



Download



Download

🔍 Cerca

[Home](#) > [Fatti & Effetti](#)

FATTI & EFFETTI

DIGITAL MAGICS - ANALISI FONDAMENTALE

Redazione | ⌚ 30/09/2021 Ore 13:13



”

Per Banca Akros è buy (MOLTO INTERESSANTE), con target price a 6,5 euro.

FATTO

Digital Magics [DMG.MI] sostiene la crescita di nuove aziende innovative (startup) con asset tecnologici e digitali, investendo ed affiancandosi ai fondatori ed offrendo loro servizi di incubazione per lo sviluppo del business. Il fine è quello di trasformare le startup in aziende di successo.

La società è quotata sul mercato Aim Italia dal 31 luglio 2013.

Asset ed azionariato

Digital Magics archivia il primo semestre 2021 con un valore di portafoglio pari a 53 milioni di euro, in crescita di 3 milioni rispetto alla cifra conseguita alla fine del 2020. Le società operative in portafoglio sono passate a 79, erano 73 al 31 dicembre 2020. Di queste, 37 sono startup innovative, 19 PMI innovative.

L'azionariato di Digital Magics include società di primo piano come Tamburi [TIP.MI], che attraverso StarTip possiede circa il 23% del capitale. Segue Alberto Fioravanti con l'11% circa, Garage Start Up con il 6,3%, Innogest SGR con il 5,5%. Gli altri azionisti detengono una quota inferiore al 5%.

Modello di business

Il modello di business di Digital Magics combina l'investimento nel capitale delle start up e la fornitura di servizi di incubazione strumentali alla loro crescita.

Come operatore nel settore venture, la società fornisce alle start up selezionate le risorse finanziarie necessarie ad avviare l'attività, con la finalità di realizzare delle plusvalenze al momento della dismissione delle partecipazioni entro un arco temporale di medio-lungo periodo.

Come incubator, Digital Magics, attraverso il nucleo operativo denominato Digital Magics Lab, affianca i creativi e i talenti in tutto il percorso necessario a trasformare in aziende le proprie idee, fornendo alle start up servizi logistici, informatici e tecnologici, supporto tecnico da parte di personale specializzato, supporto strategico nella validazione del modello di business, servizi legali, amministrativi e contabili.

Il modello di Digital Magics prevede un investimento nelle start up, di norma, al momento della loro costituzione in società di capitali e può prevedere l'acquisto di una partecipazione di maggioranza o di minoranza.

Newsflow: Tamburi [TIP.MI] sottoscrive l'aumento di capitale

La società ha avviato l'aumento di capitale fino a euro 8 milioni a sostegno del Piano Industriale, per rafforzare la leadership ed espandere il portafoglio di partecipazioni a oltre 200 startup, con un target di valore a oltre 100 milioni di euro entro il 2025.

L'azionista rilevante StarTIP, società interamente controllata da Tamburi Investment Partners, ha sottoscritto pro-quota l'aumento di capitale in corso.

StarTIP, che detiene circa il 22% del capitale di Digital Magics, ha esercitato diritti relativi a 481.348 nuove azioni, per un controvalore complessivo di euro 1.756.920.

EFFETTO

Ultimi dati di bilancio

Al 30 giugno 2021, Digital Magics ha registrato i ricavi pari a 1,3 milioni di euro (1,6 milioni nel primo semestre 2020).

L'EBITDA ammonta a -0,2 milioni (0,2 milioni nel primo semestre 2020).

L'EBIT è pari a -0,5 milioni (-0,1 milioni nel primo semestre 2020).

Il Risultato netto si attesta a -0,8 milioni (-0,5 milioni nel primo semestre 2020).

L'Indebitamento Finanziario Netto è pari a circa euro 3 milioni. Infine, il Patrimonio Netto ha raggiunto la cifra di 16,8 milioni.

La situazione economico patrimoniale semestrale consolidata è stata predisposta, per la prima volta, consolidando la controllata al 100% The Doers, acquisita il 24 maggio 2021.

Pareri analisti

Per Banca Akros è Buy (MOLTO INTERESSANTE), con target price a 6,5 euro.

Gli analisti confermano il target, la raccomandazione e le stime. Nella nota, viene rimarcato, in relazione al valore del portafoglio, pari a 53 milioni di euro, che la verifica della metodologia di valutazione e la review dell'applicazione è stata affidata a DELOITTE Financial Advisory

Digital Magics: H1 2021 results (EUR K)					
EUR thousand	H1 2020	H2 2020	FY 2020	H1 2021	Y/Y
Revenues	1,341	1,009	2,350	1,027	-23.4%
Value of Production	1,605	1,155	2,760	1,254	-21.9%
Labour cost	-213	-255	-468	-300	40.8%
EBITDA	165	-430	-265	-225	nm
EBIT	-55	-799	-854	-478	nm
Write downs	-698	-1,366	-2,064	-239	-65.8%
Net Income	-484	-2,035	-2,519	-769	nm
Inv. in comp. portfolio	1.03	1.61	2.64	1.82*	76.7%
Net debt (cash)	2,017	1,958	1,958	2,965	47.0%
Source: Company data; investments in H1 21 include ~EUR 0.8m in start-up portfolio and EUR 1m in The Doers.					

www.websim.it