

Assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti

29 aprile 2019 - Prima convocazione

30 aprile 2019 - Seconda convocazione

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

ILLUSTRATIVA DELLA PROPOSTA DI MODIFICA DEL PREZZO UNITARIO DI SOTTOSCRIZIONE PER I “WARRANT DIGITAL MAGICS WIN 2018-2022”, APPROVATI DALL’ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEI SOCI IL 23 APRILE 2018, E DI MODIFICA DEL RELATIVO REGOLAMENTO.

Signori Azionisti,

L’Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Digital Magics S.p.A., riunita in seconda convocazione il 23 aprile 2018, ha approvato l’emissione di Warrant ed aumento di capitale a pagamento, in denaro e in via scindibile, per un importo complessivo di massimi Euro 4.990.000,00, comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 600.000 azioni ordinarie con esclusione del diritto di opzione, a servizio dell’esercizio dei Warrant medesimi, denominati “WARRANT DIGITAL MAGICS WIN 2018-2022”.

La proposta del Consiglio di Amministrazione, da cui è scaturita la suddetta delibera, era il frutto della consapevolezza che gli investimenti di terzi sono uno strumento essenziale allo sviluppo e al successo delle società partecipate da Digital Magics S.p.A., che richiedono spesso ingenti risorse finanziarie nelle prime, e più rischiose, fasi di sviluppo e di investimento. Poter disporre di uno strumento come i “WARRANT DIGITAL MAGICS WIN 2018-2022” convertibili in azioni ordinarie di Digital Magics S.p.A., da emettere e assegnare gratuitamente a nuovi investitori di una società partecipata da Digital Magics S.p.A., rappresenta da un lato un incentivo agli investitori ad entrare nel capitale di rischio delle società partecipate da Digital Magics S.p.A. e, dall’altro lato, un meccanismo per allineare gli interessi di questi investitori con quelli degli Azionisti di Digital Magics S.p.A., in una prospettiva di maggiore e più rapida crescita del valore delle partecipazioni che ha una diretta relazione con il valore della Digital Magics S.p.A. stessa.

Nella stessa seduta, l’Assemblea ha provveduto ad approvare anche il Regolamento dei “WARRANT DIGITAL MAGICS WIN 2018-2022”, con conferimento al Consiglio di Amministrazione di ogni potere per l’attuazione e gestione della delibera ivi inclusi, tra l’altro, il potere di definire il numero di Warrant da assegnare gratuitamente a ciascuno dei beneficiari, anche in considerazione dell’entità dell’investimento nella partecipata e della quota detenuta da Digital Magics S.p.A. nella stessa partecipata, nonché di definire per ciascuno dei beneficiari il prezzo di sottoscrizione delle azioni, che non potrà in alcun caso essere inferiore né a euro 8,00 (valore determinato, in linea con la miglior prassi, anche tenendo conto dell’andamento della quotazione del titolo negli ultimi 180 giorni precedenti al 5 aprile 2018, data di stesura e approvazione della relazione del Consiglio di Amministrazione illustrativa della proposta), né al valore determinato facendo riferimento alla media aritmetica dei prezzi ufficiali dell’azione ordinaria Digital Magics S.p.A. registrati su AIM Italia nei sei mesi precedenti alla data di assegnazione.

Il corso del titolo nel semestre precedente alla delibera assembleare aveva segnato i valori massimi degli ultimi 5 anni, con prezzi compresi tra Euro 7,37 e Euro 8,60, anche grazie alla straordinaria liquidità apportata nel sistema dagli investimenti dei c.d. fondi PIR.

Successivamente alla data di approvazione dei “WARRANT DIGITAL MAGICS WIN 2018-2022” da parte dell’Assemblea, e in particolare dalla fine di giugno 2018, il prezzo del titolo ha subito un drastico

ridimensionamento, così come i volumi di liquidità, senza che ci fosse alcun evidente razionale industriale che lo giustificasse; nel secondo semestre del 2018 la media dei prezzi di chiusura è stata di Euro 6,53, con il superamento della soglia dei 7 Euro solo in un paio di sporadiche occasioni. Nel corso del 2018, l'indice FTSE AIM Italia ha perso oltre il 12% del proprio valore, e il FTSE MIB ha perso oltre il 17%.

In questo contesto sfavorevole, ad oggi non sono stati emessi né assegnati Warrant poiché sono considerati scarsamente fungibili da coloro che, nel frattempo, hanno investito nelle società partecipate da Digital Magics S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione ribadisce la propria convinzione circa l'opportunità di poter disporre di uno strumento come i "WARRANT DIGITAL MAGICS WIN 2018-2022" per incentivare i nuovi investitori in una società partecipata da Digital Magics S.p.A., per la sua potenziale capacità di creare valore a favore della generalità degli azionisti.

Il Consiglio di Amministrazione propone pertanto la modifica del prezzo unitario di sottoscrizione delle azioni di compendio ai "WARRANT DIGITAL MAGICS WIN 2018-2022", adeguandolo al recente corso del titolo azionario Digital Magics, al fine di rendere efficace lo strumento.

Anche tenendo conto dell'andamento della quotazione del titolo negli ultimi 180 giorni precedenti la data odierna, in linea con la miglior prassi, **il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla Vostra approvazione la modifica del prezzo unitario di sottoscrizione per i "WARRANT DIGITAL MAGICS WIN 2018-2022", approvato dall'assemblea straordinaria dei soci il 23 aprile 2018, fissandolo in Euro 6,20, e la conseguente modifica del relativo Regolamento.**

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, 5 aprile 2019

Per il Consiglio di Amministrazione

Alberto Fioravanti

