

ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI

15 dicembre 2021 - Prima convocazione

16 dicembre 2021 - Seconda convocazione

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI DIGITAL MAGICS S.P.A. ILLUSTRATIVA DELLA PROPOSTA DI AUMENTO DI CAPITALE SOCIALE A PAGAMENTO AI SENSI DELL'ART. 2441, COMMI QUINTO E SESTO DEL CODICE CIVILE

Signori Azionisti,

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 eventuale sovrapprezzo, di massimi Euro 2.500.000,00, mediante emissione di massime n. 625.000 azioni da offrire con esclusione del diritto di opzione a Luiss Libera Università Internazionale degli Studi Sociali Guido Carli, e da liberarsi in denaro; deliberare inerenti e conseguenti.

Premessa

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. ("**DM**" o la "**Società**") riservato a Luiss, Libera Università Internazionale degli Studi Sociali Guido Carli ("**Luiss**") da sottoscrivere in contanti entro dieci giorni lavorativi successivi alla data dell'assemblea che delibererà l'aumento di capitale, nonché (ii) le ragioni dell'esclusione del diritto di opzione 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 12 novembre 2021, DM ha ricevuto una manifestazione di interesse (la "**Manifestazione di Interesse**") da parte di Luiss a partecipare al capitale sociale di Digital Magics che riporta un'unica condizione (la "**Condizione**") al verificarsi della quale la Manifestazione di Interesse diventa un impegno all'investimento.

La Condizione posta da Luiss è che possa essere realizzato il suo ingresso come azionista significativo, e quindi con una partecipazione non inferiore al 5%, nel capitale della Società con un investimento massimo di euro 2.500.000,00.

Luiss, nella propria Manifestazione di Interesse, illustra la valenza strategica che ha portato alla determinazione di diventare non solo Socio, ma azionista significativo di DM nei seguenti elementi:

- l'ecosistema italiano dell'innovazione deve crescere e la strategia giusta è fare davvero sistema; Luiss è uno dei protagonisti di questo ecosistema, fin dall'inizio;
- le iniziative di Luiss a favore dello sviluppo dell'imprenditorialità giovanile e la promozione del sistema Alumni trovano in Digital Magics il partner ideale;
- l'ingresso di Luiss nel capitale di Digital Magics S.p.A. è coerente con la strategia di sviluppo delle realtà in cui Luiss ha già investito quali:
 - LA4G, Società controllata al 100% da Luiss che esercita attività di scouting del mercato dei potenziali investitori in start up evolute collegate all'Ateneo, coinvolgendo gli Alumni Luiss, molti dei quali già impegnati a livello imprenditoriale;

- 42 Roma Luiss – scuola di programmazione rivoluzionaria, gratuita ed aperta a tutti i giovani.

L'ingresso di Luiss nel capitale sociale di DM, oltre a rappresentare un'opportunità per la Società di acquisizione di ulteriori risorse finanziarie da destinare alla realizzazione del proprio Piano Industriale 2021-2025 (cfr. Comunicato Stampa del 18 maggio 2021), evidenzia i seguenti interessi strategici e industriali:

- accedere ad un universo di iniziative di inestimabile valore per il proprio progetto industriale, iniziative a cui può dare un contributo professionale straordinario per accompagnarle al successo;
- gli azionisti industriali di DM e il network di Luiss condividono un forte interesse per il coinvolgimento diretto nello sviluppo dell'innovazione a livello nazionale: Luiss e DM saranno parte attiva nella creazione di un sistema di relazioni coinvolto nel processo di innovazione industriale del nostro Paese;
- combinando le competenze di Luiss e di DM si può senz'altro ambire alla leadership nazionale nell'offerta di Open Innovation;
- alcune iniziative già presenti nel portfolio di Digital Magics avranno in Luiss un partner strategico per il proprio sviluppo.

Alla luce di quanto sopra esposto, il Consiglio di Amministrazione della Società considera assolutamente interessante l'opportunità offerta da Luiss attraverso la propria Manifestazione di Interesse e, per le valenze strategiche espresse nella partnership con Luiss, ha ritenuto opportuno proporre un'operazione di aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione, per la rilevanza e l'unicità che il nuovo azionista può rappresentare per la Società.

Criteri per la determinazione del prezzo

L'operazione prospettata prevede, per le motivazioni sopra addotte, un aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione. Pertanto, ai sensi del comma 6 dell'art. 2441 del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione è chiamato a proporre il prezzo di emissione delle nuove azioni e illustrare i criteri adottati per la determinazione di tale prezzo.

Il Consiglio di Amministrazione sottolinea che l'art. 2441, comma 6, del Codice Civile impone che la determinazione del prezzo di emissione, nel caso di esclusione del diritto di opzione per aumenti di capitale ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, e comma 5 del Codice Civile, sia effettuata in base al valore di patrimonio netto *"tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre"*.

Il patrimonio netto contabile della Società alla data del 30 giugno 2021 (data della Relazione semestrale consolidata, ultima situazione patrimoniale pubblicata dalla Società) è pari a Euro 16.813.207; a quella data, il capitale sociale ammontava a euro 7.653.239 suddiviso in n. 7.653.239 azioni ordinarie e, pertanto, sempre considerando la situazione al 30 giugno 2021, il valore di patrimonio netto contabile per azione si attestava a **euro 2,197**.

In data 27 settembre 2021, in esecuzione della delibera assembleare del 24 giugno 2021, è stato dato avvio ad un aumento di capitale a pagamento, offerto in opzione agli azionisti, che è risultato interamente sottoscritto in data 22 ottobre 2021 con l'emissione di n. 2.181.438 nuove azioni ordinarie al prezzo unitario, comprensivo di sovrapprezzo, di **euro 3,650** per un controvalore complessivo di euro 7.962.248,70. Il Consiglio di amministrazione ritiene che dalla data di chiusura del semestre alla data odierna non siano intervenute circostanze tali da incidere significativamente sul valore del patrimonio netto contabile, se non gli effetti derivanti dall'aumento di capitale: pertanto, considerando di aumentare il patrimonio netto contabile al 30 giugno 2021 con l'apporto del nuovo capitale, il patrimonio netto contabile si attesterebbe ad un valore di euro 24.775.456, a fronte di un capitale sociale pari a euro 9.834.677 suddiviso in n.

10.378.677 azioni ordinarie. Il valore di patrimonio netto contabile per azione aggiornato per gli effetti dell'aumento di capitale si attesterebbe pertanto a **euro 2,387**.

Nonostante il fatto che la Società non sia formalmente quotata in un mercato regolamentato, il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno verificare che il prezzo di emissione sia anche in linea con l'andamento dei corsi del titolo della Società nel EGM – Euronext Growth Milan nel semestre antecedente la data di approvazione della presente Relazione. Ciò poiché, sebbene l'EGM sia un mercato caratterizzato a volte da ridotti volumi di negoziazione e poca liquidità, il titolo della Società - anche in virtù delle dimensioni del capitale flottante - mostra invece un andamento, sia in termini di volumi sia di prezzi, che si ritiene possa esprimere coerentemente il valore economico della Società, specialmente se comparato su un orizzonte temporale sufficientemente ampio come i sei mesi richiamati dalla norma citata. Per ogni evenienza, il Consiglio ha comunque ritenuto di calcolare la media del semestre ponderandola sulla base dei volumi effettivamente scambiati. Il valore di tale media è di euro 3,964.

Tutto ciò considerato, e sulla base delle caratteristiche dell'operazione sottostante l'aumento di capitale proposto, il Consiglio di Amministrazione propone di fissare il prezzo dell'aumento di capitale in **euro 4,00** per azione, che approssima sostanzialmente la media ponderata del prezzo ufficiale delle azioni della Società nel semestre antecedente al 25 novembre 2021, data di approvazione della presente Relazione.

Il Consiglio sottolinea che il prezzo unitario proposto di euro 4,00, sulla base del criterio sopra illustrato, risulta superiore sia al patrimonio netto contabile per azione, sia al prezzo recentemente proposto per la sottoscrizione dell'aumento di capitale.

Il Consiglio segnala infine che il prezzo di chiusura del titolo al 24 novembre 2021, ultimo giorno di mercato aperto prima della data di approvazione della presente Relazione, era pari a **euro 3,84**. Pertanto, il prezzo proposto per l'aumento di capitale risulta anche superiore al prezzo corrente delle azioni sul mercato.

In ragione dell'esecuzione del suddetto aumento di capitale, previsto nei dieci giorni successivi alla delibera assembleare, al prezzo proposto di euro 4,00 per azione, a fronte dell'investimento di euro 2.500.000,00 sarebbero emesse n. 625.000 nuove azioni a favore di Luiss, la cui partecipazione si attesterebbe al 5,68% del capitale sociale di Digital Magics, soddisfacendo quindi la Condizione posta alla base dell'investimento.

Il Consiglio di Amministrazione propone inoltre di individuare nell'attuale parità contabile delle azioni la parte del prezzo di emissione da allocare a capitale, fatta salva diversa determinazione assunta dall'assemblea.

Come previsto dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, copia della presente relazione, nel testo riportato, viene consegnata al Collegio Sindacale, affinché possa esprimersi in merito al proprio parere circa la congruità del criterio di determinazione del prezzo di emissione, e alla Società di Revisione.

Milano, 25 novembre 2021

**Per il Consiglio di
Amministrazione**

Dott. Alberto Fioravanti

Il presente documento è disponibile presso la sede legale della Società in Milano, Via Bernardo Quaranta, n. 40 e presso il sito internet della Società **www.digitalmagics.com**, sezione *Investor > Assemblee*.