente la controllata The Doers. La partecipazione è stata consolidata a partire dalla data di acquisizione del suo controllo, avvenuto il 24 giugno 2021, con il metodo del consolidamento integrale.

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

Area di consolidamento.

La presente Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2023 è stata predisposta in base al principio contabile OIC 30 – I bilanci intermedi, consolidando con il metodo dell'integrazione globale il bilancio della Capogruppo Digital Magics S.p.A. nonché quello della controllata al 100% The Doers S.r.l..

Nella redazione della Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2023 sono stati consolidati integralmente (line by line) gli elementi dell'attivo e del passivo nonché i costi, gli oneri, i ricavi ed i proventi di The Doers S.r.l.

Le società controllate non comprese nell'area di consolidamento sulla base delle previsioni dell'art. 28 comma d) del D.Lgs. 127/91 ove è prevista l'esclusione dal perimetro di consolidamento delle partecipazioni che sono possedute esclusivamente allo scopo della successiva alienazione sono:

- Emotional Target S.r.l., detenuta al 100% (in liquidazione alla data della presente Relazione);
- Sharide S.r.l., detenuta al 100,00%;
- Livextentions S.r.l., detenuta al 85,00%;
- Magic Mind Accelerator S.r.l., detenuta al 76,19%
- Stillabit S.r.l. SB (già 4W Marketplace S.p.A.), detenuta al 72,65%;
- YoAgents S.r.l., detenuta al 54,71% (in liquidazione alla data della presente Relazione).

La Humaverse S.r.l., detenuta al 90%, non è considerata in quanto costituita il 18 maggio 2023 e pertanto al 30 giugno 2023 registrava ancora un'attività irrilevante.

La Apside S.p.A., joint venture costituita a fine 2022 al 50% con Intesa Sanpaolo, non è contemplata tra le precedenti in quanto sulla stessa la Capogruppo non esercita un'influenza dominante.

Le partecipazioni in società collegate ed in altre partecipazioni sono incluse nella Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2023 al minore tra il costo e il valore netto di presunto realizzo.

Nel presente documento il termine **"Gruppo"** identifica l'area di consolidamento che comprende Digital Magics S.p.A. e The Doers S.r.l.

Profilo Digital Magics.

Digital Magics S.p.A. è una società quotata dal 2013 al Euronext Growth Milan (già AIM Italia), mercato telematico organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Opera quale **Incubatore Certificato di startup innovative** (ex Decreto Crescita 2.0 – D.L. n.179/2012, convertito con modificazioni in Legge n. 221/2012, e successive modificazioni ed emendamenti), ed è specializzata nella selezione e nell'accelerazione di progetti innovativi esclusivamente nel settore digitale. Digital Magics, attraverso il proprio *team* formato da professionisti qualificati, con oltre 300 anni di esperienza cumulata nella *digital economy*, affianca i talenti e gli *startupper* in tutto il percorso necessario a trasformare i propri progetti in aziende di successo, sperimentando *format*, modelli di business e tecnologie *disruptive*.

Grazie all'alleanza industriale con Talent Garden e Tamburi Investment Partners, successivamente ampliata con l'ingresso nella compagine sociale del fondo di *venture capital* Innogest SGR S.p.A., del gruppo industriale di Danilo Iervolino e dell'Università LUISS Guido Carli, ha realizzato **la più importante piattaforma italiana dell'innovazione per il DIGITAL MADE IN ITALY**. Alla piattaforma hanno aderito una serie di partner sul territorio nazionale che consentono di cogliere le opportunità e operare ovunque, direttamente dove le iniziative prendono avvio e si sviluppano.

Digital Magics ha consolidato un modello operativo che, oltre ai professionisti dei programmi di incubazione, vede la partecipazione di centinaia di investitori informali e istituzionali; In particolare, Digital Magics fornisce alle startup:

1. supporto strategico nella validazione del modello di business digitale e relativa impostazione tecnologica, sviluppo commerciale e *digital marketing*, da parte di *mentor* e *manager* con elevata esperienza nel settore;
2. servizi logistici, informatici e tecnologici (spazi e infrastrutture adeguate, quali reti a banda larga, macchinari per test, sale prova prototipi);
3. servizi legali, amministrativi, finanziari e di accesso alle forme di finanziamento agevolato, attraverso personale qualificato e con specifica esperienza nel settore.

L'attività aziendale prevede quindi la fornitura di servizi volti all'incubazione, accelerazione e sviluppo delle startup digitali che, per loro intrinseca natura, non dispongono di liquidità sufficiente a remunerare integralmente la consulenza e i servizi ricevuti, se non attraverso l'apporto derivante da un meccanismo di partecipazione al rischio. La presenza nel capitale sociale delle startup a cui vengono erogati i servizi diventa pertanto un elemento peculiare del modello di business, senza però che l'insieme delle partecipazioni risponda ad alcun particolare disegno industriale complessivo; la dismissione delle stesse partecipazioni rappresenta poi la conclusione naturale del ciclo di business della società, a partire dal momento in cui la startup cessa di trarre beneficio dai servizi forniti da Digital Magics.

Inoltre, Digital Magics è stata pioniere in Italia del paradigma denominato "Open Innovation": dal 2015 avvicina il mondo dell'innovazione digitale all'industria con programmi di generazione del valore su entrambi i fronti. Lo sviluppo di questo paradigma è stato enorme negli ultimi anni, ma il livello di competenza e di conoscenza dell'ecosistema delle startup digitali apportato da Digital Magics è difficilmente eguagliabile.

Al fine di rafforzare il proprio posizionamento su questa offerta, a giugno 2021 è stata perfezionata un'operazione societaria volta all'acquisizione del 100% del capitale di The Doers S.r.l.

THE DOERS S.R.L.

Società torinese di consulenza e training sui processi di innovazione, The Doers si è affermata governando le *practice* di Corporate Intrapreneurship, Customer Discovery e Innovation Strategy, grazie alle quali supporta aziende italiane ed internazionali attraverso un processo strutturato e scientifico di crescita, per identificare sistematicamente nuovi mercati, nuovi prodotti, servizi, processi e modelli di business. Con questo approccio, in breve tempo e con un ritmo elevato, le aziende con i loro dipendenti possono portare sul mercato concept innovativi e sono pronte a dialogare con startup con cui stabilire partnership strategiche a favore di tutto l'ecosistema. The Doers è diventata pertanto il veicolo attraverso il quale Digital Magics presenta la piattaforma con la più ampia gamma di servizi legati all'innovazione in Italia.

Organi sociali e di controllo.

Consiglio di Amministrazione ⁽¹⁾

Marco Gabriele Gay	Presidente Esecutivo
Gabriele Ronchini	Amministratore Delegato
Alberto Fioravanti	Chief Technology Officer
Alessandro Malacart	Chief Financial Officer
Edmondo Sparano	Chief Digital Officer
Claudio Berretti	Amministratore non esecutivo
Davide Dattoli	Amministratore non esecutivo
Francesca Giubergia	Amministratore non esecutivo
Floriana Vitale	Amministratore non esecutivo
Manuel Gasperini ⁽²⁾	Amministratore non esecutivo
Claudio Giuliano	Amministratore non esecutivo
Maria Cristina Pensini	Amministratore non esecutivo
Francesco Marini	Amministratore Indipendente

Collegio Sindacale ⁽³⁾

Fausto Provenzano	Presidente
Claudio Boschioli	Sindaco Effettivo
Massimo Codari	Sindaco Effettivo

Società di Revisione ⁽⁴⁾

BDO ITALIA S.p.A.

(1) L'organo amministrativo è stato nominato con delibera assembleare 26 aprile 2022 e durerà in carica per un triennio, fino all'approvazione del bilancio d'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2024.

(2) Manuel Gasperini è stato nominato amministratore con delibera consigliare del 20 giugno 2023, a seguito delle dimissioni del fratello, Alessio Gasperini. Ai sensi dell'articolo 2386 del Codice Civile, il nuovo Consigliere resterà in carica fino alla prossima Assemblea degli Azionisti.

(3) Il collegio sindacale è stato nominato per un triennio con delibera assembleare del 26 aprile 2023 e dura in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

(4) La società di revisione è stata nominata con delibera assembleare del 28 aprile 2021 con l'incarico della revisione legale dei conti per gli esercizi 2021-2023.

Management.



**DIGITAL
MAGICS**



Gabriele
Ronchini

Alessandro
Malacart

Edmondo
Sparano

Marco Gabriele
Gay

Alberto
Fioravanti





Principali dati economico – finanziari consolidati.

Dati economici

	I semestre 2023	I semestre 2022	Variazione
Ricavi delle vendite, delle prestazioni	2.527.531	1.762.250	765.281
Variazioni lavori in corso su ordinazione	-	175.001	(175.001)
Altri ricavi e incrementi immobilizzazioni	180.798	347.262	(166.464)
Valore della produzione	2.708.329	2.284.513	423.816
Costo materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(9.385)	(7.115)	(2.270)
Costo dei servizi esterni, godimento dei beni di terzi ed altri oneri	(2.127.954)	(1.579.518)	(548.436)
Valore aggiunto	570.990	697.880	(126.890)
Costo del lavoro	(533.974)	(455.736)	(78.238)
Margine operativo lordo (EBITDA)	37.016	242.144	(205.128)
Ammortamenti	(332.794)	(274.055)	(58.739)
Altri stanziamenti rettificativi	(72.765)	-	(72.765)
Risultato operativo (EBIT)	(368.543)	(31.911)	(336.632)
Proventi (oneri) finanziari netti	140.674	1.153.635	(1.012.961)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(1.465.042)	(144.335)	(1.320.707)
Risultato prima delle imposte	(1.692.911)	977.389	(2.670.300)
Imposte sul reddito dell'esercizio	(19.733)	(27.407)	7.674
Risultato dell'esercizio	(1.712.644)	949.982	(2.662.626)

Dati finanziari

	30 giugno 2023	31 dicembre 2022	Variazione
Immobilizzazioni immateriali	1.939.356	2.156.341	(216.985)
Immobilizzazioni materiali	128.591	99.820	28.771
Immobilizzazioni finanziarie	15.920.174	15.773.326	146.848
Capitale immobilizzato	17.988.121	18.029.487	(41.366)
Rimanenze di magazzino	14.023	14.023	-
Crediti commerciali, verso controllate e collegate	2.997.030	4.106.385	(1.109.355)
Altri crediti	173.484	213.124	(39.640)
Ratei e risconti attivi	243.627	200.863	42.764
Attività di esercizio a breve	3.428.164	4.534.395	(1.106.231)
Attività dell'esercizio	21.416.285	22.563.882	(1.147.597)
Debiti commerciali, verso controllate e collegate	1.078.844	1.281.248	(202.404)
Altri debiti	660.210	791.228	(131.018)
Ratei e risconti passivi	47.992	241.989	(193.997)
Fondi rischi ed oneri	4.331	4.331	-
Passività di esercizio a breve	1.791.377	2.318.796	(527.419)
Capitale di esercizio netto	1.636.787	2.215.599	(578.812)
Trattamento di fine rapporto	210.149	194.918	15.231
CAPITALE INVESTITO NETTO	19.414.759	20.050.168	(635.409)
Patrimonio netto	21.474.637	23.090.788	(1.616.151)
Disponibilità liquide	(5.046.806)	(6.257.329)	1.210.523
Debiti verso banche a breve termine	1.195.747	1.284.060	(88.313)
(Posizione)/Indebitamento finanziario netto a breve termine	(3.851.059)	(4.973.269)	1.122.210
Debiti verso banche a m/l termine	1.791.181	1.932.649	(141.468)
(Posizione)/Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	1.791.181	1.932.649	(141.468)
Totale indebitamento finanziario netto	(2.059.878)	(3.040.620)	980.742
MEZZI PROPRI E DEBITI FINANZIARI	19.414.759	20.050.168	(635.409)

Principali eventi.

Nonostante permangano incertezze sulla durata della crisi pandemica e sui suoi effetti nel medio-lungo termine, a cui si è aggiunta nel 2022 la crisi bellica russo-ucraina con le conseguenze derivanti dalle sanzioni inflitte alla Russia dai paesi occidentali, Italia compresa, le attività di Digital Magics sono proseguite intensamente nel corso del primo semestre 2023, beneficiando anche delle prospettive degli investimenti che il Governo sta realizzando (PNRR) nel settore di riferimento a fronte degli ingenti stanziamenti comunitari previsti dal programma Next Generation EU.

Piano industriale 2021-2025 e progetto di fusione

Con il Piano Industriale 2021-2025, approvato il 18 maggio 2021 dal Consiglio di Amministrazione, Digital Magics punta ad espandere il portafoglio di partecipazioni a più di 200 startup, con un target di valore a oltre 100 milioni di euro entro il 2025 che, rispetto alla valutazione elaborata all'inizi del 2021 dal management, pari ad un equity value stimato in 50 milioni di euro, rappresenta un incremento del 100%.

L'espansione del portafoglio della Società si sta sviluppando attraverso programmi di accelerazione su settori ad alto potenziale, puntando ad avviare tra i 20 e i 25 programmi nel corso del periodo di Piano, attraverso un modello che vede il coinvolgimento di Co-Investitori, Corporate Partners e Tech Partners.

A modificare lo scenario previsto dal Piano Industriale 2021-2025 è intervenuta la prospettiva di **integrazione industriale e societaria tra Digital Magics S.p.A. e LVenture Group S.p.A.**, da realizzarsi tramite fusione per incorporazione di Digital Magics in LVenture Group (cfr. comunicato stampa del 10 marzo 2023).

LVenture Group S.p.A. (<https://lventuregroup.com/>) è una società, quotata sul mercato Euronext Milan di Borsa Italiana, che opera nel settore del venture capital investendo, fin dalle fasi iniziali, in aziende attive nel settore delle tecnologie digitali con elevato potenziale e prospettive internazionali, supportandole nella crescita sino all'exit.

LVenture Group è attualmente leader nei seguenti segmenti:

- pre-seed financing: investimento di limitate risorse finanziarie a favore di startup selezionate ed inserite nel programma di accelerazione denominato LUISS EnLabs;
- seed financing: investimenti in startup in fasi di crescita più avanzate che necessitano di maggiori risorse finanziarie per supportare lo sviluppo del prodotto e l'ingresso sul mercato.

Alla luce del contesto di elevato sviluppo del settore del venture capital, l'operazione di aggregazione è volta a creare un operatore leader nel mercato nazionale e che assume rilevanza (per dimensioni e caratteristiche) nel panorama europeo, aprendo uno spettro di opportunità allo sviluppo anche internazionale, con l'obiettivo di attrarre i migliori talenti e startup contribuendo alla trasformazione digitale delle imprese e al potenziamento dell'open innovation, per una sempre maggior creazione di valore e ritorno per gli azionisti.

In data 28 giugno 2023, i Consigli di Amministrazione di Digital Magics S.p.A. e di LVenture Group S.p.A. hanno approvato, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2501-ter del codice civile, il Progetto di Fusione per incorporazione di Digital Magics in LVenture Group.

Il Progetto di Fusione prevede il seguente rapporto di cambio, definito dai Consigli di Amministrazione di Digital Magics e di LVenture Group con il supporto delle indicazioni ricevute dai rispettivi consulenti finanziari indipendenti:

n. 46 azioni ordinarie di nuova emissione della società risultante dalla fusione (la "Combined Entity") ogni n. 5 azioni ordinarie Digital Magics S.p.A.

Le azioni ordinarie di nuova emissione rivenienti dall'aumento di capitale a servizio del concambio della fusione saranno ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan.

Sulla base del rapporto di cambio della fusione, determinato anche tenendo conto degli effetti dell'aumento di capitale riservato all'azionista LUISS Libera Università Internazionale degli Studi Sociali ("LUISS") di cui al successivo capoverso, si prevede che **gli azionisti di Digital Magics giungano a detenere il 63% del capitale sociale della Combined Entity, mentre il 37% sarà detenuto dagli azionisti di LVenture Group.**

Il Consiglio di Amministrazione di LVenture Group ha altresì deliberato nella stessa data – prima dell'approvazione del Progetto di Fusione e anche al fine di realizzare la dotazione in favore di LVenture Group *ante* fusione, nella prospettiva dell'Operazione e del relativo concambio, di un apporto patrimoniale per euro 2,5 milioni – di dare esecuzione parziale alla delega conferitagli ai sensi dell'art. 2443 c.c. dall'Assemblea Straordinaria del 18 aprile 2019; in esercizio di tale delega, il Consiglio di Amministrazione di LVenture Group, alla luce di una manifestazione di interesse vincolante e con impegno irrevocabile di sottoscrizione presentata dall'azionista LUISS, ha quindi deliberato di aumentare il capitale sociale della Società, in via scindibile e a pagamento, per un importo massimo di euro 2.500.000, ad un prezzo di emissione pari a euro 0,43 per azione di nuova emissione, di cui fino ad euro 0,086 da imputarsi a capitale e fino ad euro 0,344 a titolo di sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, del Codice civile, mediante emissione di massime n. 5.813.953 azioni ordinarie, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, riservato in sottoscrizione alla Luiss e articolato in due tranches:

- una prima tranche, per massimi euro 1.000.000,00, mediante emissione di massime n. 2.325.581 azioni ordinarie, da eseguirsi entro il termine di 7 giorni lavorativi successivi all'approvazione del Progetto di Fusione; e
- una seconda tranche, per massimi euro 1.500.000,00, da eseguirsi subordinatamente (e contestualmente) alla stipula dell'atto di fusione relativo alla fusione.

Sempre nella stessa data, Digital Magics e LVenture Group, insieme ai relativi principali azionisti – rispettivamente, LV.EN. Holding S.r.l., LUISS Libera Università Internazionale degli Studi Sociali Guido Carli e Luigi Capello quanto alla compagine relativa a LVenture Group, StarTIP S.r.l., Alberto Fioravanti, Marco Gabriele Gay, WebWorking S.r.l. e Gabriele Ronchini quanto alla compagine relativa a Digital Magics – hanno sottoscritto un Accordo Quadro che disciplina, tra le altre cose, i tempi, i termini e le modalità di esecuzione della fusione.

Sempre in data 28 giugno 2023, gli stessi azionisti hanno sottoscritto anche un Patto Parasociale, strettamente funzionale alla realizzazione della fusione, volto a disciplinare il loro diritto di voto nell'assemblea della *Combined Entity* su alcune materie straordinarie e in materia di remunerazione degli amministratori, la corporate governance e la composizione degli organi sociali della *Combined Entity*, nonché la circolazione delle azioni della stessa, con l'introduzione di limiti alla loro trasferibilità e un diritto di risoluzione anticipata del Patto Parasociale nei confronti dei pattisti persone giuridiche di cui dovesse mutare il controllo. Il Patto Parasociale diverrà efficace alla data di efficacia della fusione, salvo talune pattuizioni che saranno efficaci anche antecedentemente a tale data (ad es. in relazione al voto nell'assemblea straordinaria di ciascuna delle due società per l'approvazione del Progetto di Fusione).

Secondo le attuali proiezioni sulla base del rapporto di cambio della fusione, si prevede che il Patto Parasociale abbia ad

oggetto azioni per circa il 42,21% del capitale sociale della *Combined Entity*.

Sulla base delle attuali proiezioni (tenuto conto anche della sottoscrizione dell'aumento di capitale riservato a Luiss), gli azionisti della *Combined Entity* con partecipazioni superiori al 5% del capitale risulteranno essere StarTIP S.r.l. (13,11% - 12,75% dei diritti di voto), LUISS Libera Università Internazionale degli Studi Sociali Guido Carli (11,73% - 11,41% dei diritti di voto), LV.EN. Holding S.r.l., (9,35% - 10,17% dei diritti di voto).

Con particolare riferimento alla *governance* della *Combined Entity*, il Patto Parasociale prevede *inter alia* l'impegno a presentare un'unica lista per l'elezione dei componenti del Consiglio di Amministrazione, composta a maggioranza da componenti designati da Digital Magics e per la parte restante da componenti designati da LVenture Group, e che quale Presidente Esecutivo del Consiglio di Amministrazione sia indicato Marco Gay (attuale Presidente Esecutivo di Digital Magics), mentre Luigi Capello (attuale Amministratore Delegato di LVenture Group) ricoprirà la carica di Amministratore Delegato.

Inoltre, al fine di perfezionare gli obiettivi posti alla base dell'operazione di aggregazione, si prevede che, successivamente al perfezionamento della fusione, la *Combined Entity* proceda ad una riorganizzazione societaria attraverso due diversi veicoli operativi, interamente controllati dalla *Combined Entity*, e al conferimento a favore degli stessi da parte della *Combined Entity*, rispettivamente, (i) di un ramo d'azienda relativo alla gestione del portafoglio nelle startup, guidato da Gabriele Ronchini nel ruolo di Amministratore Delegato e (ii) di un ramo d'azienda relativo alla consulenza corporate, guidato da Antonella Zullo nel ruolo di Amministratore Delegato.

Il perfezionamento della fusione è subordinato all'avveramento di condizioni usuali per operazioni dello stesso genere, quali, tra l'altro:

1. il rilascio da parte dell'esperto comune nominato dal Tribunale di Roma ai sensi dell'art. 2501-sexies codice civile (individuata nella società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.a., con sede in Milano, P.zza Tre Torri n. 2) di parere favorevole circa la congruità del rapporto di cambio della fusione;
2. l'approvazione della fusione (e dei patti, accordi, operazioni e attività strumentali alla stessa) da parte delle assemblee straordinarie di Digital Magics S.p.A. e di LVenture Group S.p.A. ai sensi dell'art. 2502 c.c. e con il voto favorevole della maggioranza degli azionisti non correlati che rappresenti almeno il 10% del capitale sociale ai sensi dell'art. 49, 1° comma, lett. g), del Regolamento Consob n. 11971/99, come successivamente modificato e integrato (i.e. ai fini dell'applicabilità dell'esenzione da eventuali obblighi di offerta pubblica di acquisto in ragione del c.d. "whitewash");
3. l'ottenimento dell'approvazione da parte di Consob del prospetto informativo e la pubblicazione dello stesso da parte di LVenture Group ai sensi delle disposizioni legislative e regolamentari applicabili per l'ammissione delle azioni da emettersi in concambio alla negoziazione sul mercato Euronext Milan;
4. il mancato verificarsi di eventi pregiudizievoli rilevanti, secondo quanto meglio specificato nel Progetto di Fusione.

Per ulteriori dettagli in relazione ai contenuti del Progetto di Fusione si rinvia alla documentazione messa a disposizione sul sito www.digitalmagics.com alla sezione Investitori>Fusione.

Si precisa che l'operazione di fusione non costituisce un *reverse merger* ai sensi dell'art. 2.9.1 del Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A..

Portfolio – servizi di incubazione e di accelerazione

Fair value del portafoglio

Il Consiglio di Amministrazione di Digital Magics ha proceduto alla valutazione del Fair Value del portafoglio di partecipazioni. Si è avvalso dell'assistenza professionale di DELOITTE Financial Advisory per la verifica della metodologia di valutazione adottata e per una review dell'applicazione di tale metodologia all'intero portafoglio.

I metodi adottati per la valutazione del *Fair Value* del portafoglio, in sintesi, sono:

- per le società che sono state oggetto di transazioni di mercato significative negli ultimi 18 mesi, viene adottato il valore della transazione;
- per le altre società si adotta l'approccio dell'*expected value*, basato sulle probabilità di sopravvivenza per aziende comparabili del settore e l'applicazione di metodo reddituale e metodo finanziario (UDCF) combinati e, infine, con la comparazione ai multipli di mercato;
- le società per le quali non si dispone di dati economico finanziari significativi, sono valutate al costo.

L'applicazione di tale metodologia ha portato ad una valorizzazione complessiva degli investimenti presenti al 30 giugno 2023 nel portafoglio di Digital Magics pari a **42 milioni di euro**, a fronte di un valore di carico di 14,3 milioni di euro. Entrambi gli importi sono al netto del valore della partecipazione in The Doers S.r.l.

Al 30 giugno 2023 il valore del portafoglio risulta pertanto ridotto, rispetto al 31 dicembre 2022, di 13 milioni di euro, essenzialmente per effetto della diversa valorizzazione della partecipata americana Jumpstarter Inc., e quindi indirettamente del progetto Hyperloop Transportation Technologies (HTT): tramontata l'ipotesi della *business combination* con la SPAC Forest Road Acquisition Corp. II (che aveva valutato la HTT 600 milioni di dollari), in attesa di un evento che consenta di associare una valutazione consistente ad HTT, la metodologia sopra richiamata prescrive oggi di valorizzare prudentemente la partecipazione in Jumpstarter/HTT al suo costo storico (circa 350 mila euro).

Il management di Digital Magics continua a credere nelle straordinarie potenzialità di questo avveniristico progetto e ha infatti, recentemente, deciso di investire nuovamente sia per sostenere il percorso di sviluppo di HTT, sia per mantenere la quota di partecipazione a fronte degli eventi diluitivi che sono intervenuti nel corso del primo semestre 2023 (cfr. il paragrafo "Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2023" della presente Relazione).

Nel corso del primo semestre 2023, l'impegno del Team Portfolio di Digital Magics è stato profuso principalmente:

- nella gestione del completamento delle attività relative al Secondo Ciclo (2022-2023) dei Programmi di Accelerazione FIN+TECH (dedicati al fintech e all'insurtech), nonché alla predisposizione, preparazione e avvio del Terzo Ciclo (2023-2024) dei medesimi programmi;
- nella gestione del completamento delle attività relative al Secondo Ciclo (2022-2023) del Programma di Accelerazione MAGIC SPECTRUM (dedicato alle soluzioni basate su tecnologie IoT e 5G);
- nella gestione del completamento delle attività relative al Primo Ciclo (2022-2023) del Programma di Accelerazione HABISMAART (dedicato alle soluzioni per il settore "proptech", le tecnologie applicate al real estate); nonché alla predisposizione, preparazione e avvio del Secondo Ciclo (2023-2024) del medesimo programma;
- nella gestione del completamento delle attività relative al Primo Ciclo (2022-2023) del Programma di Accelerazione MAGIC MIND (dedicato alle soluzioni incentrate sulle tecnologie dell'Intelligenza Artificiale);
- nella gestione del completamento delle attività relative al Programma di Accelerazione MAGIC YOUMAN (dedicato alle soluzioni incentrate sulla sostenibilità), nonché alla predisposizione, preparazione e avvio del Programma di Accelerazione MAGIC TIBER, dedicato alle migliori startup digitali con sede nel Lazio;

Inoltre, sono stati erogati servizi e attività di incubazione a oltre 20 delle società partecipate.

A dicembre 2022 è stata costituita Apside S.p.A, detenuta al 50% ciascuno da Digital Magics e Intesa Sanpaolo, per realizzare investimenti *early-stage, seed stage* ed eventuali successivi *follow-on*, in società che sviluppano tecnologie digitali, anche mediante strumenti e soluzioni di intelligenza artificiale, nei segmenti *Fintech & Insurtech, Proptech* e in altri ambiti potenzialmente afferenti alle *industry* di riferimento del Gruppo Intesa Sanpaolo, in una logica di "*open innovation*". Le risorse finanziarie, pari a 15 milioni di euro, destinate agli investimenti in programma sono apportate da Intesa Sanpaolo, mediante strumenti finanziari partecipativi (SFP). Il deal-flow della newco è gestito da un team dedicato di Digital Magics attraverso un accordo di *advisory*. Nel corso del primo semestre 2023 è stata avviata l'attività della *joint venture*, con la valutazione di diverse opportunità di investimento e l'identificazione di alcune target.

Al 30 giugno 2023 sono **145 le società operative** in portfolio, inclusi gli investimenti in società dove sono stati sottoscritti "finanziamenti convertendo".

Sono **75 le Startup Innovative** e **22 le PMI Innovative** nel portfolio al 30 giugno 2023.

Nel primo semestre 2023, sono entrate nel portfolio di Digital Magics **27 nuove società**: nell'ambito del Secondo Ciclo del Programma di Accelerazione FIN+TECH sono stati realizzati 4 nuovi investimenti (convertendo) attraverso il veicolo dedicato Fintech&Insurtech Accelerator Srl; il veicolo societario Magic Spectrum Srl, preposto agli investimenti per il Programma di Accelerazione MAGIC SPECTRUM, ha realizzato 7 nuovi investimenti (convertendo) nell'ambito del Secondo Ciclo del programma; il veicolo societario Habitech Accelerator Srl, preposto agli investimenti per il Programma di Accelerazione HABISMART, ha realizzato 3 nuovi investimenti (convertendo) e altri 10 investimenti (convertendo) sono stati perfezionati nell'ambito del Programma di Accelerazione MAGIC MIND, per il quale è stato costituito un veicolo dedicato.

Digital Magics è poi entrata nel capitale sociale in fase di costituzione (oltre che del veicolo Magic Mind Accelerator Srl) di Humaverse Srl, nuova iniziativa per la ricerca e selezione di talenti da e per l'ecosistema dell'innovazione tecnologica.

Infine, a seguito di un riassetto societario della partecipata americana Jumpstarter Inc., Digital Magics è entrata direttamente nel capitale sociale di Hyperloop Transportation Technologies Inc.

Di seguito si riporta una breve descrizione delle società che sono entrate nel portfolio Digital Magics nel corso del primo semestre 2023.

145 Società operative

75 Startup innovative

22 PMI innovative



UN NUOVO VEICOLO DI INVESTIMENTO: MAGIC MIND ACCELERATOR S.R.L.

Per dare seguito all'accordo di co-investimento con Compagnia San Paolo, nel primo semestre 2023 Digital Magics ha costituito MAGIC MIND ACCELERATOR S.R.L., destinato a perfezionare gli investimenti nei tre cicli annuali previsti per il Programma MAGIC MIND, che seleziona e accelera le più interessanti iniziative che sviluppano soluzioni basate sull'applicazione dell'Intelligenza Artificiale.

Al 30 giugno 2023, Digital Magics detiene il 76,19% del capitale sociale.

NUOVI INVESTIMENTI DEL VEICOLO MAGIC MIND ACCELERATOR S.R.L.

Completato il Primo Ciclo del Programma di Accelerazione MAGIC MIND, al 30 giugno 2023 risultano realizzati tutti i 10 investimenti previsti; gli investimenti sono sempre strutturati come finanziamenti convertendi, che prevedono la conversione a condizioni agevolate in occasione del primo round con investitori terzi.

Queste le 10 startup del Primo Ciclo che hanno ricevuto un investimento nel primo semestre:



ASTRAKODE S.R.L.

www.astrakode.tech

L'uso della realtà virtuale e aumentata nell'apprendimento è un'evoluzione significativa. Astrakode è una startup che si focalizza sulla realtà virtuale e aumentata per l'apprendimento e la formazione. La piattaforma utilizza tecnologie immersive per creare esperienze di apprendimento coinvolgenti e interattive.

Astrakode si trova in una posizione unica per capitalizzare su questa tendenza, offrendo soluzioni innovative e coinvolgenti. Le esperienze immersive offerte da Astrakode creano un apprendimento coinvolgente e memorabile, che può portare a risultati migliori e una maggiore retention dell'informazione.

La piattaforma di Astrakode ha applicazioni in una varietà di settori, dall'istruzione alla formazione aziendale e medica.



CRONO SAAS LTD.

www.crono.one

L'uso dell'intelligenza artificiale per guidare le strategie di vendita è una tendenza crescente nel settore. Crono si posiziona come leader in questo spazio: è una piattaforma di vendita guidata dall'intelligenza artificiale, progettata per potenziare la prospezione esterna. Offre strumenti per migliorare la qualità delle azioni di vendita, con l'obiettivo di costruire una solida pipeline di lead qualificati in modo più semplice e veloce.

Crono offre integrazioni native in tempo reale con piattaforme come Salesforce, Pipedrive, Hubspot, Gmail, Outlook, AirCall e LinkedIn. Questo permette di centralizzare le attività di vendita e marketing.

La piattaforma è progettata per essere semplice e intuitiva, eliminando la complessità spesso associata agli strumenti di vendita B2B.



KEPLERA S.R.L.

<https://keplera.it>

Keplera è un Alternative Legal Service Provider dedicato all'innovazione della consulenza legale.

La piattaforma offre servizi legali per diverse categorie, tra cui startup, PMI, industria creativa e associazioni.

La missione è chiara: innovare la consulenza legale, fornendo soluzioni su misura per le esigenze specifiche dei clienti. Le recensioni e i testimonial presenti sul sito indicano un alto livello di soddisfazione dei clienti, sottolineando la qualità e l'efficacia dei servizi offerti.

**MYNDOOR S.R.L.**www.myndoor.it

Il benessere mentale è diventato una priorità globale. Con l'aumento della consapevolezza sulla salute mentale e la necessità di prevenire il burnout, le soluzioni digitali sono sempre più richieste.

Myndoor è una piattaforma innovativa che si concentra sul benessere mentale attraverso la semantica: utilizza l'intelligenza artificiale per rilevare lo stress psicologico analizzando lo stile di comunicazione personale. Questa tecnologia può potenzialmente rivoluzionare il modo in cui le persone e le aziende affrontano la salute mentale.

Myndoor non si limita a reagire ai problemi di salute mentale, ma offre gli strumenti per riconoscere e gestire lo stress in anticipo, contribuendo a ridurre i costi associati ai problemi di salute mentale a lungo termine.

**NEXTAI S.R.L.**<https://nextai.it>

L'automazione è una tendenza chiave nell'evoluzione delle operazioni aziendali e l'uso dell'intelligenza artificiale per ottimizzare i processi aziendali è una sfida complessa. NextAI è un'azienda focalizzata sull'intelligenza artificiale e l'automazione: offre soluzioni innovative per l'automazione dei processi aziendali e l'ottimizzazione delle operazioni utilizzando le tecnologie AI più aggiornate.

Il team di NextAI è composto da esperti in intelligenza artificiale e di automazione: le soluzioni di NextAI possono aiutare le aziende a risparmiare tempo e risorse, consentendo loro di concentrarsi su altre attività di maggiore valore.

**OPTIVO S.R.L.**<https://www.optivologistics.com>

La gestione della supply chain è diventata sempre più complessa: Optivo è specializzata nella fornitura di soluzioni di pianificazione e ottimizzazione avanzate per la gestione della supply chain.

La piattaforma Optivo utilizza algoritmi intelligenti per ottimizzare i processi logistici, riducendo i costi e migliorando l'efficienza. L'uso di algoritmi intelligenti e analisi avanzate distingue Optivo dalle soluzioni tradizionali di supply chain management. Optivo offre soluzioni ad un ampio mercato di riferimento, dalla produzione alla distribuzione.

**SMALL PIXELS S.R.L.**www.smallpixels.ai

Con l'aumento del consumo di contenuti video online, c'è una crescente domanda di streaming di alta qualità. Small Pixels risponde a questa esigenza con la sua tecnologia AI: non solo migliora la qualità video, ma lo fa in modo sostenibile, riducendo l'uso della larghezza di banda riducendo l'impatto ambientale.

La capacità di migliorare la qualità video in tempo reale (compressione, rumore e sfocatura), senza la necessità di hardware ad alta potenza computazionale, rende la soluzione adatta per dispositivi come telefoni cellulari, tablet, PC e Smart TV.

**SYNDIAG S.R.L.**www.syndiag.ai

L'uso dell'intelligenza artificiale nelle diagnosi mediche sta rivoluzionando il settore sanitario. Syndiag è all'avanguardia di questa rivoluzione, offrendo soluzioni diagnostiche innovative e accurate.

La piattaforma Syndiag utilizza algoritmi avanzati per analizzare dati medici e fornire diagnosi accurate e tempestive. Syndiag può contare su un team di esperti in medicina, intelligenza artificiale e analisi dei dati, garantendo la qualità e l'affidabilità delle soluzioni proposte.


U-CARE MEDICAL S.R.L.
<https://u-caremedical.com>

La telemedicina e il monitoraggio remoto dei pazienti stanno diventando sempre più importanti. U-care Medical è un'azienda che si posiziona all'incrocio tra medicina e tecnologia, offrendo soluzioni innovative che possono migliorare il settore medico. Fornisce soluzioni tecnologiche avanzate per il monitoraggio e la gestione remota dei pazienti, migliorando l'efficienza delle cure mediche, riducendo i tempi di attesa e garantendo un monitoraggio continuo.


UMMI S.R.L. SB
www.ummymood.com

La salute mentale è diventata una priorità globale, con una crescente consapevolezza dell'importanza di gestire lo stress e l'ansia. Ummy è una piattaforma dedicata al benessere mentale, una soluzione digitale che può essere facilmente accessibile a chiunque, ovunque.

Si concentra sull'offerta di strumenti e risorse per aiutare le persone a gestire lo stress, l'ansia e altre sfide relative alla salute mentale. La piattaforma combina approcci scientifici con tecniche di mindfulness e meditazione per fornire un'esperienza olistica di benessere.

Con l'aumento della domanda di soluzioni di benessere mentale, Ummy ha un alto potenziale di scalabilità e può espandersi in nuovi mercati e segmenti di utenti.

NUOVI INVESTIMENTI DEL VEICOLO FINTECH&INSURTECH ACCELERATOR S.R.L. (ACCELERATORE FIN+TECH)

Completato anche il Secondo Ciclo del Programma di Accelerazione FIN+TECH, al 30 giugno 2023 risultano realizzati 12 dei 13 investimenti previsti; l'ultimo era in via di perfezionamento alla chiusura del semestre.

Queste le 4 startup del Secondo Ciclo che hanno ricevuto un investimento, sempre strutturato come finanziamento convertendo, nel 2023:


DERISK TECHNOLOGIES S.R.L.
www.deriskservices.com

In un mondo sempre più interconnesso e complesso, la gestione dei rischi è diventata essenziale per le aziende di tutte le dimensioni. Derisk Technologies, con la sua esperienza e competenza, offre soluzioni che possono aiutare le aziende a proteggersi da potenziali minacce e a operare in modo più efficiente.

Derisk Technologies è specializzata nella fornitura di servizi di consulenza per la valutazione, gestione e mitigazione dei rischi in vari settori, aiutando le organizzazioni a navigare in ambienti complessi e incerti.


LYYNA INSURANCE & FINANCIAL SERVICES ITALY S.R.L.
www.lyyna.com

Lyyna è una piattaforma dedicata ai servizi finanziari e assicurativi. Offre alle banche soluzioni integrate per la gestione e la consulenza in ambito finanziario e assicurativo, con un focus particolare sulla trasparenza e sull'innovazione.

La piattaforma Lyyna analizza i dati e consente ai consulenti d'interagire in modo pro attivo e digitale con i propri clienti per offrire loro raccomandazioni assicurative personalizzate nei momenti giusti.

**MOPSO S.R.L.**www.mopso.eu

Mopso è l'innovativa soluzione software che va oltre la semplice compliance, per combattere efficacemente il riciclaggio di denaro e i reati finanziari.

Mopso utilizza Open Source Intelligence (OSINT) e potenti algoritmi per identificare complessi schemi di riciclaggio di denaro che potrebbero passare inosservati dagli strumenti legacy. Con Mopso, è possibile ridurre il carico di lavoro e dare priorità agli avvisi AML, consentendo di concentrarsi sui casi più urgenti e quindi mitigare i rischi operativi e sanzionatori.

**SAFERX S.R.L.**<https://saferplaces.co/>

SaferPlaces è un'innovativa piattaforma in grado di fornire informazioni sul rischio di allagamento in tempo quasi reale e per qualsiasi città del mondo, a bassi costi, con risultati attendibili e ad alta risoluzione spaziale. Per far ciò, SaferPlaces utilizza dati satellitari, climatici e geospaziali combinati con algoritmi basati sull'intelligenza artificiale che calcolano il rischio di allagamento: il tutto all'interno di una piattaforma cloud.

NUOVI INVESTIMENTI DEL VEICOLO MAGIC SPECTRUM S.R.L. (ACCELERATORE IOT/5G)

Completato anche il Secondo Ciclo del Programma di Accelerazione MAGIC SPECTRUM, al 30 giugno 2023 risultano realizzati 7 degli 8 investimenti previsti; l'ultimo è stato perfezionato in luglio 2023.

Tutti gli investimenti sono strutturati come finanziamenti convertendi, che prevedono la conversione a condizioni agevolate in occasione del primo round con investitori terzi.

Queste le 7 startup del Secondo Ciclo che hanno ricevuto un investimento nel primo semestre:

**CITYZ S.R.L.S.**www.cityz.it

CityZ è una piattaforma innovativa focalizzata sulla mobilità urbana, in una logica MaaS (Mobility as a Service). Offre soluzioni per il parcheggio intelligente, utilizzando tecnologie avanzate per monitorare in tempo reale la disponibilità degli stalli di parcheggio. La piattaforma è progettata per integrarsi con altre infrastrutture di mobilità, con l'obiettivo di risolvere i principali problemi di viabilità nei centri urbani.

**COGNIVIX S.R.L.**<https://cognivix.com>

Cognivix sta rivoluzionando la produzione intelligente con Fieldview, il sistema di pick and place di nuova generazione per robot industriali.

Fieldview utilizza l'intelligenza artificiale e la rilevazione ottica per consentire ai robot di eseguire prese ad alta precisione di oggetti, anche in ambienti di produzione ad alto mix e basso volume.

Il sistema è particolarmente adatto per settori che si affidano a componenti in plastica o metallo.

La tecnologia Fieldview è compatibile con i principali marchi di robot e dispone di un'API che rende più facile che mai impostare, utilizzare e passare da un'attività all'altra.


EVOMETRIKA S.R.L.
<https://evometrika.com>

Evometrika sviluppa algoritmi all'avanguardia ed efficaci per costruire i dispositivi IoT intelligenti di prossima generazione, per risolvere alcune delle sfide della vita reale. Offre una soluzione efficace per la sicurezza domestica e delle piccole imprese grazie ad algoritmi integrati di Intelligenza Artificiale che analizzano accuratamente l'ambiente e le possibili minacce, fornendo il massimo livello di privacy.


EXPOALERT S.R.L.
<https://expoalertitalia.com>

ExpoAlert è una soluzione innovativa che si concentra sulla sicurezza dei beni di lusso. Il sistema utilizza tecnologie avanzate per prevenire furti in tempo reale, tracciare il comportamento dei clienti, monitorare l'accesso dei dipendenti a prodotti specifici e per localizzare i prodotti. Questo sistema è particolarmente utile per magazzini di lusso e boutique, aiutando a ridurre i furti e a migliorare l'esperienza del cliente.


LOKIT TECHNOLOGY S.R.L.
www.lokit.it

Lokit è una piattaforma dedicata alla mobilità urbana, in particolare ai monopattini elettrici.

Offre soluzioni per parcheggiare e ricaricare i monopattini in città in modo sicuro, facile e veloce.

La piattaforma utilizza tecnologie avanzate come QR Code Scanner, connessione Wi-Fi, telecamera integrata e tecnologia anti-furto e anti-vandalo.


REPLYCARE S.R.L.
<https://med58.com>

Replycare è una società che opera nella Sanità Digitale ed ha realizzato una piattaforma cloud (Med58), white label e customizzabile, specializzata nel follow-up/monitoraggio, nella raccolta dei dati sanitari e nel loro utilizzo a supporto dell'attività del medico. La piattaforma Med58 è un servizio SaaS che si rivolge a tutti gli stakeholder coinvolti nel processo sanitario, principalmente: Pazienti, Medici, Strutture Sanitarie e Aziende.


TRAFFICLAB di Ing. Marella Andrea
www.trafficlab.eu

Trafficlab opera come laboratorio di ricerca sul traffico e sui trasporti. Offre un servizio di monitoraggio dei dati di traffico con soluzioni innovative ed avanzate (DataFromSky, telecamere, radar, scanner WiFi/Bluetooth, FCD) e progetta sistemi integrati per Smart City (Traffic flow, Parking Detection, ...) attraverso i nuovi protocolli di comunicazione (4G/5G e Lora) e nuove tecnologie basate su smart contracts e blockchain.

NUOVI INVESTIMENTI DEL VEICOLO HABITECH ACCELERATOR S.R.L. (ACCELERATORE HABISMART-PROPTech)

Completato il Primo Ciclo del Programma di Accelerazione HABISMART, al 30 giugno 2023 risultano realizzati tutti i 9 investimenti previsti; gli investimenti sono sempre strutturati come finanziamenti convertendi, che prevedono la conversione a condizioni agevolate in occasione del primo round con investitori terzi.

Queste le 3 startup del Primo Ciclo che hanno ricevuto un investimento nel primo semestre:



ALLO ENERGY LTD.

www.allo.energy

ALLO Energy è una startup clean-tech che mira a plasmare nuovi servizi smart-home ed energetici per le industrie delle utility e delle assicurazioni domestiche. Offre la piattaforma HOMIE, che usa un potente mix di Intelligenza Artificiale e soluzioni IoT avanzate per evitare sprechi di energia e risparmiare, vivendo in maniera più intelligente, sostenibile, e consapevole per quanto riguarda l'energia. HOMIE analizza un'incredibile quantità di dati energetici e combinandoli con altri input comportamentali e ambientali, fornisce un nuovo livello di consapevolezza energetica e home experience.



DATAARROWS INC.

www.dataarrows.com

DataArrows offre soluzioni intelligenti per edifici utilizzando l'Intelligenza Artificiale e le tecnologie IoT. Il loro software basato su cloud, TwinUp, crea gemelli digitali in tempo reale degli edifici in un innovativo ambiente 3D chiamato Building Information Modeling (BIM). I loro dispositivi intelligenti aiutano nella raccolta di dati dai sensori e nel controllo dei sistemi degli edifici.



SENSGREEN LTD.

<https://sensgreen.com>

L'efficienza energetica e la qualità dell'aria interna sono diventate preoccupazioni primarie per molti proprietari e gestori di edifici. Sensgreen, con la sua tecnologia basata su AI e IoT, risponde a queste esigenze: trasforma gli edifici in un ecosistema guidato dai dati, migliorando l'operatività attraverso il monitoraggio della qualità dell'aria interna, l'ottimizzazione del consumo energetico e l'aumento dell'efficienza operativa.

DUE NUOVE PARTECIPAZIONI:



HUMAVERSE S.R.L.

<https://humaverse.it>

Humaverse è la nuova iniziativa che aspira a diventare un game changer nel collocamento delle risorse umane che operano nel settore dell'innovazione. I talenti di questo settore hanno nuovi paradigmi, linguaggio, aspirazioni e aspettative diverse: con l'esperienza di chi, come Digital Magics, ha contribuito sostanzialmente a costruire l'ecosistema dell'innovazione tecnologica nel nostro Paese, creare una relazione efficace tra la domanda (fortissima) e questo tipo di offerta (scarsissima) diventa possibile, anche grazie all'utilizzo di una sofisticata piattaforma che sfrutta le tecnologie più avanzate per rendere il processo estremamente efficiente.

Un team straordinario, di grande esperienza specifica, completa la lista di ingredienti per portare al successo questa nuova avventura imprenditoriale.

Al 30 giugno 2023 Digital Magics detiene il 90% del capitale sociale e sostiene l'iniziativa con i propri servizi per la crescita e lo sviluppo del business dell'azienda.



HYPERLOOP TRANSPORTATION TECHNOLOGIES INC.

www.hyperlooptt.com

La partecipazione di Digital Magics in questo progetto risale, in realtà, al 2015, attraverso l'investimento in Jumpstarter Inc. ("JSI"), la società californiana che detiene una innovativa piattaforma di *crowdsourcing* per la realizzazione di ambiziosi progetti che richiedono il contributo di decine/centinaia di professionisti da coinvolgere principalmente in equity (stock-option del progetto). JSI costituì poco dopo Hyperloop Transportation Technologies Inc. ("HTT") per la realizzazione del sogno che Elon Musk ha rappresentato in un suo famoso *white paper*, un sistema di trasporto terrestre ultra-sonico destinato a rivoluzionare il settore a livello globale: HYPERLOOP.

Da allora, HTT è diventato il leader mondiale di questa tecnologia, ha registrato diverse decine di brevetti, ha sviluppato progetti e studi di fattibilità in tutti i continenti, coinvolgendo quasi 1000 professionisti, ingegneri e ricercatori da tutto il mondo. E ha coinvolto investitori istituzionali e industriali per oltre 50M\$.

L'ultimo, recente successo è l'aggiudicazione della gara pubblica "Hyper Transfer" (da un protocollo di intesa tra il Ministero delle Infrastrutture e della Mobilità Sostenibile, Regione del Veneto e Concessioni Autostradali Venete) ad Hyperloop Italia Consortium, che vede HTT unitamente a Webuild, Leonardo e altri prestigiosi operatori internazionali. Obiettivo del progetto è la sperimentazione di un sistema di trasporto terrestre per merci e passeggeri, ultra veloce, a guida vincolata, in ambiente ad attrito limitato e resistenza aerodinamica controllata, completamente sostenibile ed a basso consumo di energia (i.e. Hyperloop); il progetto è finanziato con 800 milioni di euro a valere sui fondi europei rivenienti dal programma Next Generation EU.

Il 22 novembre 2022, HTT annunciava un accordo per la realizzazione di una *business combination* con una SPAC statunitense, la Forest Road Acquisition Corp. II, quotata al NYSE. L'accordo, frutto di una negoziazione sviluppata nei mesi precedenti, assegna una valutazione a HTT nella *business combination* di 600 milioni USD, in linea con la valutazione riveniente dal precedente ingresso dei due principali investitori internazionali di HTT, il fondo Edgewater Investment ("EWI") e il fondo di Dubai Dar Al-Handasah. Il progetto di *business combination* prosegue alacremente nei mesi successivi, ma il 3 febbraio 2022 HTT e Forest Road annunciano congiuntamente la rinuncia al progetto, perché le "permanenti condizioni di mercato avverse non rendono percorribile l'operazione nell'imminenza della scadenza della SPAC".

HTT ha investito moltissimo nell'ultimo anno sulla prospettiva della *business combination* e, capitalizzando tutto il lavoro già svolto, ha immediatamente avviato nuove interlocuzioni con alcune delle numerosissime SPAC presenti nel panorama statunitense. Nel contempo, si è reso necessario il coinvolgimento di alcuni soci per garantire ad HTT le risorse finanziarie per proseguire il suo percorso: l'operazione, capitanata dal fondo EWI, ha comportato una complessa operazione che ha coinvolto JSI (al 31 dicembre 2022 JSI deteneva circa il 36% del capitale *fully-diluted* di HTT), che si è privata di tutte le proprie azioni HTT e, attualmente, detiene un finanziamento convertibile per 2,7M\$ nei confronti di HTT. Una parte delle azioni HTT sono state assegnate ai soci, tra cui Digital Magics che detiene una partecipazione in JSI del 5,87%.

A seguito di questo passaggio, Digital Magics è risultata detenere una partecipazione diretta in HTT dello 0,53% circa del capitale *fully-diluted*. L'operazione si è poi conclusa a luglio 2023, con l'acquisto da parte di Digital Magics di un pacchetto di azioni HTT e di altri asset e, alla data della presente Relazione, Digital Magics detiene (oltre alla partecipazione in JSI) una partecipazione diretta in HTT del 1,96% circa del capitale *fully-diluted* (simile alla partecipazione indiretta precedentemente posseduta attraverso JSI), oltre ai diritti relativi a finanziamenti convertibili in azioni HTT per oltre 840 mila USD di valore nominale.

Al 30 giugno 2023 Digital Magics detiene il 0,53% circa del capitale *fully-diluted* di Hyperloop Transportation Technologies Inc.

Al 30 giugno 2023 le società partecipate (direttamente o indirettamente, tramite i veicoli societari) da Digital Magics sono complessivamente **105** (inclusi i veicoli societari e The Doers S.r.l.) delle quali 17 non più operative e interamente svalutate.

L'investimento complessivo realizzato nel corso del 2022 nelle nuove iniziative e nelle società già precedentemente in portafoglio ammonta a **1,77 milioni di euro**, inclusi gli investimenti operati in strumenti finanziari convertibili.

Exit e cessioni

Nel corso del primo semestre 2023, Digital Magics ha ceduto la propria partecipazione in Plurima S.r.l. Il ritorno dall'investimento è stato di oltre 1,7 volte il capitale investito (in meno di tre anni), e ha consentito di realizzare una plusvalenza di circa 150 mila euro.

Open innovation: con The Doers, la più ampia gamma di servizi legati all'innovazione in Italia

**T H E
D O E R S**
A DIGITAL MAGICS COMPANY 

Digital Magics, il più grande business incubator nazionale, specializzato in tecnologia e innovazione, ha rafforzato ulteriormente il proprio posizionamento affianco alle aziende, private e pubbliche, che hanno necessità di sviluppare, migliorare e governare i processi di innovazione tecnologica, per competere ed essere leader nell'arena globale digitale di oggi e di domani. Nel 2021 ha perfezionato l'acquisizione del 100% del capitale di The Doers S.r.l., società di consulenza specializzata nella strategia verso l'Innovazione: insieme all'esperienza di Digital Magics, The Doers offre da oggi la più ampia piattaforma di servizi legati all'innovazione in Italia, aiutando le aziende nella ricerca e nella creazione di nuovi business ed anche nel miglioramento di tutti i processi interni, creando un ponte strategico con l'ecosistema delle startup.

The Doers grazie all'alleanza con Digital Magics, si propone quindi come il partner migliore per tutte le imprese che stanno ora rifondando strategicamente la funzione innovazione, avendo la necessità di acquisire in modo capillare, strutturato e scientifico strumenti, metodi e processi per diventare esse stesse ecosistemi di innovazione e usare l'Open Innovation come motore sistematico di crescita, creazione di nuovo business e vantaggio competitivo.

Approvato il bilancio di sostenibilità 2022

Il Consiglio di Amministrazione di Digital Magics ha approvato, su base volontaria, in data 20 giugno 2023, il terzo Bilancio di Sostenibilità, relativo all'esercizio 2022.

L'impegno costante sui temi della sostenibilità ha trovato riscontro, a gennaio 2023, nella certificazione di "Benefit corporation" (**B-Corp**), rilasciata a Digital Magics da un ente internazionale (B Lab) che verifica e garantisce le performance ambientali e sociali delle aziende di tutto il mondo, dopo una lunga e complessa procedura di audit. La certificazione B-Corp attesta il valore sociale generato dalle attività aziendali che si pongono come obiettivo strategico di coniugare il raggiungimento del profitto e la creazione di un impatto positivo negli ambiti ESG (Environment, Social, Governance).

La redazione del Bilancio di Sostenibilità 2022 è stata preceduta da un'analisi di materialità, grazie alla quale è stato possibile identificare le tematiche ESG più significative per il Gruppo e per i suoi portatori di interesse; di fatto, l'analisi è stata condotta attraverso un processo di *engagement* degli *stakeholder*, ai quali è stato chiesto di esprimere un parere in merito alla percezione sull'impegno di Digital Magics nel suo percorso di sviluppo sostenibile e al grado di importanza da attribuire ai diversi temi di sostenibilità, con l'intento di coglierne i bisogni e le aspettative. Il documento contiene, altresì, le linee guida della strategia di Digital Magics, le politiche di gestione e le performance relative alle tre dimensioni della sostenibilità: **economica, ambientale e sociale**.

Digital Magics ha guidato il gruppo in un'ottica di miglioramento continuo delle performance ambientali e sociali. Di rilievo è l'impatto di Digital Magics sul territorio: nel 2022 sono state raggiunte 120 società operative in portafoglio, di cui 41 nuove, che hanno raccolto investimenti complessivamente per 23 milioni di euro: 64 società sulle 120 presenti in portafoglio (53,3%) promuovono azioni in ambito ESG.

I risultati raggiunti da Digital Magics nel 2022 sono frutto del lavoro di squadra, della passione e della collaborazione di tutti gli Stakeholder che realizzano con la Società progetti di accelerazione per creare valore nell'ecosistema dell'innovazione.

Eventi societari ed evoluzione del capitale sociale

In data 16 gennaio 2023 Digital Magics comunica di aver ottenuto la certificazione internazionale **"Benefit corporation" (B-Corp)**. In merito all'impegno e al posizionamento della Società sui temi della sostenibilità, si veda il paragrafo precedente.

In data 10 marzo 2023, i Consigli di Amministrazione di Digital Magics S.p.A. (**"DM"**) e di LVenture Group S.p.A. (**"LVG"**) hanno dato mandato, rispettivamente, al Presidente Esecutivo di DM, Marco Gay e all'Amministratore Delegato di LVG, Luigi Capello, a sottoscrivere un *term-sheet* non vincolante (il **"Term-Sheet"**) avente ad oggetto l'integrazione tra le due società, che si prevede possa realizzarsi tramite fusione per incorporazione di DM in LVG. Per maggiori informazioni su questo annuncio e sul progetto di fusione, si veda il precedente paragrafo **"PIANO INDUSTRIALE 2021-2025 E PROGETTO DI FUSIONE"**.

In data 21 marzo 2023, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato il progetto di Bilancio Consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022. L'esercizio 2022 si è chiuso con:

- **Significativa crescita dei risultati caratteristici**, con Ricavi pari a euro 4,4 milioni, in crescita del 52% rispetto al 2021, **EBITDA positivo** pari a euro 0,15 milioni (negativo per euro 0,55 milioni al 31/12/2021) e Risultato Netto negativo per euro 1,2 milioni, in netto miglioramento rispetto alla perdita di euro 3,3 milioni al 31/12/2021
- **Confermata ampia solidità finanziaria** con Patrimonio Netto pari a euro 23 milioni, Posizione Finanziaria Netta (cassa netta) pari a euro 3,0 milioni, con disponibilità liquide pari a euro 6,2 milioni
- **120 le società operative** in portafoglio (84 al 31 dicembre 2021), di cui il **50% con età media inferiore a 4 anni**; 64 sono le startup innovative e 20 le PMI innovative
- **Il fair value del portafoglio si attesta a 55 milioni di euro**, già validato da DELOITTE Financial Advisory, a fronte di un valore di carico di euro 13,4 milioni
- **Investimenti in 41 nuove partecipazioni**, prevalentemente realizzate nell'ambito dei programmi di accelerazione FIN+TECH, MAGIC SPECTRUM, HABISMART, MAGIC YOUUMAN, **con un investimento complessivo pari a euro 23,2 milioni (di cui euro 1,6 milioni da parte di Digital Magics)**
- Realizzati **11 investimenti follow-on** e strutturate **5 operazioni SerieA** su società in portafoglio.

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Digital Magics S.p.A., tenutasi in data 26 aprile 2023, ha esaminato e approvato il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022. Il Bilancio 2022 si è chiuso con una perdita d'esercizio di euro 1.149.456,33 che l'Assemblea ha deliberato di coprire mediante l'utilizzo per pari importo della riserva da sovrapprezzo azioni. La stessa Assemblea ha nominato il nuovo Collegio Sindacale che resterà in carica per gli esercizi 2023-2025, fino all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025, determinando, per l'intera durata, un compenso annuo lordo di complessivi Euro 16.000, di cui Euro 7.000 per il Presidente ed Euro 4.500 per ciascun Sindaco effettivo. A seguito delle votazioni, il Collegio Sindacale risulta così composto:

- Fausto Adriano Giuseppe Provenzano (Presidente)
- Claudio Boschioli (Sindaco effettivo)
- Massimo Codari (Sindaco effettivo)
- Giovanna Maria Fossa (Sindaco supplente)
- Massimo Tavola (Sindaco supplente)

L'Assemblea ha poi autorizzato l'acquisto e la successiva disposizione di azioni proprie; per maggiori dettagli sulla delibera si veda il successivo paragrafo **"POSSESSO, ACQUISTO E/O ALIENAZIONE DI AZIONI PROPRIE"**.

Sempre nella stessa data, l'Assemblea riunita in sede Straordinaria ha approvato la modifica degli articoli 12, 19 e 20 dello statuto sociale in tema di modalità di svolgimento delle assemblee degli azionisti e delle riunioni del consiglio di amministrazione per contemplare la possibilità che l'intervento all'assemblea (nei limiti di quanto eventualmente disposto dall'avviso di convocazione e con le modalità consentite dal presidente dell'assemblea) e che le riunioni del consiglio di amministrazione (nei limiti di quanto eventualmente disposto dall'avviso di convocazione e con le modalità consentite da colui che presiede la riunione) possano tenersi mediante mezzi di telecomunicazione, anche esclusivamente

omettendo l'indicazione del luogo fisico di svolgimento delle riunioni. Nell'ottica di uno snellimento dell'attività riservata all'organo amministrativo, e comunque nel rispetto del ruolo dell'organo amministrativo medesimo, l'Assemblea Straordinaria ha inoltre approvato la possibilità di delegare agli amministratori operativi gli investimenti e disinvestimenti di entità meno significativa; pertanto vengono riservate alla competenza esclusiva del Consiglio di Amministrazione le decisioni in merito agli investimenti e disinvestimenti in partecipazioni sociali per importi superiori all'1% del valore delle immobilizzazioni finanziarie risultanti dall'ultimo bilancio annuale o intermedio approvato, fermo restando la competenza del Consiglio di Amministrazione per le operazioni con parti correlate.

In data 9 giugno 2023, il Consigliere non esecutivo Alessio Gasperini ha rassegnato le proprie dimissioni dal Consiglio di Amministrazione, con effetto immediato, per motivi di natura personale. In data 20 giugno 2023, il Consiglio di Amministrazione di Digital Magics S.p.A. ha approvato all'unanimità, con il parere favorevole del Collegio sindacale, la cooptazione di Manuel Gasperini (fratello di Alessio) nel ruolo di Consigliere non esecutivo, dopo averne valutato il possesso dei requisiti previsti dalla legge e dalla normativa vigente.

In data 20 giugno 2023 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il **Bilancio di Sostenibilità 2022**, redatto sulla base degli standard internazionali GRI (Global Reporting Initiative), secondo l'opzione "Referenced". Per maggiori informazioni circa l'impegno e il posizionamento della Società sui temi della sostenibilità, si veda il precedente paragrafo "APPROVATO IL BILANCIO DI SOSTENIBILITA' 2022".

In data 28 giugno 2023, i Consigli di Amministrazione di Digital Magics S.p.A. e di LVenture Group S.p.A. hanno approvato, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2501-ter del codice civile, il progetto di fusione per incorporazione di Digital Magics S.p.A. in LVenture Group S.p.A.. Per maggiori informazioni sul progetto di fusione, si veda il precedente paragrafo "PIANO INDUSTRIALE 2021-2025 E PROGETTO DI FUSIONE".

Sulla base di quanto comunicato alla Società da parte degli Azionisti Significativi, al 30 giugno 2023 l'azionariato di Digital Magics S.p.A. risultava essere il seguente:

Azionista	Numero di azioni	% del capitale sociale
StarTIP S.r.l.	2.289.555	20,81%
Alberto Fioravanti	789.246	7,17%
Luiss – Università Guido Carli	625.000	5,68%
Garage Start Up S.r.l.	479.040	4,35%
Marco Gay	443.638	4,03%
Innogest SGR S.p.A.	436.245	3,96%
ex-soci The Doers S.r.l.	238.091	2,16%
Manuel Gasperini	227.351	2,07%
Alessio Gasperini	227.351	2,07%
Leonardo Gasperini	227.351	2,07%
Patrizia Cavallini Gasperini	174.190	1,58%
Gabriele Ronchini	107.335	0,98%
Azioni proprie	148.600	1,35%
Mercato	4.591.084	41,72%
TOTALE	11.003.677	100 %

StarTIP S.r.l. è un veicolo societario interamente controllato da TIP - Tamburi Investment Partners S.p.A.

La partecipazione di Alberto Fioravanti considera anche le azioni detenute dalla consorte.

La partecipazione di Marco Gay è detenuta in parte direttamente e in parte indirettamente, tramite la sua holding di partecipazioni WebWorking S.r.l.

Le n. 238.091 azioni rivenienti dal conferimento della The Doers S.r.l. (emesse a settembre 2021) sono oggetto di lock up per 36 mesi dalla data di emissione.

Andamento e risultato consolidato della gestione.

Dati economici

	I Semestre 2023	%	I Semestre 2022	%	Variazione	%
Valore della produzione	2.708.329	100,00%	2.284.513	100,00%	423.816	18,55%
Valore aggiunto	570.990	21,08%	697.880	30,55%	(126.890)	(18,18%)
Margine operativo lordo (EBITDA)	37.016	1,37%	242.144	10,60%	(205.128)	(84,71%)
Risultato operativo (EBIT)	(368.543)	(13,61%)	(31.911)	(1,40%)	(336.632)	1.054,91%
Proventi (oneri) finanziari netti	140.674	5,19%	1.153.635	50,50%	(1.012.961)	(87,81%)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(1.465.042)	(54,09%)	(144.335)	(6,32%)	(1.320.707)	915,03%
Risultato prima delle imposte	(1.692.911)	(62,51%)	977.389	42,78%	(2.670.300)	(273,21%)
Risultato dell'esercizio	(1.712.644)	(63,24%)	949.982	41,58%	(2.662.626)	(280,28%)

Posizione finanziaria netta

	30/06/2023	31/12/2022	Variazione	Variazione %
Disponibilità liquide	(5.046.806)	(6.257.329)	1.210.523	(19,35%)
Debiti verso banche a breve termine	1.195.747	1.284.060	(88.313)	(6,88%)
Posizione finanziaria netta a breve termine	(3.851.059)	(4.973.269)	1.122.210	(22,56%)
Indebitamento finanziario netto a m/l termine	1.791.181	1.932.649	(141.468)	(7,32%)
Posizione finanziaria netta	(2.059.878)	(3.040.620)	980.742	(32,25%)

Immobilizzazioni finanziarie

	30/06/2023	31/12/2022	Variazione	Variazione %
Partecipazioni in imprese controllate	3.495.958	3.497.067	(1.109)	(0,03%)
Partecipazioni in imprese collegate	2.168.330	1.998.723	169.607	8,49%
Partecipazioni in altre imprese	7.874.248	7.858.033	16.215	0,21%
Totale partecipazioni	13.538.536	13.353.823	184.713	1,38%
Crediti verso imprese controllate	500.000	512.600	(12.600)	(2,46%)
Crediti verso imprese collegate	61.750	61.750	-	0,00%
Crediti verso altri	101.512	105.454	(3.942)	(3,74%)
Totale crediti finanziari	663.262	679.804	(16.542)	(2,43%)
Strumenti finanziari partecipativi	753.999	775.322	(21.323)	(2,75%)
Altri titoli	964.377	964.377	-	0,00%
Totale altri titoli	1.718.376	1.739.699	(21.323)	(1,23%)
Totale immobilizzazioni finanziarie	15.920.174	15.773.326	146.848	0,93%

La voce "Partecipazioni" nel corso del primo semestre 2023 si è movimentata nel modo seguente:

	1 gennaio 2023	Incrementi		Decrementi		30 giugno 2023
		In danaro	Altri incrementi	Per cessione	Per svalutazione	
Partecipazioni	13.353.823	1.772.332	-	(206.500)	(1.381.119)	13.538.536

Gli investimenti in "Partecipazioni" effettuati da Digital Magics S.p.A. nel corso del primo semestre 2023 ammontano complessivamente ad euro 1.772.332 eseguiti mediante apporti diretti in danaro, oltre ad euro 50.000 mediante conversione degli Strumenti Finanziari Partecipativi già in bilancio al 31 dicembre 2022.

I flussi finanziari generati dalla cessione di partecipazioni nel primo semestre del 2023 sono stati pari ad euro 355.000, di cui euro 148.500 di plusvalenze.

La voce **"Finanziamenti Convertendi e Strumenti Finanziari Partecipativi"**, compresa nella voce **"Altri titoli"**, nel corso del primo semestre 2023 si è movimentata nel modo seguente:

	1 gennaio 2023	Incrementi		Decrementi		30 giugno 2023
		In danaro	Altri incrementi	Conv.ne in capitale	Per svalutazione	
Finanziamenti convertendi/SFP	775.323	50.000	-	(50.000)	(21.323)	754.000

Mezzi propri

	30 giugno 2023	31 dicembre 2022	Variazione	%
Capitale sociale	10.428.427	10.428.427	-	0,00%
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	10.749.225	11.898.682	(1.149.457)	(9,66%)
Riserva rivalutazione ex DL 147/2013	1.068.162	1.068.162	-	0,00%
Riserva legale	1.483.017	1.483.017	-	0,00%
Riserva straordinaria	96.492	-	96.492	n.a.
Utile (Perdita) portati a nuovo	(85.706)	(48.554)	(37.152)	76,52%
Utile (Perdita) d'esercizio	(1.712.644)	(1.186.610)	(526.034)	44,33%
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(552.336)	(552.336)	-	0,00%
Totale patrimonio netto	21.474.637	23.090.788	(1.616.151)	(7,00%)

Flussi finanziari

	30 giugno 2023	30 giugno 2022	Variazione	%
Flusso finanziario dell'attività operativa	496.705	(618.391)	1.115.096	(180,32%)
di cui Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	57.732	153.348	(95.616)	(62,35%)
Flusso finanziario dell'attività d'investimento	(1.552.327)	340.054	(1.892.381)	(556,49%)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento	(154.901)	(1.483.225)	1.328.324	(89,56%)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	(1.210.523)	(1.761.562)	551.039	(31,28%)
Incremento(decremento) delle disponibilità liquide	(1.761.562)	(1.232.376)	(1.232.376)	(529.186)

Indici economico-finanziari

	I semestre 2023	I semestre 2022
	Euro	Euro
Indebitamento (Posizione) finanziario netto	(2.059.878)	(4.987.047)
La (posizione finanziaria netta)/indebitamento finanziario netto rappresenta un indicatore fondamentale in termini di capacità e autonomia finanziaria della società.	Debiti verso Banche - Disponibilità Liquide	
Liquidità a breve	5.046.806	9.407.415
	Val. assoluto	Val. assoluto
Quoziente di Tesoreria	2,83	3,74
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.	(Liquidità Immediate + Liquidità Differite) / Passivo corrente	
Quoziente di Struttura I	1,19	1,35
Rapporto tra Mezzi propri e Attivo Immobilizzato	Patrimonio Netto / Immobilizzazioni	
Quoziente di Struttura II	1,29	1,48
Indice finanziario dato dal rapporto tra Mezzi Propri e Passivo Consolidato con l'Attivo Immobilizzato	(Patrimonio Netto + Passivo Consolidato) / Immobilizzazioni	
Generazione di cassa - valore della produzione	0,16	(0,34)
Misura la capacità di generazione di cassa della Società prima delle variazioni del Capitale Circolante Netto.	Cash Flow (prima delle variazioni del CCN) / Valore della produzione	
Debt Service Coverage Ratio (Dscr)	0,17	(0,14)
Rapporto tra il flusso di cassa operativo e il debito comprensivo di quota capitale e interessi. Misura la capacità di generare risorse finanziarie sufficienti a ripagare l'importo dovuto.	Flusso di cassa operativo / Debito verso Banche	
OF/Ricavi	0,01	0,02
Tale indice misura l'incidenza degli oneri finanziari sul fatturato complessivo.	Oneri Finanziari / Ricavi	

Rischi e incertezze.

Deroghe ai principi contabili

Il Gruppo non ha mai fatto ricorso alle deroghe ai principi contabili concesse dalle norme emergenziali emanate a partire dal 2020 a seguito della pandemia da Covid-19.

Continuità aziendale

Gli amministratori di Digital Magics S.p.A., eseguita un'analisi alla data di redazione del presente documento sui principali indicatori finanziari – capacità di fare fronte ai propri impegni sia per gli investimenti in corso sia per la normale operatività, sempre alla medesima data –, hanno ritenuto confermati i presupposti della continuità aziendale.

Gli amministratori hanno inoltre predisposto un dettagliato piano previsionale di cassa per un periodo di 12 mesi, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 21 marzo 2023. La stesura di tale piano ha dovuto necessariamente contemplare un'attenta valutazione delle conseguenze, per quanto sia possibile stimarle al momento, del perdurare della crisi pandemica COVID-19 e del conflitto in corso in Ucraina, e le pesanti ripercussioni che questi fenomeni stanno generando sull'economia, in particolare nel nostro Paese. Sulla base del piano è emersa la capacità aziendale di far fronte, comunque, alla gestione ordinaria e di proseguire con un programma di investimenti in nuove startup e a supporto delle partecipazioni già in portafoglio.

Gli effetti conseguenti all'emergenza sanitaria (o il suo eventuale ri-acuirsi), nonché gli effetti economici derivanti dalla crisi geopolitica esplosa a febbraio 2022, potranno avere un impatto sulla situazione patrimoniale, finanziaria e sul risultato economico del Gruppo. Poiché la situazione è in divenire e in evoluzione, non è possibile fornire una stima quantitativa, dotata del necessario grado di affidabilità, per tale impatto, che non si esclude possa essere apprezzabilmente negativo, ma comunque non in misura tale da compromettere la continuità aziendale del Gruppo.

L'evoluzione della situazione sarà comunque tenuta costantemente monitorata e valutato ogni opportuno intervento gestionale allo scopo di mitigarne i possibili effetti negativi.

Posizione finanziaria netta

Al 30 giugno 2023 il Gruppo presenta una posizione finanziaria netta pari ad euro 2.059.878 costituita da disponibilità liquide per euro 5.046.806 e debiti finanziari per euro 2.986.928.

Per ulteriori informazioni sull'indebitamento finanziario del Gruppo si rimanda a quanto analiticamente esposto a commento della voce "Debiti verso banche" della Nota integrativa della presente Relazione Semestrale Consolidata.

Rischi connessi alle condizioni generali dell'economia

La situazione economica, patrimoniale e finanziaria di

Digital Magics S.p.A. è influenzata anche dai 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 degli investimenti delle imprese e delle persone fisiche.

In particolare, l'emergenza connessa alla pandemia ha determinato diffusi fenomeni recessivi dell'economia globale i cui effetti avranno comunque un riverbero a medio/lungo termine sullo sviluppo, anche e in particolare del nostro Paese. Per contro, la possibilità per l'Italia di accedere agli ingenti fondi stanziati dall'Unione Europea, denominati Next Generation EU, configurano uno scenario non solo di rilancio, ma di profonda rifondazione del Paese. Peraltro, una parte consistente di tali fondi Europei dovranno essere impiegati per lo sviluppo delle infrastrutture e dei servizi tecnologici, proprio nei settori quindi dove opera il Gruppo.

All'inizio del 2022 è poi intervenuta la crisi geopolitica con il conflitto russo-ucraino che, anche in conseguenza delle sanzioni adottate dai paesi occidentali, Italia inclusa, nei confronti della Russia, ha provocato forti tensioni sui mercati economici e finanziari globali, aggravando ulteriormente le criticità emerse già a fine 2021 sui prezzi dell'energia e di molte materie prime.

In questo contesto, non si può escludere che, qualora la fase di tensione economico/finanziaria nel nostro Paese perdurasse stabilmente, ciò possa avere un impatto negativo sull'attività e sulle prospettive di crescita del Gruppo nonché sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Rischi connessi al fabbisogno ed ai flussi finanziari

I fabbisogni della gestione operativa di Digital Magics derivano in gran parte dal costo dei servizi erogati e fatturati alle *startup* accelerate e incubate, che deve trovare copertura con l'incasso dei correlati crediti. Tuttavia, la capacità delle startup di far fronte ai propri debiti è, specie nel primo periodo di vita, funzione diretta degli investimenti operati, oltre che dalla stessa Digital Magics, da partner industriali o finanziari interessati a partecipare direttamente nel loro capitale sociale nonché a condividerne il progetto imprenditoriale.

Qualora Digital Magics dovesse far fronte a una sistematica difficoltà nell'incasso dei crediti nei confronti delle startup accelerate e incubate e questo incidesse sulla possibilità di attuare la strategia di investimento e sviluppo della Società, si potrebbe determinare un effetto negativo sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Rischi connessi alle fluttuazioni dei tassi di interesse

A oltre un anno dall'inizio delle ostilità tra Russia e Ucraina, il mercato sembra ancora fortemente in bilico tra un alto livello di inflazione e una crisi economica in fase di assestamento. Lasciati alle spalle quasi 15 anni di costo del denaro prossimo a zero, a partire dal mese di luglio dello scorso anno, infatti, la Banca centrale europea (BCE) ha iniziato a intervenire sul costo del denaro attraverso interventi di politica monetaria

restrittiva, che hanno portato il livello dei tassi UE al 4,25% alla fine del mese di luglio 2023. Tali interventi si sono resi necessari per assicurare il ritorno dell'inflazione verso il livello target del 2% rispetto al 6,1% registrato a luglio 2023 nell'UE, in rallentamento se confrontato con il 6,4% di giugno 2023.

Al 30 giugno 2023 il Gruppo presenta una posizione finanziaria netta pari ad euro 2.059.878 costituita da disponibilità liquide per euro 5.046.806 e debiti finanziari per euro 2.986.928.

Una parte dei finanziamenti bancari in essere sono stati stipulati a tasso fisso e una parte di quelli a tassi variabile hanno comunque una scadenza nel breve-medio periodo.

Tutto ciò considerato, il management ritiene ancora contenuta l'entità del rischio relativo alla prevedibile ulteriore crescita dei tassi di interesse e che, al momento, non giustifica il costo connesso all'acquisto di strumenti di copertura.

Rischi connessi al management

Nel mese di novembre del 2015 è improvvisamente mancato il Fondatore, Presidente e Amministratore Delegato di Digital Magics Enrico Gasperini che, con Alberto Fioravanti, aveva contribuito in misura significativa allo sviluppo delle attività di Digital Magics S.p.A.

Il *top management* della società reagì prontamente a tale evento ridisegnando, nel segno della continuità, le varie funzioni operative rilevanti in modo da dare seguito e presidio alle linee guida tracciate da Enrico Gasperini. L'esito delle operazioni straordinarie e delle attività di investimento poste in essere da Digital Magics successivamente alla scomparsa del suo Fondatore dimostrano come il modello organizzativo adottato sia stato idoneo ad assicurare la continuità dell'attività.

Il venire meno di una delle figure chiave della Società non ha inciso in modo particolarmente negativo sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società; il modello di governance attuale è peraltro orientato alla distribuzione dei ruoli e delle responsabilità su diversi amministratori operativi complementari tra loro.

Rischi fiscali e previdenziali

Il Gruppo ha in essere unicamente un contenzioso avviato nel corso del 2021 da Digital Magics S.p.A. con l'Agenzia delle Entrate di Salerno che la vede coinvolta in qualità di "socio superstite" di una società a suo tempo partecipata e ormai cancellata dal Registro Imprese.

Contro l'avviso di accertamento Digital Magics presentò ricorso e la Commissione Tributaria accolse la richiesta di sospensione della riscossione dell'atto impugnato; inaspettatamente però, con sentenza del maggio 2022, la Commissione Tributaria Provinciale di Salerno – peraltro con motivazioni assai criticabili – respinse il ricorso presentato da Digital Magics. Per effetto di tale condanna la società potrebbe essere tenuta a pagare in via provvisoria, sulla base delle regole del Processo Tributario, una somma di circa euro 215 migliaia; a tutt'oggi, però, nessuna richiesta di pagamento è pervenuta dall'Agenzia della Riscossione relativamente al contenzioso in questione.

Contro la sentenza di condanna della Commissione Provinciale, nel luglio del 2022, Digital Magics ha proposto appello presso la Sezione Staccata di Salerno della Commissione Tributaria Regionale della Campania. L'udienza di trattazione nel giudizio d'appello, originariamente fissata per il 17 luglio 2023, è stata rinviata a nuovo ruolo su richiesta dell'Agenzia delle Entrate, al fine di trattare congiuntamente l'appello proposto da Digital Magics con quello proposto dalla società partecipata oggetto dell'accertamento principale.

Lo Studio professionale indipendente che assiste Digital Magics nel contenzioso ha comunicato agli Amministratori della società che, ancorché un rischio di soccombenza al termine dell'iter giudiziale sia sempre possibile, i solidi principali motivi proposti in appello possano far ritenere come probabile che l'esito negativo del giudizio di primo grado sia completamente ribaltato in senso favorevole alla società appellante, con conseguente annullamento del relativo accertamento.

Su tale base gli Amministratori di Digital Magics, al 30 giugno 2023, hanno ritenuto di non effettuare alcun accantonamento al fondo rischi fiscali relativamente al contenzioso sopra esposto.

Contenziosi

Ad oggi non vi sono in essere contenziosi di ammontare significativo che coinvolgano il Gruppo avanti ai diversi gradi di giudizio Civile.

Garanzie rilasciate

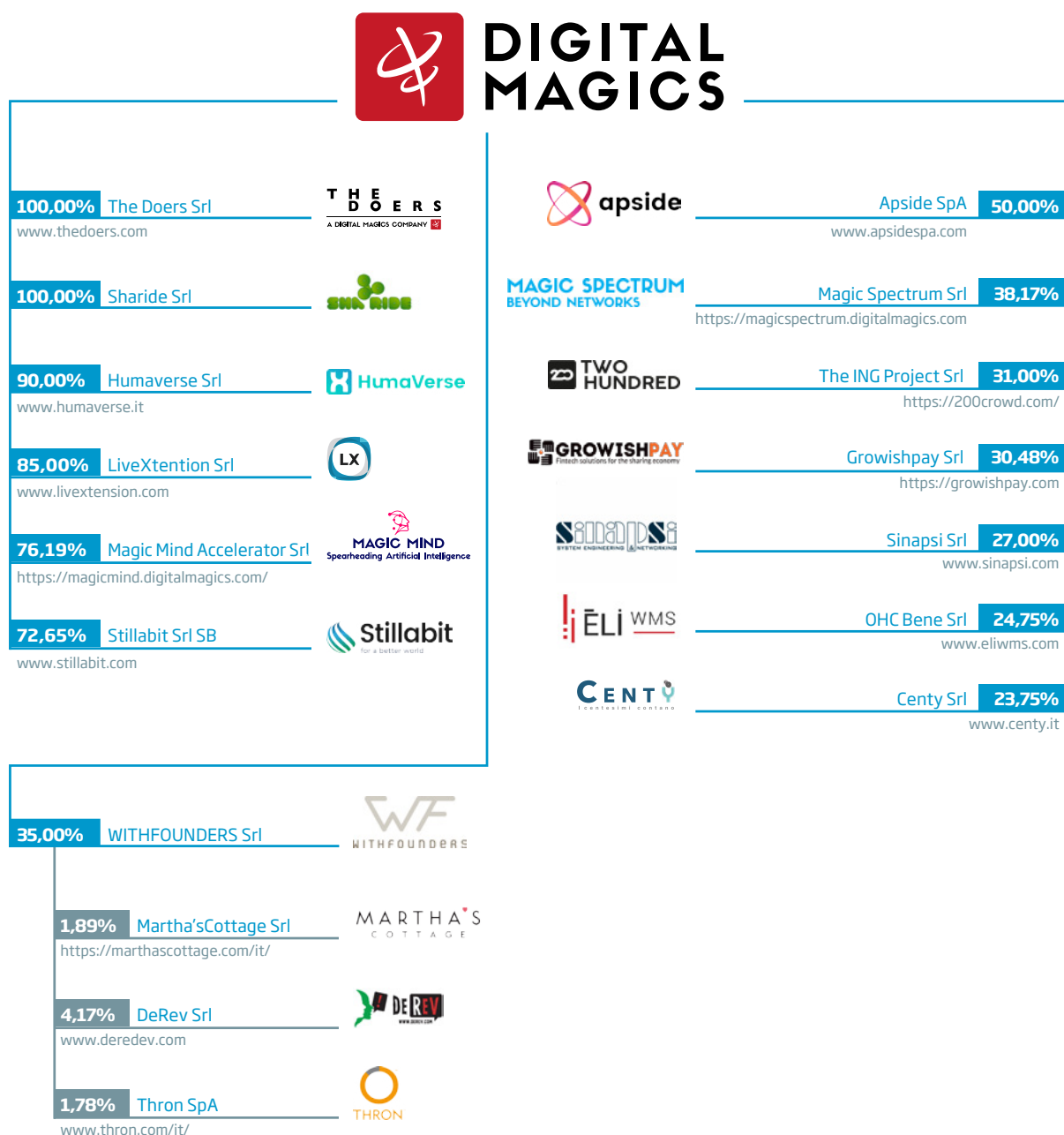
Alla data del 30 giugno 2023 risultano rilasciate da Digital Magics a favore istituti di credito garanzie per complessivi euro 1.370.000 per finanziamenti concessi alle seguenti società partecipate:

- Livextention S.r.l., società controllata al 85% da Digital Magics:
 - per euro 300.000 su finanziamenti a breve termine e smobilizzo di crediti;
 - per euro 320.000 su un finanziamento a medio-lungo termine;
- Stillabit S.r.l. (già 4W Marketplace S.p.A.), società controllata al 72,65% da Digital Magics:
 - per euro 750.000 su un finanziamento a medio/lungo termine.



Società controllate e collegate.

Di seguito è esposto lo schema delle società operative controllate e collegate alla data del 30 giugno 2023:



Viene, di seguito, fornita una sintetica informativa sulle società controllate e collegate e sui settori in cui operano; sono escluse dall'informativa le società in liquidazione o le società per le quali, a seguito di perdite durevoli di valore, l'investimento è stato interamente azzerato.

Società controllate	Attività
 The Doers S.r.l. A DIGITAL MAGICS COMPANY	Acquisita da Digital Magics a metà 2021, è una società di consulenza, fondata Torino nel 2012, specializzata nei processi di innovazione finalizzati alla crescita. Si è affermata governando le practice di Corporate Intrapreneurship, Customer Discovery e Innovation Strategy, grazie alle quali assiste aziende italiane ed internazionali attraverso un processo strutturato e scientifico di crescita, per identificare sistematicamente nuovi mercati, nuovi prodotti, servizi, processi e modelli di business.
 LIVEXTENSION Livextention S.r.l.	Digital agency in grado di ideare, pianificare e gestire la presenza dei clienti in perfetta continuità sui media più innovativi; utilizza la creatività per portare risultati misurabili in linea con gli obiettivi e le esigenze di ogni brand; un solido know how di tutte le tecniche di pianificazione <i>media direct response</i>, garantisce ai clienti pieno controllo degli obiettivi da raggiungere e dei costi necessari.
 Sharide S.r.l.	Laboratorio tecnologico dedicato allo sviluppo software e alla gestione dei progetti di <i>system integration</i>, nonché alla progettazione, realizzazione e gestione di infrastrutture tecnologiche, richiesti dalle società che rientrano in un programma di incubazione o di clienti esterni.
 Magic Mind Spearheading Artificial Intelligence Magic Mind Accelerator S.r.l.	È il veicolo di investimento destinato alla gestione del Programma di Accelerazione triennale MAGIC MIND, che ha in target startup specializzate nell'applicazione dell'Intelligenza Artificiale
 Stillabit S.r.l. SB	4W Marketplace, il network pubblicitario indipendente, solido e affidabile, da anni leader di mercato in Italia, si rilancia con un nuovo brand su un segmento della comunicazione, quello della sostenibilità, che vede impegnate le aziende di tutte le dimensioni e di tutte le categorie a livello globale
 Humaverse S.r.l.	È la nuova iniziativa che aspira a diventare un <i>game changer</i> nel collocamento delle risorse umane che operano nel settore dell'innovazione, con un approccio fortemente tecnologico
Società collegate	Attività
 Apside S.p.A.	È il veicolo di investimento che realizza la joint venture tra Digital Magics e Intesa Sanpaolo per gli investimenti con target le startup digitali a più alto potenziale presenti nel portfolio Digital Magics
 Magic Spectrum S.r.l.	È il veicolo di investimento destinato alla gestione del Programma di Accelerazione triennale MAGIC SPECTRUM, nato da un'iniziativa della Rete Nazionale Acceleratori di CDP insieme a Digital Magics, che ha in target startup specializzate nelle tecnologie IoT e 5G.
 Growishpay S.r.l.	Propone uno strumento facile e sicuro per raccogliere denaro tra amici; Growishpay fornisce il primo servizio, in Italia, per raccogliere denaro online organizzando "collette" e liste regalo e nozze.
 Sinapsi S.r.l.	Two Hundred è la piattaforma di Equity Crowdfunding che permette l'incontro di imprenditori ed investitori. Tecnologia, innovazione e marketing al servizio della finanza e delle startup
 The ING Project S.r.l.	È un veicolo di investimento destinato ad essere trasformato in una SGR per la gestione di un fondo dedicato ad investimenti in fase <i>seed / pre-series A</i>.
 OHC Bene S.r.l.	ELI WMS è il sistema innovativo totalmente in cloud per la gestione del magazzino aziendale, che riesce a tracciare e a controllare tutte le merci – dall'arrivo del container fino alla consegna al cliente – utilizzando solo una connessione internet.
 Centy S.r.l.	Ha realizzato un contamonete intelligente gestito totalmente da remoto tramite app, per risolvere il problema in tutta Europa delle monete da 1, 2 e 5 centesimi di euro, che vengono ritirate e convertite in moneta elettronica (es., accreditate su carta prepagata) o trasformate in punti, sconti o promozioni.
 Whitfounders S.r.l.	Acceleratore <i>seed</i> che ha attualmente in portafoglio 3 partecipazioni operative; vanta tra i suoi fondatori alcuni tra i business angel e imprenditori seriali italiani di maggior successo nell'innovazione tecnologica.

Ulteriori informazioni sulle società partecipate sono fornite nella Nota Integrativa del presente bilancio.

Altre società partecipate.

Le altre società operative partecipate da Digital Magics alla data del 31 dicembre 2022 sono:



18,61% Fintech&Insurtech Accelerator Srl https://finplustech.eu/		 Aworld Srl 5,75% https://site.aworld.org
16,73% Aircnc Srl www.aircnc.it		 Rocky Robots Srl 5,66% www.rocky.ai
15,83% Bikeroom Srl https://bike-room.com/it/		 Eggup Srl 5,32% www.eggup.co/wp/
15,00% nCore Srl www.ncorehr.com		 Gilda Srl 5,05% www.gildagroup.it
14,80% Step Venture Srl https://stepventure.eu/		 Bridge Insurance Services Srl 4,81% www.bridgebroker.it
12,00% Loud Srl https://loudsrl.com		 Meedox Srl 4,80% www.meedox.com
11,02% Prestiamoci SpA www.prestiamoci.it		 Spidwit Srl 4,65% www.spidwit.com
10,73% Sliding Life Srl www.slidinglife.com		 HiNelson Srl 4,16% www.hinelson.com/it
10,47% Smace Srl www.smace.com		 Ticketoo Srl 4,00% https://ticketoo.it/
10,43% Trainect Srl www.trainect.it		 Buzzoole Holdings Ltd 3,88% https://buzzoole.com
10,00% xMusic Srl www.ogmusic.io		 Purilian Srl 3,65% https://purilian.com/
10,00% 4Crowd Srl https://house4crowd.it		 FrescoFrigo Srl 4,37% www.frescofrigo.it
10,00% Softmining Srl www.softmining.it		 Surgiq Srl 3,31% www.surgiq.com
9,84% Irreo Srl https://irreo.nodriver.ai		 Wenda Srl 3,28% https://wenda-it.com
9,49% Intribe Srl www.intribetrend.com		 SaveRiding Srl 3,04% https://savebiking.com/
9,47% Open Search Tech Srl https://opensearchtech.com		 Med Green SpA 3,00% https://medgreen.it
9,22% Talent Garden Spa https://talentgarden.org/it/		 Epic Spa 2,30% https://epic.it/it
9,00% Insurtech MGA Ltd https://crea-assicurazioni.com/it		 Fintastico Spa 2,84% www.fintastico.com/it
9,00% Diagnostica Medica Veloce Srl www.diagnosticamedicaveloce.it		 A-Live Srl 2,54% www.alivemusic.tv
8,70% Habitech Accelerator Srl http://www.habitech-italia.com/it/		 The Okapi Network Srl 2,50% https://r5living.com/
8,37% Criptalia Srl https://it.criptalia.com		 Cardo Srl 2,28% www.cardoi.com
8,35% Diaman Tech Srl www.ex-ante.it		 Unchained Carrot b.v. 2,00% https://unchainedcarrot.com
8,18% Viceversa Srl https://goviceversa.com		 Georadio Srl 1,62% www.loquis.com
7,95% Macingo technologies Srl www.macingo.com		 Eligo Srl 1,35% www.eligo-milano.com
7,67% Novis Srl www.novisgames.com		 Mare Group SpA 1,30% www.maregroup.it
7,50% Vudoo Srl www.vudoo.it		 EMCEE Invest Ltd 1,20% https://bitsofstock.com
7,32% Wish List Srl www.wishlist.it		 Feat Food Srl 0,98% https://featfood.it
7,25% Affitto Certificato Srl www.affittocertificato.it		 Usarium Inc 0,82% www.planetarians.com
7,00% Hubique Srl www.hubique.it		 Heallo Srl 0,59% https://heallosolutions.com
6,81% Axieme Srl www.axieme.com		 Reoli Srl 0,53% https://reoli.it
6,11% Volumeet Srl www.facebook.com/volumeet		 Hyperloop Transportation Technologies Inc 0,53% www.hyperlooptt.com
6,00% Voicemed Italia Srl www.voicemed.io		 NR Soos Technologies Ltd 0,43% www.soos.org.il
5,87% JumpStarter Inc		 Mazer Srl 0,26% www.laila.tech

Gli investimenti tramite i veicoli dedicati.

I veicoli di investimento dedicati ai Programmi di Accelerazione hanno realizzato, alla data del 30 giugno 2023, i seguenti investimenti:


76,19%
Magic Mind Accelerator Srl
<https://magicmind.digitalmagics.com/>
Astrakode Srl ()**
www.astrakode.tech
Crono Saas Ltd. ()**
www.crono.one
Keplera Srl ()**
<https://keplera.it>
Myndoor Srl ()**
www.myndoor.it
NextAI Srl ()**
<https://nextai.it>
Optivo Srl ()**
www.optivologistics.com
Small Pixels Srl ()**
www.smallpixels.ai
Syndiag Srl ()**
www.syndiag.ai
U-Care Medical Srl ()**
<https://u-caremedical.com>
Umyy Srl ()**
www.umymood.com

38,17%
Magic Spectrum Srl
<https://magicspectrum.digitalmagics.com>
Logbot Srl ()**
<https://logbot.cloud/it>
MyMine Srl ()**
www.mymine.io
To Be Srl ()**
<https://tobe-srl.it>
Yago Srl ()**
<https://auting.it/>
Waterstream Srl ()**
<https://waterstream.io/>
TrafficLab di Marella ()**
www.trafficlab.eu
Cognivix Srl ()**
<https://cognivix.com>
ExpoAlert Srl ()**
<https://expoalertitalia.com>
Evometrika Srl ()**
<https://evometrika.com>
Replycare Srl ()**
<https://med58.com>
Cityz Srls ()**
www.cityz.it
Lokit Technology Srl ()**
www.lokit.it/it

18,61%
Fintech&Insuretech Accelerator Srl
<https://finplustech.eu>
Aptus.ai Srl (3,23%)
www.aptus.ai
Earnext S.A. (5,64%)
www.earnext.com
Truescreen Srl ()**
www.truescreen.com
Flowbe Srl ()**
www.flowbe.it
Lawing Srl ()**
<https://lawing.eu>
Cents Srl ()**
<https://centsdonations.com>
Fyblo Srl ()**
<https://fyblo.com>
Coyzy S.B. Srl ()**
www.coyzy.com
Delega Treasury AG ()**
<https://delega-banks.com>
Politically Srl ()**
<https://politic-ally.it>
Fairsich Srl ()**
www.fairsich.com
Insurance4Music Srl ()**
www.insurance4music.eu
Splitly Pay Srl ()**
www.splitlypay.com
Rigsavetech Srl ()**
www.icashly.com
OS Modelling Srl ()**
<https://open-source.tools/>
Okipo Srl ()**
<https://okipo.io/>
Takyon Srl ()**
<https://takyon.io/>
Barter Srl ()**
www.getbarter.it
Cooabit Srl ()**
www.cooabit.com/it/
ID Defend Srl ()**
www.iddefend.it
Easy Health Srl SB ()**
<https://easydoctor.io/>
Weri Srl ()**
<https://reducewithgaia.com/>
BTCP Srl ()**
www.bitcoinpeople.it/
Mopso Srl ()**
www.mopso.eu
SaferX Srl ()**
<https://saferplaces.co/>
Derisk Technologies Srl ()**
www.deriskservices.com
Lyyna Insurance Italy Srl ()**
www.lyyna.com

8,70%
Habitech Accelerator Srl
www.habismart-italia.com/it/
Newarc Srl ()**
www.newarc.it
Houseplus Innovation Srl ()**
<https://www.houseplus.it/>
Domethics Srl ()**
<https://domethics.com/>
IZI Smart Solutions Srl ()**
<https://homsai.app/>
Sunspeker Srl ()**
www.sunspeker.com
Ekore Srl ()**
www.ekore.it
Allo Energy Ltd ()**
www.allo.energy
DataArrows Inc ()**
<https://www.dataarrows.com>
Sensgreen Ltd ()**
<https://sensgreen.com>

(**) investimenti convertendi

Altre società partecipate non più operative.

Di seguito è esposto lo schema delle società non più operative (totalmente svalutate) partecipate da Digital Magics alla data del 30 giugno 2023:

 DIGITAL MAGICS	
100,00%	Emotional Target Srl
54,71%	YoAgents Srl
24,42%	Wonderstore Srl
24,36%	Xoko Srl
18,18%	Step Fund GP SA
17,85%	Young Srl
17,15%	AD2014 Srl in liquidazione
14,52%	Almadom.us Srl
12,00%	Cambiomerchi.com Srl
	Intertwine Srl in liquidazione 11,63%
	Quomi Srl in liquidazione 11,18%
	MonAI Srl 10,00%
	Appmetrics Srl 10,00%
	Disignum Srl 7,69%
	Amon Card Ltd. 5,80%
	Kaitiaki Srl 5,00%
	Payment Active Investor Srl in liq. (*) 7,41%

(*) partecipate da Withfounders Srl

Per ulteriori informazioni sulle società controllate, collegate e delle altre partecipazioni, si rimanda a quanto esposto nella Nota Integrativa alla presente Relazione..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.

Con riferimento ai rapporti di debito e credito di natura commerciale e diversa in essere con le parti correlate al 30 giugno 2023 si rimanda a quanto analiticamente indicato nelle seguenti sezioni della Nota integrativa consolidata del presente documento:

- Stato Patrimoniale Consolidato Attivo - B.III - Immobilizzazioni finanziarie
- Stato Patrimoniale Consolidato Attivo - C.II.2 e C.II.3 - Attivo Circolante - Crediti verso società controllate e Crediti verso società collegate
- Stato Patrimoniale Consolidato Passivo - D.9 e D.10 - Debiti - Debiti verso società controllate e Debiti verso società collegate.

La tabella che segue espone le transazioni economiche intervenute nel corso del primo semestre del 2023 con le parti correlate (società controllate escluse dall'area di consolidamento, collegate e altre imprese partecipate):

	Costi	Ricavi	Pro.ti Finanziari	Oneri Finanziari
Società controllate				
Livextention S.r.l.	14.103	19.000	-	-
Sharide S.r.l.	65.183	10.000	-	-
Stillabit S.r.l. SB	-	30.000	-	-
Totale	79.286	59.000	-	-
Società collegate				
Apside S.p.A.	-	110.756	-	-
Totale	-	110.756	-	-
Altre società				
Fintech & Insurtech Accelerator S.r.l.	-	350.511	-	-
Prestiamoci S.p.A.	-	3.500	13.410	-
Diamantech S.r.l.	-	4.959	-	-
Macingo Technologies S.r.l.	-	2.000	-	-
Criptalia S.r.l.	-	8.500	-	-
Plurima S.r.l.	-	1.308	-	-
Aworld S.r.l.	-	7.900	-	-
Viceversa S.r.l.	-	5.000	-	-
Open Search Teach S.r.l.	-	1.091	-	-
Ticketoo S.r.l.	-	12.000	-	-
Purilian S.r.l.	-	12.000	-	-
Saveriding S.r.l.	-	12.000	-	-
Totale	-	420.769	-	-

Consolidato fiscale

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. 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 della Nota Integrativa Consolidata dedicati all'analisi delle imposte di competenza del periodo.

Possesso, acquisto e/o alienazione di azioni proprie; possesso acquisto e/o alienazione di azioni o quote di società controllanti

In data 26 aprile 2023, l'Assemblea della Società ha deliberato di autorizzare, ai sensi degli articoli 2357 e seguenti del codice civile, l'acquisto di massime n. 200.000 (duecentomila) azioni proprie, da effettuarsi anche in via frazionata sino alla prossima assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio purché non oltre il termine di diciotto mesi successivi alla data di assunzione della deliberazione assembleare, con la precisazione che: (a) gli acquisti potranno essere effettuati ad un prezzo unitario non superiore e non inferiore al prezzo di riferimento rilevato sul Mercato EGM - Euronext Growth Milan nella seduta di negoziazione precedente all'acquisto che si intende effettuare, rispettivamente più o meno il 10% (dieci per cento); (b) la società potrà impiegare per l'acquisto di azioni proprie fino ad un massimo di euro 1.000.000,00 (unmilione/00), da prelevare, senza limiti di tempo, dalle riserve disponibili; (c) fermo quanto previsto dalle disposizioni del Regolamento UE 596/2014 (MAR) e del Regolamento UE 2016/1052, le alienazioni delle azioni potranno essere effettuate, in una o più volte, anche prima di avere

esaurito il quantitativo di azioni proprie che può essere acquistato e tenendo conto di quanto previsto dall'art. 2357-ter, comma 1, del codice civile. La disposizione può avvenire nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse della Società. Le azioni a servizio dei piani di incentivazione azionaria saranno assegnate con le modalità e nei termini indicati dai regolamenti dei piani medesimi. Salvo per quanto di seguito specificamente indicato, il prezzo della cessione, nel caso in cui la vendita sia attuata a fronte della percezione di un corrispettivo in denaro, non potrà essere inferiore al 90% del costo medio ponderato di acquisto e comunque non potrà essere inferiore al minore dei prezzi di acquisto. Qualora le azioni proprie siano oggetto di scambio, permuta, conferimento o qualsiasi altro atto di disposizione non in denaro, i termini economici dell'operazione saranno determinati in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione, anche tenendo conto dell'andamento di mercato del titolo Digital Magics S.p.A. (d) gli acquisti e le alienazioni saranno effettuati in ogni caso nei limiti e secondo le modalità previste dalle disposizioni di legge e regolamentari vigenti, nel rispetto, se applicabile, del principio della parità di trattamento.

A valere su analoghe delibere assembleari precedenti, la Società aveva acquistato, negli esercizi precedenti, in più riprese, un totale di n. 148.200 azioni proprie, corrispondenti a circa 1,35% del capitale sociale.

Nel corso del primo semestre 2023 Digital Magics non ha disposto alcuna operazione di acquisto o di alienazione di azioni proprie.

Piani di stock option

L'Assemblea degli Azionisti di Digital Magics, riunita in seduta straordinaria il 29 aprile 2015, ha assunto, tra l'altro, la seguente delibera:

1. l'istituzione di un Piano di azionariato riservato agli amministratori, ai collaboratori e ai dipendenti di Digital Magics S.p.A. e delle società da questa partecipate ("Piano di Incentivazione 2015-2021"), con conseguente conferimento al Consiglio di Amministrazione di ogni potere per l'attuazione del Piano;
2. di aumentare il capitale sociale, in via scindibile, di massimi euro 2.000.000,00, comprensivi di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 400.000 nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 8, c.c., in quanto riservate in sottoscrizione ai destinatari del Piano di stock option; la sottoscrizione potrà essere effettuata entro il termine finale del 31 dicembre 2021 esercitando le opzioni al prezzo unitario di euro 5,00.

L'Assemblea degli Azionisti di Digital Magics, riunita in seduta straordinaria il 24 giugno 2021, ha, tra l'altro, deliberato di prorogare al 30 novembre 2023 il "Piano di Incentivazione 2015-2021" e il termine finale di sottoscrizione dell'aumento di capitale al suo servizio, fermi e invariati ogni altro termine e condizione come deliberati dall'assemblea del 29 aprile 2015: il prezzo di sottoscrizione delle opzioni ancora in circolazione permane, quindi, fissato in euro 5,00.

Le opzioni sono state totalmente assegnate a 28 soggetti (amministratori, dipendenti e collaboratori di Digital Magics S.p.A. e delle società da questa partecipate), convertibili in 400.000 azioni ordinarie. Alla data del presente documento, sono state esercitate n. 101.200 opzioni (convertite in altrettante azioni ordinarie di compendio). Risultano attualmente esercitabili dai beneficiari le altre 298.800 opzioni.



L'Assemblea degli Azionisti di Digital Magics, riunita in seduta straordinaria il 23 aprile 2018, ha disposto, tra l'altro, l'istituzione di un ulteriore piano di azionariato riservato agli amministratori, ai collaboratori e ai dipendenti di Digital Magics S.p.A. e delle società da questa partecipate, denominato "Piano di Incentivazione 2018-2024", disciplinato dal regolamento approvato nella stessa seduta assembleare che prevede un prezzo di sottoscrizione fissato in euro 8,00 e che la sottoscrizione possa essere effettuata entro il termine finale del 31 dicembre 2024. La medesima Assemblea ha deliberato conseguentemente di aumentare il capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 8, c.c., in quanto riservate in sottoscrizione ai destinatari del piano di stock option.

In data 30 aprile 2019, l'Assemblea degli Azionisti di Digital Magics riunita in seduta straordinaria ha deliberato, tra l'altro, la modifica da euro 8,00 a euro 6,20 del prezzo di sottoscrizione delle massime n. 600.000 azioni di compendio del "Piano di Incentivazione 2018-2024", approvato dall'Assemblea dei Soci del 23 aprile 2018. Il Consiglio di Amministrazione ha successivamente provveduto ad assegnare n. 575.000 opzioni a valere sul "Piano di Incentivazione 2018-2024" a 22 soggetti (amministratori, dipendenti e collaboratori di Digital Magics S.p.A. e delle società da questa partecipate).

L'Assemblea degli Azionisti di Digital Magics, riunita in seduta straordinaria il 24 giugno 2021, ha, tra l'altro, deliberato di:

1. revocare il "Piano di Incentivazione 2018-2024" e l'aumento di capitale al suo servizio, approvati dall'assemblea straordinaria in data 28 aprile 2018;
2. approvare il Regolamento del nuovo "Piano di Incentivazione 2018-2027" riservato agli amministratori, ai collaboratori e ai dipendenti di Digital Magics S.p.A. e delle società da questa partecipate, che verrà realizzato mediante assegnazione gratuita di opzioni che daranno diritto di sottoscrivere massime n. 800.000 azioni ordinarie di Digital Magics S.p.A. nel rapporto di una azione ogni opzione esercitata, il tutto con conseguente conferimento al Consiglio di Amministrazione di ogni potere per l'attuazione e gestione del nuovo piano;
3. aumentare il capitale sociale, in via scindibile, per massimi euro 800.000, oltre a sovrapprezzo di massimi euro 3.200.000, mediante emissione di massime n. 800.000 nuove azioni ordinarie, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 8, c.c., in quanto riservate in sottoscrizione ai destinatari del "Piano di Incentivazione 2018-2024"; il prezzo di sottoscrizione delle azioni è stato stabilito in misura pari ad euro 5,00, e la sottoscrizione potrà essere effettuata entro il termine finale del 31 dicembre 2027.

Alla data di stesura del presente documento, le opzioni del nuovo "Piano di Incentivazione 2018-2027" sono state assegnate, dal Consiglio di Amministrazione ai beneficiari del precedente "Piano di Incentivazione 2018-2024", in numero pari a quello di cui erano beneficiari nel piano revocato; le opzioni esercitabili risultano essere n. 563.333.



Warrant

L'Assemblea, tenutasi in data 15 ottobre 2020, ha approvato tra l'altro:

- l'emissione di n. 4000 "Strumenti Finanziari Partecipativi Digital Magics S.p.A. 2020" ("SFP"), di nuova istituzione, convertibili in azioni della società, da offrire in opzione ai soci, a pagamento, al prezzo di complessivi massimi euro 2.000.000,00;
- l'emissione di n. 200.000 "WARRANT DIGITAL MAGICS SFP 2020-2025" ("Warrant SFP"), di nuova istituzione, da assegnare gratuitamente ai sottoscrittori degli SFP, nella proporzione di n. 50 Warrant SFP per ogni SFP sottoscritto.

Tutti gli SFP emessi sono stati sottoscritti (e successivamente convertiti in azioni ordinarie Digital Magics), e tutti i Warrant SFP sono stati conseguentemente assegnati.

Ciascun Warrant SFP, in caso di esercizio, dà diritto a sottoscrivere una nuova azione ordinaria Digital Magics S.p.A.. L'esercizio dei Warrant SFP è previsto in cinque periodi, nel mese di ottobre di ciascun anno dal 2021 al 2025; in casi particolari, è prevista la possibilità di esercizio anche al di fuori delle suddette finestre temporali. Il prezzo di sottoscrizione delle nuove azioni rivenienti dall'esercizio dei Warrant SFP è pari a euro 4,50, salvo rettifiche derivanti da operazioni straordinarie sul capitale. La prima finestra di esercizio è stata nel mese di ottobre 2022, durante la quale non è intervenuto alcun esercizio.

Nell'ambito dell'operazione di fusione in corso, è stato previsto un periodo di esercizio straordinario dei Warrant SFP, dal 6 luglio al 7 agosto 2023, durante il quale sono stati esercitati n. 50 Warrant SFP e quindi sottoscritte corrispondenti n. 50 azioni ordinarie Digital Magics di nuova emissione.

La prossima finestra di esercizio è prevista nel mese di ottobre 2023.

Sedi secondarie

Digital Magics S.p.A. e The Doers S.r.l. non hanno istituito sedi secondarie.

Attività di ricerca e sviluppo

Digital Magics S.p.A. ha sostenuto, nel corso del primo semestre 2023, costi per euro 72.264 nell'ambito della nuova iniziativa societaria denominata Humaverse: gli investimenti operati in questo periodo, unitamente a quelli realizzati precedentemente, hanno costituito la piattaforma software "Talent Hunters", destinata ad essere ceduta alla controllata nel corso dell'esercizio 2023.

Ulteriori indicazioni sui costi di sviluppo sostenuti sono disponibili nella Nota Integrativa al presente Bilancio Consolidato.



Informazioni relative alle relazioni con l'ambiente

La tipologia di attività svolta Digital Magics S.p.A. e da The Doers S.r.l. non comporta rischi o il verificarsi di situazioni che ragionevolmente possano comportare danni all'ambiente.

Informazioni relative alle relazioni con il personale

Nel corso del primo semestre 2023 nel Gruppo non si sono registrati incidenti sul lavoro imputabili alla responsabilità delle società, non sono intervenute malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e non sono state avviate cause per *mobbing*.

Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2023 ed evoluzione prevedibile della gestione

Nelle giornate del 30 giugno e 1 luglio 2023 si è tenuto a Saint Vincent l'Open Innovation Summit 2023, dedicato all'umanesimo industriale tecnologico. Il tradizionale appuntamento, frutto della consolidata partnership tra lISole24Ore e Digital Magics, ha stimolato un dialogo tra i rappresentanti ai massimi livelli delle istituzioni e dell'imprenditoria, della ricerca e del mondo accademico e anche dell'hacking. Importante spazio è stato riservato anche alle startup più innovative e ai trend-tech che cambieranno le strategie delle aziende. Sono stati 1.200 i partecipanti all'evento, in presenza o collegati in streaming da remoto.

L'articolata operazione di finanziamento di Hyperloop Transportation Technologies Inc. (HTT), da parte dei soci principali, si è conclusa il 4 luglio 2023 con l'acquisto da parte di Digital Magics di un pacchetto di azioni HTT e di altri asset. Come illustrato precedentemente, la partecipata Jumpstarter Inc. (JSI) si è privata di tutte le proprie azioni HTT (al 31 dicembre 2022 JSI deteneva circa il 36% del capitale *fully-diluted* di HTT): una parte delle azioni HTT sono state assegnate ai soci, tra cui Digital Magics (che detiene una partecipazione in JSI del 5,87%). Alla data della presente Relazione, Digital Magics detiene (oltre alla partecipazione in JSI) una partecipazione diretta in HTT del 1,96% circa del capitale *fully-diluted* (simile alla partecipazione indiretta precedentemente posseduta attraverso JSI), oltre ai diritti relativi a finanziamenti convertibili in azioni HTT per oltre 840 mila USD di valore nominale (in parte direttamente e in parte tramite JSI).

Il 30 agosto 2023, HTT ha annunciato di aver sottoscritto un accordo (al momento non vincolante) per una nuova possibile business combination con la SPAC statunitense denominata Fusion Acquisition Corp. II.

Il 19 luglio 2023, Digital Magics e Tinexta hanno siglato accordo di Joint Venture. La partnership prevede investimenti, tra cui early-stage, seed stage ed eventuali successivi follow-

on in società del portfolio Digital Magics che sviluppano tecnologie digitali, anche mediante strumenti e soluzioni di intelligenza artificiale, in ambiti potenzialmente afferenti alle industrie di riferimento del Gruppo Tinexta in una logica di "open innovation". Attraverso tale partnership Tinexta intende selezionare opportunità di investimento in startup che, successivamente a un processo di crescita, possano contribuire a fornire soluzioni funzionali ad innovare l'offerta del Gruppo.

Nell'ambito dell'operazione di fusione in corso, è stato previsto un periodo di esercizio straordinario dei Warrant SFP, dal 6 luglio al 7 agosto 2023, durante il quale sono stati esercitati n. 50 Warrant SFP e quindi sottoscritte corrispondenti n. 50 azioni ordinarie Digital Magics di nuova emissione. Pertanto, alla data della presente relazione, il Capitale Sociale sottoscritto e versato è pari a euro 10.428.477, suddiviso in n. 11.003.727 azioni ordinarie prive di valore nominale.

Proseguono intensamente tutte le attività propedeutiche al perfezionamento della fusione tra Digital Magics S.p.A. e L'venture Group S.p.A., prevista per la fine del 2023: oltre alle procedure normative e giuridiche a cui è necessario adempiere, i team delle aziende coinvolte sono congiuntamente impegnati per costruire la nuova identità aziendale unitaria e motivati a mettere a fattore le componenti di valore apportate da ciascuna azienda, per delineare il profilo di un progetto molto più ambizioso della somma delle sue parti

Milano, 20 settembre 2023

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Marco Gabriele Gay





Nota integrativa
al 30 Giugno 2023

DIGITAL MAGICS S.P.A.
Sede Milano - via B. Quaranta n. 40

Capitale sociale euro 10.428.477 i.v.

Codice fiscale e partita IVA 04066730963

Iscritta al Registro Imprese Milano - n. 04066730963

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

Stato patrimoniale

	ATTIVO	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
A)	Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti			
B)	Immobilizzazioni			
I	Immobilizzazioni immateriali			
1)	Costi di impianto e ampliamento	92.616	140.686	(48.070)
2)	Costi di sviluppo	922.831	1.051.114	(128.283)
3)	Diritti di brevetto ind.le e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	18.800	5.000	13.800
4)	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	978	1.579	(601)
5bis)	Differenza di consolidamento	814.174	865.059	(50.885)
6)	Immobilizzazioni in corso e acconti	-	24.528	(24.528)
7)	Altre	89.957	68.375	21.582
	Totale immobilizzazioni immateriali	1.939.356	2.156.341	(216.985)
II	Immobilizzazioni materiali			
4)	Altri beni	128.591	99.820	28.771
	Totale immobilizzazioni materiali	128.591	99.820	28.771
III	Immobilizzazioni finanziarie			
1)	Partecipazioni			
a)	Imprese controllate	3.495.958	3.497.067	(1.109)
b)	Imprese collegate	2.168.330	1.998.723	169.607
dbis)	Altre	7.874.248	7.858.033	16.215
	Totale	13.538.536	13.353.823	184.713
2)	Crediti			
a)	Verso imprese controllate			
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	500.000	512.600	(12.600)
	Totale	500.000	512.600	(12.600)
b)	Verso collegate			
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	61.750	61.750	-
	Totale	61.750	61.750	-
dbis)	<i>Verso altri</i>			
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	-	100.448	(100.448)
	<i>Esigibili oltre dodici mesi</i>	101.512	5.006	96.506
	<i>Totale</i>	101.512	105.454	(3.942)
	Totale	663.262	679.804	(16.542)
3)	Altri titoli	1.718.376	1.739.699	(21.323)
	Totale immobilizzazioni finanziarie	15.920.174	15.773.326	146.848
	Totale immobilizzazioni	17.988.121	18.029.487	(41.366)
C)	Attivo circolante			
I	Rimanenze			
2)	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	14.023	14.023	-
	Totale	14.023	14.023	-
II	Crediti			
1)	Verso clienti			
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	2.548.282	3.661.775	(1.113.493)
	Totale	2.548.282	3.661.775	(1.113.493)

2)	Verso imprese controllate			
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	393.655	404.980	(11.325)
	Totale	393.655	404.980	(11.325)
3)	Verso imprese collegate			
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	55.093	39.630	15.463
	Totale	55.093	39.630	15.463
5 bis)	Crediti tributari			
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	56.977	73.725	(16.748)
	Totale	56.977	73.725	(16.748)
5 ter)	Imposte anticipate			
	<i>Imposte anticipate</i>	83.162	94.511	(11.349)
	Totale	83.162	94.511	(11.349)
5 quater)	<i>Verso altri</i>			
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	33.345	44.888	(11.543)
	<i>Totale</i>	33.345	44.888	(11.543)
	Totale	3.170.514	4.319.509	(1.148.995)
IV	Disponibilità liquide			
1)	Depositi bancari e postali	5.046.787	6.256.942	(1.210.155)
3)	Denaro e valori in cassa	19	387	(368)
	Totale disponibilità	5.046.806	6.257.329	(1.210.523)
	Totale attivo circolante	8.231.343	10.590.861	(2.359.518)
D)	Ratei e risconti attivi	243.627	200.863	42.764
	TOTALE ATTIVO	26.463.091	28.821.211	(2.358.120)

	PASSIVO	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
A)	Patrimonio netto			
I	Capitale	10.428.427	10.428.427	-
II	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	10.749.225	11.898.682	(1.149.457)
III	Riserva di rivalutazione	1.068.162	1.068.162	-
IV	Riserva legale	1.483.017	1.483.017	-
VI	<i>Altre riserve:</i>			
	Riserva straordinaria	96.492	-	96.492
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	(85.706)	(48.554)	(37.152)
IX	Utile (perdita) dell'esercizio	(1.712.644)	(1.186.610)	(526.034)
X	Riserva azioni proprie	(552.336)	(552.336)	-
	Patrimonio netto del Gruppo	21.474.637	23.090.788	(1.616.151)
	Patrimonio del Gruppo e di Terzi	21.474.637	23.090.788	(1.616.151)
B)	Fondi per rischi ed oneri			
2)	Per imposte, anche differite	4.331	4.331	-
	Totale	4.331	4.331	-
C)	Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	210.149	194.918	15.231
D)	Debiti			
4)	Debiti verso banche			
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	1.195.747	1.284.060	(88.313)
	<i>Esigibili oltre dodici mesi</i>	1.791.181	1.932.649	(141.468)
	Totale	2.986.928	3.216.709	(229.781)
5)	Debiti verso altri finanziatori			
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	7.940	11.825	(3.885)
	<i>Esigibili oltre dodici mesi</i>	28.330	-	28.330
	Totale	36.270	11.825	24.445
6)	Acconti			
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	11.000	11.000	-
	Totale	11.000	11.000	-
7)	Debiti verso fornitori			

	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	985.778	1.197.243	(211.465)
	Totale	985.778	1.197.243	(211.465)
9)	Debiti verso imprese controllate			
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	93.066	84.005	9.061
	Totale	93.066	84.005	9.061
12)	Debiti tributari			
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	324.106	415.609	(91.503)
	Totale	324.106	415.609	(91.503)
13)	Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	83.035	87.597	(4.562)
	Totale	83.035	87.597	(4.562)
14)	Altri debiti			
	<i>Esigibili entro dodici mesi</i>	205.799	265.197	(59.398)
	Totale	205.799	265.197	(59.398)
	Totale	4.725.982	5.289.185	(563.203)
E)	Ratei e risconti	47.992	241.989	(193.997)
	TOTALE PASSIVO	26.463.091	28.821.211	(2.358.120)

Conto economico

		I semestre 2023	I semestre 2022	Variazione
A)	Valore della produzione			
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.527.531	1.762.250	765.281
3)	Variazione di lavori in corso su ordinazione	-	175.001	(175.001)
4)	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	15.040	203.106	(188.066)
5)	Altri ricavi e proventi:			
	- vari	159.243	103.756	55.487
	- contributi in conto esercizio	6.515	40.400	(33.885)
		165.758	144.156	21.602
	Totale	2.708.329	2.284.513	423.816
B)	Costi della produzione			
6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	9.385	7.115	2.270
7)	Per servizi	1.834.176	1.406.644	427.532
8)	Per godimento di beni di terzi	172.782	135.585	37.197
9)	Per il personale:			
a)	Salari e stipendi	394.126	340.098	54.028
b)	Oneri sociali	111.661	85.528	26.133
c)	Trattamento di fine rapporto	28.187	30.110	(1.923)
		533.974	455.736	78.238
10)	Ammortamenti e svalutazioni:			
a)	Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	317.842	263.345	54.497
b)	Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	14.952	10.710	4.242
d)	Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	72.765	-	72.765
		405.559	274.055	131.504
14)	Oneri diversi di gestione	120.996	37.289	83.707
	Totale	3.076.872	2.316.424	760.448
	Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)	(368.543)	(31.911)	(336.632)
C)	Proventi e oneri finanziari			
15)	Proventi da partecipazioni:			
	- altri	161.166	1.186.743	(1.025.577)
		161.166	1.186.743	(1.025.577)
16)	Altri proventi finanziari:			
a)	da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:			
	- da altri	13.410	3.945	9.465

		13.410	-	9.465
b)	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	-	582	(582)
d)	proventi diversi dai precedenti:			
	- da altri	227	100	127
		227	100	127
	Totale	13.637	4.627	9.010
17)	Interessi e altri oneri finanziari:			
	- da altri	36.243	37.656	(1.413)
		36.243	37.656	(1.413)
17bis)	Utili e perdite su cambi	2.114	(79)	2.193
	Totale proventi e oneri finanziari	140.674	1.153.635	(1.012.961)
D)	Rettifiche di valore di attività finanziarie			
19)	Svalutazioni:			
a)	di partecipazioni	1.381.119	14.335	1.366.784
b)	di immobilizzazioni finanziarie	83.923	130.000	(46.077)
		1.465.042	144.335	1.320.707
	Totale rettifiche di valore di attività finanziarie	(1.465.042)	(144.335)	(1.320.707)
	Risultato prima delle imposte (A-B+C+D)	(1.692.911)	977.389	(2.670.300)
20)	Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate			
				-
	Imposte correnti	8.384	22.238	(13.854)
	Imposte esercizi precedenti	-	(12.687)	12.687
	Imposte differite (anticipate)	11.349	17.856	(6.507)
		19.733	27.407	(7.674)
21)	Risultato economico del gruppo e di terzi	(1.712.644)	949.982	(2.662.626)
	Utile (perdita) di pertinenza di terzi	-	-	-
	Utile (Perdita) di pertinenza del Gruppo	(1.712.644)	949.982	(2.662.626)

Rendiconto finanziario

	I semestre 2023	I semestre 2022	Variazione
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale			
Utile (Perdita) di pertinenza del Gruppo	(1.712.644)	949.982	(2.662.626)
Utile (perdita) di pertinenza di terzi	-	-	-
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.712.644)	949.982	(2.662.626)
Imposte sul reddito	19.733	40.094	(20.361)
Interessi passivi/(attivi)	22.606	33.029	(10.423)
(Dividendi)	(12.666)	-	(12.666)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di immobilizzazioni materiali e immateriali	(9.585)	961	(10.546)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di immobilizzazioni finanziarie	(148.500)	(1.186.743)	1.038.243
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(1.841.056)	(162.677)	(1.678.379)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto			
Accantonamenti ai fondi	28.187	27.635	552
Ammortamenti delle immobilizzazioni	332.794	274.055	58.739
Svalutazioni	1.537.807	14.335	1.523.472
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.898.788	316.025	1.582.763
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	57.732	153.348	(95.616)
Variazioni del capitale circolante netto			

Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-	(175.001)	175.001
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	1.022.028	(36.743)	1.058.771
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(211.465)	(271.200)	59.735
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(42.764)	(75.698)	32.934
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	(193.997)	(56.989)	(137.008)
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	(111.933)	(103.597)	(8.336)
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	461.869	(719.228)	1.181.097
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	519.601	(565.880)	1.085.481
<i>Altre rettifiche</i>			
Interessi incassati/(pagati)	(22.606)	(33.029)	10.423
Dividendi incassati	12.666	-	12.666
(Utilizzo dei fondi)	(12.956)	(19.482)	6.526
Totale altre rettifiche	(22.896)	(52.511)	29.615
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	496.705	(618.391)	1.115.096
<i>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</i>			
Immobilizzazioni materiali			
(Investimenti)	(53.938)	(65.071)	11.133
Disinvestimenti	19.800	(961)	20.761
Immobilizzazioni immateriali			
(Investimenti)	(100.857)	(369.164)	268.307
Immobilizzazioni finanziarie			
(Investimenti)	(1.772.332)	(343.719)	(1.428.613)
Disinvestimenti	355.000	1.118.969	(763.969)
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	(1.552.327)	340.054	(1.892.381)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento			-
<i>Mezzi di terzi</i>			-
Incremento/(Decremento) debiti verso banche a breve	(88.313)	(422.171)	333.858
Incremento/(Decremento) debiti verso banche a lungo	(141.468)	(719.771)	578.303
(Incremento)/Decremento crediti finanziari verso parti correlate	(46.058)	(123.400)	77.342
(Incremento)/Decremento debiti finanziari	24.445	(7.711)	32.156
<i>Mezzi propri</i>			-
Acquisto azioni proprie	-	(210.172)	210.172
Incremento riserva straordinaria	96.493	-	96.493
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(154.901)	(1.483.225)	1.328.324
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(1.210.523)	(1.761.562)	551.039
Disponibilità liquide all'inizio del periodo			
Depositi bancari e postali	6.256.942	11.167.917	(4.910.975)
Denaro e valori in cassa	387	1.060	(673)
Totale disponibilità liquide a inizio periodo	6.257.329	11.168.977	(4.911.648)
Di cui non liberamente utilizzabili	-	-	-
Disponibilità liquide a fine periodo			
Depositi bancari e postali	5.046.787	9.407.195	(4.360.408)
Denaro e valori in cassa	19	220	(201)
Totale disponibilità liquide a fine periodo	5.046.806	9.407.415	(4.360.609)
Di cui non liberamente utilizzabili	-	-	-

Milano, 20 settembre 2023

Il presidente del Consiglio di Amministrazione
Marco Gabriele Gay



Nota Integrativa alla Relazione Semestrale Consolidata

30 giugno 2023.

Premessa

Di seguito è esposta la Nota integrativa alla Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2023 di Digital Magics, composta dal presente documento, dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario corredati dalla Relazione sulla Gestione.

Digital Magics è quotata dal 2013 all'EuroNext Growth Milan (già AIM Italia), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e, quale Emittente, ai sensi delle previsioni contenute nel "Regolamento Emittenti", "Parte Seconda – Linee Guida", "Relazioni Semestrali e Bilanci Annuali", è tenuta all'obbligo di redazione del bilancio consolidato salvo il caso di esonero previsto all'articolo 27 del D. Lgs. 127/91, comma 3bis (irrelevanza delle partecipate).

Gli Amministratori di Digital Magics, in ossequio al principio della corretta rappresentazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società, escludono dal perimetro di consolidamento, sulla base delle previsioni dell'art. 28 comma d) del D.Lgs. 127/91, le partecipazioni che sono possedute esclusivamente allo scopo della successiva alienazione. Infatti, il modello di business di Digital Magics prevede la fornitura di servizi volti all'incubazione, accelerazione e sviluppo delle start up digitali che, per loro intrinseca natura, non dispongono di liquidità sufficiente a remunerare la consulenza e i servizi ricevuti, se non attraverso un meccanismo di partecipazione al rischio; l'acquisizione di partecipazioni diventa, pertanto, un elemento peculiare del modello, ma non risponde ad alcun particolare disegno industriale complessivo e la successiva dismissione rappresenta la conclusione naturale del ciclo.

Circa la classificazione nel bilancio di esercizio Digital Magics S.p.A. delle partecipazioni di controllo e non, poiché gli Amministratori prevedono di cederle dopo un prolungato periodo di tempo (almeno non inferiore a 12 mesi dalla loro iscrizione) e ritengono che Digital Magics abbia la capacità finanziaria di mantenerle in portafoglio almeno per tale periodo, le stesse sono state sempre classificate nell'attivo immobilizzato.

Si ricorda che nel corso del 2021 è stata acquisita la totalità delle quote di partecipazione in The Doers S.r.l. che svolge attività di consulenza e training sui processi di innovazione finalizzati alla crescita. L'offerta "Open Innovation" di Digital Magics è perfettamente complementare all'attività di The Doers e, dal momento in cui è stata perfezionata l'operazione societaria, The Doers è diventata il veicolo attraverso il quale Digital Magics presenta la piattaforma italiana con la più ampia gamma di servizi legati all'innovazione. Poiché le finalità e le prospettive dell'acquisizione di The Doers hanno qualificato l'investimento come asset strategico e non come destinato alla successiva vendita, gli Amministratori di Digital Magics hanno ritenuto che, limitatamente a tale partecipazione, non possano applicarsi le già richiamate disposizioni di cui all'art. 28 comma d) del D.Lgs. 127/91.

Sulla base di tale considerazione, gli Amministratori hanno predisposto la Relazione Semestrale Consolidata di Digital Magics includendo nell'area di consolidamento, oltre alla Capogruppo, unicamente la controllata The Doers. La partecipazione è stata consolidata a partire dalla data di acquisizione del suo controllo, avvenuto il 24 giugno 2021, con il metodo del consolidamento integrale.

Gli importi sono espressi in unità di euro.

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

Forma e contenuto

La Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2023, composta da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota integrativa, è redatta, per quanto applicabile, in base a quanto previsto dal D. Lgs. 127/91, in ossequio alle disposizioni previste agli artt. 2423 e 2423-bis del Codice Civile, nonché ai principi contabili e alle raccomandazioni contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

La sua struttura è conforme a quella delineata dal Codice Civile agli artt. 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis e 2425 ter, in base alle premesse poste dall'art. 2423-ter, mentre la Nota integrativa, che costituisce parte integrante della Relazione semestrale, è conforme al contenuto previsto dagli artt. 2427, 2427-bis e a tutte le altre disposizioni che fanno riferimento ad essa.

L'intero documento, nelle parti di cui si compone, è stato redatto in modo da consentire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo, nonché del risultato economico di periodo, fornendo, ove necessario, informazioni aggiuntive complementari.

A tale scopo è stata predisposta anche la riconciliazione tra il patrimonio netto e l'utile netto risultanti dalla Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2023 ed il patrimonio netto e l'utile dell'esercizio di Digital Magics S.p.A. alla medesima data, presentata nel paragrafo di commento al patrimonio netto.

La Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2023 è comparata con i dati patrimoniali consolidati al 31 dicembre 2022 e con i dati economici consolidati del I semestre 2022.

Salvo i necessari adeguamenti apportati agli schemi previsti per il bilancio d'esercizio, ai fini della redazione della Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2023, la struttura ed il contenuto dello stato patrimoniale e del conto economico consolidato sono quelli prescritti per il bilancio d'esercizio della controllante Digital Magics S.p.A.

Si segnala, infine, che:

- non si sono verificati "casi eccezionali" che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui al quarto comma dell'articolo 2423 e secondo comma dell'articolo 2423-bis del Codice civile;

- non è stato effettuato alcun raggruppamento o alcuna omissione nelle voci previste dagli schemi obbligatori ex-articoli 2424 e 2425 del Codice civile;
- non vi sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadono sotto più voci dello schema.

Principi di redazione

La Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2023 è redatta in conformità alla normativa del Codice Civile, interpretata ed integrata dai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (i "Principi Contabili OIC") ed è costituita dallo Stato Patrimoniale (predisposto in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424-bis, c.c.), dal Conto Economico (redatto in conformità allo schema di cui agli artt. 2425 e 2425-bis, c.c.), dal Rendiconto Finanziario (presentato secondo il metodo indiretto utilizzando lo schema previsto dal principio contabile OIC 10) e dalla presente Nota Integrativa che contiene le informazioni richieste dall'art. 2427, c.c., nonché da eventuali altre disposizioni di Legge vigenti.

La rilevazione, valutazione, presentazione e informativa delle voci può differire da quanto disciplinato dalle disposizioni di legge sul bilancio nei casi in cui la loro mancata osservanza abbia effetti irrilevanti sulla rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico dell'esercizio. A tal fine un'informazione si considera rilevante, sulla base di aspetti qualitativi e/o quantitativi, quando la sua omissione o errata indicazione potrebbe ragionevolmente influenzare le decisioni prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio.

Conformemente al disposto dell'art. 2423-bis del Codice civile, nella redazione della Relazione Semestrale Consolidata sono stati osservati i seguenti criteri:

- la valutazione delle singole voci è stata fatta ispirandosi a principi di prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, tenuto conto delle considerazioni di seguito svolte, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- sono stati indicati esclusivamente gli utili effettivamente realizzati nell'esercizio;
- sono stati indicati i proventi e gli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla loro manifestazione numeraria;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la sua chiusura;
- gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci di Bilancio sono stati valutati distintamente.

Il Gruppo deroga agli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa solo qualora gli effetti siano irrilevanti, non alterando, pertanto, la rappresentazione veritiera e corretta della situazione economico-finanziaria consolidata (c.d. principio della materialità).

I criteri di valutazione sono stati mantenuti inalterati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente.

Area di consolidamento

La presente Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2023 è stata predisposta in base al principio contabile OIC 30 – bilanci intermedi, consolidando con il metodo dell'integrazione globale il bilancio della capogruppo Digital Magics S.p.A. nonché quello della controllata al 100% The Doers S.r.l..

Nella redazione della Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2023 sono stati consolidati integralmente (line by line) gli elementi dell'attivo e del passivo nonché i costi, gli oneri, i ricavi ed i proventi di The Doers S.r.l..

Le società controllate o su cui la Capogruppo esercita un'influenza dominante, non comprese nell'area di consolidamento sulla base delle previsioni dell'art. 28 comma d) del D.Lgs. 127/91 ove è prevista l'esclusione dal perimetro di consolidamento delle partecipazioni che sono possedute esclusivamente allo scopo della successiva alienazione sono:

- Livextention S.r.l., detenuta al 85,00%;
- Sharide S.r.l., detenuta al 100,00%;
- Emotional Target S.r.l., in scioglimento dal 25 luglio 2023, detenuta al 100,00%;
- Stillabit S.r.l. (già 4W Marketplace S.p.A.), detenuta al 72,65%;
- YoAgents S.r.l., in liquidazione dal 10 agosto 2023, detenuta al 54,71%;
- Magic Mind Accelerator S.r.l. detenuta al 76,19%;
- Humaverse S.r.l. detenuta al 90%, non è considerata in quanto costituita il 18 maggio 2023 e pertanto al 30 giugno 2023 registrava un'attività irrilevante.

La Apside S.p.A., joint venture costituita a fine 2022 al 50% con Intesa Sanpaolo, non è contemplata tra le precedenti in quanto sulla stessa la Capogruppo non esercita un'influenza dominante.

Le partecipazioni in società collegate ed in altre partecipazioni sono incluse nella Relazione Semestrale Consolidata al minore tra il costo e il valore netto di presunto realizzo.

Nel presente documento il termine **"Gruppo"** identifica l'area di consolidamento che comprende Digital Magics S.p.A. e The Doers S.r.l..

Principi di consolidamento

Le imprese controllate incluse nell'area di consolidamento sono consolidate con il metodo dell'integrazione globale, così sintetizzabile:

- assunzione delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi nel loro ammontare complessivo, prescindendo dall'entità della partecipazione detenuta ed attribuendo agli eventuali soci di minoranza, in apposite voci, la quota del patrimonio netto e del risultato dell'esercizio di loro spettanza;
- la differenza emergente, all'atto dell'acquisto, dall'elisione del valore di carico della partecipazione in un'impresa inclusa nell'area di consolidamento a fronte della corrispondente quota di patrimonio netto è imputata, ove possibile, agli elementi dell'attivo e del passivo dell'impresa medesima. L'eventuale residuo è così trattato:
 - se positivo è iscritto nella voce "differenza da consolidamento" delle "immobilizzazioni immateriali" ed è ammortizzato in quote costanti in relazione alla prevista recuperabilità dello stesso;
 - se negativo è iscritto in una voce del patrimonio netto come "riserva di consolidamento", ovvero, quando sia dovuto a previsione di risultati economici sfavorevoli, in una voce denominata "fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri";

- eliminazione dei crediti e dei debiti, nonché dei costi e dei ricavi intercorrenti fra le imprese consolidate;
- eliminazione di:
 - plusvalenze derivanti da trasferimenti di immobilizzazioni tra imprese consolidate;
 - utili, se significativi, derivanti da operazioni tra imprese consolidate relative a cessioni di beni che permangono come rimanenze presso l'impresa acquirente;
 - svalutazioni e ripristini di valore di partecipazioni immobilizzate in imprese consolidate;
 - utili, se significativi, derivanti da operazioni tra imprese consolidate nonché i dividendi infragruppo.

Inoltre, sono apportate le rettifiche necessarie ad omogeneizzare i principi contabili adottati dalle singole società consolidate con quelli di Gruppo.

Gli effetti fiscali derivanti dalle rettifiche di consolidamento apportate ai bilanci delle società consolidate sono contabilizzati, ove necessario, nel fondo imposte differite o nelle attività per imposte anticipate.

Nel caso di variazioni dell'area di consolidamento, le poste economiche delle società interresate sono incluse con riferimento alla data più prossima a quella di acquisizione o escluse dalla data più prossima a quella di cessione. In ogni caso, la data di riferimento della situazione contabile utilizzata non supera i tre mesi rispetto alla data di acquisto o cessione.

I bilanci espressi in moneta estera, non appartenente all'area euro, sono convertiti in euro secondo il metodo del cambio corrente, in base al quale le poste del conto economico sono convertite ai cambi medi dell'esercizio e le poste dello Stato patrimoniale ai cambi di fine esercizio, ad eccezione delle voci di patrimonio netto che sono convertite ai cambi storici. La differenza originata dalla conversione del patrimonio netto consolidato, denominata "Riserva di conversione valuta".

Al 30 giugno 2023 non sono stati consolidati bilanci non espressi in euro.

Data di riferimento e bilanci utilizzati

La Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2023 comprende il bilancio di Digital Magics S.p.A. e di The Doers S.r.l. redatti alla data del 30 giugno 2023.

Rischi e incertezze

Continuità aziendale

Gli amministratori di Digital Magics S.p.A., eseguita un'analisi alla data di redazione del presente documento sui principali indicatori finanziari - capacità di fare fronte ai propri impegni sia per gli investimenti in corso sia per la normale operatività, sempre alla medesima data -, hanno ritenuto confermati i presupposti della continuità aziendale.

Gli amministratori hanno inoltre predisposto un dettagliato piano previsionale di cassa per un periodo di 12 mesi, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 21 marzo 2023. La stesura di tale piano ha dovuto necessariamente contemplare un'attenta valutazione delle conseguenze, per quanto sia possibile stimarle al momento, del perdurare del conflitto in corso in Ucraina, e le ripercussioni che questa situazione sta generando sull'economia, in particolare nel nostro Paese.

Sulla base del piano è emersa la capacità aziendale di far fronte, comunque, alla gestione ordinaria e di proseguire con un programma di investimenti in nuove startup e a supporto delle partecipazioni già in portafoglio.

Gli effetti economici derivanti dalla crisi geopolitica esplosa a febbraio 2022 ed ancora in corso, potranno avere un impatto sulla situazione patrimoniale, finanziaria e sul risultato economico della società. Poiché la situazione è in divenire e in evoluzione, non è possibile fornire una stima quantitativa, dotata del necessario grado di affidabilità, per tale impatto, che non si esclude possa essere apprezzabilmente negativo, ma comunque non in misura tale da compromettere la continuità aziendale della società.

L'evoluzione della situazione sarà comunque tenuta costantemente monitorata e valutato ogni opportuno intervento gestionale allo scopo di mitigarne i possibili effetti negativi.

Posizione finanziaria netta

Al 30 giugno 2023 il Gruppo presenta una posizione finanziaria netta pari ad euro 2.059.878 costituita da disponibilità liquide per euro 5.046.806 e debiti finanziari per euro 2.986.928

Per ulteriori informazioni sull'indebitamento finanziario del Gruppo si rimanda a quanto analiticamente esposto a commento della voce "Debiti verso banche" della Nota integrativa della presente Relazione Semestrale Consolidata.

Casi eccezionali ex art. 2423, Quinto comma del codice civile

Non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art.2423, quinto comma del Codice civile.

Cambiamenti e deroghe di principi contabili

Non si sono verificati cambiamenti di principi contabili nell'esercizio: Il Gruppo non ha mai fatto ricorso alle deroghe ai principi contabili concesse dalle norme emergenziali emanate a partire dal 2020 a seguito della pandemia da Covid-19.

Correzione di errori rilevanti

Non si sono verificate correzioni di errori rilevanti nei periodi in rassegna.

Problematiche di comparabilità e adattamento

Ai sensi dell'art. 2423 ter, quinto comma del Codice civile, non si sono manifestate problematiche di comparabilità e adattamento delle voci di bilancio dell'esercizio corrente con quelle relative all'esercizio precedente.

Criteri di valutazione

I criteri di valutazione delle singole poste rispettano il contenuto formale e sostanziale delle regole contenute nel Decreto Legislativo del 9 aprile 1991, n° 127, interpretate ed integrate dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) e, ove mancanti, da quelli emanati dall'*International Accounting Standards Board* (I.A.S.B.).

Nella redazione della presente Relazione Semestrale Consolidata sono stati applicati i criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice civile e dai principi contabili di riferimento.

Di seguito sono esposti i principali criteri di valutazione applicabili al Gruppo.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione interna, inclusi tutti gli oneri accessori di diretta imputazione, e sono sistematicamente ammortizzate in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene.

I beni immateriali per i quali il pagamento è differito rispetto alle normali condizioni di mercato sono iscritti, sulla base del criterio del costo ammortizzato, al valore corrispondente al debito determinato ai sensi dell'OIC 19 'Debiti'. Tuttavia, nel caso si tratti di debiti con scadenza entro i 12 mesi si presume la non rilevanza degli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e dell'attualizzazione, visto il ridotto orizzonte temporale fra l'insorgere della posizione debitoria ed il pagamento. In questo caso il valore di iscrizione coincide al valore nominale.

L'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è effettuato con sistematicità, in quote costanti e in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica futura di ogni singolo bene o spesa. Il costo delle immobilizzazioni in oggetto è ammortizzato sulla base di un "piano" che si ritiene assicuri una corretta ripartizione dello stesso nel periodo di vita economica utile del bene cui si riferisce. Il piano di ammortamento è riadeguato solo qualora sia accertata una vita economica utile residua diversa da quella originariamente stimata. Il piano di ammortamento applicato, "a quote costanti", non si discosta da quello utilizzato per gli esercizi precedenti.

In particolare, l'avviamento e le differenze da consolidamento sono ammortizzati in un periodo che non eccede i dieci anni, tenuto conto della loro prevista recuperabilità.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione al netto dei relativi fondi di ammortamento, inclusi tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione, dei costi indiretti inerenti la produzione interna, nonché degli oneri relativi al finanziamento della fabbricazione interna sostenuti nel periodo di fabbricazione e fino al momento nel quale il bene può essere utilizzato.

I cespiti per i quali il pagamento è differito rispetto alle normali condizioni di mercato sono iscritti, sulla base del criterio del costo ammortizzato. Tuttavia, nel caso si tratti di debiti con scadenza entro i 12 mesi si presume la non rilevanza degli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e dell'attualizzazione, visto il ridotto orizzonte temporale fra l'insorgere della posizione debitoria ed il pagamento. In questo caso il valore di iscrizione coincide al valore nominale.

I costi sostenuti sui beni esistenti a fini di ampliamento, ammodernamento e miglioramento degli elementi strutturali, nonché quelli sostenuti per aumentarne la rispondenza agli scopi per cui erano stati acquisiti, e le manutenzioni straordinarie, sono capitalizzati solo in presenza di un aumento significativo e misurabile della capacità produttiva o della vita utile. Per tali beni l'ammortamento è applicato in modo unitario sul nuovo valore contabile, tenuto conto della residua vita utile.

Per le immobilizzazioni materiali costituite da un assieme di beni tra loro coordinati, si procede alla determinazione dei valori dei singoli cespiti ai fini di individuare la diversa durata della loro vita utile.

Ove applicabile, gli oneri finanziari sono capitalizzati:

- qualora si tratti di oneri effettivamente sostenuti e oggettivamente determinabili ed entro il limite del valore recuperabile dei beni di riferimento;
- per un importo che non eccede gli oneri finanziari, al netto dell'investimento temporaneo dei fondi presi a prestito, riferibili alla realizzazione del bene e sostenuti nell'esercizio;
- nei limiti della quota attribuibile alle immobilizzazioni in corso di costruzione, ovvero sino all'entrata in funzione del bene;
- solo se riferiti a beni che richiedono un periodo di costruzione significativo.

Il costo delle immobilizzazioni la cui utilizzazione è limitata nel tempo è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione. Tutti i cespiti sono stati ammortizzati, ad eccezione di quelli la cui utilità non si esaurisce nel tempo. Le immobilizzazioni materiali sono ammortizzate dal momento in cui i beni sono disponibili e pronti per l'uso, in quote costanti sulla base della residua possibilità di utilizzazione. I beni suscettibili di autonoma utilizzazione, qualora la loro utilità sia limitata ad un solo esercizio, sono interamente spesi nell'esercizio.

Svalutazione per perdite durevoli di valore

Le svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono contabilizzate secondo quanto prescrive il Principio Contabile OIC 9.

Il Gruppo valuta a ogni data di riferimento del bilancio se esiste un indicatore che un'immobilizzazione possa aver subito una riduzione di valore. Se tale indicatore dovesse sussistere, il Gruppo procede alla stima del valore recuperabile dell'immobilizzazione. In particolare, se il valore recuperabile di un'immobilizzazione (ossia il maggiore tra il suo valore d'uso e il suo valore equo) è inferiore al suo valore contabile, l'immobilizzazione viene rilevata a tale minor valore. La differenza è imputata nel conto economico come perdita durevole di valore alla voce BI0c. Se in esercizi successivi vengono meno i motivi della svalutazione, viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti, nella voce A5, fatta eccezione per l'avviamento.

Se non è possibile stimare il valore recuperabile della singola immobilizzazione, il Gruppo determina il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi di cassa alla quale l'immobilizzazione appartiene. Ciò si verifica quando le singole immobilizzazioni non generano flussi di cassa in via autonoma rispetto alle altre immobilizzazioni.

In assenza di indicatori di potenziali perdite di valore non si procede alla determinazione del valore recuperabile.

Immobilizzazioni finanziarie - Partecipazioni

Le partecipazioni in società non oggetto di consolidamento sono iscritte al costo rilevato al momento dell'iscrizione iniziale.

Il costo sostenuto all'atto dell'acquisto di una partecipazione immobilizzata è mantenuto nei bilanci dei successivi esercizi, a meno che si verifichi una perdita durevole di valore. La perdita durevole di valore è determinata confrontando il valore di iscrizione in bilancio della partecipazione con il suo valore recuperabile, determinato in base ai benefici futuri che si prevede affluiranno all'economia della partecipante. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario.

Il cambio di destinazione delle partecipazioni è rilevato in base al valore risultante dall'applicazione, al momento del trasferimento stesso, dei criteri valutativi del portafoglio di provenienza. Pertanto, il trasferimento delle partecipazioni immobilizzate alle attività circolanti è rilevato in base al costo, eventualmente rettificato per le perdite durature di valore. Il valore così determinato, poiché la partecipazione è destinata alla negoziazione, è oggetto poi di confronto con il valore di realizzazione. La destinazione delle partecipazioni nei due comparti (attivo immobilizzato, attivo circolante) ed il trasferimento dall'immobilizzato al circolante sono motivati e basati su processi decisionali già completati alla data di chiusura dell'esercizio e coerenti con gli obiettivi e le strategie aziendali.

In deroga all'articolo 2426 del Codice civile, che dispone l'iscrizione dei beni all'attivo secondo il "criterio del costo", a norma di quanto consentito dall'articolo 1, commi 140 e seguenti, della Legge n.147/2013, la Capogruppo Digital Magics S.p.A. ha fruito nell'esercizio 2013 della possibilità di procedere alla rivalutazione delle partecipazioni in società controllate e collegate costituenti partecipazioni, ai sensi dell'articolo 2359 del Codice Civile.

Immobilizzazioni finanziarie – Crediti

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

Rimanenze

Le rimanenze di magazzino sono costituite da beni immateriali destinati alla vendita o servizi in corso di esecuzione e sono valutate in bilancio al minore tra il costo di acquisto o produzione e il valore di realizzazione desumibile dal mercato (art. 2426, numero 9, c.c.). Poiché le rimanenze sono costituite da beni non intercambiabili, il metodo adottato per la determinazione del costo è quello del costo specifico che identifica i singoli beni prodotti o acquistati ed i costi di realizzo dei servizi.

Crediti

I crediti sono iscritti al presumibile valore di realizzo, mediante lo stanziamento di un apposito fondo di svalutazione, al quale viene accantonato annualmente un importo corrispondente al rischio di inesigibilità dei crediti rappresentati in bilancio, in relazione alle condizioni economiche generali e del settore di appartenenza, nonché alla provenienza del debitore.

I crediti sono classificati nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della destinazione / origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria, e sono iscritti al valore di presunto realizzo. La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria, della realistica capacità del debitore di adempiere all'obbligazione nei termini contrattuali e dell'orizzonte temporale in cui, ragionevolmente, si ritiene di poter esigere il credito.

I crediti, sono valutati come regola generale al costo ammortizzato tenuto conto del fattore temporale; tuttavia per i crediti con scadenza entro 12 mesi, considerato che il tasso di interesse applicato non sia significativamente diverso dalle condizioni di mercato e in assenza di costi di transazione, si presume la non rilevanza degli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e dell'attualizzazione, visto il ridotto orizzonte temporale fra l'insorgere della posizione creditoria e l'incasso. In questo caso il valore di iscrizione coincide al valore nominale.

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono iscritti al *fair value* corrispondente al valore di mercato, ove esistente, o al valore risultante da modelli e tecniche di valutazione tali da assicurare una ragionevole approssimazione al valore di mercato, determinato da esperti del settore. Gli strumenti finanziari per i quali non sia stato possibile utilizzare tali metodi sono valutati in base al prezzo d'acquisto.

Gli strumenti finanziari a valore equo con variazioni imputate a conto economico comprendono tutti gli strumenti finanziari derivati detenuti per la negoziazione e quelli designati al momento della prima rilevazione al valore equo con variazioni imputate a conto economico. Gli strumenti finanziari detenuti per la negoziazione sono tutti quegli strumenti acquisiti ai fini di vendita nel breve termine. Questa categoria include anche gli strumenti derivati che non soddisfano i requisiti previsti dall'OIC 32 per essere considerati di copertura. Tali strumenti sono iscritti nello stato patrimoniale al *fair value*, mentre i relativi utili e perdite sono rilevati a conto economico.

Il *fair value* positivo calcolato con le adeguate tecniche di valutazione è imputato nell'attivo dello stato patrimoniale, nella specifica voce delle immobilizzazioni finanziarie ovvero dell'attivo circolante a seconda della destinazione e in presenza di strumenti finanziari derivati che non soddisfano i requisiti per essere considerati di copertura; qualora il *fair value* sia negativo è indicato nella specifica voce ricompresa tra i fondi per rischi e oneri.

La variazione di *fair value* dei derivati di copertura di flussi finanziari (*c.d. cash flow edge*) hanno come contropartita una apposita riserva di patrimonio netto, ovvero, per la parte inefficace, il conto economico.

Le variazioni di *fair value* dei derivati speculativi e di copertura del valore di uno strumento finanziario sottostante (*c.d. fair value edge*) sono rilevate in conto economico.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le partecipazioni non immobilizzate sono valutate in base al minor fra il costo d'acquisto o di costituzione della partecipazione e il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato. Il metodo adottato per la determinazione del costo è quello del costo specifico costituito dal prezzo pagato e dai costi accessori direttamente imputabili all'operazione, o del valore della partecipazione secondo il criterio proprio della classe di appartenenza.

La destinazione delle partecipazioni nei due comparti (attivo immobilizzato, attivo circolante) e l'eventuale trasferimento da una categoria all'altra sono motivati e basati su processi decisionali già completati alla data di chiusura dell'esercizio e coerenti con gli obiettivi e le strategie aziendali.

Stante la difficoltà pratica di identificare un valore di mercato per le partecipazioni non quotate, la Società ha posto in essere tutte le necessarie attività per acquisire le informazioni disponibili al fine di stimare in modo attendibile il valore di realizzazione.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide di cassa, sia in euro, sia in valuta estera, i valori bollati e le giacenze monetarie risultanti dai conti intrattenuti dalla società con enti creditizi, sono espressi al loro 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.

Fondi per rischi e oneri

I "Fondi per rischi e oneri" accolgono, nel rispetto dei principi della competenza economica e della prudenza, gli accantonamenti effettuati allo scopo di coprire perdite o debiti di natura determinata e di esistenza certa o probabile, il cui ammontare o la cui data di sopravvenienza sono tuttavia indeterminati.

Nella valutazione dei rischi e degli oneri il cui effettivo concretizzarsi è subordinato al verificarsi di eventi futuri, si sono tenute in considerazione anche le informazioni divenute disponibili dopo la chiusura dell'esercizio e fino alla data di redazione del presente bilancio.

Dovendo prevalere il criterio di classificazione per natura dei costi, gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti, qualora possibile, tra le voci dell'attività gestionale a cui si riferisce l'operazione.

Trattamento di Fine Rapporto

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 c.c. e dai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali. Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indici.

Debiti

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti nello Stato Patrimoniale quando rischi, oneri e benefici significativi connessi alla proprietà sono stati trasferiti sotto il profilo sostanziale. I debiti relativi a servizi sono rilevati quando i servizi sono stati resi, ossia la prestazione è stata effettuata. Nella voce acconti sono invece accolti gli anticipi ricevuti da clienti per forniture di beni o servizi non ancora effettuate.

I debiti verso fornitori sono registrati al netto degli sconti commerciali, dei resi e delle rettifiche di fatturazione.

I debiti sono valutati come regola generale al costo ammortizzato tenuto conto del fattore temporale; tuttavia per i debiti iscritti con scadenza entro 12 mesi, nel caso in cui il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato o in presenza di costi di transazione non significativi, si presume la non rilevanza degli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e dell'attualizzazione, visto il ridotto orizzonte temporale fra l'insorgere della posizione debitoria il pagamento. In questo caso il valore di iscrizione coincide al valore nominale.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria.

Qualora non sia applicato il costo ammortizzato, i costi di transazione iniziali sostenuti per ottenere finanziamenti sono rilevati tra i risconti attivi.

Attività e passività in valuta estera

Le attività e le passività monetarie in valuta, già contabilizzate nel corso dell'esercizio ai cambi in vigore alla data di effettuazione dell'operazione, sono iscritte al tasso di cambio a pronti di fine esercizio. Tale adeguamento comporta la rilevazione di "differenze" (utili o perdite su cambi da valutazione) a Conto Economico. In ossequio al disposto dell'articolo 2426, n.8-bis), del Codice civile, l'eventuale utile netto non realizzato su cambi è accantonato in apposita riserva non distribuibile, fino a quando non è effettivamente realizzato.

Le attività e passività in valuta non monetarie sono iscritte al cambio vigente al momento del loro acquisto.

Riconoscimento dei costi e dei ricavi dell'attività caratteristica

L'attività della società prevede principalmente la fornitura di servizi volti all'incubazione, accelerazione e sviluppo delle *startup* digitali.

I c.d. "Programmi di Accelerazione" posti in essere da Digital Magics si svolgono normalmente su di un arco temporale di circa 12 mesi e coinvolgono, oltre alle Startup selezionate, società esterne che vi partecipano per condividere gli elementi di innovazione tecnologica (c.d. *sponsor*) e i fornitori di servizi per attività specialistiche non realizzati da Digital Magics (c.d. *operatori*).

Le Startup selezionate nei "Programmi di Accelerazione" e gli "*sponsor*" versano a Digital Magics una *fee* per la partecipazione al "Programma di accelerazione" mentre gli "*operatori*" ricevono da Digital Magics il corrispettivo per il servizio erogato.

All'avvio di ciascun "Programma di Accelerazione" i costi degli "*operatori*" e i ricavi dalle Startup e dagli "*sponsor*" sono certi e quantificabili.

Storicamente è però emerso che l'attività di formale contrattualizzazione degli accordi già pattuiti con i soggetti coinvolti nei "Programmi di accelerazione", vale a dire Startup, *sponsor* e operatori, richiede tempo in quanto caratterizzata da molta burocrazia e, spesso, la stessa si conclude quando il "Programma di Accelerazione" è già ampiamente avviato.

In tale situazione, con la finalità di fare prevalere alla forma (il contratto firmato) la sostanza (l'accordo concluso) e consentire la corretta contrapposizione secondo competenza dei ricavi e dei costi propri di ogni singolo "Programma di Accelerazione" dato che gli stessi decorrono già dalla data di suo avvio, Digital Magics ha adottato un criterio di distribuzione lineare delle componenti positive e negative lungo la durata prefissata del "Programma di Accelerazione".

Dividendi

I dividendi sono rilevati nel momento in cui, in conseguenza della delibera assunta dall'assemblea dei soci della società partecipata di distribuire l'utile o eventualmente le riserve, sorge il diritto alla riscossione da parte della società partecipante.

I dividendi sono rilevati nel momento in cui, in conseguenza della delibera assunta dall'assemblea dei soci della società partecipata di distribuire l'utile o eventualmente le riserve, sorge il diritto alla riscossione da parte della società partecipante.

Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, anticipate e differite.

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 e 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".

Qualora i proventi / oneri sino imputati direttamente a patrimonio netto, il relativo effetto fiscale, corrente o differito, è anch'esso imputato direttamente a patrimonio netto.

Uso di stime

La redazione del bilancio e delle relative note richiede l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa a attività e passività potenziali alla data del bilancio.

I risultati che si consuntiveranno potrebbero differire da tali stime.

Le stime sono utilizzate per rilevare gli accantonamenti per rischi su crediti, per obsolescenza di magazzino, ammortamenti, svalutazioni di attivo, benefici ai dipendenti, imposte, fondi di ristrutturazione, altri accantonamenti e fondi.

Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflesse a conto economico nel periodo in cui avviene la revisione della stima se tale revisione ha effetti solo su tale periodo, o anche nei periodi successivi se la revisione ha effetti sia sull'esercizio corrente che sugli esercizi futuri.

Consolidato fiscale

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. 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.

Nel corso dei periodi in rassegna non sono stati concessi crediti, né sono state prestate garanzie a favore dei membri dell'Organo Amministrativo o del Collegio Sindacale, come pure non ne esistono al termine dello stesso.

Tutte le valutazioni esposte nella presente sezione sono state eseguite nella prospettiva della continuazione dell'attività d'impresa.

Analisi delle voci della Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2023.

Stato patrimoniale - attivo

B) Immobilizzazioni

I Immobilizzazioni immateriali

I movimenti intervenuti nel periodo in rassegna nelle immobilizzazioni immateriali e nei relativi fondi ammortamento sono riportati nella tabella che segue:

	Valore netto 01/01/2023	Investi- menti	Ammortamenti.	Riclassifica- zioni. e altre var.	Valore
netto	231.858	4.986	-	(48.065)	188.779
30/06/2023	626.146	174.725	-	(152.002)	648.869
Costi di impianto ed ampliamento	140.686	-	(48.070)	-	92.616
Costi di sviluppo	1.051.114	72.264	(200.547)	-	922.831
Diritti di brevetto e utilizzazione opere dell'ingegno	5.000	15.040	(1.240)	-	18.800
Concessioni licenze marchi e diritti simili	1.579	-	(600)	(1)	978
Differenza di consolidamento	865.059	-	(50.886)	1	814.174
Immobilizzazioni in corso e acconti	24.528	-	-	(24.528)	-
Altre	68.375	13.553	(16.499)	24.528	89.957
Totale	2.156.341	100.857	(317.842)	-	1.939.356

La voce "**Costi di sviluppo**", pari al 30 giugno 2023 ad euro 922.831, è relativa ai costi sostenuti per la realizzazione di diversi progetti. Nel corso del primo semestre 2023 sono stati sostenuti costi per la realizzazione del Progetto Talent Hunter che si incrementa per euro 72.264.

La voce "Diritti di brevetto e utilizzazione opere dell'ingegno" pari al 30 giugno 2023 ad euro 18.800, si incrementa di euro 15.040 a seguito della capitalizzazione di costi sostenuti per l'acquisto, a titolo di proprietà, di una licenza d'uso per lo sfruttamento di un software applicativo.

La voce "**Altre**", pari al 30 giugno 2023 ad euro 89.957, si incrementa per complessivi euro 38.081, di cui euro 24.528 relativi al completamento del sito internet esposti al 31 dicembre 2022 alla voce "**Immobilizzazioni in Corso e Acconti**" e, per la differenza, per costi relativi a migliorie su beni di terzi.



La voce **"Differenza di consolidamento"**, pari al 30 giugno 2023 ad euro 814.174, rappresenta la differenza emergente, all'atto dell'acquisto, dall'elisione del valore di carico della partecipazione in The Doers S.r.l. a fronte della corrispondente quota di patrimonio netto e ammortizzata in un periodo di 10 anni e si dettaglia come segue:

	Valore netto 01/01/2023	Ammortamento esercizio	Arrotondamenti	Valore netto 30/06/2023
	865.059	(50.886)	1	814.174
Totale	865.059	(50.886)	1	814.174

I **"Costi Impianto ed Ampliamento"** e i **"Costi di Sviluppo"** sono iscritti in bilancio con il consenso del Collegio Sindacale.

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

II Immobilizzazioni materiali

I movimenti intervenuti nel periodo in rassegna nelle immobilizzazioni materiali e nei relativi fondi ammortamento sono riportati nelle tabelle che seguono:

Costo storico	Saldo al 01/01/2023	Investimenti	Alienazioni	Altri movimenti.	Saldo al
30/06/2023	16.609	-	-	16.609	
Attrezzature industriali e commerciali	16.609	-	-	-	16.609
Altri beni	513.185	53.938	(19.800)	-	547.323
Totale	529.794	53.938	(19.800)	-	563.932

La voce **"Altri beni"**, pari al 30 giugno 2023 ad euro 547.323, si incrementa per euro 53.938 a seguito dell'acquisto di nuove autovetture e macchine elettroniche e si decrementa per euro 19.800 a seguito della cessione di un'autovettura

Fondo ammortamento	Saldo al 01/01/2023	Alienazioni.	Ammortamento.	Altri movimenti.	Saldo al 30/06/2023
Attrezzature industriali e commerciali	16.609	-	-	-	16.609
Altri beni	413.365	(11.137)	14.952	1.552	418.732
Totale	429.974	(11.137)	14.952	1.552	435.341

Di seguito si riporta la movimentazione sintetica dei valori netti delle immobilizzazioni materiali.

Valore netto	Saldo al 01/01/2023	Investimenti	Alienazioni	Ammortamento.	Altri movimenti.	Saldo al 30/06/2023
Altri beni	99.820	53.938	(8.663)	(14.952)	(1.552)	128.591
Totale	99.820	53.938	(8.663)	(14.952)	(1.552)	128.591

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

III Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Partecipazioni in imprese controllate	3.495.958	3.497.067	(1.109)
Partecipazioni in imprese collegate	2.168.330	1.998.723	169.607
Partecipazioni in altre imprese	7.874.248	7.858.033	16.215
Totale partecipazioni	13.538.536	13.353.823	184.713

Partecipazioni in imprese controllate

I movimenti intervenuti nel periodo in rassegna, nella voce "Partecipazione in imprese controllate" non consolidate sono riportati nella tabella che segue:

	% Part.ne	Costo storico	Svalutazioni	Rivalutazione L. 147/2013	Saldo al 31/12/22	Incrementi	Svalutazioni	Saldo al 30/06/2023
Livextention S.r.l.	85,00%	2.036.055	(1.069.805)	-	966.250	-	-	966.250
Sharide S.r.l.	100,00%	1.581.175	(1.101.097)	-	480.078	-	-	480.078
Emotional Target S.r.l.	100,00%	279.335	(24.335)	-	255.000	-	(255.000)	-
YoAgents S.r.l.	54,71%	1.131.478	(1.306.478)	175.000	-	-	-	-
Stillabit S.r.l. (già 4W Marketplace S.p.A.)	72,65%	1.795.739	-	-	1.795.739	300.000	(897.869)	1.197.870
Magic Mind Accelerator S.r.l.	76,19%	-	-	-	-	817.619	-	817.619
Humaverse S.r.l.	90,00%	-	-	-	-	34.142	-	34.142
Arrotondamenti						(1)	-	(1)
Partecipazioni in imprese controllate		8.650.993	(5.328.926)	175.000	3.497.067	1.151.760	(1.152.869)	3.495.958

Con riferimento alle variazioni intervenute nel corso del periodo in rassegna si segnala quanto segue:

- **Emotional Target S.r.l.:** alla data di redazione del presente documento, la Società è in liquidazione e pertanto la partecipazione è stata interamente svalutata per perdita durevole di valore;
- **YoAgents S.r.l.:** alla data di redazione del presente documento, la Società è in liquidazione;
- **Stillabit S.r.l. (già 4W Marketplace S.p.A.):** a seguito della sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale, la quota di partecipazione si è incrementata ed è pari al 72,65%. Gli Amministratori hanno ritenuto necessario procedere ad una svalutazione del 50% del precedente saldo del valore della partecipazione, per perdita durevole di valore;
- **Magic Mind Accelerator S.r.l.:** la Società è stata costituita nel primo semestre 2023. Al 30 giugno 2023 la Digital Magics detiene il 76,19% del capitale;
- **Humaverse S.r.l.:** la Società è stata costituita nel primo semestre 2023. Digital Magics possiede una quota di partecipazione pari al 90% del capitale.

Nella tabella che segue sono fornite le informazioni richieste dall'art. 2427, n. 5 C.C., relativamente alle partecipazioni in imprese controllate (i dati delle controllate, ove disponibili, sono riferiti al bilancio chiuso al 31 dicembre 2022):

	Sede	% Part.ne	Capitale	Utile (Perdita)	Patrimonio netto	Quota posseduta	Valore di bilancio	Differenza
Livextention S.r.l.	Milano, via B. Quaranta n. 40	85,00%	13.715	(47.312)	(338.126)	(287.407)	966.250	1.253.657
Sharide S.r.l.	Milano, via B. Quaranta n. 40	100,00%	16.660	(3.729)	53.712	53.712	480.078	426.366
Emotional Target S.r.l.	Milano, via B. Quaranta n. 40	100,00%	10.000	(37.222)	(19.425)	(19.425)	-	19.425
YoAgents S.r.l.	Milano, via B. Quaranta n. 40	54,71%	18.592	(81.748)	(341.075)	(186.602)	-	186.602
Stillabit S.r.l. (già 4W Marketplace S.p.A.)	Milano, via B. Quaranta n. 40	72,65%	289.067	(739.625)	(515.353)	(374.404)	1.197.870	1.572.274
Magic Mind Accelerator S.r.l.	Milano, via B. Quaranta n. 40	76,19%	13.125	-	13.125	10.000	817.619	807.619
Humaverse S.r.l.	Milano, via B. Quaranta n. 40	90,00%	25.000	-	25.000	22.500	34.142	11.642

Partecipazioni in imprese collegate

Nella voce "imprese collegate" sono classificate le società per le quali Digital Magics, oltre a non detenere il controllo del capitale sociale, non esercita un'influenza dominante in virtù di particolari vincoli contrattuali e non detiene una percentuale del capitale o dei diritti di voto inferiore al 20%.

I movimenti intervenuti nel periodo in rassegna nella voce in commento sono riportati nella tabella che segue:

	% Part. ne	Costo storico	Svaluta- zioni	Saldo 31/12/22	Incre- menti e riclas- sifiche	Decre- menti e riclassifi- che	Svaluta- zioni	Saldo 30/06/23
Growishpay S.r.l.	30,48%	1.085.274	-	1.085.274	-	-	-	1.085.274
Sinapsi S.r.l.	27,00%	211.280	-	211.280	-	-	(189.680)	21.600
Whitfounders S.r.l.	35,00%	1.057.488	(957.488)	100.000	-	-	-	100.000
Wonderstore S.r.l.	24,42%	158.317	(158.317)	-	-	-	-	-
Xoko S.r.l.	24,36%	280.400	(280.400)	-	-	-	-	-
OHC Bene S.r.l.	24,75%	175.948	-	175.948	-	-	-	175.948
Centy S.r.l.	23,75%	154.625	-	154.625	-	-	-	154.625
Step Venture S.r.l.-	14,80%	8.633	-	8.632	4.900	(13.532)	-	-
Magic Spectrum S.r.l. - costituzione anno 2022	45,05%	225.275	-	225.275	211.670	-	-	436.945
Apside S.p.A. - costituzione anno 2022	50,00%	37.688	-	37.688	-	-	-	37.688
The Ing Project S.r.l.	31,00%	-	-	-	156.249	-	-	156.249
Arrotondamenti		-	-	1	-			1
Partecipazioni in imprese collegate		3.394.928	(1.396.205)	1.998.723	372.819	(13.532)	(189.680)	2.168.330

Con riferimento alle variazioni intervenute nel corso del periodo in rassegna si segnala quanto segue:

- **Sinapsi S.r.l.:** la partecipazione è stata svalutata per perdita durevole di valore;
- **Step Venture S.r.l.:** a seguito dell'operazione di aumento di capitale sociale il valore della partecipazione è stato incrementato ma la quota di partecipazione si è ridotta al di sotto del 20% e pertanto la partecipazione è stata riclassificata alla voce partecipazioni in "altre imprese".
- **Magic Spectrum S.r.l.:** la quota di partecipazione è pari al 30 giugno 2023 al 38,17% del capitale sociale. Il valore della partecipazione è stato incrementato a seguito della sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale deliberato dalla partecipata;
- **The Ing Project S.r.l.:** la sottoscrizione dell'aumento di capitale deliberato dalla società, ha comportato un incremento del costo della partecipazione e della quota di partecipazione detenuta pari al 30 giugno 2023 al 22,08% del capitale sociale. La partecipazione, pertanto, è stata riclassificata alla voce partecipazioni in "imprese collegate", dalla voce partecipazioni in "Altre imprese".

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

	Sede	% Part.ne	Capitale	Utile (Perdita)	Patrimonio netto	Quota posseduta P.N.	Valore di bilancio	Differenza
Growishpay S.r.l.	Milano, via B. Quaranta n. 40	30,48%	32.017	664.244	1.430.877	436.131	1.085.274	649.143
Sinapsi S.r.l.	Milano, via M. D'Agrate n. 19/a	27,00%	100.095	(107.029)	104.658	28.258	21.600	(6.658)
Whitfounders S.r.l.	Milano (Mi) V.le Filippetti n. 24	35,00%	177.105	(16.221)	344.256	120.490	100.000	(20.490)
Wonderstore S.r.l.	Cagliari, via Dexart n. 18	24,42%	1.323	(92.331)	(11.443)	(2.794)	-	2.794
Xoko S.r.l.	Napoli, via Toledo n. 116	24,36%	11.843	(164.899)	(140.800)	(34.299)	-	34.299
OHC Bene S.r.l.	Provaglio d'Iseo (Bs), via St.ne Vecchia n. 80/c	24,75%	56.569	(383.494)	357.880	88.575	175.948	87.373
Centy S.r.l.	Gallarate (Va), via Ferrario n. 32	23,75%	15.112	(125.467)	(19.891)	(4.724)	154.625	159.349
The Ing Project S.r.l. (dati al 31/12/21)	Brescia (Bs), via Borgo P. Wuhrer n. 123	31,00%	39.805	(119.353)	162.388	50.340	156.249	105.909

Magic Spectrum S.r.l.	Roma, via Arduino n. 22	38,17%	52.035	(10.775)	672.558	256.715	436.945	180.230
Apside S.p.A. - costituzione anno 2022	Torino, Corso Inghilterra n. 3	50,00%	50.000	-	50.000	25.000	37.688	12.688

Partecipazioni in altre imprese

Nella voce "altre imprese" sono classificate le società per le quali Digital Magics S.p.A., detiene una partecipazione inferiore al 20% del capitale e non esercita un'influenza dominante in virtù di particolari vincoli contrattuali.

I movimenti intervenuti nel periodo in rassegna nella voce in commento sono riportati nella tabella che segue:

	% Part.ne	Costo storico	Svalutazioni	Saldo al 31/12/22	Incrementi e riclassifiche	Decrementi e riclassifiche	Sval.ni	Saldo al 30/06/23
Quantum Blockchain Technologies PLC	n.d.	1.599.404	(1.599.404)					-
Step Venture S.r.l.	14,80%		-	-	13.532		-	13.532
Fintech & Insurtech Accelerator S.r.l.	18,61%	243.306	-	243.306	114.418	-	-	357.724
BikeRoom S.r.l.	15,83%	72.999	-	72.999	-	-	-	72.999
Appmetrics S.r.l.	10,00%	142.840	(142.840)	-	-	-	-	-
Intertwine S.r.l. - in liq.	11,63%	194.680	(194.680)	-	-	-	-	-
Spidwit S.r.l.	4,65%	5.340	-	5.340	-	-	-	5.340
Prestiamoci S.p.A.	11,02%	643.740	(462.050)	181.690	-	-	-	181.690
AD 2014 S.r.l.	17,15%	308.373	(308.373)	-	-	-	-	-
Buzzoole Holding Ltd	3,88%	557.951	(247.951)	310.000	-	-	-	310.000
EggUp S.r.l.	5,32%	54.789	-	54.789	-	-	-	54.789
Insurtech MGA Ltd	9,00%	343.730	-	343.730	-	-	-	343.730
Axieme S.r.l.	6,96%	182.237	-	182.237	-	-	(38.569)	143.668
DiamanTech S.r.l.	8,35%	144.336	-	144.336	-	-	-	144.336
Cardo S.r.l.	2,47%	35.119	-	35.119	-	-	-	35.119
Kaitiaki S.r.l.	5,00%	35.836	(35.836)	-	-	-	-	-
The Ing Project S.r.l.	16,96%	205.310	(70.000)	135.310	20.939	(156.249)	-	-
Macingo Technologies S.r.l.	7,95%	212.116	-	212.116	-	-	-	212.116
Young S.r.l.	17,85%	149.000	(149.000)	-	-	-	-	-
Talent Garden S.p.A.	9,22%	424.249	-	424.249	-	-	-	424.249
Wish List S.r.l.	7,32%	196.761	(3.659)	193.102	-	-	-	193.102
Almadom.us S.r.l.	14,52%	35.678	(35.678)	-	-	-	-	-
Quomi S.r.l. - in liq.	11,18%	198.915	(198.915)	-	-	-	-	-
Volumeet S.r.l.	6,11%	750	-	750	-	-	-	750
Gilda S.r.l.	5,05%	372.285	-	372.285	-	-	-	372.285
Jumpstarter Inc	5,87%	360.107	-	360.107	-	(209.921)	-	150.186
Hyperloop Transportation Technologies Inc.	0,53%	-	-	-	209.921	-	-	209.921

Mazers S.r.l.	0,26%	5.000	-	5.000	-	-	-	5.000
AIRCNC S.r.l.	16,73%	130.000	-	130.000	-	-	-	130.000
4Crowd S.p.A.	10,00%	59.107	(5.758)	53.349	-	-	-	53.349
Loud S.r.l.	12,00%	12.000	-	12.000	-	-	-	12.000
Cambiomerchi S.r.l.	12,00%	250.000	(250.000)	-	-	-	-	-
Epic Holding S.p.A.	2,88%	367.399	(64.426)	302.973	-	-	-	302.973
Ncore S.r.l.	15,00%	57.294	-	57.294	-	-	-	57.294
Intribe S.r.l.	9,49%	95.500	-	95.500	-	-	-	95.500
Disignum S.r.l.	7,69%	90.000	(90.000)	-	-	-	-	-
Frescofrigo S.r.l.	3,33%	124.336	-	124.336	18.644	-	-	142.980
Soft Mining S.r.l.	10,00%	81.459	-	81.459	-	-	-	81.459
Criptalia S.r.l.	8,43%	160.650	-	160.650	-	-	-	160.650
StepFund GP SA	18,18%	20.000	(20.000)	-	-	-	-	-
Fintastico S.r.l.	2,84%	75.000	-	75.000	-	-	-	75.000
Hinelson S.r.l.	4,16%	105.837	-	105.837	-	-	-	105.837
Eligo S.p.A.	1,35%	171.020	-	171.020	-	-	-	171.020
Feat Food S.r.l.	0,98%	10.666	-	10.666	-	-	-	10.666
Georadio S.r.l.	1,62%	60.000	-	60.000	-	-	-	60.000
Usarium Inc.	0,82%	6.667	-	6.667	-	-	-	6.667
Wenda S.r.l.	3,28%	96.157	-	96.157	-	-	-	96.157
Vudoo S.r.l.	7,50%	50.000	-	50.000	-	-	-	50.000
Affitto Certificato S.r.l.	7,25%	90.262	-	90.262	-	-	-	90.262
Plurima S.r.l.	7,97%	206.500	-	206.500	-	(206.500)	-	-
Aworld S.r.l.	5,75%	137.770	-	137.770	-	-	-	137.770
Viceversa S.r.l.	8,18%	104.377	-	104.377	50.000	-	-	154.377
Monai S.r.l.	10,00%	90.200	(90.200)	-	-	-	-	-
Sliding Life S.r.l.	10,73%	130.000	-	130.000	-	-	-	130.000
Unchained Charrot B.V.	2,00%	90.000	-	90.000	-	-	-	90.000
Reoli S.r.l.	0,53%	6.666	-	6.666	-	-	-	6.666
Amon Card Ltd	5,80%	150.000	(150.000)	-	-	-	-	-
A-LIVE S.r.l.	2,54%	72.137	-	72.137	-	-	-	72.137
Bridge Insurance Service S.r.l.	4,81%	157.914	-	157.914	-	-	-	157.914
Mare Engineering S.p.A.	1,30%	292.000	-	292.000	-	-	-	292.000
Ass. Assonext	n.a.	2.500	-	2.500	-	-	-	2.500
Accelerora S.r.l.	0,28%	10	-	10	-	-	-	10
SurgiQ S.r.l.	3,31%	116.648	-	116.648	-	-	-	116.648
Irreo S.r.l.	9,84%	170.712	-	170.712	-	-	-	170.712
Meedox S.r.l.	4,80%	70.000	-	70.000	-	-	-	70.000
Trainect S.r.l.	10,43%	105.000	-	105.000	-	-	-	105.000
Diagnostica Medica Veloce S.r.l.	9,00%	105.000	-	105.000	-	-	-	105.000
Open Search Tech S.r.l.	9,47%	105.000	-	105.000	-	-	-	105.000

Smace S.r.l.	10,47%	115.000	-	115.000	-	-	-	115.000
Rocky Robots S.r.l.	5,66%	105.875	-	105.875	-	-	-	105.875
Novis S.r.l.	7,67%	105.000	-	105.000	-	-	-	105.000
N.R. Soos Technology Ltd	0,43%	6.666	-	6.666	-	-	-	6.666
Haello S.r.l.	0,57%	6.666	-	6.666	-	-	-	6.666
Voicemed S.r.l.	6,00%	112.253	-	112.253	-	-	-	112.253
Med Green S.p.A.	3,00%	1.500	-	1.500	-	-	-	1.500
Emcee Invest Ltd	1,20%	96.145	-	96.145	-	-	-	96.145
XMusic S.r.l.	10,00%	81.230	-	81.230	-	-	-	81.230
Coopera Soc. Semplice	14,29%	7.500	-	7.500	-	-	-	7.500
Habitech Accelerator S.r.l.	8,70%	111.034	-	111.034	200.000	-	-	311.034
Ticketoo S.r.l.	4,00%	51.824	-	51.824	-	-	-	51.824
Hubique S.r.l.	7,00%	70.000	-	70.000	-	-	-	70.000
Okapi Network S.r.l.	2,50%	51.824	-	51.824	-	-	-	51.824
Purilian S.r.l.	3,65%	51.824	-	51.824	-	-	-	51.824
Saveriding S.r.l. (già Savebiking S.r.l.)	3,03%	51.824	-	51.824	-	-	-	51.824
Arrotondamenti		(i)		(i)	-	-	-	(i)
Totale partecipazioni in altre imprese		11.976.803	(4.118.770)	7.858.033	627.454	(572.670)	(38.569)	7.874.248

Con riferimento alle principali variazioni intervenute nel corso del periodo in rassegna si segnala quanto segue:

- **Fintech & Insurtech Accelerator S.r.l.:** l'incremento del costo della partecipazione è correlato ai versamenti effettuati in ottemperanza agli impegni di investimento destinati al Programma di Accelerazione FIN+TECH;
- **Axieme S.r.l.:** la partecipazione è stata svalutata per perdita durevole di valore.
- **Jumpstarter Inc;** la partecipazione in Jumpstarter Inc. è stata ridotta per euro 209.921 a seguito dell'assegnazione a titolo di dividendo in natura di azioni detenute da Jumpstarter Inc nella partecipata Hyperloop Transportation Technologies Inc. con sede in Los Angeles, 2159 Bay Street, (California). Contestualmente è stata iscritta la nuova partecipazione del 0,53% del capitale in Hyperloop Transportation Technologies Inc. per pari importo;
- **Plurima S.r.l.:** nel periodo in rassegna, la partecipazione è stata ceduta per un corrispettivo di euro 355.000, interamente incassato, realizzando una plusvalenza pari a euro 148.500, iscritta alla voce C15 – Proventi da partecipazioni di Conto economico;
- **Viceversa S.r.l.:** l'incremento della partecipazione nel periodo in rassegna è correlato alla conversione in capitale dello strumento finanziario partecipativo detenuto al 31 dicembre 2022;
- **Habitech Accelerator S.r.l.:** il costo della partecipazione risulta incrementato a seguito dei versamenti in conto capitale effettuati, in ottemperanza agli impegni di investimento destinati al Programma di Accelerazione HABISMART.

L'analisi svolta dagli Amministratori relativamente alla sostenibilità dei valori di carico delle partecipazioni detenute in società controllate, collegate e altre partecipazioni alla data del 30 giugno 2023 non ha evidenziato elementi tali da determinare ulteriori svalutazioni rispetto a quanto già effettuato per la redazione della Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2023; tale indicazione è valida anche per partecipazioni per le quali la quota di patrimonio netto di pertinenza della Società è inferiore al valore di carico della partecipazione. 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, le potenzialità nei settori nei quali le imprese operano, anche alla luce di quanto accaduto nel corso del periodo in rassegna.

Di seguito sono indicate a completamento dell'analisi, le partecipazioni, già comprese nelle tabelle che precedono, in società controllate, collegate o partecipate non più operative e totalmente svalutate detenute dal Gruppo al 30 giugno 2023:

Società	% partecipazione
YoAgents S.r.l.	54,71%
Emotional Target S.r.l.	100,00%
Kaitiaki S.r.l.	5,00%
AD2014 S.r.l. in liquidazione	17,15%

Almadom.us S.r.l.	14,52%
Cambiomerci.com S.r.l.	12,00%
Intertwine S.r.l. – in liquidazione	11,63%
Quomi S.r.l. – in liquidazione	11,18%
Young S.r.l.	17,85%
Wonderstore S.r.l.	24,42%
Step Fund GP SA	18,18%
Xoko S.r.l.	24,36%
Disignum S.r.l.	7,69%
Amon Card Ltd	5,80%
Monai S.r.l.	10,00%
Appmetrics S.r.l.	10,00%

Per ulteriori informazioni circa i rapporti fra le società sopra indicate 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 della presente Relazione Semestrale Consolidata.

Crediti

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Crediti verso imprese controllate	500.000	512.600	(12.600)
Crediti verso imprese collegate	61.750	61.750	-
Crediti verso altri	101.512	105.454	(3.942)
Totale crediti finanziari	663.262	679.804	(16.542)

Crediti verso imprese controllate

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 30/06/2023	Saldo 31/12/2021	Variazione
Finanziamento infruttifero a favore di Emotional Target S.r.l.	7.200	7.200	-
Svalutazione finanziamento a favore di Emotional Target S.r.l.	(7.200)	(7.200)	-
Finanziamento infruttifero a favore di Sharide S.r.l.	500.000	500.000	-
Finanziamento infruttifero a favore di YoAgents S.r.l. in liquidazione	165.000	115.000	50.000
Svalutazione finanziamento a favore di YoAgents S.r.l. in liquidazione	(165.000)	(102.400)	(62.600)
Totale	500.000	512.600	(12.600)

Il "Fondo svalutazione crediti verso imprese controllate" si movimenta nel periodo come segue:

	Saldo al 31/12/2022	Accan.nti	Utilizzi	Ricla.che	Saldo al 30/06/2023
Fondo svalutazione	109.600	62.600	-	-	172.200

Crediti verso imprese collegate

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Finanziamento infruttifero a favore di WhitFounders S.r.l.	11.750	11.750	-
Finanziamento infruttifero a favore di Centy S.r.l.	50.000	50.000	-
Totale	61.750	61.750	-

Crediti verso altri

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Depositi cauzionali	101.512	105.454	(3.942)
Finanziamento infruttifero a favore di Almadom.Us S.r.l.	20.000	20.000	-
Svalutazione finanziamento a favore di Almadom.Us S.r.l.	(20.000)	(20.000)	-
Finanziamento infruttifero a favore di StepFunds S.r.l.	41.650	41.650	-
Svalutazione finanziamento a favore di StepFunds S.r.l.	(41.650)	(41.650)	-
Totale	101.512	105.454	(3.942)

Altri titoli

La voce "Altri titoli", pari ad euro 1.718.376 al 30 giugno 2023, rileva:

- per euro 964.377 il valore nominale, maggiorato degli interessi maturati al tasso d'interesse annuo di circa l'1%, di un'obbligazione emessa da Quantum Blockchain Technologies Plc (già Clear Leisure Plc) quotata all'AIM di Londra. Nel corso del 2018 la Società emittente ha prorogato la scadenza di rimborso dell'obbligazione al 15 dicembre 2022, in considerazione del protrarsi delle attività di cessione degli assets necessari a costituire la provvista per il pagamento. Alla data di redazione del presente documento si ipotizza un'ulteriore proroga della scadenza del titolo al 15 dicembre 2024: il fair value del titolo approssima il valore di costo iscritto nel presente documento;
- per euro 754.000 il valore nominale di Finanziamenti convertendi e Strumenti Finanziari Partecipativi destinati a trasformarsi, nel breve termine, in partecipazione al capitale delle startup ancora in fase di avvio.

La movimentazione dei Finanziamenti convertendi e degli Strumenti Finanziari Partecipativi, nel primo semestre 2023 si dettaglia come segue:

	Saldo al 31/12/2022	Incrementi	Decrementi	Saldo al 30/06/2023
Finanziamenti convertendi/SFP	775.323	50.000	(71.323)	754.000

I decrementi dell'esercizio, pari euro 71.323, rilevano quanto a euro 50.000 la conversione in capitale di parte degli Strumenti Finanziari Partecipativi cui corrisponde un pari incremento della voce Partecipazioni e quanto a euro 21.323 le svalutazioni operate per perdite durevoli di valore.

La movimentazione del fondo svalutazione è esposta nella tabella che segue:

	Saldo al 31/12/2022	Incrementi	Decrementi	Saldo al 30/06/2023
Fondo Svalutazione S.F.P.	42.500	21.323	-	63.823

Crediti immobilizzati - Ripartizione per area geografica

Si segnala che tutti i crediti immobilizzati sono nei confronti di soggetti di diritto italiano ad eccezione del finanziamento convertendo di euro 150.000, erogato nei confronti della società di diritto olandese UM Technologies Ltd.

c) Attivo circolante**I Rimanenze**

	Saldo al 31/12/2022			Saldo al 30/06/2023		
	Costo	Svalutazione	Netto	Incrementi	Decrementi	Netto
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	14.023	-	14.023	-	-	14.023
Prodotti finiti e merci	254.100	(254.100)	-	-	-	-
Totale	268.123	(254.100)	14.023	-	-	14.023

La voce "Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati" di euro 14.023 rileva i costi sostenuti per un progetto non ancora completato e destinato alla vendita.

La voce "Prodotti finiti e merci" rileva beni immateriali destinati alla vendita per un valore di euro 254.100, interamente svalutata in precedenti esercizi dalla Capogruppo Digital Magics S.p.A.

II Crediti

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Crediti verso clienti	2.566.982	3.661.775	(1.094.793)
Crediti verso imprese controllate non consolidate	393.655	404.980	(11.325)
Crediti verso imprese collegate	36.393	39.630	(3.237)
Crediti tributari	56.977	73.725	(16.748)
Imposte anticipate	83.162	94.511	(11.349)
Altri	33.345	44.888	(11.543)
Totale	3.170.514	4.319.509	(1.148.995)

Crediti - Distinzione per scadenza

	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	di cui oltre 5 esercizi	Saldo al 30/06/2023
Crediti verso clienti	2.566.982	-	-	2.566.982
Crediti verso imprese controllate non consolidate	393.655	-	-	393.655
Crediti verso imprese collegate	36.393	-	-	36.393
Crediti tributari	56.977	-	-	56.977
Imposte anticipate	83.162	-	-	83.162
Altri	33.345	-	-	33.345
Totale	3.170.514	-	-	3.170.514

Clienti

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Crediti verso clienti	2.904.886	3.972.578	(1.067.692)
Fondo svalutazione crediti	(337.904)	(310.803)	(27.101)
Totale	2.566.982	3.661.775	(1.094.793)

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Tutti i crediti esposti nel presente documento sono nei confronti di debitori nazionali, ad eccezione di crediti verso clienti per euro 29.202 nei confronti di soggetti extra-UE..

Tutti i crediti esposti nell'Attivo circolante della presente Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2023 sono nominati in euro.

Fondo svalutazione crediti

Il "Fondo svalutazione crediti" verso clienti si movimenta nel periodo come segue:

	Saldo al 31/12/2022	Accan.ti	Utilizzi	Riclas.che	Saldo al 30/06/2023
Fondo svalutazione crediti clienti	310.804	45.800	-	(18.700)	337.904

Crediti verso controllate

La voce si movimenta come segue:

	Crediti commerciali	Fatture da emettere	Crediti diversi	Saldo al 30/06/2023
Livextention S.r.l.	11.568	185.000	32.196	228.764
Sharide S.r.l.	36.600	10.000	3.291	49.891
Emotional Target S.r.l.	24.400	-	-	24.400
Yoagents S.r.l. in liquidazione	9.708	-	2.565	12.273
Stillabit S.r.l. (già 4W Market Place S.p.a.)	-	115.000	-	115.000
Fondo svalutazione crediti	(34.108)		(2.565)	(36.673)
Totale	48.168	310.000	35.487	393.655

Il "Fondo svalutazione crediti" verso imprese controllate si movimenta nel periodo come segue ed al 30 giugno 2023 si riferisce alle controllate Emotional Target S.r.l. e YoAgents S.r.l., poste in liquidazione successivamente alla chiusura del semestre:

	Saldo al 31/12/2022	Accan.ti	Utilizzi	Riclas.che	Saldo al 30/06/2023
Totale	9.708	26.965	-	-	36.673

Crediti verso collegate

La voce si movimenta come segue:

	Crediti commerciali	Crediti diversi	Saldo al 30/06/2023
Magic Spectrum S.r.l.	-	353	353
Growishpay S.r.l.	11.640	-	11.640
Eclettica S.r.l.	24.400	-	24.400
Centy S.r.l.	22.875	-	22.875
Wonderstore S.r.l.	43.000	-	43.000
The Ing Project S.r.l.	18.700	-	18.700
Fondo svalutazione crediti	(84.575)	-	(84.575)
Totale	36.040	353	36.393

Il "Fondo svalutazione crediti" verso imprese collegate si movimenta nel periodo come segue:

	Saldo al 31/12/2022	Accantona- menti	Utilizzi	Riclassifiche	Saldo al 30/06/2023
Totale	65.875	-	-	18.700	84.575

Al 30 giugno 2023 il "Fondo svalutazione crediti verso società collegate" si riferisce a Centy S.r.l. e a Wonderstore S.r.l.. La riclassifica è relativa alla quota del fondo svalutazione crediti riconducibile alla partecipata The Ing Project S.r.l. che, nel corso del semestre è diventata "Società collegata".

Crediti tributari

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Ritenute subite	138	103	35
Credito IRES	19.583	19.583	-
Credito IRAP	1.424	322	1.102
Credito IVA	21.772	-	21.772
Crediti d'imposta L.190/2014	11.211	11.211	-
Credito d'imposta DL n. 73/2021	-	40.982	(40.982)
Altri crediti tributari	2.849	1.524	1.325
Totale	56.977	73.725	(16.748)

Imposte anticipate

Di seguito la composizione dei crediti per imposte anticipate e dei debiti per imposte differite:

I semestre 2023				
Imposte anticipate nette:	Imponibile	IRES	IRAP	TOTALE
Compenso amministratori non corrisposto	37.715	9.051	-	9.051
Totale	37.715	9.051	-	9.051
Reversal imposte anticipate				
Compenso amministratori 2022 corrisposto I semestre 2023	(85.002)	(20.400)	-	(20.400)
Totale	(85.002)	(20.400)	-	(20.400)
Imposte differite nette:				
Totale		-	-	-
Imposte differite (anticipate) nette		(11.349)	-	(11.349)
31/12/2022				
Imposte anticipate nette:	Imponibile	IRES	IRAP	TOTALE
Perdita fiscale riportabile a nuovo 2010	303.359	72.806	-	72.806
Compenso amministratori 2022 non corrisposto	85.002	20.400	-	20.400
Compenso amministratori 2020 non corrisposto	5.438	1.305	-	1.305
Totale	393.799	94.511	-	94.511
Imposte differite (anticipate) nette al 30/06/2023		83.162	-	83.162

Per ulteriori informazioni si rimanda a quanto analiticamente indicato a commento della voce "Imposte sul reddito dell'esercizio" della presente Nota Integrativa.

IV Disponibilità liquide

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Depositi bancari e postali	5.046.787	6.256.942	(1.210.155)
Denaro e valori in cassa	19	387	(368)
Totale	5.046.806	6.257.329	(1.210.523)

I depositi bancari al 30 giugno 2023 sono costituiti presso primari istituti di credito e remunerati a condizioni di mercato.

D) Ratei e risconti attivi

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Risconti attivi commerciali	243.627	200.863	42.764
Totale	243.627	200.863	42.764

I risconti sono iscritti sulla base del principio di competenza temporale dei costi e dei ricavi comuni a due o più esercizi.

Stato patrimoniale – passivo

A) Patrimonio netto

Di seguito è esposto il prospetto delle variazioni delle voci di patrimonio netto inter-venute nel periodo in rassegna:

	Capitale sociale	Riserva sovr. azioni	Riserva di rivalutazione	Riserva legale	Versamenti in c.to futuri aumenti cap.	Riserva straordinaria	Uti (perdite) a nuovo	Risultato d'esercizio	Azioni proprie	Patr. netto del Gruppo	Patr. netto di Terzi	Totale Patr. netto
Patrimonio netto 31/12/2021	9.834.677	13.289.652	1.068.162	1.483.017	2.500.000	-	-	(3.345.774)	(101.960)	24.727.774	-	24.727.774
Destinazione risultato d'esercizio	-	(3.297.220)	-	-	-	-	(48.554)	3.345.774	-	-	-	-
Sottoscrizione SFP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumenti di capitale	593.750	1.906.250	-	-	(2.500.000)	-	-	-	-	-	-	-
Acquisto azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	(450.376)	(450.376)	-	(450.376)
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	-	(1.186.610)	-	(1.186.610)	-	(1.186.610)
Patrimonio netto 31/12/2022	10.428.427	11.898.682	1.068.162	1.483.017	-	-	(48.554)	(1.186.610)	(552.336)	23.090.788	-	23.090.788
Destinazione risultato d'esercizio	-	(1.149.457)	-	-	-	-	(37.153)	1.186.610	-	-	-	-
Contributo Bando Impresa	-	-	-	-	-	96.492	-	-	-	96.492	-	96.492
Aumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Arrotondamenti	-	-	-	-	-	-	1	-	-	1	-	1
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	-	(1.712.644)	-	(1.712.644)	-	(1.712.644)
Patrimonio netto 30/06/2023	10.428.427	10.749.225	1.068.162	1.483.017	-	96.492	(85.706)	(1.712.644)	(552.336)	21.474.637	-	21.474.637



Al 30 giugno 2023 il Capitale Sociale di Digital Magics S.p.A. sottoscritto e versato risulta pari a euro 10.428.427, suddiviso in n. 11.003.677 azioni ordinarie prive di valore nominale.

Al 30 giugno 2023 la Società possiede n. 148.200 azioni proprie pari al 1.35% del capitale sociale per un controvalore di euro 552.336.

Per ulteriori informazioni circa le dinamiche del capitale e delle riserve si rimanda anche a quanto analiticamente indica al paragrafo "Eventi societari ed evoluzione del capitale sociale" della Relazione sulla Gestione della presente Relazione semestrale Consolidata.

A completamento dell'informativa di seguito si espone la riconciliazione del Patrimonio netto di Digital Magics S.p.A. e il Patrimonio netto consolidato di Gruppo al 30 giugno 2023 nonché la riconciliazione fra il risultato di Digital Magics S.p.A. del I semestre 2023 e il risultato consolidato di Gruppo del medesimo periodo.

	Patrimonio netto al 30 giugno 2023	Risultato I semestre 2023	Patrimonio netto al 31 dicembre 2022	Risultato esercizio 2022
Patrimonio netto e risultato, come riportati nella Relazione Semestrale della Capogruppo al 30 giugno 2023 e nel bilancio al 31 dicembre 2022	21.598.533	(1.674.454)	23.176.495	(1.149.457)
<i>Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate:</i>				
<i>Differenza tra valore di carico e valore, pro-quota, del patrimonio netto contabile delle partecipazioni</i>	(938.070)		(950.766)	
Risultati, pro-quota, conseguiti dalle partecipate		12.695	-	64.619
Differenza da consolidamento	814.174	(50.885)	865.059	(101.772)
Patrimonio netto e risultato di competenza del Gruppo	21.474.637	(1.712.644)	23.090.788	(1.186.610)
Patrimonio netto e risultato come riportati nella Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2023 e nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2022	21.474.637	(1.712.644)	23.090.788	(1.186.610)

B) Fondi per rischi ed oneri

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati::

	Saldo al 31/12/2022	Utilizzi	Accan.ti	Saldo al 30/06/2023
Fondo Imposte differite	4.331	-	-	4.331
Totale	4.331	-	-	4.331

Il Gruppo ha in essere unicamente un contenzioso avviato nel corso del 2021 da Digital Magics S.p.A. con l'Agenzia delle Entrate di Salerno che la vede coinvolta in qualità di "socio superstite" di una società a suo tempo partecipata e ormai cancellata dal Registro Imprese.

Contro l'avviso di accertamento Digital Magics presentò ricorso e la Commissione Tributaria accolse la richiesta di sospensione della riscossione dell'atto impugnato; inaspettatamente però, con sentenza del maggio 2022, la Commissione Tributaria Provinciale di Salerno - peraltro con motivazioni assai criticabili - respinse il ricorso presentato da Digital Magics.

Per effetto di tale condanna la società potrebbe essere tenuta a pagare in via provvisoria, sulla base delle regole del Processo Tributario, una somma di circa euro 215 migliaia; a tutt'oggi, però, nessuna richiesta di pagamento è pervenuta dall'Agenzia della Riscossione relativamente al contenzioso in questione.

Contro la sentenza di condanna della Commissione Provinciale, nel luglio del 2022, Digital Magics ha proposto appello presso la Sezione Staccata di Salerno della Commissione Tributaria Regionale della Campania.

L'udienza di trattazione nel giudizio d'appello, originariamente fissata per il 17 luglio 2023, è stata rinviata a nuovo ruolo su richiesta dell'Agenzia delle Entrate, al fine di trattare congiuntamente l'appello proposto da Digital Magics con quello proposto dalla società partecipata oggetto dell'accertamento principale.

Lo Studio professionale indipendente che assiste Digital Magics nel contenzioso ha comunicato agli Amministratori della società che, ancorché un rischio di soccombenza al termine dell'iter giudiziale sia sempre possibile, i solidi principali motivi proposti in appello possano far ritenere come probabile che l'esito negativo del giudizio di primo grado sia completamente ribaltato in senso favorevole alla società appellante, con conseguente annullamento del relativo accertamento.

Su tale base gli Amministratori di Digital Magics, al 30 giugno 2023, hanno ritenuto di non effettuare alcun accantonamento al fondo rischi fiscali relativamente al contenzioso sopra esposto.

c) Trattamento di fine rapporto

Le variazioni intervenute sono esposte nella tabella che segue:

	Saldo al 31/12/2022	Accant.ti	Utilizzi	Altre variazioni	Saldo al 30/06/2023	Saldo al 30/06/2022
T.f.r.	194.918	28.187	(10.559)	(2.397)	210.149	192.265
Totale	194.918	28.187	(10.559)	(2.397)	210.149	192.265

D) Debiti

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Debiti verso banche	2.986.928	3.216.709	(229.781)
Debiti verso altri finanziatori	36.270	11.825	24.445
Acconti	11.000	11.000	-
Debiti verso fornitori	985.778	1.197.243	(211.465)
Debiti verso controllate non consolidate	93.066	84.005	9.061
Debiti tributari	324.106	415.609	(91.503)
Debiti verso istituti prev. e sicurezza sociale	83.035	87.597	(4.562)
Debiti verso altri	205.799	265.197	(59.398)
Totale	4.725.982	5.289.185	(563.203)

La suddivisione dei debiti per scadenza è la seguente:

	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	di cui oltre 5 esercizi	Saldo al 30/06/2023
Debiti verso banche	1.195.747	1.791.181	-	2.986.928
Debiti verso altri finanziatori	7.940	28.330	-	36.270
Acconti	11.000	-	-	11.000
Debiti verso fornitori	985.778	-	-	985.778
Debiti verso controllate non consolidate	93.066	-	-	93.066
Debiti tributari	324.106	-	-	324.106
Debiti verso istituti prev. e sicurezza sociale	83.035	-	-	83.035
Debiti verso altri	205.799	-	-	205.799
Totale	2.906.471	1.819.511	-	4.725.982

Al 30 giugno 2023 non vi sono debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali; tutti i debiti esposti nel presente documento sono nominati in euro.

Suddivisione dei debiti iscritti nel passivo per area geografica del creditore

Relativamente alla suddivisione per area geografica dei debiti iscritti nel passivo si segnala che, al 30 giugno 2023, quelli nei confronti di soggetti extra-UE ammontano a complessivi euro 3.882.

Debiti verso banche

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Scoperti di conto corrente	165	257	(92)
Finanziamento a medio termine - quota a breve	1.195.582	1.283.803	(88.221)
Finanziamento a medio termine - quota a lungo	1.791.181	1.932.649	(141.468)
Totale	2.986.928	3.216.709	(229.781)

L'indebitamento bancario di medio-lungo termine al 30 giugno 2023, pari ad euro 2.986.928, è costituito principalmente da finanziamenti chirografari che si dettagliano come segue:

- un finanziamento di euro 1 milione originariamente scadente a gennaio 2024 oggetto di moratoria ABI limitatamente alle rate di capitale per un periodo di 12 mesi a partire da marzo 2020 e sino a febbraio 2021. Il debito residuo al 30 giugno 2023 ammonta ad euro 361.401, di cui la quota scadente entro i dodici mesi ammonta ad euro 204.969;
- un finanziamento di euro 1 milione originariamente scadente ad aprile 2022 oggetto di moratoria di Legge limitatamente alle rate di capitale per un periodo di 16 mesi a partire da marzo 2020 e sino a giugno 2021. Il debito residuo al 30 giugno 2023 ammonta ad euro 50.000, di cui la quota scadente entro i dodici mesi ammonta ad euro 50.000;
- un finanziamento di euro 600 migliaia scadente a settembre 2024 oggetto di moratoria di Legge limitatamente alle rate di capitale per un periodo di 16 mesi a partire da marzo 2020 e sino a giugno 2021. Il debito residuo al 30 giugno 2023 ammonta ad euro 308.412, di cui la quota scadente entro i dodici mesi ammonta ad euro 121.293;
- un finanziamento di euro 900 migliaia scadente a giugno 2024 oggetto di moratoria di Legge limitatamente alle rate di capitale per un periodo di 22 mesi a partire da marzo 2020 e sino a dicembre 2021. Il debito residuo al 30 giugno 2023 ammonta ad euro 566.290, di cui la quota scadente entro i dodici mesi ammonta ad euro 224.989;
- un finanziamento di euro 500 migliaia scadente a giugno 2024 oggetto di moratoria di Legge limitatamente alle rate di capitale per un periodo di 22 mesi a partire da marzo 2020 e sino a dicembre 2021. Il debito residuo al 30 giugno 2023 ammonta ad euro 316.237, di cui la quota scadente entro i dodici mesi ammonta ad euro 124.980;
- un finanziamento di euro 750 migliaia scadente a giugno 2025 oggetto di pre-ammortamento da luglio 2020 a luglio 2021. Il debito residuo al 30 giugno 2023 ammonta ad euro 390.127 di cui la quota scadente entro i dodici mesi ammonta ad euro 193.163;
- un finanziamento di euro 650 migliaia scadente a luglio 2026 oggetto di pre-ammortamento da agosto 2020 a luglio 2022. Il debito residuo al 30 giugno 2023 ammonta ad euro 503.556 di cui la quota scadente entro i dodici mesi ammonta ad euro 161.449;
- un finanziamento di euro 500 migliaia scadente a maggio 2027. Il debito residuo al 30 giugno 2023 ammonta ad euro 490.740 di cui la quota scadente entro i dodici mesi ammonta ad euro 114.740.

I finanziamenti bancari al 30 giugno 2023 non sono assistiti da garanzie reali.

Debiti verso fornitori

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Fornitori terzi Italia	481.110	648.369	(167.259)
Fornitori terzi estero	3.882	-	3.882
Fatture da ricevere fornitori Italia	500.786	548.874	(48.088)
Totale	985.778	1.197.243	(211.465)

Debiti verso controllate non consolidate

La voce si movimenta come segue:

Denominazione	Debiti commerciali	Fatture da ricevere	Debiti diversi	Saldo al 30/06/2023
Livextention S.r.l.	5.612	-	12.706	18.318
Sharide S.r.l.	-	74.748	-	74.748
Totale	5.612	74.748	12.706	93.066

Si segnala che tutte le operazioni realizzate con le parti correlate sono svolte a normali condizioni di mercato.

I debiti verso società controllate, di natura commerciale, sono tutti denominati in euro e sono scadenti entro l'esercizio successivo.

Debiti tributari

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Debito IRAP	13.749	6.813	6.936
Erario c/IVA	256.493	339.425	(82.932)
Erario c/ ritenute dipendenti	46.447	57.252	(10.805)
Erario c/ ritenute professionisti	5.938	7.148	(1.210)
Debiti per altre imposte	1.479	4.971	(3.492)
Totale	324.106	415.609	(91.503)

Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Debiti verso INPS	80.297	82.417	(2.120)
Debiti verso INAIL	986	1.048	(62)
Debiti verso altri Istituti	1.752	4.132	(2.380)
Totale	83.035	87.597	(4.562)

Altri debiti

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Debiti verso dipendenti e collaboratori	121.034	119.170	1.864
Debiti verso amministratori e sindaci	54.415	114.002	(59.587)
Altri debiti	30.350	32.025	(1.675)
Totale	205.799	265.197	(59.398)

E) Ratei e Risconti passivi

La voce si dettaglia come segue:

	Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Ratei passivi finanziari	10.500	10.500	-
Risconti passivi commerciali	37.492	231.489	(193.997)
Totale	47.992	241.989	(193.997)

Conti d'ordine

Alla data del 30 giugno 2023 risultano rilasciate da Digital Magics a favore istituti di credito garanzie per complessivi euro 1.370.000 per finanziamenti concessi alle società partecipate.

In particolare, a Livextention S.r.l., controllata al 85%, euro 300.000 per finanziamenti a breve termine e smobilizzo di crediti e euro 320.000 per un finanziamento a medio-lungo termine e a Stillabit S.r.l. (già 4WMarketplace S.p.A.), partecipata al 72,65%, euro 750.000 per un finanziamento a medio/lungo termine.

Conto economico
A) Valore della produzione

La voce si dettaglia come segue:

	I semestre 2023	I semestre 2022	Variazione
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.527.531	1.762.250	765.281
Variazione di lavori in corso su ordinazione	-	175.001	(175.001)
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	15.040	203.106	(188.066)
Altri ricavi e proventi:			
- vari	159.243	103.756	55.487
- contributi in conto esercizio	6.515	40.400	(33.885)
	165.758	144.156	21.602
Totale	2.708.329	2.284.513	423.816

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 10 del Codice civile si rileva che i "Ricavi delle vendite e delle prestazioni" del primo semestre 2023 sono riconducibili a prestazioni rese nell'ambito dei contratti di servizi in essere e per i progetti di sviluppo e accelerazione in corso.

Per ulteriori informazioni relative alle transazioni con parti correlate si rimanda a quanto analiticamente indicato al riguardo nella Relazione sulla Gestione alla presente Relazione Semestrale Consolidata.

Gli "Incrementi immobilizzazioni per lavori interni" del primo semestre 2023 rilevano la capitalizzazione dei costi sostenuti e commentati alla voce "Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno" della presente Nota integrativa cui si rimanda per ulteriori informazioni.

Ricavi delle vendite e delle prestazioni - Ripartizione per area geografica

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 10 del Codice civile, si segnala che i ricavi del periodo sono stati realizzati interamente con controparti nazionali ad esclusione di euro 87.605 realizzati con controparti estere di cui euro 78.000

realizzati con clienti extra UE e per la differenza pari ad euro 9.605 con clienti UE.

Altri ricavi e proventi

La voce "Altri ricavi e proventi" del primo semestre 2023, pari ad euro 165.758, rileva principalmente affitti attivi per euro 77.450, sopravvenienze attive per euro 74.174 e contributi in conto esercizio per euro 6.515.

B) Costi della produzione

La voce si dettaglia come segue:

	I semestre 2023	I semestre 2022	Variazione
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	9.385	7.115	2.270
Per servizi	1.834.176	1.406.644	427.532
Per godimento di beni di terzi	172.782	135.585	37.197
Per il personale	533.974	455.736	78.238
Ammortamenti e svalutazioni	405.559	274.055	131.504
Oneri diversi di gestione	120.996	37.289	83.707
Totale	3.076.872	2.316.424	760.448

Il Gruppo 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.

Relativamente all'analisi quali-quantitativa delle voci di costo si rimanda anche a quanto illustrato a commento dei dati economici della Relazione sulla gestione della presente Relazione Semestrale Consolidata.

Costi per servizi

La voce include, a titolo esemplificativo e non esaustivo, i costi per prestazioni tecniche afferenti all'attività, per consulenze amministrative e fiscali, per attività di revisione, le spese di pubblicità, i costi esterni informatici e delle telecomunicazioni, le spese di manutenzione, i costi di trasporto e gli emolumenti ad amministratori e sindaci.

Costi per godimento di beni di terzi

La voce include i costi per locazioni immobiliari, i canoni relativi a contratti di leasing operativo (*full leasing* autovetture) e costi di noleggio.

Costi per il personale

La voce si dettaglia come segue:

	I semestre 2023	I semestre 2022	Variazione
Salari e stipendi	394.126	340.098	54.028
Oneri sociali	111.661	85.528	26.133
Trattamento di fine rapporto	28.187	30.110	(1.923)
Totale	533.974	455.736	78.238

La voce comprende l'ammontare delle retribuzioni, gli accantonamenti per trattamento di fine rapporto e ferie maturate e non godute, gli oneri previdenziali ed assistenziali, in applicazione dei contratti e delle leggi vigenti.

Ammortamenti e svalutazioni

La voce si dettaglia come segue:

	I semestre 2023	I semestre 2022	Variazione
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	317.842	263.345	54.497
Ammortamento immobilizzazioni materiali	14.952	10.710	4.242
Svalutazione crediti compresi nell'attivo circolante	72.765	-	72.765
Totale	405.559	274.055	131.504

La svalutazione dei crediti è relativa a crediti commerciali verso controllate per euro 24.400 e per la restante parte a crediti commerciali verso altre partecipate.

C) Proventi ed oneri finanziari

Proventi finanziari

La voce si dettaglia come segue:

	I semestre 2023	I semestre 2022	Variazione
Proventi da partecipazioni			
Altri	161.166	1.186.743	(1.025.577)
Totale	161.166	1.186.743	(1.025.577)
Altri proventi finanziari			
da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:			
- da altri	13.410	3.945	9.465
Totale	13.410	3.945	9.465
da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	-	582	(582)
proventi diversi dai precedenti:			
- da altri:			
interessi verso banche e altri crediti	132	100	32
altri interessi	95	-	95
Totale	227	100	127
Totale	13.637	4.627	9.010
Totale	174.803	1.191.370	(1.016.567)

La voce "Proventi da partecipazioni" si dettaglia come segue:

Proventi da altre partecipazioni	I semestre 2023
Dividendi Mare Engineering S.p.a.	12.666
Plusvalenza cessione partecipazione Plurima S.r.l.	148.500
Totale	161.166

La partecipazione detenuta in Plurima S.r.l. è stata ceduta nel corso del I° semestre 2023 per un corrispettivo di euro 355.000 interamente incassato.

La voce "Altri proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni", pari ad euro 13.410, rileva esclusivamente gli interessi sul finanziamento fruttifero erogato alla partecipata Prestiamoci S.p.a..

Oneri finanziari

La voce si dettaglia come segue:

	I semestre 2023	I semestre 2022	Variazione
Interessi e altri oneri finanziari:			
interessi verso banche	35.643	36.820	(1.177)
interessi verso altri finanziatori	600	390	210
sconti e altri oneri finanziari	-	446	(446)
Totale	36.243	37.656	(1.413)

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

La voce si dettaglia come segue:

	I semestre 2023	I semestre 2022	Variazione
Svalutazione:			
- Partecipazioni	1.381.119	14.135	1.366.984
- Immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	83.924	130.000	(46.076)
Totale	1.465.043	144.135	1.320.908

Le svalutazioni per perdita durevole di valore sono relative alle partecipate riportate nella tabella che segue:

Svalutazione partecipazioni	I semestre 2023	I semestre 2022	Variazione
Partecipazione Emotional Target S.r.l.	255.000	14.335	240.665
Partecipazione Stillabit S.r.l. (già 4W MarketPlace S.p.a.)	897.869	-	897.869
Partecipazione Sinapsi S.r.l.	189.680	-	189.680
Partecipazione Axieme S.r.l.	38.570	-	38.570
Totale	1.381.119	14.335	1.366.784

Le svalutazioni delle "Immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni" sono relative alla svalutazione di finanziamenti erogati alle società partecipate, come di seguito dettagliato:

Svalutazione di crediti finanziari e S.F.P.	I semestre 2023	I semestre 2022	Variazione
Svalutazione crediti finanziari Digital Bees S.r.l. in liquidazione	-	15.000	(15.000)
Svalutazione crediti finanziari YoAgents S.r.l. in liquidazione	62.600	115.000	(52.400)
Svalutazione S.F.P. Adami	1.300	-	1.300
Svalutazione S.F.P. Rice Inc	6.666	-	6.666
Svalutazione S.F.P. Inspector Solution	6.691	-	6.691
Svalutazione S.F.P. Ventures	6.666	-	6.666
Totale	83.923	130.000	(46.077)

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

Imposte sul reddito dell'esercizio

La composizione della voce "Imposte sul reddito dell'esercizio" è esposta nella seguente tabella:

	I semestre 2023	I semestre 2022	Variazione
Utile (perdita) prima delle imposte	(1.692.911)	977.389	(2.670.300)
Imposte correnti	8.384	22.238	(13.854)
Imposte differite (anticipate)	11.349	17.856	(6.507)
Totale	19.733	40.094	(20.361)
Incidenza del carico fiscale	-1%	4%	

La tabella che segue mostra la composizione delle imposte correnti e differite nel periodo in rassegna:

	I semestre 2023	I semestre 2022	Variazione
<i>Imposte correnti:</i>			
IRAP	8.384	16.953	(8.569)
IRES	7.380	5.285	2.095
Proventi da consolidato fiscale	(7.380)	-	(7.380)
	8.384	22.238	(13.854)
<i>Imposte differite (anticipate):</i>			
IRES	11.349	17.856	(6.507)
	11.349	17.856	(6.507)
Imposte sul reddito relative a esercizi precedenti	-	(12.687)	12.687
Totale	19.733	27.407	(7.674)

Fiscalità differita

Le imposte differite sono state calcolate tenendo conto dell'ammontare di tutte le differenze temporanee generate dall'applicazione di norme fiscali e applicando le aliquote in vigore al momento in cui tali differenze sono sorte.

Le attività per imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza degli esercizi successivi di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Nel primo semestre 2023 sono state utilizzate le imposte anticipate calcolate sul compenso amministratori corrisposto nel periodo in rassegna e stanziato al 31 dicembre 2022 e si è proceduto all'accantonamento di imposte anticipate sul compenso amministratori non corrisposto alla data del 30 giugno 2023.

Riconciliazione tra l'onere fiscale e l'onere teorico

	I semestre 2023	I semestre 2022
Imposte sul reddito teoriche	(406.299)	234.573
Utilizzo perdite fiscali e ACE	(146)	(1.550)
Effetto fiscale delle differenze permanenti	1.186	(222.095)
Effetto fiscale derivanti da aliquote fiscali estere diverse dalle aliquote fiscali teoriche italiane	-	-
Imposte anticipate non stanziate	411.775	-
Effetto fiscale scritture di consolidamento	12.213	12.213
Altre differenze	(7.380)	-
Imposte sul reddito iscritte nella relazione semestrale esclusa IRAP (imposte sul reddito correnti e differite)	11.349	23.141
IRAP	8.384	16.953
Imposte sul reddito iscritte nella relazione semestrale (imposte sul reddito correnti e differite)	19.733	40.094

Altre informazioni

Dati sull'occupazione

Al 30 giugno 2023 il Gruppo occupa complessivamente n. 18 addetti di cui n. 5 quadri e n. 13 impiegati.

Compensi agli organi sociali

	I semestre 2023	I semestre 2022	Variazione
Amministratori	410.857	402.688	8.169
Società di revisione	34.374	17.374	17.000
Collegio sindacale	17.374	8.237	9.137
Totale	462.605	428.299	34.306

Azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni, titoli emessi

Warrant

L'Assemblea, tenutasi in data 15 ottobre 2020, ha approvato tra l'altro:

- l'emissione di n. 4000 "Strumenti Finanziari Partecipativi Digital Magics S.p.A. 2020" ("SFP"), di nuova istituzione, convertibili in azioni della società, da offrire in opzione ai soci, a pagamento, al prezzo di complessivi massimi euro 2.000.000,00;
- l'emissione di n. 200.000 "WARRANT DIGITAL MAGICS SFP 2020-2025" ("Warrant SFP"), di nuova istituzione, da assegnare gratuitamente ai sottoscrittori degli SFP, nella proporzione di n. 50 Warrant SFP per ogni SFP sottoscritto.

Tutti gli SFP emessi sono stati sottoscritti (e successivamente convertiti in azioni ordinarie Digital Magics), e tutti i Warrant SFP sono stati conseguentemente assegnati.

Ciascun Warrant SFP, in caso di esercizio, dà diritto a sottoscrivere una nuova azione ordinaria Digital Magics S.p.A.. L'esercizio dei Warrant SFP è previsto in cinque periodi, nel mese di ottobre di ciascun anno dal 2021 al 2025; in casi particolari, è prevista la possibilità di esercizio anche al di fuori delle suddette finestre temporali. Il prezzo di sottoscrizione delle nuove azioni rivenienti dall'esercizio dei Warrant SFP è pari a euro 4,50, salvo rettifiche derivanti da operazioni straordinarie sul capitale. La prima finestra di esercizio è stata nel mese di ottobre 2022, durante la quale non è intervenuto alcun esercizio. Nell'ambito dell'operazione di fusione in corso, è stato previsto un periodo di esercizio straordinario dei Warrant SFP, dal 6 luglio al 7 agosto 2023, durante il quale sono stati esercitati n. 50 Warrant SFP e quindi sottoscritte corrispondenti n. 50 azioni ordinarie Digital Magics di nuova emissione. La prossima finestra di esercizio è fissata per il mese di ottobre 2023..

Piani di Stock Options

L'Assemblea degli Azionisti di Digital Magics, riunita in seduta straordinaria il 29 aprile 2015, ha assunto, tra l'altro, la seguente delibera:

1. l'istituzione di un Piano di azionariato riservato agli amministratori, ai collaboratori e ai dipendenti di Digital Magics S.p.A. e delle società da questa partecipate ("Piano di Incentivazione 2015-2021"), con conseguente conferimento al Consiglio di Amministrazione di ogni potere per l'attuazione del Piano;
2. di aumentare il capitale sociale, in via scindibile, di massimi euro 2.000.000,00, comprensivi di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 400.000 nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 8, c.c., in quanto riservate in sottoscrizione ai destinatari del Piano di stock option; la sottoscrizione potrà essere effettuata entro il termine finale del 31 dicembre 2021 esercitando le opzioni al prezzo unitario di euro 5,00.

L'Assemblea degli Azionisti di Digital Magics, riunita in seduta straordinaria il 24 giugno 2021, ha, tra l'altro, deliberato di prorogare al 30

novembre 2023 il "Piano di Incentivazione 2015-2021" e il termine finale di sottoscrizione dell'aumento di capitale al suo servizio, fermi e invariati ogni altro termine e condizione come deliberati dall'assemblea del 29 aprile 2015: il prezzo di sottoscrizione delle opzioni ancora in circolazione permane, quindi, fissato in euro 5,00.

Le opzioni sono state totalmente assegnate a 28 soggetti (amministratori, dipendenti e collaboratori di Digital Magics S.p.A. e delle società da questa partecipate), convertibili in 400.000 azioni ordinarie. Alla data del presente documento, sono state esercitate n. 101.200 opzioni (convertite in altrettante azioni ordinarie di compendio). Risultano attualmente esercitabili dai beneficiari le altre 298.800 opzioni.

L'Assemblea degli Azionisti di Digital Magics, riunita in seduta straordinaria il 23 aprile 2018, ha disposto, tra l'altro, l'istituzione di un ulteriore piano di azionariato riservato agli amministratori, ai collaboratori e ai dipendenti di Digital Magics S.p.A. e delle società da questa partecipate, denominato "Piano di Incentivazione 2018-2024", disciplinato dal regolamento approvato nella stessa seduta assembleare che prevede un prezzo di sottoscrizione fissato in euro 8,00 e che la sottoscrizione possa essere effettuata entro il termine finale del 31 dicembre 2024. La medesima Assemblea ha deliberato conseguentemente di aumentare il capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 8, c.c., in quanto riservate in sottoscrizione ai destinatari del piano di stock option.

In data 30 aprile 2019, l'Assemblea degli Azionisti di Digital Magics riunita in seduta straordinaria ha deliberato, tra l'altro, la modifica da euro 8,00 a euro 6,20 del prezzo di sottoscrizione delle massime n. 600.000 azioni di compendio del "Piano di Incentivazione 2018-2024", approvato dall'Assemblea dei Soci del 23 aprile 2018. Il Consiglio di Amministrazione ha successivamente provveduto ad assegnare n. 575.000 opzioni a valere sul "Piano di Incentivazione 2018-2024" a 22 soggetti (amministratori, dipendenti e collaboratori di Digital Magics S.p.A. e delle società da questa partecipate).

L'Assemblea degli Azionisti di Digital Magics, riunita in seduta straordinaria il 24 giugno 2021, ha, tra l'altro, deliberato di:

1. revocare il "Piano di Incentivazione 2018-2024" e l'aumento di capitale al suo servizio, approvati dall'assemblea straordinaria in data 28 aprile 2018;
2. approvare il Regolamento del nuovo **"Piano di Incentivazione 2018-2027"** riservato agli amministratori, ai collaboratori e ai dipendenti di Digital Magics S.p.A. e delle società da questa partecipate, che verrà realizzato mediante assegnazione gratuita di opzioni che daranno diritto di sottoscrivere massime n. 800.000 azioni ordinarie di Digital Magics S.p.A. nel rapporto di una azione ogni opzione esercitata, il tutto con conseguente conferimento al Consiglio di Amministrazione di ogni potere per l'attuazione e gestione del nuovo piano;
3. aumentare il capitale sociale, in via scindibile, per massimi euro 800.000, oltre a sovrapprezzo di massimi euro 3.200.000, mediante emissione di massime n. 800.000 nuove azioni ordinarie, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 8, c.c., in quanto riservate in sottoscrizione ai destinatari del "Piano di Incentivazione 2018-2024"; il prezzo di sottoscrizione delle azioni è stato stabilito in misura pari ad euro 5,00, e la sottoscrizione potrà essere effettuata entro il termine finale del 31 dicembre 2027.

Alla data di stesura del presente documento, le opzioni del nuovo "Piano di Incentivazione 2018-2027" sono state assegnate, dal Consiglio di Amministrazione ai beneficiari del precedente "Piano di Incentivazione 2018-2024", in numero pari a quello di cui erano beneficiari nel piano revocato; le opzioni esercitabili risultano essere n. 563.333.

Operazioni con parti correlate

Ai sensi dell'articolo 2427, comma 1, numero 22-bis, del Codice civile 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 di tali operazioni, qualora le stesse siano "rilevanti" e "non siano state concluse a normali condizioni di mercato". Con riferimento alla definizione di parte correlata, l'art. 2427 Codice civile rimanda a quanto stabilito dai principi contabili internazionali (IAS 24). Per l'identificazione delle operazioni di importo "rilevante" si deve fare riferimento al principio generale della "significatività", illustrato nel principio contabile nazionale OIC 12, il quale, tra l'altro, precisa che il bilancio d'esercizio deve esporre solo quelle informazioni che hanno un effetto significativo e rilevante sui dati di bilancio o sul processo decisionale dei destinatari.

Per quanto 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 dei periodi in rassegna la Società non ha posto in essere operazioni con parti correlate di importo rilevante e non condotte a normali condizioni di mercato, ad eccezione dei finanziamenti infruttiferi concessi alle società controllate e collegate, dettagliatamente esposti nella presente nota integrativa.

Nel corso dei periodi in rassegna il Gruppo non ha posto in essere operazioni con parti correlate di importo rilevante e non condotte a normali condizioni di mercato, ad eccezione dei finanziamenti infruttiferi concessi alle società controllate e collegate, dettagliatamente esposti nella presente nota integrativa.

Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

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 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.

Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 giugno 2023

Nelle giornate del 30 giugno e 1 luglio 2023 si è tenuto a Saint Vincent l'Open Innovation Summit 2023, dedicato all'umanesimo industriale tecnologico. Il tradizionale appuntamento, frutto della consolidata partnership tra IlSole24Ore e Digital Magics, ha stimolato un dialogo tra i rappresentanti ai massimi livelli delle istituzioni e dell'imprenditoria, della ricerca e del mondo accademico e anche dell'hacking. Importante spazio è stato riservato anche alle startup più innovative e ai trend-tech che cambieranno le strategie delle aziende. Sono stati 1.200 i partecipanti all'evento, in presenza o collegati in streaming da remoto.

L'articolata operazione di finanziamento di Hyperloop Transportation Technologies Inc. (HTT), da parte dei soci principali, si è conclusa il 4 luglio 2023 con l'acquisto da parte di Digital Magics di un pacchetto di azioni HTT e di altri asset. Come illustrato precedentemente, la partecipata Jumpstarter Inc. (JSI) si è privata di tutte le proprie azioni HTT (al 31 dicembre 2022 JSI deteneva circa il 36% del capitale *fully-diluted* di HTT): una parte delle azioni HTT sono state assegnate ai soci, tra cui Digital Magics (che detiene una partecipazione in JSI del 5,87%). Alla data della presente Relazione, Digital Magics detiene (oltre alla partecipazione in JSI) una partecipazione diretta in HTT del 1,96% circa del capitale *fully-diluted* (simile alla partecipazione indiretta precedentemente posseduta attraverso JSI), oltre ai diritti relativi a finanziamenti convertibili in azioni HTT per oltre 840 mila USD di valore nominale (in parte direttamente e in parte tramite JSI).

Il 30 agosto 2023, HTT ha annunciato di aver sottoscritto un accordo (al momento non vincolante) per una nuova possibile *business combination* con la SPAC statunitense denominata Fusion Acquisition Corp. II.

Il 19 luglio 2023, Digital Magics e Tinexta hanno siglato accordo di Joint Venture. La partnership prevede investimenti, tra cui early-stage, seed stage ed eventuali successivi follow-on in società del portfolio Digital Magics che sviluppano tecnologie digitali, anche mediante strumenti e soluzioni di intelligenza artificiale, in ambiti potenzialmente afferenti alle industry di riferimento del Gruppo Tinexta in una logica di "open innovation". Attraverso tale partnership Tinexta intende selezionare opportunità di investimento in startup che, successivamente a un processo di crescita, possano contribuire a fornire soluzioni funzionali ad innovare l'offerta del Gruppo.

Nell'ambito dell'operazione di fusione in corso, è stato previsto un periodo di esercizio straordinario dei Warrant SFP, dal 6 luglio al 7 agosto 2023, durante il quale sono stati esercitati n. 50 Warrant SFP e quindi sottoscritte corrispondenti n. 50 azioni ordinarie Digital Magics di nuova emissione. Pertanto, alla data della presente relazione, il Capitale Sociale sottoscritto e versato è pari a euro 10.428.477, suddiviso in n. 11.003.727 azioni ordinarie prive di valore nominale.

Proseguono intensamente tutte le attività propedeutiche al perfezionamento della fusione tra Digital Magics S.p.A. e LVenture Group S.p.A., prevista per la fine del 2023: oltre alle procedure normative e giuridiche a cui è necessario adempiere, i team delle aziende coinvolte sono congiuntamente impegnati per costruire la nuova identità aziendale unitaria e motivati a mettere a fattore le componenti di valore apportate da ciascuna azienda, per delineare il profilo di un progetto molto più ambizioso della somma delle sue parti.

Informazioni relative al "fair value" degli strumenti finanziari derivati

Ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1, numero 1) del Codice Civile si segnala che al 30 giugno 2023 il Gruppo non ha in essere alcun strumento finanziario derivato.

Effetti significativi delle variazioni dei cambi valutarî

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 valutarî tra la data di chiusura del periodo in rassegna e la data di formazione del presente documento, tali da comportare effetti significativi sui valori qui esposti.

Operazioni di locazione finanziaria

Si omettono le informazioni richieste dall'art. 2427, punto 22) del Codice Civile, relative alle operazioni di locazione finanziaria comportanti il trasferimento alle Società del Gruppo della parte prevalente dei rischi e dei benefici inerenti ai beni oggetto dei contratti, non avendo il Gruppo nel periodo intrattenuto alcun rapporto di tale tipo avente una qualche significatività sui dati economico-patrimoniali.

Rapporti con imprese controllanti, controllate e correlate

I rapporti con imprese controllate e correlate sono riportati in apposita sezione della Relazione sulla Gestione alla presente Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2023.

Operazioni su azioni proprie e della controllante, altre partecipazioni

In merito alle informazioni obbligatorie di cui agli artt. 2427 Codice Civile si precisa che In data 26 aprile 2023, l'Assemblea della Società ha deliberato di autorizzare, ai sensi degli articoli 2357 e seguenti del codice civile, l'acquisto di massime n. 200.000 (duecentomila) azioni proprie, da effettuarsi anche in via frazionata sino alla prossima assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio purché non oltre il termine di diciotto mesi successivi alla data di assunzione della deliberazione assembleare, con la precisazione che: (a) gli acquisti potranno essere effettuati ad un prezzo unitario non superiore e non inferiore al prezzo di riferimento rilevato sul Mercato EGM - Euronext Growth Milan nella seduta di negoziazione precedente all'acquisto che si intende effettuare, rispettivamente più o meno il 10% (dieci per cento); (b) la società potrà impiegare per l'acquisto di azioni proprie fino ad un massimo di euro 1.000.000,00 (unmilione/00), da prelevarsi, senza limiti di tempo, dalle riserve disponibili; (c) fermo quanto previsto dalle disposizioni del Regolamento UE 596/2014 (MAR) e del Regolamento UE 2016/1052, le alienazioni delle azioni potranno essere effettuate, in una o più volte, anche prima di avere esaurito il quantitativo di azioni proprie che può essere acquistato e tenendo conto di quanto previsto dall'art. 2357-ter, comma 1, del codice civile. La disposizione può avvenire nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse della Società. Le azioni a servizio dei piani di incentivazione azionaria saranno assegnate con le modalità e nei termini indicati dai regolamenti dei piani medesimi. Salvo per quanto di seguito specificamente indicato, il prezzo della cessione, nel caso in cui la vendita sia attuata a fronte della percezione di un corrispettivo in denaro, non potrà essere inferiore al 90% del costo medio ponderato di acquisto e comunque non potrà essere inferiore al minore dei prezzi di acquisto. Qualora le azioni proprie siano oggetto di scambio, permuta, conferimento o qualsiasi altro atto di disposizione non in denaro, i termini economici dell'operazione saranno determinati in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione, anche tenendo conto dell'andamento di mercato del titolo Digital Magics S.p.A. (d) gli acquisti e le alienazioni saranno effettuati in ogni caso nei limiti e secondo le modalità previste dalle disposizioni di legge e regolamentari vigenti, nel rispetto, se applicabile, del principio della parità di trattamento.

A valere su analoghe delibere assembleari precedenti, la Società aveva acquistato, negli esercizi precedenti, in più riprese, un totale di n. 148.200 azioni proprie, corrispondenti a circa 1,35% del capitale sociale.

Nel corso del primo semestre 2023 Digital Magics non ha disposto alcuna operazione di acquisto o di alienazione di azioni proprie.

Informazioni sulle società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento - art. 2497 bis del Codice Civile

La Capogruppo non è soggetta a direzione o coordinamento da parte di società o enti.

Finanziamenti effettuati dai soci con l'indicazione delle eventuali clausole di postergazione (art. 2427, n. 19-bis)

Non sono stati effettuati finanziamenti dai soci con clausole di postergazione.

Oneri finanziari iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale

Nella Relazione Semestrale Consolidata non sono presenti oneri finanziari attribuiti ai valori iscritti all'attivo dello Stato Patrimoniale (art. 2427 punto 8 del Codice Civile).

Distintamente per ciascuna voce, l'ammontare dei crediti e dei debiti relativi ad operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine

Non ci sono operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

Informazioni relative ai patrimoni destinati ad uno specifico affare e ai proventi derivanti da uno specifico affare (art. 2427, n. 20 e n. 21)

Non vi sono patrimoni destinati ad uno specifico affare né proventi derivanti da uno specifico affare.

La presente Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2023, composta da Stato patrimoniale, Conto economico, Rendiconto finanziario e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo, nonché il risultato economico consolidato del periodo e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Milano, 20 settembre 2023

Il presidente del Consiglio di Amministrazione
Marco Gabriele Gay




Relazione semestrale Consolidata al 30 Giugno 2023.

www.digitalmagics.com

