

Assemblea straordinaria degli Azionisti

24 giugno 2021 - Prima convocazione

25 giugno 2021 - Seconda convocazione

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI DIGITAL MAGICS S.P.A.

ILLUSTRATIVA DELLA PROPOSTA DI AUMENTO DEL CAPITALE A PAGAMENTO DA LIBERARSI IN NATURA AI SENSI DELL'ART. 2441, COMMI QUARTO, QUINTO E SESTO DEL CODICE CIVILE

Signori Azionisti,

il 24 giugno 2021 (prima convocazione) e, occorrendo, il 25 giugno 2021 (seconda convocazione) siete stati convocati in Assemblea Straordinaria per deliberare, tra l'altro, in merito al seguente punto all'ordine del giorno:

- aumento del capitale sociale a pagamento per un importo complessivo, comprensivo di sovrapprezzo, di massimi Euro 1.000.000,00, con esclusione del diritto di opzione, da offrire ai soci della società The Doers S.r.l. e da liberarsi mediante conferimento in natura; delibere inerenti e conseguenti.

La presente relazione (la "**Relazione**") viene redatta ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, del Codice Civile al fine di illustrare (i) l'operazione di aumento di capitale a pagamento di Digital Magics S.p.A. ("**Digital Magics**" o la "**Società**") riservato ai soci di The Doers S.r.l. ("**TD**") da sottoscrivere entro tre giorni lavorativi successivi alla data dell'assemblea che delibererà l'aumento di capitale, attraverso il conferimento della totalità delle quote di TD ("**Partecipazione TD**"), nonché (ii) le ragioni del conferimento e (iii) i criteri adottati dal Consiglio di Amministrazione per determinare il prezzo di emissione delle relative azioni e il prezzo di emissione proposto.

Illustrazione dell'operazione

In data 18 maggio 2021, Digital Magics ha sottoscritto con i soci attuali di TD, e cioè con Irene Cassarino, Cosimo Panetta ed Enrico Cattaneo, un accordo di investimento (l' "**Accordo di Investimento**") che prevede che i soci di TD acquisiscano una partecipazione in Digital Magics sottoscrivendo un aumento di capitale da liberarsi mediante conferimento del 100% delle quote di capitale sociale della TD ("**Partecipazione TD**"), per un valore massimo di Euro 1.000.000,00 (un milione).

È previsto, peraltro, che entro la data del conferimento, gli attuali soci di TD possano coinvolgere taluni collaboratori della TD nel capitale della stessa, cedendo a questi ultimi una quota complessivamente non superiore al 6% del capitale sociale di TD. Tali nuovi soci della TD saranno parimenti impegnati al perfezionamento del conferimento.

The Doers S.r.l. è una società di consulenza - fondata a Torino nel 2012 – specializzata nel supporto ad aziende italiane ed internazionali per trasformare l'innovazione in un processo strutturato e scientifico di crescita, al fine di identificare sistematicamente nuovi mercati, nuovi prodotti, servizi, processi e modelli di business.

Digital Magics e TD, insieme, sono in grado di creare la più ampia piattaforma di servizi legati all'innovazione in Italia: dal sostegno alla fondazione e alla crescita di nuovi business (con servizi di

incubazione ed accelerazione di startup), fino all'*empowering* di grandi organizzazioni nello sviluppo di nuovi mercati (con servizi di *corporate innovation & intrapreneurship*). Il nuovo *hub* dell'Open Innovation che si verrebbe a creare dall'aggregazione di Digital Magics e TD sarebbe in grado di proporre a startup e industria un'offerta mai così ricca, complementare e competente.

L'operazione è finalizzata ad un significativo rafforzamento della posizione detenuta da Digital Magics che, già pioniere dell'Open Innovation in Italia, è riconosciuta oggi come uno dei player più autorevoli del mercato nazionale anche grazie alla grande esperienza maturata nel proprio ruolo di *business incubator* di startup e PMI innovative. L'operazione prospettata persegue pertanto importanti obiettivi strategici e industriali per la Società, che trovano nella società TD una risposta potenzialmente ideale in termini di complementarità del modello di business, affinità culturale del management e ambizione convergente alla leadership di mercato.

L'Accordo di Investimento prevede un valore contrattualmente riconosciuto per la Partecipazione TD almeno pari a Euro 1.000.000,00 (un milione), soggetto alla perizia (la "**Relazione di Stima**") che sarà richiesta ai fini del conferimento in natura ex art. 2343-ter, comma 2, lettera (b) del Codice Civile. Ai sensi di legge, verrà pertanto incaricato un esperto indipendente per redigere la Relazione di Stima sulla Partecipazione TD, mediante l'applicazione di principi, criteri e modalità coerenti con quanto previsto dall'art. 2343-ter, comma 2, lettera (b) del Codice Civile. La Relazione di Stima sarà resa disponibile agli azionisti di Digital Magics nei termini di legge e conterrà la stima del valore economico della Partecipazione TD, nonché le informazioni relative ai metodi di valutazione adottati dall'esperto indipendente.

Ragioni dell'esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, comma 6, Codice Civile

Come precedentemente illustrato, l'aumento di capitale previsto persegue importanti obiettivi strategici e industriali per la Società, che il Consiglio di Amministrazione ritiene sufficienti a giustificare l'esclusione del diritto di opzione ai sensi del comma 6 dell'art. 2441 del Codice Civile.

Criteri per la determinazione del prezzo

Come già ricordato, l'operazione in esame prevede un aumento del capitale sociale della Società, da liberarsi in natura. Pertanto, ai sensi dell'art. 2441 del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione è chiamato a proporre il prezzo di emissione delle nuove azioni.

A tale riguardo, in considerazione delle caratteristiche dell'operazione sottostante l'aumento di capitale proposto, il Consiglio di Amministrazione propone di fissare il prezzo delle nuove azioni in Euro 4,20, che risulta essere leggermente superiore alla media ponderata del prezzo ufficiale delle azioni della Società fissato sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., sia nel periodo dei tre mesi, sia nel periodo dei sei mesi antecedenti la data odierna. Tale prezzo coincide con quello concordato contrattualmente tra le parti nell'Accordo di Investimento.

Nonostante il fatto che la Società non sia quotata su un mercato borsistico regolamentato, il Consiglio di Amministrazione ha comunque ritenuto opportuno verificare che il prezzo di emissione sopra evidenziato sia in linea con i corsi del titolo della Società su AIM Italia nel semestre antecedente l'approvazione della presente Relazione. Ciò poiché, nonostante AIM Italia sia un mercato caratterizzato da ridotti volumi di negoziazione e che, anche per questo, il titolo Digital Magics sia a volte penalizzato da scarsa liquidità, si ritiene che l'andamento del titolo sia comunque espressione indicativa del valore economico della Società, specialmente se comparato su un orizzonte temporale sufficientemente ampio come i sei mesi richiamati dall'art. 2441, comma 6, per le società quotate sui mercati regolamentati. Peraltro, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di calcolare la media del semestre ponderandola sui volumi effettivamente scambiati, per ottenere un valore ancora più rispondente a quanto espresso dal mercato.

Il patrimonio netto contabile della Società al 31 dicembre 2020 (data del Bilancio annuale, ultima situazione patrimoniale pubblicata dalla Società) è pari a Euro 16.189.802. Il Consiglio di Amministrazione ritiene che dalla chiusura dell'esercizio 2020 alla data odierna non siano intervenute circostanze tali da incidere

significativamente su tale valore del patrimonio netto contabile: pertanto, considerato che alla data odierna sono state emesse n. 7.415.148 azioni, il valore del patrimonio netto contabile per azione si attesta a circa Euro 2,18. Alla luce di quanto precede, il prezzo dell'aumento di capitale proposto risulta superiore al patrimonio netto contabile per azione.

Il Consiglio di Amministrazione sottolinea quindi che il prezzo determinato dalle parti nell'Accordo di Investimento rispetta i criteri definiti dall'art. 2441, comma 6 del Codice Civile.

Infine, il Consiglio di Amministrazione segnala che il prezzo ufficiale del titolo al 17 maggio 2021, ultimo giorno di mercato aperto antecedente la data della presente Relazione, è stato fissato in Euro 4,30, leggermente superiore al prezzo proposto per l'aumento di capitale.

Il Consiglio di Amministrazione invita inoltre l'Assemblea ad individuare in Euro 3,20 la parte di prezzo per azione da allocare a sovrapprezzo.

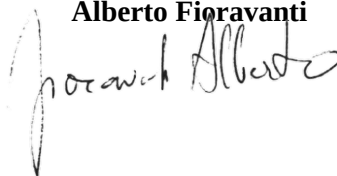
Alla luce di quanto sopra, **Il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla Vostra approvazione l'aumento di capitale a pagamento per un importo complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di massimi Euro 1.000.000,00, con esclusione del diritto di opzione, da offrire ai soci della società The Doers S.r.l. e da liberarsi con conferimento in natura, mediante l'emissione di massime n. 238.095 nuove azioni ordinarie con godimento regolare.**

Come previsto dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, copia della presente relazione, nel testo riportato, viene consegnata alla Società incaricata della revisione legale dei conti e al Collegio Sindacale, affinché quest'ultimo possa esprimersi in merito alla congruità del criterio di determinazione del prezzo di emissione delle azioni.

Milano, 18 maggio 2021

Per il Consiglio di Amministrazione

Alberto Fioravanti

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Fioravanti Alberto', written over a faint, larger version of the same signature.