



Digital Bros S.p.A.

Relazione Trimestrale al 31 dicembre 2005

INDICE

Organi sociali	3
Criteri di redazione	4
Criteri di valutazione	4
Struttura del Gruppo	5
Note di commento ai risultati trimestrali al 31 dicembre 2005	8
Eventi significativi del semestre	8
Andamento del Gruppo nel secondo trimestre	9
Andamento del Gruppo nel semestre	11
Ricavi per area geografica	13
Analisi dei principali aggregati patrimoniali	14
Andamento dei segmenti di attività	17
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre	26
Evoluzione prevedibile della gestione	26
Prospetti contabili:	27
Stato patrimoniale consolidato	27
Conto economico semestrale consolidato	28
Rendiconto finanziario consolidato	29
Variazioni di patrimonio netto consolidato	31
Conto economico trimestrale consolidato	32
Informativa di settore	33
Stato Patrimoniale Digital Bros S.p.A.	34
Conto economico semestrale Capogruppo Digital Bros S.p.A.	35
Conto economico trimestrale Capogruppo Digital Bros S.p.A.	36
Allegato:	
Transizione ai principi contabili internazionali	37

ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

Abramo Galante	Presidente e Amministratore Delegato
Raffaele Galante	Amministratore Delegato
Davide Galante	Consigliere (*)
Stefano Salbe	Consigliere
Bruno Soresina	Consigliere (**)
Dario Treves	Consigliere (*)
Sergio Treves	Consigliere (**)
Umberto Virri	Consigliere (*)

(*) Consiglieri non esecutivi

(**) Consiglieri indipendenti

Comitato per il controllo interno

Bruno Soresina
Sergio Treves
Umberto Virri

Comitato per le remunerazioni

Bruno Soresina
Sergio Treves
Umberto Virri

Collegio Sindacale

Nicolino Cavalluzzo
Franco Gaslini
Paolo Villa
Enrico Muscato
Marcello Priori

Presidente
Sindaco Effettivo
Sindaco Effettivo
Sindaco Supplente
Sindaco Supplente

Il mandato del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale scadrà con il consiglio di Amministrazione che approverà il Bilancio al 30 Giugno 2008.

Con delibera del 14 novembre 2005 il Consiglio di Amministrazione ha conferito agli Amministratori delegati Abramo e Raffaele Galante i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione da esercitarsi con firma libera sino all'importo di € 5.000.000 e con firma congiunta tra loro per importi superiori. Sono escluse dai poteri degli Amministratori Delegati le materie riservate al Consiglio di Amministrazione e quelle per legge o per statuto riservate all'Assemblea.

Società di revisione

Reconta Ernst & Young

L'Assemblea del 4 marzo 2004 ha conferito l'incarico di controllo contabile alla Reconta Ernst & Young S.p.A. per il triennio 2004-2006.

CRITERI DI REDAZIONE

La Relazione Trimestrale al 31 dicembre 2005, corrispondente al secondo trimestre dell'esercizio sociale, è stata preparata in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS ed è stata redatta in osservanza di quanto previsto dall'art.82 del Regolamento Emittenti n. 11971/99 e successive modifiche emanato dalla Consob.

Il contenuto della Relazione Trimestrale segue le indicazioni dell'allegato 3D del Regolamento Emittenti in tema di criteri di redazione, contenuto e forma, nonché note di commento. Sebbene i principi adottati siano conformi a agli IAS/IFRS la Relazione Trimestrale non è stata predisposta secondo quanto indicato nel principio contabile internazionale IAS 34 relativo ai Bilanci Intermedi.

I prospetti contabili consolidati sono stati preparati sulla base delle situazioni contabili al 31 dicembre 2005 predisposte dalle società del Gruppo consolidate, rettificata, se necessario, al fine di allinearle ai criteri adottati dal Gruppo e conformi agli IAS/IFRS. Tutti i dati di raffronto relativi ad esercizi precedenti sono stati necessariamente modificati in conformità ai principi IAS/IFRS.

La società capogruppo Digital Bros S.p.A. ha utilizzato i principi IAS/IFRS per la redazione della situazione infrannuale al 31 Dicembre 2005.

Alla presente Relazione Trimestrale è stato allegato il documento Transizione ai Principi Contabili Internazionali IFRS, approvato dal Consiglio di Amministrazione del 14 Novembre 2005, corredato dalla Relazione di Certificazione emessa dalla società di revisione Reconta Ernst & Young in data 31 gennaio 2006.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione adottati per la redazione della Relazione Trimestrale al 31 dicembre 2005, corrispondente al secondo trimestre dell'esercizio, sono coerenti a quelli utilizzati per la preparazione della Transizione ai Principi Contabili Internazionali IFRS, ed a quelli utilizzati al 30 settembre 2005.

STRUTTURA DEL GRUPPO

Il Gruppo, storicamente attivo nella distribuzione di videogiochi sul territorio nazionale, ha sviluppato una serie di attività che integrano l'offerta di videogiochi, al fine di fornire un ampio spettro di prodotti di intrattenimento digitale e utilizzando mezzi di comunicazione differenti. Tali nuove attività sono anche gestite attraverso la creazione di società ad hoc, al fine di ben collegare lo specifico segmento ad un marchio e ad un'identità societaria precisa.

Le attività del Gruppo ad oggi possono essere suddivise in cinque segmenti:

Distribuzione, il core business societario, che consiste nella localizzazione di videogiochi acquistati da publisher internazionali e nella successiva distribuzione sul territorio italiano.

L'attività viene svolta da due divisioni della capogruppo Digital Bros (Halifax e DTI), e dalla società Game Service, che è specializzata nell'attività di *rack jobbing*, la gestione in esclusiva di spazi espositivi dedicati a videogiochi in grandi catene della distribuzione organizzata;

Publishing Internazionale, che consiste nell'acquisto di diritti di sfruttamento di videogiochi dai cosiddetti *developer* e la loro distribuzione attraverso una rete di vendita internazionale. Si differenzia dal segmento Distribuzione per il fatto che i videogiochi vengono prodotti su licenza e con un diritto di sfruttamento internazionale.

La divisione della Capogruppo "505 Game Street" ha sviluppato l'attività e ora è affiancata dalla neocostituita Digital Bros France S.a.r.l., che sarà operativa sull'intero territorio francese, e dalla società D3DB S.r.l., joint venture creata con la società giapponese D3 Publisher Inc. allo scopo di distribuire in esclusiva sui territori PAL (Europa, Australia e Sud Africa) giochi di fascia economica;

New Media, che raggruppa al suo interno tutte le attività di intrattenimento connesso ai videogiochi e distribuite attraverso i nuovi mezzi di comunicazione. In realtà sotto la definizione New media è possibile identificare due segmenti distinti:

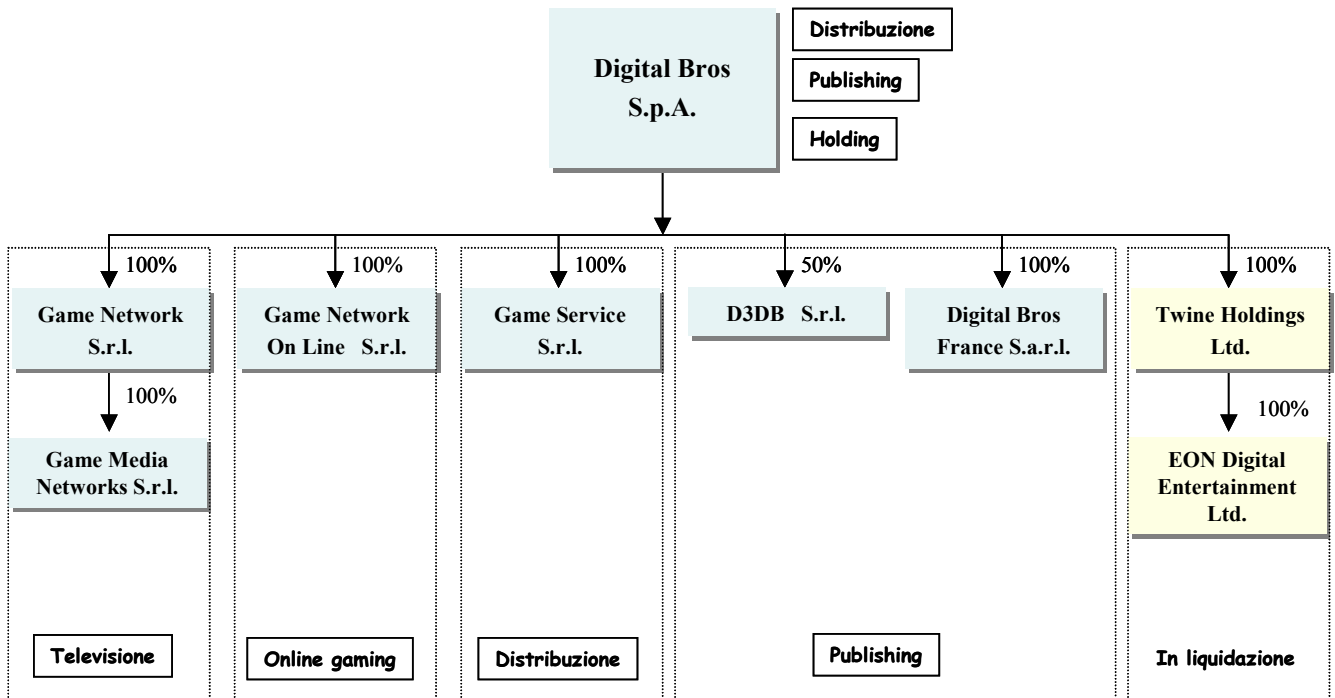
Televisione, che si occupa dell'intrattenimento digitale attraverso la TV digitale, la telefonia mobile, l'e-commerce, d-commerce ed IP TV. Tali attività vengono svolte dalle società controllate Game Network S.r.l. e Game Media Networks S.r.l.;

Online Gaming, che si occupa della vendita di giochi online a livello europeo. L'attività è gestita dalla controllata Game Network On Line S.r.l.;

Holding, che comprende tutte le funzioni di holding svolte dalla Capogruppo, nonché la gestione degli investimenti immobiliari e dei marchi societari. Le attività vengono svolte dalla Capogruppo Digital Bros S.p.A..

Appartengono al Gruppo anche due società di diritto inglese in liquidazione, Twine Holdings Ltd e Eon Digital Entertainment Ltd. Nel corso del semestre si è invece concluso il processo di liquidazione di una terza società inglese, Game Network Ltd., e che pertanto non è stata considerata nel perimetro di consolidamento.

Di seguito viene riportato l'organigramma del Gruppo con evidenziati i segmenti di attività:



Nel perimetro di consolidamento sono ricomprese tutte le società controllate da Digital Bros.

Rispetto al 30 settembre 2005 sono state inserite nel perimetro di consolidamento le seguenti società:

- D3DB s.r.l., società di nuova costituzione, operativa da luglio 2005, controllata al 50%;
- Digital Bros France S.a.r.l., società di nuova costituzione non operativa.

NOTE DI COMMENTO AI RISULTATI TRIMESTRALI AL 31 DICEMBRE 2005

Eventi significativi del semestre

I principali eventi del semestre sono stati:

- luglio 2005: la società AD1 S.r.l. ha cambiato oggetto e denominazione sociale. La società, ora denominata Game Media Networks S.r.l., ha modificato l'oggetto sociale che ora consiste nello sviluppo delle attività di produzione e diffusione di contenuti di intrattenimento digitale per le piattaforme televisive, Internet e telefonia mobile (new media). Game Media Networks si presenta inoltre sul mercato come produttore di contenuti digitali relativi al digital entertainment. Per potenziare al meglio la nuova attività da settembre è entrata a far parte della società una squadra di professionisti specializzati nel mondo dell'intrattenimento televisivo digitale;
- settembre 2005: Digital Bros S.p.A ha siglato un nuovo accordo di distribuzione in Italia con Eidos Interactive per la gestione in esclusiva del lancio di due dei titoli di maggior rilievo del catalogo Eidos: "Tomb Raider: Legend" e "Hitman: Blood Money";
- settembre 2005: come conseguenza del ridisegno delle attività relative alle nuove modalità di gestione dell'intrattenimento digitale attraverso tecnologie di comunicazione innovative (new media) sono stati interrotti i segnali satellitari relativi alla TV digitale precedentemente gestita da Game Network;
- novembre 2005: In data 7 novembre 2005 l'assemblea ordinaria della Digital Bros. S.p.A., in seconda convocazione, ha approvato il bilancio di esercizio al 30 giugno 2005 e ha deliberato:
 - la copertura delle perdite di esercizi precedenti attraverso l'utilizzo del fondo sovrapprezzo azioni;
 - la distribuzione di un dividendo pari a 8 centesimi di Euro per azione, al lordo di eventuali ritenute di legge.

L'assemblea ha inoltre nominato un nuovo Consiglio di Amministrazione per il triennio 2006-2008, confermando alla Presidenza del gruppo Abramo Galante.

- novembre 2005: Digital Bros ha registrato un record di vendite per il gioco di calcio Pro Evolution Soccer 5, che dopo meno di un mese dal lancio ha raggiunto vendite pari a 500.000 unità e ricavi superiori a 20.000 migliaia di Euro, confermandosi il prodotto più venduto nel mercato italiano dei videogiochi;
- dicembre 2005: a poco più di un mese dal lancio del videogioco WWE SmackDown vs. Raw sono state superate 250.000 copie vendute, con ricavi superiori a 10.000 migliaia di Euro, più che raddoppiando le vendite registrate nello stesso periodo del 2004 dal prodotto precedente.

Andamento del Gruppo nel secondo trimestre

Migliaia di Euro	2° trimestre 2005	%	2° trimestre 2004	%	Variazioni	%
1 Ricavi lordi	58.317	108,1%	45.912	104,6%	12.405	27,0%
2 Rettifiche Ricavi	(4.391)	-8,1%	(2.035)	-4,6%	(2.356)	115,8%
3 Totale Ricavi netti	53.926	100,0%	43.877	100,0%	10.049	22,9%
4 Acquisto prodotti destinati alla rivendita	(40.602)	-75,3%	(32.041)	-73,0%	(8.560)	26,7%
5 Acquisto servizi destinati alla rivendita	(357)	-0,7%	0	0,0%	(357)	n.s.
6 Royalties	(1.842)	-3,4%	(866)	-2,0%	(977)	112,8%
7 Variazione delle rimanenze prodotti finiti	1.328	2,5%	(600)	-1,4%	1.927	-321,4%
8 Totale Costo del Venduto	(41.473)	-76,9%	(33.506)	-76,4%	(7.967)	23,8%
9 Utile Lordo (3+8)	12.453	23,1%	10.371	23,6%	2.082	20,1%
10 Altri Ricavi	118	0,2%	137	0,3%	(18)	-13,4%
11 Costi per Servizi	(2.079)	-3,9%	(2.223)	-5,1%	144	-6,5%
12 Affitti e Locazioni	(116)	-0,2%	(102)	-0,2%	(14)	13,8%
13 Costi del Personale	(2.669)	-4,9%	(2.041)	-4,7%	(628)	30,8%
14 Altri costi operativi	(660)	-1,2%	(603)	-1,4%	(57)	9,5%
15 Totale Costi Operativi	(5.523)	-10,2%	(4.968)	-11,3%	(555)	11,2%
16 Margine Operativo Lordo (9+10+15)	7.048	13,1%	5.539	12,6%	1.509	27,2%
17 Ammortamenti	(322)	-0,6%	(257)	-0,6%	(65)	25,3%
18 Accantonamenti	0	0,0%	(185)	-0,4%	185	-100,0%
19 Svalutazione di attività	(1.359)	-2,5%	(879)	-2,0%	(480)	54,7%
20 Riprese di valore di attività	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
21 Totale costi operativi non monetari	(1.681)	-3,1%	(1.321)	-3,0%	(360)	27,2%
22 Margine operativo (16+21)	5.367	10,0%	4.218	9,6%	1.149	27,2%
23 Interessi Attivi	4	0,0%	79	0,2%	(76)	-95,6%
24 Interessi Passivi	(665)	-1,2%	(676)	-1,5%	11	-1,6%
25 Totale Interessi	(662)	-1,2%	(597)	-1,4%	(65)	10,9%
26 Risultato prima delle imposte (22+25)	4.706	8,7%	3.622	8,3%	1.084	29,9%
27 Imposte correnti	(2.183)	-4,0%	(1.715)	-3,9%	(468)	27,3%
28 Imposte differite	0	0,0%	902	2,1%	(902)	-100,0%
29 Totale Imposte	(2.183)	-4,0%	(813)	-1,9%	(1.370)	168,4%
30 Risultato netto prima degli interessi di terzi	2.522	4,7%	2.808	6,4%	(286)	-10,2%
31 (Utile) perdita netta di competenza di terzi	(63)	-0,1%	0	0,0%	(63)	0,0%
32 Risultato netto di competenza (30+31)	2.459	4,6%	2.808	6,4%	(349)	-12,4%
Utile per azione						
33 Utile per azione base	0,17		0,20		(0,03)	-15%
34 Utile per azione diluito	0,17		0,20		(0,03)	-15%

Il secondo trimestre dell'esercizio fiscale del Gruppo, il periodo ottobre-dicembre, rappresenta il periodo dell'anno in cui è concentrata l'uscita di nuovi videogiochi per la prossimità delle feste natalizie.

Il trimestre solitamente si caratterizza per la vendita di nuovi prodotti lanciati in occasione delle festività natalizie, prodotti capaci di generare elevati volumi di vendita, quali ad esempio: Pro Evolution Soccer 5, videogioco di simulazione calcistica, WWE SmackDown vs. Raw 2006, videogioco dedicato al wrestling, e Narnia, legato al successo cinematografico Disney.

Il trimestre in esame pertanto è quello nel quale si registra un volume d'affari più significativo rispetto agli altri, con un maggiore assorbimento dei costi fissi e quindi più elevata redditività.

I ricavi netti del trimestre presentano un incremento di 10.049 migliaia di Euro, passando da 43.877 migliaia di Euro al 31 dicembre 2004 agli attuali 53.926 migliaia di Euro, con una crescita percentuale pari al 22,9%.

La crescita percentuale del margine operativo lordo e del margine operativo è stata pari per entrambi i margini al 27,2%, con un incremento sul corrispondente periodo dell'esercizio precedente rispettivamente di 1.509 migliaia e 1.149 migliaia di Euro.

L'utile ante imposte presenta un incremento pari a 1.084 migliaia di Euro, passando da 3.622 migliaia di Euro a 4.706 migliaia di Euro, con una crescita percentuale di circa il 30%.

Nonostante il maggior carico fiscale rispetto a quello calcolato al 31 dicembre 2004, che beneficia dell'iscrizione di imposte differite attive per 902 migliaia di Euro, l'utile netto prima degli interessi di terzi presenta un solo modesto decremento rispetto quello registrato al 31 dicembre 2004, passando da 2.808 migliaia di Euro a 2.522 migliaia di Euro.

Nella presente relazione trimestrale si è provveduto a consolidare anche i risultati della società D3DB S.r.l., controllata al 50% con la società giapponese D3 Publisher Inc., e pertanto sono stati evidenziati separatamente gli utili di competenza del socio terzo, pari a 63 migliaia di Euro.

L'utile per azione base è calcolato dividendo il risultato del periodo per il numero di azioni in circolazione al netto delle azioni proprie. L'utile per azione diluito è uguale all'utile per azione base in quanto non vi sono in circolazione, nell'esercizio in corso, strumenti finanziari convertibili in azioni. Per l'esercizio passato è stato retrodatato l'aumento del numero di azioni in circolazione per effetto della totale conversione del prestito obbligazionario convertibile avvenuta il 30 giugno 2005.

Andamento del Gruppo nel semestre

Di seguito si riportano i risultati economici registrati dal Gruppo nel semestre luglio-dicembre 2005.

	Migliaia di Euro	31 dicembre 2005	%	31 dicembre 2004	%	Variazioni	%
1	Ricavi lordi	73.335	107,7%	60.586	104,7%	12.749	21,0%
2	Rettifiche Ricavi	(5.213)	-7,7%	(2.712)	-4,7%	(2.501)	92,2%
3	Totale Ricavi netti	68.122	100,0%	57.874	100,0%	10.248	17,7%
4	Acquisto prodotti destinati alla rivendita	(50.805)	-74,6%	(44.018)	-76,1%	(6.787)	15,4%
5	Acquisto servizi destinati alla rivendita	(665)	-1,0%	(1)	0,0%	(664)	0,0%
6	Royalties	(2.144)	-3,1%	(1.309)	-2,3%	(835)	63,8%
7	Variazione delle rimanenze prodotti finiti	1.468	2,2%	1.884	3,3%	(416)	-22,1%
8	Totale Costo del Venduto	(52.146)	-76,5%	(43.444)	-75,1%	(8.702)	20,0%
9	Utile Lordo (3+8)	15.976	23,5%	14.429	24,9%	1.546	10,7%
10	Altri Ricavi	285	0,4%	291	0,5%	(6)	-1,9%
11	Costi per Servizi	(3.209)	-4,7%	(3.308)	-5,7%	99	-3,0%
12	Affitti e Locazioni	(216)	-0,3%	(182)	-0,3%	(34)	19,0%
13	Costi del Personale	(4.425)	-6,5%	(3.635)	-6,3%	(790)	21,7%
14	Altri costi operativi	(952)	-1,4%	(873)	-1,5%	(79)	9,0%
15	Totale Costi Operativi	(8.801)	-12,9%	(7.997)	-13,8%	(804)	10,1%
16	Margine Operativo Lordo (9+10+15)	7.460	11,0%	6.723	11,6%	737	11,0%
17	Ammortamenti	(372)	-0,5%	(397)	-0,7%	25	-6,3%
18	Accantonamenti	0	0,0%	(185)	-0,3%	185	-100,0%
19	Svalutazione di attività	(1.393)	-2,0%	(878)	-1,5%	(514)	58,6%
20	Riprese di valore di attività	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
21	Totale costi operativi non monetari	(1.765)	-2,6%	(1.461)	-2,5%	(304)	20,8%
22	Margine operativo (16+21)	5.695	8,4%	5.262	9,1%	433	8,2%
23	Interessi Attivi	8	0,0%	86	0,1%	(79)	-91,3%
24	Interessi Passivi	(1.095)	-1,6%	(1.275)	-2,2%	180	-14,1%
25	Totale Interessi	(1.087)	-1,6%	(1.188)	-2,1%	101	-8,5%
26	Risultato prima delle imposte (22+25)	4.607	6,8%	4.074	7,0%	534	13,1%
27	Imposte correnti	(2.311)	-3,4%	(1.916)	-3,3%	(395)	20,6%
28	Imposte differite	0	0,0%	902	1,6%	(902)	-100,0%
29	Totale Imposte	(2.311)	-3,4%	(1.014)	-1,8%	(1.297)	127,8%
30	Risultato netto prima degli interessi di terzi (26+29)	2.296	3,4%	3.059	5,3%	(763)	-24,9%
31	(Utile) perdita netta di competenza di terzi	(63)	-0,1%	0	0,0%	(63)	0,0%
32	Risultato netto di competenza (30+31)	2.233	3,3%	3.059	5,3%	(826)	-27,0%
	Utile per azione						
33	Utile per azione base	0,16		0,22		(0,06)	-27%
34	Utile per azione diluito	0,16		0,22		(0,06)	-27%

Il Gruppo rispetto al primo semestre 2004 presenta ricavi netti pari a 68.122 migliaia di Euro con un incremento di 10.248 migliaia di Euro, attribuibile alla crescita dell'attività tradizionale di distribuzione Italia ed al publishing internazionale, come meglio descritto nel capitolo relativo ai segmenti di attività.

La lieve crescita percentuale del costo del venduto sul fatturato, che passa dal 75,1% al 76,5% consente di raggiungere un utile lordo pari a 15.976 migliaia di Euro, con un incremento di 1.545 migliaia di Euro rispetto ai 14.430 migliaia di Euro registrati al 31 dicembre 2004.

Gli altri ricavi, pari a 285 migliaia di Euro, consistono principalmente in rimborsi assicurativi e contributi per le spese di trasporto riconosciute dai clienti.

Tra i costi operativi i costi che presentano maggior incremento sono quelli legati al personale, che passano da 3.635 migliaia di Euro a 4.425 migliaia di Euro, influenzati dall'ingresso avvenuto a luglio 2005 di un gruppo di manager dedicato alla gestione delle attività relative a Game Media Networks.

Il margine operativo lordo passa da 6.723 migliaia di Euro a 7.460 migliaia di Euro, con un incremento dell'11% pari a 707 migliaia di Euro.

La crescita del margine operativo pari a 433 migliaia di Euro è ottenuta a dispetto dell'incremento della voce svalutazione attività per 514 migliaia di Euro. L'incremento della voce è effetto di svalutazione di crediti commerciali e altre attività correnti, per effetto dell'insorgenza nel periodo di situazioni di difficile esigibilità.

Il risultato prima degli interessi di terzi è pari a 2.296 migliaia di Euro, rispetto ai 3.059 migliaia di Euro al 31 dicembre 2004, con imposte pari a 2.311 migliaia di Euro rispetto a 1.014 migliaia di Euro del precedente semestre., che beneficiava dell'iscrizione di imposte differite attive per 902 migliaia di Euro.

L'utile di competenza di terzi riflette la percentuale del 50% degli utili del semestre registrati da D3DB S.r.l. attribuibili al socio D3 Publisher Inc..

Il numero medio dei dipendenti del Gruppo nel semestre al 31 dicembre 2005 è pari a 88 unità.

L'utile per azione base è calcolato dividendo il risultato del periodo per il numero di azioni in circolazione al netto delle azioni proprie. L'utile per azione diluito è uguale all'utile per azione base in quanto non vi sono in circolazione, nell'esercizio in corso, strumenti finanziari convertibili in azioni. Per l'esercizio passato è stato retrodatato l'aumento del numero di azioni in circolazione per effetto della totale conversione del prestito obbligazionario convertibile in circolazione al 31 dicembre 2004 avvenuta il 30 giugno 2005.

Ricavi per area geografica

I ricavi realizzati dal gruppo all'estero si sono incrementati di 1.588 migliaia di Euro, passando da 2.144 migliaia di Euro nel primo semestre 2004 a 3.732 migliaia di Euro nel semestre appena concluso:

Migliaia di Euro	31 dicembre 2005	31 dicembre 2004	Variazioni	
Italia	69.603	58.458	11.161	19,1%
Estero	3.732	2.128	1.588	74,1%
Totale Ricavi Lordi	73.335	60.586	12.749	21,0%

Analizzando poi la suddivisione dei ricavi esteri per segmento di attività, la maggior parte dei ricavi esteri è generata dal segmento Publishing, Internazionale che si occupa del lancio e della commercializzazione di videogiochi in ambito internazionale, come illustrato nella tabella seguente:

Migliaia di Euro	31 dicembre 2005	31 dicembre 2004	Variazioni	%
Online gaming	173	400	(227)	-56,7%
Televisione	91	294	(203)	-69,0%
Publishing Internazionale	3.468	1434	2.034	141,8%
Totale Ricavi Lordi Estero	3.732	2.128	1.604	73,4%

Il decremento dei ricavi esteri da Televisione e Online Gaming risente della ristrutturazione delle attività dei due segmenti che il Gruppo sta compiendo al fine del loro rilancio.

Analisi dei principali aggregati patrimoniali

Lo stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2005 confrontato con lo stato patrimoniale al 30 giugno 2005 ed al 31 dicembre 2004 è di seguito riportato:

Migliaia di Euro	31 dicembre 2005	30 giugno 2005	31 dicembre 2004
Attività non correnti			
Immobili impianti e macchinari	3.381	3.479	3.107
Investimenti immobiliari	368	442	449
Immobilizzazioni immateriali	758	759	740
Partecipazioni in controllate	0	0	0
Crediti ed altre attività non correnti	1.602	2.032	2.911
Imposte anticipate	3.172	3.286	6.213
Totale attività non correnti	9.280	9.998	13.420
Passività non correnti			
Benefici verso dipendenti	(701)	(626)	(551)
Fondi non correnti	0	(790)	(1.785)
Altri debiti e passività non correnti	0	0	0
Totale passività non correnti	(701)	(1.416)	(2.336)
Capitale circolante netto			
Rimanenze	23.657	22.189	19.767
Crediti commerciali	49.166	23.896	36.975
Crediti tributari	163	1.315	394
Imposte anticipate correnti	2.094	2.019	0
Altre attività correnti	958	320	1.963
Debiti verso fornitori	(8.672)	(4.311)	(9.618)
Debiti tributari	(3.984)	(1.406)	(2.322)
Fondi correnti	0	(782)	0
Altre passività correnti	(3.068)	(2.112)	(2.296)
Totale Capitale circolante netto	60.314	41.129	44.863
Patrimonio netto			
Capitale Sociale	5.644	5.644	5.388
Riserve	19.435	40.968	39.051
Azioni proprie	(115)	(268)	(97)
Utili (perdite) a nuovo	4.296	(18.339)	(19.682)
Totale patrimonio netto di Gruppo	29.261	28.005	24.660
Patrimonio netto di Terzi	68	0	0
Sub-totale	39.564	21.706	31.287
Disponibilità liquide	3.757	5.218	4.825
Debiti verso banche a breve termine	(27.454)	(18.886)	(23.316)
Altre passività finanziarie a breve termine	(10.371)	(3.260)	(8.584)
Posizione finanziaria netta corrente	(34.067)	(16.929)	(27.074)
Attività finanziarie non correnti	0	0	0
Debiti verso banche non correnti	(1.879)	(1.000)	0
Altre passività finanziarie non correnti	(3.617)	(3.777)	(4.212)
Posizione finanziaria netta non corrente	(5.497)	(4.777)	(4.212)
Totale posizione finanziaria netta	(39.564)	(21.706)	(31.286)

Capitale Circolante Netto

Il Capitale Circolante Netto si incrementa rispetto al 31 dicembre 2004 di 15.451 migliaia di Euro, pari al 34,4%, per effetto di un incremento dei crediti commerciali per 12.191 migliaia di Euro, leggermente superiore alla crescita del fatturato dell'ultimo trimestre pari al 23%, ed un incremento delle rimanenze per 3.891 migliaia di Euro. Tali incrementi non sono stati compensati da un incremento dei debiti verso fornitori, in linea con la prassi del segmento della distribuzione che prevede pagamenti anticipati per l'acquisto dei videogiochi destinati alla rivendita.

L'analisi del Capitale Circolante Netto comparata con i relativi dati al 31 dicembre 2004, per tenere in considerazione l'elevata stagionalità delle vendite concentrate nel periodo natalizio, è come segue:

<i>Migliaia di Euro</i>	31 dicembre 2005	31 dicembre 2004	Variazioni
Rimanenze	23.657	19.767	3.891
Crediti commerciali	49.166	36.975	12.191
Crediti tributari	163	394	(232)
Imposte anticipate correnti	2.094	0	2.094
Altre attività correnti	958	1.963	(1.005)
Debiti verso fornitori	(8.672)	(9.618)	946
Debiti tributari	(3.984)	(2.322)	(1.662)
Fondi correnti	0	0	0
Altre passività correnti	(3.068)	(2.296)	(772)
Totale Capitale Circolante Netto	60.314	44.863	15.451

Investimenti

La politica degli investimenti è stata principalmente rivolta all'implementazione del nuovo sistema gestionale ERP basato su Microsoft Navision. Gli investimenti totali del semestre sono stati pari a 200 migliaia di Euro composti per 152 migliaia di Euro in investimenti di software gestionale, 24 migliaia di Euro nell'acquisto di macchine elettroniche di office automation e 24 migliaia di Euro in acquisto di altre immobilizzazioni.

Posizione finanziaria netta

L'indebitamento finanziario netto cresce rispetto all'indebitamento registrato alla stessa data dello scorso esercizio di 8.278 migliaia di Euro, pari al 26,5%, per effetto del maggior volume di attività registrato dal Gruppo nel semestre. Considerando peraltro che l'incremento del Capitale Circolante Netto alla stessa data è stato pari a 15.451 migliaia di Euro, e che la società nel semestre ha distribuito dividendi per 1.127 migliaia di Euro, la posizione finanziaria netta presenta un andamento in miglioramento. Per un'ulteriore

analisi dell'andamento dei flussi finanziari si rimanda al Rendiconto finanziario consolidato allegato alla presente Relazione Trimestrale.

<i>Migliaia di Euro</i>	31 dicembre 2005	31 dicembre 2004	Variazioni
Disponibilità liquide	3.757	4.825	(1.068)
Debiti verso banche a breve termine	(27.454)	(23.316)	(4.139)
Altre passività finanziarie a breve termine	(10.371)	(8.584)	(1.787)
Posizione finanziaria netta corrente	(34.067)	(27.074)	(6.993)
Attività finanziarie non correnti	0	0	0
Debiti verso banche non correnti	(1.879)	0	(1.879)
Altre passività finanziarie non correnti	(3.617)	(4.212)	595
Posizione finanziaria netta non corrente	(5.497)	(4.212)	(1.285)
Totale posizione finanziaria	(39.564)	(31.286)	(8.278)

Patrimonio Netto

Le movimentazioni dettagliate di Patrimonio Netto sono riportate in allegato alla Relazione Trimestrale nel prospetto Movimenti di Patrimonio Netto consolidato. In sintesi possono così riassumersi:

<i>Migliaia di Euro</i>	31 dicembre 2005	31 dicembre 2004	Variazioni
Patrimonio Netto di apertura	28.005	21.601	6.404
Distribuzione Dividendi	(1.127)	0	(1.127)
Movimentazione Azioni proprie	153	0	153
Altre variazioni	(3)	0	(3)
Risultato del periodo	2.301	3.059	(758)
Patrimonio netto finale	29.329	24.660	4.669

Andamento dei segmenti di attività

Il Gruppo ha individuato quattro segmenti di attività definiti prevalentemente in funzione della diversa tipologia di ricavi e un segmento residuale Holding che costituisce l'insieme dei costi operativi non direttamente attribuibili a singoli segmenti, quali ad esempio, i costi per l'amministrazione del Gruppo e la gestione degli investimenti immobiliari.

Il processo di crescita ha infatti comportato il passaggio dalla semplice localizzazione e distribuzione di videogiochi in territorio nazionale (segmento Distribuzione) ad un'attività di distribuzione di prodotti a livello internazionale (segmento Publishing Internazionale) all'ingresso nel settore dei *new media* attraverso la vendita di videogiochi on line (segmento Online gaming) e l'offerta di intrattenimento digitale attraverso le piattaforme televisive (segmento Televisione).

I segmenti così definiti sono pertanto:

- Distribuzione
- Televisione
- Online gaming
- Publishing Internazionale
- Holding

Di seguito si riepiloga il dettaglio dei ricavi suddiviso per area di attività al 31 dicembre 2005, confrontati con i risultati del medesimo semestre del periodo precedente.

<i>Migliaia di Euro</i>	Ricavi lordi				Ricavi netti			
	2005	2004	Variazioni		2005	2004	Variazioni	
Distribuzione	69.598	58.438	11.160	19,1%	64.385	55.726	8.659	15,5%
Televisione	92	294	(202)	-68,8%	92	294	(202)	-68,8%
Online gaming	177	420	(243)	-57,8%	177	420	(243)	-57,8%
Publishing Internaz.	3.468	1.434	2.034	141,8%	3.468	1.434	2.034	141,8%
Holding	0	0	0	n.s.	0	0	0	n.s.
Totale	73.335	60.586	12.749	21,0%	68.122	57.874	10.248	17,7%

I margini reddituali dei singoli segmenti di attività al 31 dicembre 2005 sono invece i seguenti:

Dati Consolidati in migliaia di Euro	Distribuzione	Televisione	Online Gaming	Publishing	 Holding	Totale
Ricavi lordi	69.598	92	177	3.468	0	73.335
Rettifiche Ricavi	(5.213)	0	0	0	0	(5.213)
Totale Ricavi Netti	64.385	92	177	3.468	0	68.122
Altri Ricavi	284	2	4	0	(5)	285
Totale Costi Operativi	(56.770)	(1.035)	(669)	(1.784)	(690)	(60.948)
Margine Operativo Lordo	7.899	(940)	(489)	1.685	(695)	7.459
Totale costi operativi non monetari	(921)	(33)	(485)	(115)	(210)	(1.765)
Margine operativo	6.978	(974)	(973)	1.569	(905)	5.695

Distribuzione

L'attività di distribuzione è da sempre l'attività caratteristica del Gruppo e la principale fonte di redditività aziendale. L'attività consiste nella localizzazione di videogiochi acquistati da *publisher* internazionali, e la successiva distribuzione in esclusiva sul territorio italiano.

La localizzazione consiste nell'adattamento linguistico e culturale del videogioco al mercato italiano, nella traduzione dei manuali di istruzioni, spesso nel doppiaggio delle voci contenute nel videogioco, nella gestione di campagne pubblicitarie, dei rapporti con la stampa specializzata e nell'organizzazione di eventi per la conoscenza del gioco stesso.

Le divisioni Halifax e DTI della Capogruppo gestiscono queste attività, differenziandosi tra loro per la tipologia di publisher rappresentati e per i canali distributivi utilizzati:

- Halifax rappresenta in esclusiva sul territorio italiano *publisher* quali Konami International, THQ Ltd., Codemasters Ltd., e Buena Vista Games Inc., vendendo su tutti canali distributivi.
- DTI (Distribuzione Trade Italia) invece distribuisce attraverso il solo canale dettaglio prodotti di publisher già presenti in Italia con una propria organizzazione, quali ad esempio Electronic Arts (una parte del catalogo videogiochi) Activision Italia (una parte del catalogo) e Vivendi Universal Games (totalità del catalogo).

Inoltre anche la controllata Game Service svolge attività di distribuzione e più precisamente effettua attività di *rack jobbing*, la gestione in esclusiva di spazi espositivi in catene della grande distribuzione organizzata.

Principali dati economici

Migliaia di Euro	31 dicembre 2005	%	31 dicembre 2004	%	Variazione	%
Ricavi lordi	69.598	108,1%	58.438	104,9%	11.160	19,1%
Rettifiche Ricavi	(5.213)	-8,1%	(2.712)	-4,9%	(2.501)	92,2%
Totale Ricavi netti	64.385	100,0%	55.726	100,0%	8.659	15,5%
Altri Ricavi	284	0,4%	291	0,5%	(7)	-2,4%
Totale Costi Operativi	(56.770)	-88,2%	(48.918)	-87,8%	(7.852)	16,1%
Marg. Operativo Lordo	7.899	12,3%	7.099	12,7%	800	11,3%
Tot. costi oper. non monetari	(921)	-1,4%	(1.166)	-2,1%	245	-21,0%
Margine operativo	6.978	10,8%	5.933	10,6%	1.045	17,6%

Il gruppo ha mantenuto il trend di crescita già registrato da quasi un biennio, evidenziando un incremento dei ricavi netti pari a 8.659 migliaia di Euro, passando da 55.726 migliaia di Euro a 64.385 migliaia di Euro con un incremento percentuale pari al 15,5%.

Tale andamento è confermato anche a livello di margine operativo lordo e di margine operativo, con incrementi percentuali dell'11,3% e del 17,6% rispettivamente.

Il miglioramento del margine operativo lordo è riconducibile ad un incremento delle quantità vendute e conseguentemente del fatturato più che ad una riduzione dei costi operativi, che registrano un incremento più che proporzionale, in particolare per le attività di marketing e di promozione dei prodotti.

Il margine operativo passa da 5.933 migliaia di Euro a 6.978 migliaia di Euro con un incremento di più di un milione di Euro.

Per meglio comprendere l'andamento di questo segmento e le ragioni della crescita è opportuno soffermarsi sulla voce ricavi e analizzare in dettaglio la composizione delle unità vendute e dei ricavi realizzati suddivisi per console:

<i>Migliaia di Euro</i>	31 dicembre 2005	31 dicembre 2004	Variazione	
Distribuzione Software per Console	64.080	53.340	10.740	20,1%
Distribuzione Software per Pc-CDRom	4.540	5.149	(609)	-11,8%
Distribuzione Edicola	599	0	599	n.s
Distribuzione Altri prodotti e servizi	730	221	509	230,0%
Sconti finanziari	(352)	(272)	(80)	29,4%
Ricavi Lordi	69.598	58.438	11.160	19,1%

I ricavi lordi della distribuzione di videogiochi hanno registrato un incremento nel semestre pari a 11.160 migliaia di Euro, passando da 58.438 migliaia di Euro agli attuali 69.598 migliaia di Euro, e presentano un andamento in crescita in quasi tutte le linee, con la sola eccezione della distribuzione software per Pc-CdRom.

La distribuzione per console rappresenta circa il 90% del totale e conferma un andamento costantemente positivo nel tempo. Di seguito i ricavi vengono analizzati in funzione delle unità vendute per tipologia di console:

<i>Migliaia di Euro</i>	31 dicembre 2005		31 dicembre 2004		Variazioni	
	<i>Unità</i>	<i>Fatturato</i>	<i>Unità</i>	<i>Fatturato</i>	<i>Unità</i>	<i>Fatturato</i>
Nintendo Gameboy Advance	242.465	6.939	208.036	5.871	16,5%	18,2%
Sony Playstation	11.882	112	59.464	752	-80,0%	-85,1%
Sony Playstation 2	1.350.531	45.891	1.142.848	41.890	18,2%	9,6%
Nintendo Gamecube	11.977	389	21.661	616	-44,7%	-36,8%
Microsoft Xbox	65.265	2.694	118.710	4.211	-45,0%	-36,0%
Microsoft Xbox 360	6.413	289	0	0	n.s	n.s
Nintendo DS	54.236	1.723	0	0	n.s	n.s
Sony PSP	152.953	6.044	0	0	n.s	n.s
Altre console	7	0	0	0	n.s	n.s
Totale Ricavi Distribuzione Console	1.895.729	64.080	1.550.719	53.340	22,2%	20,1%

L'andamento dei prezzi medi è di seguito riportato:

<i>Importi in Euro</i>	31 dicembre 2005	31 dicembre 2004	Variazione
Nintendo Gameboy Advance	28,6	28,2	1,5%
Sony Playstation	9,4	12,6	-25,4%
Sony Playstation 2	34,0	36,7	-7,4%
Nintendo Gamecube	32,5	28,4	14,5%
Microsoft Xbox	41,3	35,5	16,3%
Microsoft Xbox 360	45,0	0,0	0,0%
Nintendo DS	31,8	0,0	0,0%
Sony PSP	39,5	0,0	0,0%
Altre console	9,1	0,0	0,0%
Prezzo medio console	33,8	33,8	0,0%

La tabella seguente riassume il peso percentuale dei ricavi suddivisi per tipologia di console :

<i>Importi in Euro</i>	31 dicembre 2005	31 dicembre 2004	Variazione
Nintendo Gameboy Advance	10,8%	11,0%	-2%
Sony Playstation	0,2%	1,0%	-83%
Sony Playstation 2	71,6%	79,0%	-9%
Nintendo Gamecube	0,6%	1,0%	-39%
Microsoft Xbox	4,2%	8,0%	-47%
Microsoft Xbox 360	0,5%	0,0%	n.s
Nintendo DS	2,7%	0,0%	n.s
Sony PSP	9,4%	0,0%	n.s
Tot. Ricavi Distribuzione Console	100%	100%	

Nel semestre il Gruppo ha iniziato una nuova attività di commercializzazione attraverso il canale distribuzione Edicola di prodotti di media gamma per console Sony Playstation 2 e per personal computer (PC-CDRom) in abbinamento editoriale. Questa nuova iniziativa ha generato quasi 600 migliaia di Euro di ricavi nel periodo in esame.

Televisione

Il segmento ha quale obiettivo lo sviluppo di attività di produzione e diffusione di contenuti di intrattenimento digitale per i cosiddetti *new media*, quali piattaforme televisive, internet e telefonia mobile. L'intrattenimento utilizzerà mezzi quali il mobile gaming, la Tv digitale, e-commerce, d-commerce, IP TV. La produzione invece sarà essenzialmente focalizzata su contenuti relativi al digital entertainment.

Le due società operative nel segmento, Game Media Network S.r.l. e Game Network S.r.l., hanno in corso di sviluppo nuove iniziative relative alle piattaforme televisive, da inserirsi nel più ampio ridisegno del business.

Principali dati economici

Migliaia di Euro	31 dicembre 2005	%	31 dicembre 2004	%	Variazione	%
Ricavi	92	<i>n.s.</i>	294	<i>n.s.</i>	(202)	-68,8%
Rettifiche Ricavi	0	<i>n.s.</i>	0	<i>n.s.</i>	0	0,0%
Totale Ricavi	92	<i>n.s.</i>	294	<i>n.s.</i>	(202)	-68,8%
Altri Ricavi	2	<i>n.s.</i>	0	<i>n.s.</i>	2	0,0%
Totale Costi Operativi	(1.035)	<i>n.s.</i>	(575)	<i>n.s.</i>	(460)	79,9%
Margine Oper. Lordo	(940)	<i>n.s.</i>	(281)	<i>n.s.</i>	(659)	234,6%
Tot.costi oper. non monetari	(33)	<i>n.s.</i>	(32)	<i>n.s.</i>	(1)	4,6%
Margine operativo	(974)	<i>n.s.</i>	(313)	<i>n.s.</i>	(661)	211,1%

Nel semestre il segmento televisione ha portato a compimento le operazioni di riorganizzazione con l'interruzione dei canali satellitari italiano e inglese e ha investito nuove risorse ai fini di un rafforzamento delle attività che hanno comportato di conseguenza un effetto negativo sul margine operativo per 974 migliaia di Euro.

I ricavi sono costituiti da ricavi pubblicitari e televisivi. Presentano una riduzione pari a 222 migliaia di Euro, passando da 314 migliaia di Euro a 92 migliaia di Euro. La riduzione è imputabile sia ad un decremento dei ricavi pubblicitari inglesi che dei ricavi televisivi propriamente detti.

I costi operativi sono incrementati di 460 migliaia di Euro, passando da 575 migliaia di Euro a 1.035 migliaia di Euro, a causa dell'incremento dei costi per servizi e dell'introduzione, a partire da settembre 2005, di un gruppo di professionisti specializzati, appartenenti al mondo dell'intrattenimento televisivo digitale, alla guida del settore per il rilancio delle attività.

On line gaming

Il segmento, come il precedente, appartiene al comparto *new media* e si occupa della vendita di giochi on line a livello europeo, con tre contratti in esclusiva per i giochi “Legend of Mir”, “Myth of Soma” e “Horizon: Empire of Istaria”.

L’attività di Online gaming consiste nel permettere a giocatori dotati di un Personal Computer di connettersi – previo pagamento di un abbonamento – ad uno o più server del Gruppo e giocare on line interagendo con altri giocatori collegati in quel momento.

L’attività è svolta attraverso la società controllata Game Network on Line S.r.l..

Principali dati economici

Migliaia di Euro	31 dicembre 2005	%	31 dicembre 2004	%	Variazione	%
Ricavi lordi	177	<i>n.s.</i>	420	<i>n.s.</i>	(243)	-57,8%
Rettifiche Ricavi	0	<i>n.s.</i>	0	<i>n.s.</i>	0	0,0%
Totale Ricavi netti	177	<i>n.s.</i>	420	<i>n.s.</i>	(243)	-57,8%
Altri Ricavi	4	<i>n.s.</i>	0	<i>n.s.</i>	4	0,0%
Totale Costi Operativi	(669)	<i>n.s.</i>	(579)	<i>n.s.</i>	(90)	15,6%
Margine Oper. Lordo	(489)	<i>n.s.</i>	(159)	<i>n.s.</i>	(330)	207,3%
Tot. costi oper. non monetari	(485)	<i>n.s.</i>	(149)	<i>n.s.</i>	(336)	225,2%
Margine operativo	(973)	<i>n.s.</i>	(308)	<i>n.s.</i>	(665)	216,0%

I ricavi derivanti da attività di on-line gaming sono unicamente ricavi realizzati dalla sottoscrizione di abbonamenti da parte dei giocatori ai tre giochi on line. Anche questo semestre conferma il trend di diminuzione dei ricavi derivante dalla perdita di giocatori di Horizon: Empire of Istaria e Mith of Soma, non controbilanciata dall’introduzione di nuovi prodotti on line. I ricavi passano dai 420 migliaia di Euro realizzati nel primo semestre dell’esercizio 2004/2005 a 177 migliaia di Euro, con un decremento del 57%.

Il costo del venduto è influenzato dal contratto esistente con il gestore delle connessioni on line necessarie per consentire ai giocatori di collegarsi e giocare, il cui costo, un tempo proporzionato all’andamento dei ricavi, ora risulta essere non in linea con le attuali capacità di attrarre giocatori.

Il margine operativo risente di una svalutazione di attività pari a 444 migliaia di Euro, relativa allo storno del valore degli acconti pagati allo sviluppatore di Horizons: Empire of Istaria, difficilmente recuperabile per l’andamento dei ricavi del gioco e per le condizioni finanziarie dello sviluppatore.

Publishing Internazionale

L'attività svolta in questo segmento consiste nell'acquisto di diritti di sfruttamento dei videogiochi dai cosiddetti *developer* (sviluppatori), e del successivo lancio dei prodotti attraverso una rete di vendita internazionale.

L'attività è storicamente svolta da una divisione della Capogruppo Digital Bros, "505 Game Street", a cui si affianca la neocostituita società francese DB France S.a.r.l., con l'obiettivo di distribuire i medesimi prodotti sul territorio francese.

Inoltre svolge la medesima attività la joint venture D3DB S.r.l., creata con il produttore giapponese di videogiochi di fascia economica D3 Publisher Inc.. In particolare D3DB ha l'obiettivo di distribuire in esclusiva sui territori PAL (Europa, Australia e Sud Africa) giochi economici per la console Sony Playstation 2.

Principali dati economici

Migliaia di Euro	31 dicembre 2005	%	31 dicembre 2004	%	Variazione	%
Ricavi lordi	3.468	100,0%	1.434	100,0%	2.034	141,8%
Rettifiche Ricavi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Totale Ricavi netti	3.468	100,0%	1.434	100,0%	2.034	141,8%
Altri Ricavi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Totale Costi Operativi	(1.784)	-51,4%	(999)	-69,7%	(785)	78,5%
Margine Oper. Lordo	1.685	48,6%	435	30,3%	1.250	287,2%
Tot costi oper. non monetari	(115)	-3,3%	0	0,0%	(115)	0,0%
Margine operativo	1.569	45,2%	435	30,3%	1.134	260,7%

I ricavi da publishing internazionale di videogiochi hanno registrato un incremento del 141,8%, passando da 1.434 migliaia di Euro a 3.468 migliaia di Euro, grazie anche alle vendite effettuate attraverso D3DB.

La struttura dei costi diretti e un contenuto ammontare di costi fissi consente di raggiungere margini operativi percentualmente significativi (45% sul fatturato) passando da 435 migliaia di Euro del semestre 2004 alle attuali 1.569 migliaia di Euro.

Holding

Il segmento Holding comprende tutte le funzioni di holding svolte dalla Capogruppo, nonché la gestione degli investimenti immobiliari e dei marchi societari. Le attività vengono svolte dalla Capogruppo Digital Bros S.p.A..

Principali dati economici

Migliaia di Euro	31 dicembre 2005	%	31 dicembre 2004	%	Variazione	%
Ricavi	0	n.s.	0	n.s.	0	0,0%
Rettifiche Ricavi	0	n.s.	0	n.s.	0	0,0%
Totale Ricavi	0	<i>n.s.</i>	0	<i>n.s.</i>	0	0,0%
Altri Ricavi	(5)	n.s.	0	n.s.	(5)	0,0%
Totale Costi Operativi	(690)	n.s.	(440)	n.s.	(250)	56,8%
Margine Operativo Lordo	(695)	<i>n.s.</i>	(440)	<i>n.s.</i>	(256)	58,1%
Tot. costi operativi non monetari	(210)	n.s.	(65)	n.s.	(145)	223,5%
Margine operativo	(905)	<i>n.s.</i>	(505)	<i>n.s.</i>	(400)	79,4%

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre

Nei primi giorni di gennaio 2006 Digital Bros ha siglato un accordo in esclusiva con la società Clear Vision Ltd., società licenziataria per i video e i DVD di World Wrestling Entertainment in Europa, per la distribuzione sul mercato italiano di una collana di DVD sulla vita dei campioni del wrestling. L'attività di distribuzione in edicola dei suddetti prodotti verrà svolta attraverso la società controllata Game Service S.r.l..

A metà gennaio Digital Bros ha firmato un accordo di distribuzione in esclusiva per l'Italia per il lancio del gioco DRAGON QUEST: L'odissea del Re Maledetto, pubblicato da Square Enix Ltd. Il videogioco sarà distribuito attraverso la divisione Halifax.

Evoluzione prevedibile della gestione

Grazie all'accordo stipulato con Clear Vision e al positivo andamento delle attività registrato nel semestre appena concluso, il management di Digital Bros S.p.A. ha ridefinito, incrementandoli, i dati previsionali approvati in data 29 settembre 2005. I nuovi dati di budget prevedono un incremento rispetto al budget precedentemente approvato dei ricavi lordi consolidati da 96.500 a 100.000 migliaia di Euro e un utile prima delle imposte che passa da 4.500 a 5.000 migliaia di Euro.

<i>Migliaia di Euro</i>	31 dicembre 2005	Budget precedente	Variazione
Ricavi Lordi	100.000	96.500	3.500
Ricavi Netti	95.000	91.500	3.500
Margine Operativo	7.300	6.700	600
Utile ante imposte	5.000	4.500	500

PROSPETTI CONTABILI

Gruppo Digital Bros

Stato patrimoniale consolidato

Migliaia di Euro	31 dicembre 2005	30 giugno 2005	31 dicembre 2004
Attività non correnti			
Immobili impianti e macchinari	3.381	3.479	3.107
Investimenti immobiliari	368	442	449
Immobilizzazioni immateriali	758	759	740
Partecipazioni in controllate	(0)	0	0
Crediti ed altre attività non correnti	1.602	2.032	2.911
Imposte anticipate	3.172	3.286	6.213
Totale attività non correnti	9.280	9.998	13.420
Passività non correnti			
Benefici verso dipendenti	(701)	(626)	(551)
Fondi non correnti	0	(790)	(1.785)
Altri debiti e passività non correnti	0	0	0
Totale passività non correnti	(701)	(1.416)	(2.336)
Capitale circolante netto			
Rimanenze	23.657	22.189	19.767
Crediti commerciali	49.166	23.896	36.975
Crediti tributari	163	1.315	394
Imposte anticipate correnti	2.094	2.019	0
Altre attività correnti	958	320	1.963
Debiti verso fornitori	(8.672)	(4.311)	(9.618)
Debiti tributari	(3.984)	(1.406)	(2.322)
Fondi correnti	0	(782)	(0)
Altre passività correnti	(3.068)	(2.112)	(2.296)
Totale Capitale circolante netto	60.314	41.129	44.863
Patrimonio netto			
Capitale Sociale	5.644	5.644	5.388
Riserve	19.435	40.968	39.051
Azioni proprie	(115)	(268)	(97)
Utili (perdite) a nuovo	4.296	(18.339)	(19.682)
Totale patrimonio netto di Gruppo	29.261	28.005	24.660
Patrimonio netto di Terzi	68	0	0
Sub-totale	39.564	21.706	31.287
Disponibilità liquide	3.757	5.218	4.825
Debiti verso banche a breve termine	(27.454)	(18.886)	(23.316)
Altre passività finanziarie a breve termine	(10.371)	(3.260)	(8.584)
Posizione finanziaria netta corrente	(34.067)	(16.929)	(27.074)
Attività finanziarie non correnti	0	0	0
Debiti verso banche non correnti	(1.879)	(1.000)	0
Altre passività finanziarie non correnti	(3.617)	(3.777)	(4.212)
Posizione finanziaria netta non corrente	(5.497)	(4.777)	(4.212)
Totale posizione finanziaria	(39.564)	(21.706)	(31.286)

Gruppo Digital Bros

Conto Economico semestrale consolidato al 31 dicembre 2005

Migliaia di Euro	31 dicembre 2005	%	31 dicembre 2004	%	Variazioni	%
1 Ricavi lordi	73.335	107,7%	60.586	104,7%	12.749	21,0%
2 Rettifiche Ricavi	(5.213)	-7,7%	(2.712)	-4,7%	(2.501)	92,2%
3 Totale Ricavi netti	68.122	100,0%	57.874	100,0%	10.248	17,7%
4 Acquisto prodotti destinati alla rivendita	(50.805)	-74,6%	(44.018)	-76,1%	(6.787)	15,4%
5 Acquisto servizi destinati alla rivendita	(665)	-1,0%	0	0,0%	(665)	0,0%
6 Royalties	(2.144)	-3,1%	(1.309)	-2,3%	(835)	63,8%
7 Variazione delle rimanenze prodotti finiti	1.468	2,2%	1.884	3,3%	(416)	-22,1%
8 Totale Costo del Venduto	(52.146)	-76,5%	(43.443)	-75,1%	(8.703)	20,0%
9 Utile Lordo (3+8)	15.976	23,5%	14.430	24,9%	1.545	10,7%
10 Altri Ricavi	285	0,4%	291	0,5%	(6)	-1,9%
11 Costi per Servizi	(3.209)	-4,7%	(3.309)	-5,7%	100	-3,0%
12 Affitti e Locazioni	(216)	-0,3%	(182)	-0,3%	(34)	19,0%
13 Costi del Personale	(4.425)	-6,5%	(3.635)	-6,3%	(790)	21,7%
14 Altri costi operativi	(952)	-1,4%	(873)	-1,5%	(79)	9,0%
15 Totale Costi Operativi	(8.801)	-12,9%	(7.998)	-13,8%	(803)	10,0%
16 Margine Operativo Lordo (9+10+15)	7.460	11,0%	6.723	11,6%	737	11,0%
17 Ammortamenti	(372)	-0,5%	(397)	-0,7%	25	-6,3%
18 Accantonamenti	0	0,0%	(185)	-0,3%	185	-100,0%
19 Svalutazione di attività	(1.393)	-2,0%	(878)	-1,5%	(514)	58,6%
20 Riprese di valore di attività	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
21 Totale costi operativi non monetari	(1.765)	-2,6%	(1.461)	-2,5%	(304)	20,8%
22 Margine operativo (16+21)	5.695	8,4%	5.262	9,1%	433	8,2%
23 Interessi Attivi	8	0,0%	86	0,1%	(79)	-91,3%
24 Interessi Passivi	(1.095)	-1,6%	(1.275)	-2,2%	180	-14,1%
25 Totale Interessi	(1.087)	-1,6%	(1.188)	-2,1%	101	-8,5%
26 Risultato prima delle imposte (22+25)	4.607	6,8%	4.074	7,0%	534	13,1%
27 Imposte correnti	(2.311)	-3,4%	(1.916)	-3,3%	(395)	20,6%
28 Imposte differite	0	0,0%	902	1,6%	(902)	-100,0%
29 Totale Imposte	(2.311)	-3,4%	(1.014)	-1,8%	(1.297)	127,8%
Risultato netto prima degli interessi di terzi						
30 (26+29)	2.296	3,4%	3.059	5,3%	(763)	-24,9%
31 (Utile) perdita netta di competenza di terzi	(63)	-0,1%	0	0,0%	(63)	0,0%
32 Risultato netto di competenza	2.233	3,3%	3.059	5,3%	(826)	-27,0%
Utile per azione						
33 Utile per azione base	0,16		0,22		(0,06)	-27%
34 Utile per azione diluito	0,16		0,22		(0,06)	-27%

Gruppo Digital Bros**Rendiconto finanziario consolidato***(Migliaia di Euro)***31 dicembre 2005 31 dicembre 2004**

A. Disponibilità monetarie nette iniziali	(21.705)	(20.130)
B. Flussi finanziari da attività d'esercizio		
Utile (perdita) netta dell'esercizio di competenza del gruppo	2.233	3.059
Utile (perdita) netta di competenza di terzi	63	0
Ammortamenti immateriali	158	201
Ammortamenti materiali	214	147
Variazione netta degli altri fondi	(790)	1.785
Variazione netta del fondo TFR	76	13
SUBTOTALE B.	1.954	5.205
C. Variazione del capitale circolante netto		
Rimanenze	(1.468)	(1.884)
Crediti commerciali	(25.270)	(13.440)
Crediti tributari	1.152	(88)
Imposte anticipate correnti	(75)	1.068
Altre attività correnti	(638)	(534)
Debiti verso fornitori	4.361	2.074
Debiti tributari	2.579	311
Fondi correnti	(782)	0
Altre passività correnti	956	646
SUBTOTALE C.	(19.185)	(11.847)
D. Flussi finanziari da attività di investimento		
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(156)	(197)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(44)	(2.619)
Investimenti netti in immobilizzazioni finanziarie	544	(1.701)
SUBTOTALE D.	344	(4.516)
E. Flussi finanziari da attività di finanziamento		
Aumenti di capitale	0	0
SUBTOTALE E.	0	0
F. Movimenti del Patrimonio Netto Consolidato		
Incrementi (Decrementi) del patrimonio netto di terzi	5	0
Dividendi distribuiti	(1.127)	0
Variazione Azioni proprie detenute	153	0
Incrementi (Decrementi) di altre componenti del Patrimonio Netto	(2)	1
SUBTOTALE F.	(971)	1
G. Flusso monetario del periodo (B+C+D+E+F)	(17.858)	(11.157)
H. Posizione finanziaria netta finale (A+G)	(39.564)	(31.286)

Composizione della posizione finanziaria netta	31 dicembre 2005	31 dicembre 2004
Disponibilità liquide	3.757	4.825
Debiti verso banche a breve	(27.454)	(23.316)
Debiti verso altri finanziatori a breve	(10.371)	(8.584)
Posizione finanziaria netta a breve	(34.067)	(27.074)
Debiti verso banche non correnti	(1.879)	0
Obbligazioni convertibili	(3.617)	(4.212)
Posizione finanziaria netta a medio	(5.497)	(4.212)
Posizione finanziaria netta finale	(39.564)	(31.286)

Dettaglio dei movimenti del flusso monetario per scadenza	31 dicembre 2005	31 dicembre 2004
Incremento (decremento) dei titoli e disponibilità liquide	(1.461)	(183)
Decremento (Incremento) dei debiti verso banche a breve	(8.567)	(4.569)
Decremento (Incremento) delle altre passività finanziarie a breve	(7.111)	(5.518)
Flusso monetario del periodo a breve	(17.138)	(10.270)
Flusso monetario del periodo a medio	(720)	(887)
Flusso monetario del periodo	(17.858)	(11.157)

Gruppo Digital Bros

Variazioni di Patrimonio netto

consolidato

	Capitale Sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Azioni Proprie	Riserva legale	Altre riserve	Utili (perdite) portate a nuovo	Utile (perdita) d'esercizio	Riserva transizione IAS	Patrimonio Netto Consolidato di gruppo	Patrimonio netto di terzi	Patrimonio netto
Saldo al 1° Luglio 2004	5.388	37.785	(97)	258	3	(23.198)	457	1.005	21.601	0	21.601
Destinazione dell'utile d'esercizio						457	(457)		0		0
Utile del periodo							3.749	(690)	3.059		3.059
Totale al 31 dicembre 2004	5.388	37.785	(97)	258	3	(22.741)	3.749	315	24.660	0	24.660
Conversione prestito obbligazionario convertibile	256	1.914							2.170		2.170
Utile del periodo							306	1.037	1.343		1.343
Acquisto azioni proprie			(171)						(171)		(171)
Altre variazioni					3				3		3
Totale al 30 giugno 2005	5.644	39.699	(268)	258	6	(22.741)	4.055	1.352	28.005	0	28.005
Destinazione utile d'esercizio				871	0	3.184	(4.055)		0		0
Coperture perdite a nuovo		(22.745)				22.745			0		0
Distribuzione dividendi						(1.127)			(1.127)		(1.127)
Vendita azioni proprie			153						153		153
Altre variazioni					(6)	2			(3)		(3)
Utile del periodo							2.233		2.233	68	2.301
Totale al 31 dicembre 2005	5.644	16.954	(115)	1.129	0	2.063	2.233	1.352	29.261	68	29.329

Gruppo Digital Bros
Conto Economico trimestrale consolidato al 31 dicembre 2005

	Migliaia di Euro	2° trimestre 2005	%	2° trimestre 2004	%	Variazioni	%
1	Ricavi lordi	58.317	108,1%	45.912	104,6%	12.405	27,0%
2	Rettifiche Ricavi	(4.391)	-8,1%	(2.035)	-4,6%	(2.356)	115,8%
3	Totale Ricavi netti	53.926	100,0%	43.877	100,0%	10.049	22,9%
4	Acquisto prodotti destinati alla rivendita	(40.602)	-75,3%	(32.041)	-73,0%	(8.560)	26,7%
5	Acquisto servizi destinati alla rivendita	(357)	-0,7%	0	0,0%	(357)	-75952,5%
6	Royalties	(1.842)	-3,4%	(866)	-2,0%	(977)	112,8%
7	Variazione delle rimanenze prodotti finiti	1.328	2,5%	(600)	-1,4%	1.927	-321,4%
8	Totale Costo del Venduto	(41.473)	-76,9%	(33.506)	-76,4%	(7.967)	23,8%
9	Utile Lordo (3+8)	12.453	23,1%	10.371	23,6%	2.082	20,1%
10	Altri Ricavi	118	0,2%	137	0,3%	(18)	-13,4%
11	Costi per Servizi	(2.079)	-3,9%	(2.223)	-5,1%	144	-6,5%
12	Affitti e Locazioni	(116)	-0,2%	(102)	-0,2%	(14)	13,8%
13	Costi del Personale	(2.669)	-4,9%	(2.041)	-4,7%	(628)	30,8%
14	Altri costi operativi	(660)	-1,2%	(603)	-1,4%	(57)	9,5%
15	Totale Costi Operativi	(5.523)	-10,2%	(4.968)	-11,3%	(555)	11,2%
16	Margine Operativo Lordo (9+10+15)	7.048	13,1%	5.539	12,6%	1.509	27,2%
17	Ammortamenti	(322)	-0,6%	(257)	-0,6%	(65)	25,3%
18	Accantonamenti	0	0,0%	(185)	-0,4%	185	-100,0%
19	Svalutazione di attività	(1.359)	-2,5%	(879)	-2,0%	(480)	54,7%
20	Riprese di valore di attività	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
21	Totale costi operativi non monetari	(1.681)	-3,1%	(1.321)	-3,0%	(360)	27,2%
22	Margine operativo (16+21)	5.367	10,0%	4.218	9,6%	1.149	27,2%
23	Interessi Attivi	4	0,0%	79	0,2%	(76)	-95,6%
24	Interessi Passivi	(665)	-1,2%	(676)	-1,5%	11	-1,6%
25	Totale Interessi	(662)	-1,2%	(597)	-1,4%	(65)	10,9%
26	Risultato prima delle imposte (22+25)	4.706	8,7%	3.622	8,3%	1.084	29,9%
27	Imposte correnti	(2.183)	-4,0%	(1.715)	-3,9%	(468)	27,3%
28	Imposte differite	0	0,0%	902	2,1%	(902)	-100,0%
29	Totale Imposte	(2.183)	-4,0%	(813)	-1,9%	(1.370)	168,4%
30	Risultato netto prima degli interessi di terzi	2.522	4,7%	2.808	6,4%	(286)	-10,2%
31	(Utile) perdita netta di competenza di terzi	(63)	-0,1%	0	0,0%	(63)	0,0%
32	Risultato netto di competenza (30+31)	2.459	4,6%	2.808	6,4%	(349)	-12,4%
Utile per azione							
33	Utile per azione base	0,17		0,20		(0,03)	-15%
34	Utile per azione diluito	0,17		0,20		(0,03)	-15%

Informativa di segmento

In ottemperanza con quanto previsto dallo IAS 14, vengono di seguito riportati gli schemi relativi all'informativa di segmento, sviluppati secondo lo schema primario.

Il gruppo Digital Bros ha adottato lo schema primario per segmento di attività, definito come una parte del Gruppo distintamente separabile dalle altre, che offre un insieme di prodotti e servizi specifici, ed è soggetta a specifici andamenti differenti dagli altri segmenti che compongono il Gruppo.

	Dati Consolidati in migliaia di Euro	Distribuzione	Televisione	Online Gaming	Publishing	Holding	Totale
1	Ricavi lordi	69.598	92	177	3.468	0	73.335
2	Rettifiche Ricavi	(5.213)	0	0	0	(1)	(5.213)
3	Totale Ricavi Netti	64.385	92	177	3.468	(1)	68.122
4	Acquisto prodotti destinati alla rivendita	(49.771)	0	0	(1.034)	0	(50.805)
5	Acquisto servizi destinati alla rivendita	(148)	0	(518)	0	0	(665)
6	Royalties	(1.101)	0	(6)	(1.038)	0	(2.144)
7	Variazione delle rimanenze prodotti finiti	881	0	0	587	0	1.468
8	Totale Costo del Venduto	(50.139)	0	(523)	(1.484)	0	(52.146)
9	Utile Lordo (3+8)	14.246	92	(346)	1.984	(1)	15.976
10	Altri Ricavi	284	2	4	0	(5)	285
11	Costi per Servizi	(2.581)	(384)	(71)	(58)	(115)	(3.209)
12	Affitti e Locazioni	(137)	(66)	(1)	(13)	0	(216)
13	Costi del Personale	(3.235)	(564)	(70)	(178)	(378)	(4.425)
14	Altri costi operativi	(678)	(21)	(5)	(50)	(197)	(952)
15	Totale Costi Operativi	(6.631)	(1.035)	(146)	(299)	(690)	(8.801)
16	Margine Operativo Lordo (9+10+15)	7.899	(940)	(489)	1.685	(696)	7.460
17	Ammortamenti	(87)	(33)	(40)	(0)	(210)	(372)
18	Accantonamenti	0	0	0	0	0	0
19	Svalutazione di attività	(834)	0	(444)	(115)	0	(1.393)
20	Riprese di valore di attività	0	0	0	0	0	0
21	Totale costi operativi non monetari	(921)	(33)	(485)	(115)	(210)	(1.765)
22	Margine operativo (16+21)	6.978	(974)	(973)	1.569	(906)	5.695

Digital Bros S.p.A.

Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2005

Migliaia di Euro	31 dicembre 2005	30 giugno 2005	31 dicembre 2004
Attività non correnti			
Immobili impianti e macchinari	3.276	3.288	2.917
Investimenti immobiliari	368	442	449
Avviamento	0	0	0
Immobilizzazioni immateriali	721	723	707
Partecipazioni in controllate	263	255	250
Crediti ed altre attività non correnti	1.306	1.417	5.932
Imposte anticipate	1.624	1.717	4.214
Totale attività non correnti	7.558	7.841	14.469
Passività non correnti			
Benefici verso dipendenti	(693)	(598)	(518)
Fondi non correnti	0	(790)	(4.854)
Altri debiti e passività non correnti	0	0	0
Totale passività non correnti	(693)	(1.388)	(5.372)
Capitale circolante netto			
Rimanenze	23.514	22.131	19.607
Crediti commerciali	49.424	23.343	36.459
Crediti tributari	28	1.229	303
Imposte anticipate correnti	2.094	2.019	0
Altre attività correnti	9.296	4.658	4.303
Debiti verso fornitori	(9.971)	(3.346)	(7.669)
Debiti tributari	(3.774)	(1.333)	(2.295)
Fondi correnti	(4.632)	(4.641)	(701)
Altre passività correnti	(5.511)	(2.326)	(5.120)
Totale Capitale circolante netto	60.467	41.736	44.886
Patrimonio Netto			
Capitale Sociale	5.644	5.644	5.388
Riserve	18.045	39.925	38.273
Azioni proprie	(115)	(268)	(97)
Utili (perdite) a nuovo	3.863	(18.943)	(20.919)
Totale Patrimonio Netto	27.437	26.358	22.645
Sub-totale	39.895	21.831	31.337
Disponibilità liquide	3.426	5.086	4.774
Debiti verso banche a breve termine	(37.745)	(18.880)	(23.315)
Altre passività finanziarie a breve termine	(80)	(3.260)	(8.584)
Posizione finanziaria netta corrente	(34.399)	(17.054)	(27.125)
Attività finanziarie non correnti	0	0	0
Debiti verso banche non correnti	(1.879)	(1.000)	0
Altre passività finanziarie non correnti	(3.617)	(3.777)	(4.212)
Posizione finanziaria netta non corrente	(5.497)	(4.777)	(4.212)
Totale posizione finanziaria	(39.895)	(21.831)	(31.337)

Digital Bros S.p.A.

Conto economico semestrale al 31 dicembre 2005

	Migliaia di Euro	31 dicembre 2005	%	31 dicembre 2004	%	Variazioni	%
1	Ricavi lordi	74.076	107,5%	59.961	104,7%	14.115	23,5%
2	Rettifiche Ricavi	(5.163)	-7,5%	(2.712)	-4,7%	(2.451)	90,4%
3	Totale Ricavi netti	68.913	100,0%	57.248	100,0%	11.664	20,4%
4	Acquisto prodotti destinati alla rivendita	(52.070)	-75,6%	(43.964)	-76,8%	(8.106)	18,4%
5	Acquisto servizi destinati alla rivendita	(148)	-0,2%	(1)	0,0%	(147)	0,0%
6	Royalties	(2.137)	-3,1%	(1.268)	-2,2%	(869)	68,5%
7	Variazione delle rimanenze prodotti finiti	1.436	2,1%	1.725	3,0%	(288)	-16,7%
8	Totale Costo del Venduto	(52.918)	-76,8%	(43.509)	-76,0%	(9.410)	21,6%
9	Utile Lordo (3+8)	15.994	23,2%	13.740	24,0%	2.254	16,4%
10	Altri Ricavi	830	1,2%	632	1,1%	198	31,4%
11	Costi per Servizi	(3.465)	-5,0%	(2.978)	-5,2%	(487)	16,4%
12	Affitti e Locazioni	(150)	-0,2%	(151)	-0,3%	1	-0,8%
13	Costi del Personale	(4.106)	-6,0%	(3.223)	-5,6%	(883)	27,4%
14	Altri costi operativi	(922)	-1,3%	(786)	-1,4%	(136)	17,3%
15	Totale Costi Operativi	(8.644)	-12,5%	(7.138)	-12,5%	(1.506)	21,1%
16	Margine Operativo Lordo (9+10+15)	8.180	11,9%	7.233	12,6%	947	13,1%
17	Ammortamenti	(295)	-0,4%	(220)	-0,4%	(75)	34,3%
18	Accantonamenti	0	0,0%	(885)	-1,5%	885	-100,0%
19	Svalutazione di attività	(2.514)	-3,6%	(878)	-1,5%	(1.636)	186,2%
20	Riprese di valore di attività	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
21	Totale costi operativi non monetari	(2.809)	-4,1%	(1.983)	-3,5%	(825)	41,6%
22	Margine operativo (16+21)	5.371	7,8%	5.250	9,2%	121	2,3%
23	Interessi Attivi	7	0,0%	86	0,2%	(79)	-91,3%
24	Interessi Passivi	(1.063)	-1,5%	(1.272)	-2,2%	209	-16,4%
25	Totale Interessi	(1.055)	-1,5%	(1.186)	-2,1%	130	-11,0%
26	Utile prima delle imposte (22+25)	4.316	6,3%	4.064	7,1%	252	6,2%
27	Imposte correnti	(2.203)	-3,2%	(1.916)	-3,3%	(287)	15,0%
28	Imposte differite	0	0,0%	902	1,6%	(902)	-100,0%
29	Totale Imposte	(2.203)	-3,2%	(1.014)	-1,8%	(1.189)	117,2%
30	Risultato netto (26+29)	2.113	3,1%	3.050	5,3%	(937)	-30,7%

Digital Bros S.p.A.

Conto economico trimestrale al 31 dicembre 2005

	Migliaia di Euro	2° trimestre 2005	%	2° trimestre 2004	%	Variazioni	%
1	Ricavi lordi	59.367	108,0%	45.654	104,7%	13.713	30,0%
2	Rettifiche Ricavi	(4.388)	-8,0%	(2.035)	-4,7%	(2.353)	115,6%
3	Totale Ricavi netti	54.979	100,0%	43.618	100,0%	11.361	26,0%
4	Acquisto prodotti destinati alla rivendita	(41.927)	-76,3%	(31.986)	-73,3%	(9.941)	31,1%
5	Acquisto servizi destinati alla rivendita	0	0,0%	0	0,0%	(0)	-100,0%
6	Royalties	(1.858)	-3,4%	(926)	-2,1%	(932)	100,6%
7	Variazione delle rimanenze prodotti finiti	1.290	2,3%	(756)	-1,7%	2.047	-270,5%
8	Totale Costo del Venduto	(42.496)	-77,3%	(33.669)	-77,2%	(8.827)	26,2%
9	Utile Lordo (3+8)	12.483	22,7%	9.950	22,8%	2.534	25,5%
10	Altri Ricavi	379	0,7%	288	0,7%	90	31,4%
11	Costi per Servizi	(2.226)	-4,0%	(2.015)	-4,6%	(211)	10,5%
12	Affitti e Locazioni	(79)	-0,1%	(86)	-0,2%	7	-7,8%
13	Costi del Personale	(2.544)	-4,6%	(1.817)	-4,2%	(727)	40,0%
14	Altri costi operativi	(641)	-1,2%	(564)	-1,3%	(77)	13,7%
15	Totale Costi Operativi	(5.491)	-10,0%	(4.482)	-10,3%	(1.009)	22,5%
16	Margine Operativo Lordo (9+10+15)	7.371	13,4%	5.757	13,2%	1.615	28,1%
17	Ammortamenti	(276)	-0,5%	(114)	-0,3%	(162)	141,5%
18	Accantonamenti	0	0,0%	(885)	-2,0%	885	-100,0%
19	Svalutazione di attività	(2.053)	-3,7%	(551)	-1,3%	(1.502)	272,8%
20	Riprese di valore di attività	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
21	Totale costi operativi non monetari	(2.330)	-4,2%	(1.551)	-3,6%	(779)	50,2%
22	Margine operativo (16+21)	5.042	9,2%	4.206	9,6%	836	19,9%
23	Interessi Attivi	3	0,0%	79	0,2%	(76)	-95,6%
24	Interessi Passivi	(637)	-1,2%	(674)	-1,5%	36	-5,4%
25	Totale Interessi	(634)	-1,2%	(595)	-1,4%	(39)	6,6%
26	Utile prima delle imposte (22+25)	4.408	8,0%	3.612	8,3%	797	22,1%
27	Imposte correnti	(2.073)	-3,8%	(1.715)	-3,9%	(358)	20,9%
28	Imposte differite	0	0,0%	902	2,1%	(902)	-100,0%
29	Totale Imposte	(2.073)	-3,8%	(813)	-1,9%	(1.260)	154,9%
30	Risultato netto (26+29)	2.335	4,2%	2.798	6,4%	(463)	-16,6%

Allegato:
Transizione ai Principi Contabili Internazionali
(IFRS)

Transizione ai principi contabili internazionali (IFRS)

Il Regolamento (CE) 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002 relativo all'applicazione dei principi contabili internazionali stabilisce che, per ogni esercizio finanziario avente inizio il 1° gennaio 2005 o in data successiva, le società europee quotate ai mercati regolamentati devono redigere i loro bilanci consolidati in base ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Per quanto attiene invece al bilancio d'esercizio delle suddette società quotate, il Consiglio dei Ministri (decreto attuativo del 26 novembre 2004) ha consentito la facoltà di applicare i principi contabili IAS sin dal 2005, mentre ha reso obbligatoria la loro applicazione per ogni esercizio finanziario avente inizio l'1 gennaio 2006.

Il gruppo Digital Bros ha adottato i principi contabili internazionali (IFRS) a decorrere dall'esercizio che chiuderà al 30 giugno 2006, con data di transizione agli IFRS al 1 luglio 2004. L'ultimo bilancio consolidato redatto secondo i previgenti principi contabili italiani è relativo all'esercizio chiuso al 30 giugno 2005.

Come richiesto dall'IFRS 1 e dall'art. 82 bis del Regolamento Emittenti n. 11971/1999 adottato dalla Consob con Delibera n. 14990 del 14 aprile 2005, nella seguente appendice vengono esposti i prospetti di riconciliazione tra i valori riportati in precedenza secondo i principi previgenti e quelli rideterminati secondo gli IFRS, corredati dalle relative note di commento alle rettifiche.

I prospetti di riconciliazione sono stati predisposti ai soli fini del progetto di transizione per la redazione del primo bilancio consolidato completo secondo gli IFRS omologati dalla Commissione Europea e sono privi dei dati comparativi e delle necessarie note esplicative che sarebbero richiesti per una completa rappresentazione della situazione patrimoniale-finanziaria e del risultato economico del Gruppo Digital Bros in conformità ai principi IFRS.

Si fa presente, inoltre, che essi sono stati predisposti in conformità agli IFRS ad oggi in vigore, compresi gli IFRS recentemente adottati dall'International Accounting Board (IASB), gli International Accounting Standard (IAS) e le interpretazioni dell'International Financial reporting Interpretations Committee (IFRIC) e dello Standing Interpretations Committee (SIC). Tali principi sono quelli che si assume saranno in vigore al 30 giugno 2006. Tuttavia, tali principi potrebbero non coincidere con quelli in vigore al 30 giugno 2006 per effetto sia di nuovi orientamenti della Commissione Europea in merito alla loro omologazione, sia dell'emissione di nuovi principi o interpretazioni da parte degli organismi competenti e, pertanto, i dati presentati potrebbero subire cambiamenti ai fini dell'utilizzo quali dati comparativi del primo bilancio consolidato completo redatto in conformità agli IFRS.

In ottemperanza a detta delibera la relazione trimestrale consolidata è predisposta in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS) e presentata sulla base dei criteri indicati nell'allegato 3D del regolamento sopraccitato.

L'informazione contenuta nella presente nota è stata approvata dal Consiglio di amministrazione del 14 novembre 2005 ed è oggetto di verifica da parte della società di revisione Reconta Ernst&Young che ha in corso la revisione contabile sui dati risultanti dal processo di transizione.

I principi contabili ed i criteri di valutazione più significativi utilizzati nella redazione dei prospetti di riconciliazione sono di seguito riportati.

CRITERI E PROCEDURE DI CONSOLIDAMENTO

PRINCIPALI PRINCIPI CONTABILI

Principi generali

Il bilancio consolidato del Gruppo Digital Bros è presentato in euro in quanto è la moneta corrente nelle economie in cui il Gruppo opera principalmente.

Il bilancio consolidato al 30 giugno 2006 sarà predisposto nel rispetto degli IFRS emessi dall'International Accounting Standards Board e omologati dall'Unione Europea. Per IFRS si intendono anche tutti i principi contabili internazionali rivisti ("IAS"), tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), precedentemente denominate Standing Interpretations Committee ("SIC").

Principi di consolidamento

Imprese controllate

Trattasi di imprese in cui il Gruppo esercita il controllo. Tale controllo esiste quando il Gruppo ha il potere, direttamente o indirettamente, di determinare le politiche finanziarie ed operative di un'impresa al fine di ottenere benefici dalle sue attività. I bilanci delle imprese controllate sono inclusi nel bilancio consolidato a partire dalla data in cui si assume il controllo fino al momento in cui tale controllo cessa di esistere. Le quote del patrimonio netto e del risultato attribuibili ai soci di minoranza sono indicate separatamente rispettivamente nello stato patrimoniale e nel conto economico consolidati.

Transazioni eliminate nel processo di consolidamento

Nella preparazione del bilancio consolidato sono eliminati tutti i saldi e le operazioni significative tra società del Gruppo, così come gli utili e le perdite non realizzate su operazioni infragruppo.

Operazioni in valuta estera

Le operazioni in valuta estera sono registrate al tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione. Le attività e le passività monetarie denominate in valuta estera alla data di riferimento del bilancio sono convertite al tasso di cambio in essere a quella data. Sono rilevate a conto economico le differenze cambio generate dall'estinzione di

poste monetarie o dalla loro conversione a tassi differenti da quelli ai quali erano state convertite al momento della rilevazione iniziale nell'esercizio o in bilanci precedenti.

Attività immateriali

Avviamento

Nel caso di acquisizione di aziende, le attività, le passività e le passività potenziali acquisite e identificabili sono rilevate al loro valore corrente (fair value) alla data di acquisizione. La differenza positiva tra il costo d'acquisto e la quota di interessenza del Gruppo nel valore corrente di tali attività e passività è classificata come avviamento ed è iscritta in bilancio come attività immateriale. L'eventuale differenza negativa ("avviamento negativo") è invece rilevata a conto economico al momento dell'acquisizione.

L'avviamento non è ammortizzato, ma viene sottoposto annualmente, o più frequentemente se specifici eventi o modificate circostanze indicano la possibilità di aver subito una perdita di valore, a verifiche per identificare eventuali riduzioni di valore, secondo quanto previsto dallo IAS 36 Riduzione di valore delle attività. Dopo la rilevazione iniziale, l'avviamento è valutato al costo al netto delle eventuali perdite di valore accumulate.

Al momento della cessione di una parte o dell'intera azienda precedentemente acquisita e dalla cui acquisizione era emerso un avviamento, nella determinazione della plusvalenza o della minusvalenza da cessione si tiene conto del corrispondente valore residuo dell'avviamento.

In sede di prima adozione degli IFRS, il Gruppo ha scelto di non applicare l'IFRS 3 - Aggregazioni di imprese in modo retroattivo alle acquisizioni di aziende avvenute antecedentemente il 1° luglio 2004; di conseguenza, l'avviamento generato su acquisizioni antecedenti la data di transizione agli IFRS è stato mantenuto al precedente valore determinato secondo i principi contabili italiani, previa verifica e rilevazione di eventuali perdite di valore.

Altre attività immateriali

Le altre attività immateriali acquistate o prodotte internamente sono iscritte all'attivo, secondo quanto disposto dallo IAS 38 – Attività immateriali, quando è probabile che l'uso dell'attività genererà benefici economici futuri e quando il costo dell'attività può essere determinato in modo attendibile.

Tali attività sono valutate al costo di acquisto o di produzione ed ammortizzate a quote costanti lungo la loro vita utile stimata, se le stesse hanno una vita utile finita. Le attività immateriali con vita utile indefinita non sono ammortizzate ma sono sottoposte annualmente o, più frequentemente, ogniqualvolta vi sia un'indicazione che l'attività possa aver subito una perdita di valore, a verifica per identificare eventuali riduzioni di valore.

Immobili, impianti e macchinari

Costo

Gli immobili, impianti e macchinari sono iscritti al costo di acquisto o di produzione e non sono rivalutati.

I costi sostenuti successivamente all'acquisto sono capitalizzati solo se incrementano i benefici economici futuri insiti nel bene a cui si riferiscono. Tutti gli altri costi sono rilevati a conto economico quando sostenuti.

Le attività possedute mediante contratti di leasing finanziario, attraverso i quali sono sostanzialmente trasferiti sul Gruppo tutti i rischi ed i benefici legati alla proprietà, sono riconosciute come attività del Gruppo al loro valore corrente o, se inferiore, al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti per il leasing. La corrispondente passività verso il locatore è rappresentata in bilancio tra i debiti finanziari. I beni sono ammortizzati applicando il criterio e le aliquote sotto indicati.

Le locazioni nelle quali il locatore mantiene sostanzialmente tutti i rischi ed i benefici legati alla proprietà dei beni sono classificati come leasing operativi. I costi riferiti a leasing operativi sono rilevati linearmente a conto economico lungo la durata del contratto di leasing.

Ammortamento

L'ammortamento è calcolato in base ad un criterio a quote costanti sulla vita utile stimata delle attività, come segue:

Fabbricati	3%
Impianti e macchinari	12%-25%
Attrezzatura industriale e commerciale	20%
Altri beni	25%

I terreni non sono ammortizzati.

Perdita di valore delle attività

Il Gruppo verifica, almeno una volta all'anno, la recuperabilità del valore contabile delle attività immateriali e degli Immobili, impianti e macchinari, al fine di determinare se vi sia qualche indicazione che tali attività possano aver subito una perdita di valore. Se esiste una tale indicazione, occorre stimare il valore recuperabile dell'attività per determinare l'entità dell'eventuale perdita di valore. Un'attività immateriale con vita utile indefinita è sottoposta a verifica per riduzione di valore ogni anno o più frequentemente, ogniqualvolta vi sia un'indicazione che l'attività possa aver subito una perdita di valore.

Quando non è possibile stimare il valore recuperabile di un singolo bene, il Gruppo stima il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi finanziari cui il bene appartiene.

Il valore recuperabile di un'attività è il maggiore tra il valore corrente al netto dei costi di vendita ed il suo valore d'uso. Per determinare il valore d'uso di un'attività si è calcolato il valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati, al lordo delle imposte, applicando un tasso di sconto, ante imposte, che riflette le valutazioni correnti di mercato del valore temporale del denaro e dei rischi specifici dell'attività. Una perdita di valore è iscritta se il valore recuperabile è inferiore al valore contabile. Quando, successivamente, una perdita su attività, diverse dall'avviamento, viene meno o si riduce, il valore contabile dell'attività o dell'unità generatrice di flussi finanziari è incrementato sino alla nuova stima del valore recuperabile e non può eccedere il valore che sarebbe stato determinato se non fosse stata rilevata alcuna perdita per riduzione di valore. Il ripristino di una perdita di valore è iscritto immediatamente a conto economico.

Investimenti immobiliari

Gli immobili ed i fabbricati posseduti al fine di conseguire canoni di locazione (“investimenti immobiliari”) sono valutati al costo al netto di ammortamenti e perdite per riduzione di valore accumulati.

Strumenti finanziari

Gli strumenti finanziari correnti includono i crediti commerciali, titoli correnti, altre attività finanziarie correnti, inclusi gli strumenti derivati, nonché le disponibilità e mezzi equivalenti.

In particolare, la voce Disponibilità e mezzi equivalenti include i depositi bancari, quote di fondi di liquidità e altri titoli ad elevata negoziabilità che possono essere convertiti in cassa prontamente e che sono soggetti ad un rischio di variazione di valore non significativo. I titoli correnti comprendono i titoli con scadenza a breve termine o titoli negoziabili che rappresentano investimenti temporanei di liquidità e che non rispettano i requisiti per essere classificati come mezzi equivalenti alle disponibilità; i titoli correnti comprendono sia titoli disponibili per la vendita, sia titoli detenuti per la negoziazione.

Le passività finanziarie includono i debiti finanziari nonché altre passività finanziarie, ivi inclusi gli strumenti derivati.

Le altre attività finanziarie non correnti, così come le attività finanziarie correnti e le passività finanziarie, sono contabilizzate secondo quanto stabilito dallo IAS 39 – Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione.

Le attività finanziarie correnti e i titoli detenuti con l'intento di mantenerli in portafoglio sino alla scadenza sono contabilizzati sulla base della data di negoziazione e, al momento della prima iscrizione in bilancio, sono valutati al costo di acquisizione, inclusivo dei costi accessori alla transazione.

Successivamente alla prima rilevazione, gli strumenti finanziari disponibili per la vendita e quelli di negoziazione sono valutati al valore corrente. Qualora il prezzo di mercato non sia disponibile, il valore corrente degli strumenti finanziari disponibili per la vendita è misurato con le tecniche di valutazione più appropriate, quali ad esempio l'analisi dei flussi di cassa attualizzati, effettuata con le informazioni di mercato disponibili alla data di bilancio.

Gli utili e le perdite su attività finanziarie disponibili per la vendita sono rilevati direttamente nel patrimonio netto fino al momento in cui l'attività finanziaria è venduta o viene svalutata; in quel momento gli utili o le perdite accumulate, incluse quelle precedentemente iscritte nel patrimonio netto, vengono incluse nel conto economico del periodo.

Le passività finanziarie coperte da strumenti derivati sono valutate al valore corrente, secondo le modalità

stabilite per l'hedge accounting, applicabili al fair value hedge: gli utili e le perdite derivanti dalle successive valutazioni al valore corrente, dovute a variazioni dei tassi d'interesse, sono rilevate a conto economico e sono compensate dalla porzione efficace della perdita o dell'utile derivante dalle successive valutazioni al valore corrente dello strumento coperto.

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono utilizzati solamente con l'intento di copertura, al fine di ridurre il rischio di cambio, di tasso e di variazioni nel prezzo di mercato. Coerentemente con quanto stabilito dallo IAS 39, gli strumenti finanziari derivati possono essere contabilizzati secondo le modalità stabilite per l'hedge accounting solo quando, all'inizio della copertura, esiste la designazione formale e la documentazione della relazione di copertura stessa, si presume che la copertura sia altamente efficace, l'efficacia può essere attendibilmente misurata e la copertura stessa è altamente efficace durante i diversi periodi contabili per i quali è designata.

Tutti gli strumenti finanziari derivati sono misurati al valore corrente, come stabilito dallo IAS 39.

Quando gli strumenti finanziari hanno le caratteristiche per essere contabilizzati in hedge accounting, si applicano i seguenti trattamenti contabili:

- Fair value hedge – Se uno strumento finanziario derivato è designato come copertura dell'esposizione alle variazioni del valore corrente di una attività o di una passività di bilancio attribuibili ad un particolare rischio che può determinare effetti sul conto economico, l'utile o la perdita derivante dalle successive valutazioni del valore corrente dello strumento di copertura sono rilevati a conto economico. L'utile o la perdita sulla posta coperta, attribuibile al rischio coperto, modificano il valore di carico di tale posta e vengono rilevati a conto economico.
- Cash flow hedge – Se uno strumento finanziario è designato come copertura dell'esposizione alla variabilità dei flussi di cassa di un'attività o di una passività iscritta in bilancio o di una operazione prevista altamente probabile e che potrebbe avere effetti sul conto economico, la porzione efficace degli utili o delle perdite sullo strumento finanziario è rilevata nel patrimonio netto. L'utile o la perdita cumulati sono stornati dal patrimonio netto e contabilizzati a conto economico nello stesso periodo in cui viene rilevata l'operazione oggetto di copertura. L'utile o la perdita associati ad una copertura o a quella parte della copertura diventata inefficace, sono iscritti a conto economico immediatamente. Se uno strumento di copertura o una relazione di copertura vengono chiusi, ma l'operazione oggetto di copertura non si è ancora realizzata, gli utili e le perdite cumulati, fino quel momento iscritti nel patrimonio netto, sono rilevati a conto economico nel momento in cui la relativa operazione si realizza. Se l'operazione oggetto di copertura non è più ritenuta probabile, gli utili o le perdite non ancora realizzati sospesi a patrimonio netto sono rilevati immediatamente a conto economico.

Se l'hedge accounting non può essere applicato, gli utili o le perdite derivanti dalla valutazione al valore corrente dello strumento finanziario derivato sono iscritti immediatamente a conto economico.

Cessioni di crediti

Il Gruppo cede una parte significativa dei propri crediti commerciali attraverso contratti stipulati con diverse società di factoring per cessioni pro-soluto. L'eliminazione dal bilancio delle attività cedute può avvenire, sulla base dei requisiti previsti dallo IAS 39, solo nel momento in cui sono stati sostanzialmente trasferiti i relativi rischi e benefici connessi alle attività cedute. Pertanto i crediti oggetto di cessioni pro-soluto che includano clausole limitative del trasferimento dei suddetti rischi e benefici all'atto della cessione quali pagamenti differiti, franchigie da parte del cedente o che implicino il mantenimento di una significativa esposizione all'andamento dei flussi finanziari derivanti dai crediti ceduti, rimangono iscritti nel bilancio consolidato sebbene siano stati legalmente ceduti. Una passività finanziaria di importo pari alle cessioni è pertanto contabilizzata nel bilancio consolidato tra le Altre passività finanziarie a breve. Gli utili e le perdite relativi a tali cessioni sono rilevati solo quando le attività stesse sono rimosse dallo stato patrimoniale consolidato.

Rimanenze di magazzino

Le rimanenze di prodotti finiti sono iscritte al minore tra costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, ed il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato. Il criterio usato per la determinazione del costo è il costo specifico.

La svalutazione delle rimanenze iscritta quando il valore di realizzo risulta inferiore al costo di acquisto e/o al valore di realizzo del periodo precedente viene effettuata direttamente sul valore di carico del singolo articolo. A rettifica del valore delle rimanenze è stato costituito un fondo obsolescenza magazzino rivolto a coprire perdite potenziali che potrebbero emergere per effetto di una sovrastima del valore di mercato di articoli a scarsa rotazione.

Benefici ai dipendenti

Il Trattamento di fine rapporto (TFR) delle società italiane è considerato un piano a benefici definiti ed è contabilizzato secondo quanto previsto per gli altri piani a benefici definiti.

Fondi rischi ed oneri

Il Gruppo rileva fondi rischi ed oneri quando ha un'obbligazione, legale o implicita, nei confronti di terzi, è probabile che si renderà necessario l'impiego di risorse del Gruppo per adempiere l'obbligazione e quando può essere effettuata una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione stessa.

Le variazioni di stima sono riflesse nel conto economico del periodo in cui la variazione è avvenuta.

Azioni proprie

Le azioni proprie sono iscritte in riduzione del patrimonio netto. Il costo originario delle azioni proprie ed i ricavi derivanti dalle eventuali vendite successive sono rilevati come movimenti di patrimonio netto

Riconoscimento dei ricavi

I ricavi sono rilevati nella misura in cui è probabile che al Gruppo affluiranno dei benefici economici e il loro ammontare può essere determinato in modo attendibile. I ricavi sono rappresentati al netto di sconti, abbuoni e resi.

In particolare, i ricavi dalla vendita di beni sono rilevati quando i rischi ed i benefici connessi alla proprietà dei beni sono trasferiti all'acquirente, il prezzo di vendita è concordato o determinabile e se ne prevede l'incasso.

I ricavi da prestazioni di servizi sono rilevati quando i servizi sono resi.

Costo del venduto

Il Costo del venduto comprende il costo di produzione o di acquisto dei prodotti e delle merci che sono state vendute. Include tutti i costi di materiali e di lavorazione. Questi comprendono le svalutazioni delle rimanenze di magazzino.

Le royalties relative all'utilizzo delle licenze internazionali e nazionali nel periodo vengono classificate come componente del costo del venduto.

Imposte

Le imposte sul reddito includono tutte le imposte calcolate sul reddito imponibile del Gruppo. Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico, ad eccezione di quelle relative a voci direttamente addebitate o accreditate a patrimonio netto, nei cui casi l'effetto fiscale è riconosciuto direttamente a patrimonio netto.

Le altre imposte non correlate al reddito, come le tasse sugli immobili e sul capitale, sono incluse tra gli Oneri operativi.

Le imposte differite sono stanziare secondo il metodo dello stanziamento globale della passività. Esse sono calcolate su tutte le differenze temporanee che emergono tra la base imponibile di una attività o passività ed il valore contabile nel bilancio consolidato, ad eccezione dell'avviamento non deducibile fiscalmente e di quelle differenze derivanti da investimenti in società controllate per le quali non si prevede l'annullamento nel prevedibile futuro.

Le imposte differite attive sulle perdite fiscali e crediti di imposta non utilizzati riportabili a nuovo sono riconosciute nella misura in cui è probabile che sia disponibile un reddito imponibile futuro a fronte del quale

possano essere recuperate. Le attività e le passività fiscali differite sono determinate con le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili, nei rispettivi ordinamenti dei paesi in cui il Gruppo opera, negli esercizi nei quali le differenze temporanee saranno realizzate o estinte .

Uso di stime

La redazione del bilancio e delle relative note in applicazione degli IFRS richiede da parte della direzione l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad 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 immediatamente a conto economico.

Principi applicati per la prima adozione (FTA) degli IFRS al 1° luglio 2004

I principi adottati per la FTA (first time adoption) sono quelli contenuti nei regolamenti (CE) n°1725/2003 del 29 settembre 2003, n° 707/2004 del 6 aprile 2004, n°2236/2004, n°2237/2004 e n°2238/2004 del 29 dicembre 2004, tenuto conto delle modifiche apportate dai regolamenti Cee n. 211/2005 del 4 febbraio 2005 e n. 1073/2005 del 7 luglio 2005.

Opzioni adottate nell'applicazione degli IFRS

Il gruppo Digital Bros ha effettuato le seguenti scelte relativamente agli IFRS che consentono differenti opzioni nella loro applicazione:

- *IAS 1 – Presentazione del bilancio secondo lo schema delle attività e passività correnti e non correnti e conto economico per natura.*
 - Nello stato patrimoniale sono esposte separatamente le attività e le passività correnti dalle attività e dalle passività non correnti. La quadratura patrimoniale viene effettuata tra il totale netto delle attività e passività non finanziarie ed il patrimonio netto con il totale della posizione finanziaria netta.
 - Nel conto economico l'esposizione dei ricavi e dei costi in forma scalare è stata effettuata in base alla natura degli stessi, con la determinazione del costo del venduto;
- *IAS 2 – Rimanenze:* le rimanenze sono valorizzate adottando il minore tra il costo ed il valore di mercato. La fattispecie di costo utilizzato per la valorizzazione delle rimanenze finali è il costo specifico come già in precedenza adottato in linea con i previgenti principi contabili;

- *IAS 16 - Immobili, impianti e macchinari*: la valutazione successiva alla prima iscrizione contabile è effettuata in base al modello del costo;
- *IAS 40 - Investimenti immobiliari*: la valutazione successiva alla prima iscrizione contabile è effettuata in base al modello del costo;
- *IAS 19 - Benefici per i dipendenti*: eventuali utili e perdite derivanti dall'applicazione delle ipotesi attuariali successivamente al 1 luglio 2004 sono state iscritte per competenza;
- *IAS 31 - Informazioni contabili relative alle partecipazioni in joint-venture*: il criterio di contabilizzazione ed esposizione è il consolidamento proporzionale;
- *IAS 32 - IAS 39* Non è stata utilizzata l'opzione di posticipare gli effetti dell'applicazione degli IAS in oggetto, pertanto le valutazioni degli strumenti finanziari sono state eseguite nel rispetto di detti principi.

Opzioni relative alla FTA

Secondo quanto previsto dall'IFRS 1 (prima adozione degli IFRS) il gruppo Digital Bros ha adottato le opzioni di seguito riportate:

- *Benefici per i dipendenti*: gli utili/perdite attuariali fino alla data di passaggio agli IFRS sono riconosciuti integralmente a patrimonio netto
- *Immobilizzazioni materiali (Immobili, impianti, macchinari e Investimenti immobiliari)*: è stato mantenuto il valore secondo il metodo del costo, così come determinato secondo i previgenti principi contabili
- *Aggregazioni di imprese*: l'IFRS 3 non è stato applicato retroattivamente per aggregazioni di imprese antecedenti al 1° luglio 2004

Riclassificazione dello stato patrimoniale al 1° luglio 2004 e al 30 giugno 2005 e del conto economico per l'esercizio 2004/2005

Le principali differenze tra l'esposizione dello stato patrimoniale e del conto economico secondo il Dlgs n° 127/91 in materia di bilancio consolidato e l'esposizione degli stessi secondo lo schema adottato dal Gruppo per l'applicazione dei principi IFRS sono evidenziate successivamente ai prospetti di riconciliazione presentati nelle pagine successive:

1. Stato patrimoniale al 1° luglio 2004, ovvero alla data della prima adozione dei principi IFRS
2. Conto economico dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2005
3. Stato patrimoniale al 30 giugno 2005

L'applicazione degli IFRS ha comportato una variazione dell'area di consolidamento, in particolare lo stato patrimoniale al 1 luglio 2004 ed al 30 giugno 2005, nonché il conto economico al 30 giugno 2005 includono integralmente le società inglesi poste in liquidazione volontaria (Eon Digital Entertainment Ltd., Twine holdings Ltd. e Game Network Ltd.). Tale diversa metodologia ha comportato peraltro la sola variazione dei crediti e

debiti verso società controllate e la voce del fondo rischi. L'ampliamento dell'area di consolidamento alle società in liquidazione non ha comportato effetti significativi a livello di conto economico.

Le società controllate incluse nell'area di consolidamento secondo gli IFRS sono:

Società controllate	Sede	Capitale Sociale	% posseduta al 30 giugno 2005
Twine Holdings Ltd.	Londra	1.000 sterline	100%
EON Digital Entertainment Ltd. (1)	Londra	1.000 sterline	100%
Game Network On Line S.r.l.	Milano	100.000 Euro	100%
Game Network Ltd.	Londra	1 sterlina	100%
Game Network S.r.l.	Milano	100.000 Euro	100%
Game Media Networks S.r.l. (2) (3)	Milano	10.000 Euro	100%
Game Service S.r.l.	Milano	50.000 Euro	100%

(1) Trattasi di partecipazione indiretta attraverso la controllata Twine Holdings Ltd.

(2) Trattasi di partecipazione indiretta attraverso la controllata Game Network S.r.l.

(3) Nuova ragione sociale della AD1 S.r.l.

Principali differenze tra i principi contabili precedentemente adottati e gli IFRS

Immobili, impianti e macchinari: conformemente allo IAS 16 e IAS 40, l'immobile non strumentale detenuto dal Gruppo è stato riclassificato tra gli Investimenti Immobiliari.

Aggregazioni di imprese e riduzione durevole di valore delle attività: in applicazione dello IFRS 3, l'avviamento non è più soggetto ad ammortamento, ma deve essere sottoposto periodicamente ad un'analisi di recuperabilità del valore (impairment test).

Benefici a dipendenti: le modalità di valutazione e contabilizzazione dell'accantonamento per il trattamento di fine rapporto, sulla base dello IAS 19, sono basati su un calcolo attuariale della passività.

Imposte differite: l'applicazione dello IAS 12 prevede che il criterio sulla base del quale iscrivere imposte differite attive diventa il criterio della probabilità di recupero, a differenza dei principi precedentemente utilizzati che permettevano l'iscrizione sulla base della ragionevole certezza.

Strumenti Finanziari: l'applicazione dello IAS 39 implica la contabilizzazione dei valori attuali netti degli strumenti finanziari, effettuati per la copertura dei rischi di tasso e cambio, direttamente a conto economico se gli strumenti non rispondono pienamente a tutti i requisiti richiesti dal principio stesso per poter effettuare la contabilizzazione delle operazioni di copertura. L'applicazione del principio ha comportato la valutazione a "fair value" degli strumenti derivati in essere al 1 luglio 2004.

Attività immateriali: l'applicazione dello IAS 38 ha comportato al 1 luglio 2004 la svalutazione della quota di spese per impianto ed ampliamento legate alla quotazione sul Nuovo Mercato ed alla costituzione delle

controllate che, in linea con i principi contabili precedentemente utilizzati, erano iscritte tra le immobilizzazioni immateriali.

Ricavi: in linea con i criteri generali previsti dagli IFRS ed a differenza del metodo adottato secondo i previgenti principi contabili, i ricavi sono esposti al netto degli sconti non in fattura, delle riduzioni di competenza di esercizi precedenti e del fondo resi. Gli altri ricavi comprendono altresì gli sconti finanziari per pagamento a vista altrimenti classificati tra i proventi finanziari.

Costo del venduto: la possibilità di evidenziare il costo del venduto incide profondamente sulla struttura del conto economico. Il costo del venduto con l'indicazione della classificazione precedentemente adottata è così formato:

Voce	Previgenti principi contabili
Acquisto prodotti destinati alla rivendita	Costi di acquisto materie prime sussidiarie (B6)
Acquisto servizi destinati alla rivendita	Costi per servizi (B7)
Royalties	Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali (B10a)
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	Variazione delle rimanenze di prodotti finiti (A2)

Costi del personale: sono comprensivi non solo degli stipendi, dei contributi sociali e del trattamento di fine rapporto, ma anche delle voci accessorie quali ad esempio le assicurazioni per i dipendenti (precedentemente nei costi per servizi rigo B7), le auto aziendali, i compensi ad amministratori, le provvigioni ad agenti ed i costi collaboratori (tutti precedentemente nei costi per servizi b7).

Oneri e proventi straordinari: i costi e le riduzioni di ricavi non di competenza, insieme con le altre voci sono state classificate per natura nei costi operativi.

Prospetti di riconciliazione

Ai fini della comprensione delle variazioni intervenute vengono riportati i seguenti prospetti di riconciliazione:

1. Riconciliazione dello stato patrimoniale di apertura al 1 luglio 2004
2. Riconciliazione del conto economico dell'esercizio 2004/2005
3. Riconciliazione dello stato patrimoniale al 30 giugno 2005
4. Impatto della transizione agli IFRS sui conti consolidati
5. Impatto degli IFRS sui principali dati economici, finanziari e patrimoniali del Gruppo

Le motivazioni e l'impatto delle variazioni rispetto ai previgenti principi contabili sono commentati nelle note.

Riconciliazione dello Stato Patrimoniale di apertura al 1 luglio 2004

	(Migliaia di Euro)	Note	Previgenti principi secondo schema IFRS	Variazioni	Valori secondo IFRS
	Attività non correnti				
1	Immobili impianti e macchinari	d	511	118	629
2	Investimenti immobiliari		455	0	455
3	Immobilizzazioni immateriali	a	1.309	(565)	744
4	Partecipazioni in controllate		0	0	0
5	Crediti ed altre attività non correnti	h	6.783	(3.636)	3.147
6	Imposte anticipate	c,f	2.427	1.850	4.277
	Totale attività non correnti		11.485	(2.233)	9.252
	Passività non correnti				
7	Benefici verso dipendenti	b	(589)	51	(538)
8	Fondi non correnti	h	(3.069)	3.069	(0)
9	Altri debiti e passività non correnti	h	(570)	570	0
	Totale passività non correnti		(4.228)	3.690	(538)
	Capitale circolante netto				
10	Rimanenze		17.882	0	17.882
11	Crediti commerciali	i	20.705	2.830	23.535
12	Crediti tributari		307	0	307
13	Imposte anticipate correnti		1.068	0	1.068
14	Altre attività correnti	h	1.433	(3)	1.430
15	Debiti verso fornitori		(7.545)	0	(7.545)
16	Debiti tributari	f	(1.978)	(33)	(2.011)
17	Fondi correnti		0	0	0
18	Altre passività correnti		(1.650)	0	(1.650)
	Totale Capitale circolante netto		30.222	2.794	33.016
	Patrimonio Netto				
19	Capitale Sociale		5.388	0	5.388
20	Riserve		38.045	1.005	39.050
21	Azioni proprie	g	0	(97)	(97)
22	Utili (perdite) a nuovo		(22.741)	0	(22.741)
	Totale Patrimonio Netto		20.693	908	21.601
	Sub-totale		16.786	3.343	20.129
23	Disponibilità liquide	g	5.105	(97)	5.008
24	Debiti verso banche a breve termine		(18.747)	0	(18.747)
25	Altre passività finanziarie a breve termine	d, i	(168)	(2.897)	(3.065)
	Posizione finanziaria netta corrente		(13.810)	(2.994)	(16.804)
26	Attività finanziarie non correnti		0		0
27	Debiti verso banche non correnti		0		0
28	Altre passività finanziarie non correnti	e	(2.976)	(349)	(3.325)
	Posizione finanziaria netta non corrente		(2.976)	(349)	(3.325)
	<i>Totale posizione finanziaria</i>		<i>(16.786)</i>	<i>(3.343)</i>	<i>(20.129)</i>

Riconciliazione del conto economico dell'esercizio 2004/2005

	(Migliaia di Euro)	Note	Previgenti principi secondo schema IFRS	Variazioni	Valori secondo IFRS
1	Ricavi		95.150	0	95.150
2	Rettifiche Ricavi		(5.678)	0	(5.678)
3	Totale Ricavi		89.473	0	89.473
4	Acquisto prodotti destinati alla rivendita		(67.672)	0	(67.672)
5	Acquisto servizi destinati alla rivendita		(615)	0	(615)
6	Royalties		(2.873)	0	(2.873)
7	Variazione delle rimanenze prodotti finiti		4.307	0	4.307
8	Totale Costo del Venduto		(66.853)	0	(66.853)
9	Utile Lordo (3+8)		22.620	0	22.620
10	Altri Ricavi		426	0	426
11	Costi per Servizi	d	(5.303)	57	(5.246)
12	Affitti e Locazioni	d	(435)	6	(429)
13	Costi del Personale	b	(7.103)	(24)	(7.127)
14	Altri costi operativi	a	(1.561)	(1)	(1.562)
15	Totale Costi Operativi		(14.403)	38	(14.365)
16	Margine Operativo Lordo (9+10+15)		8.643	38	8.681
17	Ammortamenti	a,d	(1.179)	675	(504)
18	Accantonamenti		0	0	0
19	Svalutazione di attività		(74)	0	(74)
20	Riprese di valore di attività		0	0	0
21	Totale costi operativi non monetari		(1.253)	675	(578)
22	Margine operativo (16+21)		7.390	713	8.103
23	Interessi Attivi	e	136	66	202
24	Interessi Passivi	e, d	(3.170)	(80)	(3.250)
25	Totale Interessi		(3.034)	(14)	(3.048)
26	Utile prima delle imposte (22+25)		4.356	699	5.055
27	Imposte correnti	f	(2.101)	(193)	(2.294)
28	Imposte differite	c	1.800	(159)	1.641
29	Totale Imposte		(301)	(352)	(653)
30	Utile netto (26+29)		4.055	347	4.402

Riconciliazione dello stato patrimoniale al 30 giugno 2005

(Migliaia di Euro)	Note	Previgenti principi secondo schema IFRS	Variazioni	Valori secondo IFRS
Attività non correnti				
1		3.391	34	3.425
2		442	0	442
3	a	713	100	813
4	j	5	(5)	0
5		2.032	0	2.032
6	c,f	1.804	1.482	3.286
		8.386	1.611	9.997
Passività non correnti				
7	b	(651)	25	(626)
8		(790)	0	(790)
9	h	(570)	570	0
		(2.011)	595	(1.416)
Capitale circolante netto				
10		22.189	0	22.189
11	i	20.790	3.106	23.896
12		1.315	0	1.315
13		2.019	0	2.019
14	h	3.959	(3.639)	320
15	d	(4.311)	0	(4.311)
16	f	(1.388)	(18)	(1.406)
17	h	(3.851)	3.069	(782)
18		(2.112)	0	(2.112)
		38.612	2.518	41.130
Patrimonio Netto				
19		5.644	0	5.644
20		39.971	1005	40.976
21	g	0	(268)	(268)
22		(18.694)	347	(18.347)
		26.921	1.084	28.005
		<i>18.066</i>	<i>3.640</i>	<i>21.706</i>
22	g	5.481	(263)	5.218
23		(18.886)	0	(18.886)
24	e,i	(152)	(3.109)	(3.260)
		(13.557)	(3.372)	(16.929)
25		0	0	0
26		(1.000)	0	(1.000)
27	e	(3.509)	(268)	(3.777)
		(4.509)	(268)	(4.777)
		<i>(18.066)</i>	<i>(3.640)</i>	<i>(21.706)</i>

Impatto della transizione agli IFRS sui conti consolidati

	(Migliaia di Euro)	Note	Patrimonio netto al 1 luglio 2004	Utile netto 2004/2005	Variazioni	Patrimonio Netto al 30 giugno 2005
	Previgenti principi contabili		20.693	4.055	2.173	26.921
1	IAS 38 Storno immobilizzazioni immateriali e relativi minori ammortamenti	a	(565)	665	0	100
3	IAS 19 Valore attuariale del trattamento fine rapporto	b	51	(24)	0	27
4	IAS 12 Imposte differite attive per perdite fiscali pregresse	c	1.548	(159)	0	1.389
5	IAS 17 Ricalcolo contratti di locazione finanziaria ante 30 giugno 2004	d	51	(22)	0	29
6	IAS 39 Valutazione al valore attuale netti degli strumenti derivati	e	(349)	81	0	(268)
7	IAS 12 Imposte anticipate sugli effetti di cui sopra con l'eccezione del n. 2	f	302	(209)	0	93
8	IAS 32 Rettifica Azioni Proprie	g	(97)	0	(171)	(268)
9	IAS 12 Debiti tributari sugli effetti di cui sopra	f	(33)	15	0	(18)
	IFRS		21.601	4.402	2.002	28.005
	Variazione		908	347	(171)	1.084

Impatto degli IFRS sui principali dati economici, finanziari e patrimoniali del Gruppo

(Migliaia di Euro)	Principi Contabili Italiani	Variazioni	IFRS
Ricavi	94.039	(4.566)	89.473
Margine Operativo Lordo	12.729	(4.048)	8.681
Risultato Operativo	8.512	(409)	8.103
Risultato ante Imposte	4.356	699	5.055
Utile Netto	4.055	347	4.402

(Migliaia di Euro)	Principi Contabili Italiani	Variazioni	IFRS
Patrimonio Netto	26.921	1.084	28.005
Indebitamento Netto	(16.626)	(5.079)	(21.705)

La variazione sui ricavi di 4.566 migliaia di Euro è dovuta ad una serie di fattori:

1. riclassifica dei resi non di competenza dell'esercizio, altrimenti classificati tra gli oneri straordinari, nella voce rettifiche ricavi per 1.101 migliaia di Euro;
2. riclassifica dei contributi alla grande distribuzione, qualificabile come sconti di fine anno, nella voce rettifica ricavi invece che come costi per servizi per 3.132 migliaia di Euro
3. riclassifica degli sconti per pagamento a vista a riduzione dei Ricavi, precedentemente classificati come oneri finanziari, per 388 migliaia di Euro
4. la differenza di 55 migliaia di Euro è dovuta ad aggiustamenti di minore importanza.

La variazione sul Margine Operativo Lordo è principalmente dovuta, oltre che a quanto evidenziato al punto 1) che precede alla riclassifica dei costi per licenze, precedentemente classificati in linea con i principi contabili italiani tra gli ammortamenti, nella voce Royalties per 2.873 migliaia di Euro.

L'incremento dell'indebitamento finanziario netto per effetto dell'utilizzo degli IFRS pari a 5.079 migliaia di Euro avviene per effetto della riclassifica dei crediti ceduti pro-soluto a società di factoring per 3.108 migliaia di Euro, alla riclassifica dei fondi rischi per perdite su strumenti derivati per 1.440 migliaia di Euro, all'accertamento del valore attuale netto degli strumenti derivati precedentemente considerati a copertura dei rischi per 268 migliaia di Euro, alla riclassifica della azioni proprie a diretta riduzione del Patrimonio Netto per 268 migliaia di Euro.

Gli effetti sull'Utile Netto e sul Patrimonio Netto sono dettagliati nelle Note che seguono.

Note ai prospetti di riconciliazione

(a) IAS 38 Attività immateriali

Le attività immateriali sostanzialmente rappresentate da costi di impianto ed ampliamento, marchi e licenze software sono state analizzate alla luce di quanto dettato dallo IAS 38. Le voci, iscritte in bilancio, secondo i previgenti principi, che per gli IFRS non sono dotate del criterio di identificabilità sono state stornate al 1 luglio 2004, con una riduzione delle riserve di patrimonio netto di apertura pari a 565 migliaia di Euro. Per effetto di quanto sopra il risultato economico dell'esercizio 2004/2005 ha beneficiato per 665 migliaia di Euro di minori ammortamenti effettuati nel conto economico consolidato al 30 giugno 2005, secondo i previgenti principi contabili, stornati in quanto non più previsti secondo i principi IAS/IFRS..

(b) IAS 19 Benefici per i dipendenti

La valutazione del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è stata effettuata con l'ausilio di un professionista iscritto all'Albo degli Attuari. La variazione di tale calcolo al 1 luglio 2004 comporta un incremento delle riserve di patrimonio netto pari a 51 migliaia di Euro, mentre l'effetto sul conto economico 2004/2005 diminuisce il risultato economico per 26 migliaia di Euro comportando la riduzione della variazione patrimoniale al 30 giugno 2005 a sole 25 migliaia di Euro.

(c) IAS 12 Imposte sul reddito

Il criterio di iscrizione delle imposte anticipate per effetto di perdite fiscali di esercizi precedenti che nel regime previgente era basato sulla "ragionevole certezza" della loro recuperabilità, diventa con l'applicazione dello IAS 12 quello della probabilità di recupero. Per effetto di ciò il Gruppo ha iscritto al 1 luglio 2004 le imposte anticipate derivanti dalle perdite fiscali delle società controllate riportabili sine die. L'effetto di ciò è risultato in un incremento delle riserve patrimoniali pari a 1.548 migliaia di Euro al 1 luglio 2004, una riduzione del risultato economico al 30 giugno 2005 di 159 migliaia di Euro determinando così un effetto residuo al 30 giugno 2005 pari a 1.389 migliaia di Euro.

(d) IAS 17 Leasing

L'adozione dello IAS 17 in sede di prima applicazione degli IFRS ha comportato opportune variazioni per riconoscere come finanziari alcuni contratti di leasing contabilizzati precedentemente come operativi. L'effetto in sede di stato patrimoniale di apertura ha determinato un incremento della voce immobili impianti e macchinari per 118 migliaia di Euro, della voce altre passività finanziarie a breve termine per 67 migliaia di Euro nonché della voce riserve per 51 migliaia di Euro. Il riconoscimento di tali contratti come leasing finanziari ha avuto un effetto netto sul risultato d'esercizio immediatamente successivo pari a 22 migliaia di Euro per effetto di maggiori ammortamenti per 84 migliaia di Euro e maggiori oneri finanziari per 1 migliaio di Euro, parzialmente ridotti da un decremento dei costi operativi per 63 migliaia di Euro. La variazione netta dello stato patrimoniale al 30 giugno 2005 è pertanto di 29 migliaia di Euro per effetto di un incremento della voce immobili per 34 migliaia di Euro ed un incremento delle altre passività finanziarie a breve termine per 4 migliaia di Euro.

(e) IAS 39 Strumenti Finanziari

Gli effetti dell'applicazione del calcolo del valore attuale netto degli strumenti derivati in essere al 1 luglio 2004 ha comportato l'iscrizione di maggiori passività finanziarie non correnti, rispetto a 900 migliaia di Euro che il gruppo aveva iscritto al 30 giugno 2004, per 349 migliaia di Euro con una corrispondente riduzione delle riserve patrimoniali di apertura. Le modificate condizioni di calcolo del valore attuale netto al 30 giugno 2005 hanno determinato un incremento delle passività finanziarie non correnti per 268 migliaia di Euro, per effetto di maggiori interessi attivi per 66 migliaia di Euro e minori interessi passivi per 15 migliaia di Euro. Le motivazioni di questo incremento risiedono nel fatto che il gruppo, sulla scorta dei precedenti principi contabili, aveva contabilizzato gli strumenti finanziari in esame come strumenti di copertura, contabilizzando pertanto gli effetti per cassa ed evidenziando nei conti d'ordine i relativi importi nozionali degli strumenti derivati.

(f) IAS 12 Imposte sul reddito

L'effetto delle variazioni apportate al patrimonio netto al 1 luglio 2004 determina per quanto riguarda le componenti che comportano maggiori passività e/o minori attività, un incremento delle imposte anticipate per 302 migliaia di Euro, mentre per quanto concerne le componenti che determinano minori passività un incremento dei debiti tributari per 33 migliaia di Euro.

Gli effetti e le movimentazioni apportate sono dettagliate di seguito:

(migliaia di Euro)	Stato Patrimoniale 1 luglio 2004	Conto Economico 2004/2005	Stato Patrimoniale 30 giugno 2005
Storno Spese IPO + Fusioni	551	(545)	6
Storno spese di costituzione controllate	14	(6)	8
Fair Value Strumenti derivati	349	(81)	268
Totale Variazioni	914	(632)	282
Aliquota d'imposta	33%	33%	33%
Imposte Anticipate	302	(209)	93
Valutazione Attuario Trattamento Fine Rapporto	51	(24)	27
Ricalcolo contratti di locazione finanziaria	50	(22)	28
Totale Variazioni	101	(46)	55
Aliquota d'imposta	33%	33%	33%
Debiti tributari	33	(15)	18

L'effetto netto sulle imposte correnti dell'esercizio 2004/2005 è stata pertanto di 193 migliaia di Euro di maggiori imposte.

(g) IAS 32 Azioni Proprie

La rappresentazione nello stato patrimoniale della voce azioni proprie differisce tra la prassi contabile (iscrizione nella voce attività finanziarie e di una corrispondente riserva di patrimonio netto) e gli IFRS che prevedono di iscrivere le azioni proprie direttamente a patrimonio netto. Pertanto ai fini IFRS al 1 luglio 2004 ed al 30 giugno 2005 si è provveduto a decrementare le attività finanziarie ed il patrimonio netto rispettivamente per 97 e 268 migliaia di Euro corrispondenti al controvalore delle azioni proprie detenute dal Gruppo alle rispettive date. Tale riclassifica non ha comportato effetti sul conto economico 2004/2005.

(h) IAS 27 Bilancio Consolidato

In ottemperanza con lo IAS 27 sono state consolidate le controllate inglesi poste in liquidazione volontaria. L'allargamento dell'area di consolidamento non ha peraltro avuto effetti sulle riserve di patrimonio netto sia al 1 luglio 2004 che al 30 giugno 2005, e di conseguenza nessun effetto sul risultato d'esercizio al 30 giugno 2005.

La nuova impostazione invece ha avuto come conseguenza la riclassifica di alcune voci patrimoniali (Crediti ed altre attività non correnti, Altri debiti e passività non correnti, Altri debiti e passività correnti e Fondi non correnti al 1 luglio 2004, Altre attività correnti, Altri debiti e passività non correnti e Fondi correnti al 30 giugno 2005) come evidenziato nei prospetti di riconciliazione.

(i) IAS 39 Factor pro-soluto

Il gruppo per fini di smobilizzo del capitale circolante netto utilizza la cessione di credito pro-soluto a diverse società di factoring. Pertanto per i principi contabili italiani all'atto della cessione il credito viene completamente stornato dallo stato patrimoniale. I principi IFRS prevedono, affinché il credito sia effettivamente considerato pro-soluto, diverse fattispecie che i contratti del Gruppo stipulati con le società di factor non rispettano. Per rispettare quanto previsto dallo IAS 39 si è pertanto provveduto ad incrementare i crediti verso clienti per l'importo dei crediti ceduti e, per lo stesso importo sono state incrementate le Altre passività finanziarie a breve termine. L'ammontare è stato di 2.830 migliaia di Euro al 1 luglio 2004 e di 3.106 migliaia di Euro al 30 giugno 2005.

(j) IAS 31 Partecipazioni in Joint Venture

L'applicazione dello IAS 31 ha determinato il fatto che la joint venture creata con la D3 Publisher Inc. nel corso del mese di febbraio 2005 dovesse essere consolidata alla data del 30 giugno 2005, ciò ha comportato l'eliminazione della voce partecipazioni in società controllate al 30 giugno 2005. Nessun effetto per l'applicazione dello IAS 31 è stato rilevato nel conto economico al 30 giugno 2005.

DIGITAL BROS S.p.A.

Relazione della società di revisione sui prospetti di riconciliazione IFRS con illustrazione degli effetti di transizione agli International Financial Reporting Standards (IFRS)

**Relazione della società di revisione sui prospetti di riconciliazione IFRS
con illustrazione degli effetti di transizione agli
International Financial Reporting Standards (IFRS)**

Al Consiglio di Amministrazione della
Digital Bros S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile degli allegati prospetti di riconciliazione costituiti dalle situazioni patrimoniali consolidate al 1° luglio 2004 ed al 30 giugno 2005 e dal conto economico consolidato per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2005, del patrimonio netto consolidato al 1° luglio 2004 ed al 30 giugno 2005 e del risultato economico consolidato per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2005 (nel seguito i "prospetti di riconciliazione IFRS") del Gruppo Digital Bros e delle relative note esplicative presentati nella sezione denominata "Transizione ai Principi Contabili Internazionali" della relazione trimestrale al 30 settembre 2005. I suddetti prospetti di riconciliazione IFRS derivano dal bilancio consolidato di Digital Bros S.p.A. chiuso al 30 giugno 2005 predisposto in conformità alle norme di legge che disciplinano i criteri di redazione del bilancio da noi assoggettato a revisione contabile e sul quale abbiamo emesso la nostra relazione in data 12 ottobre 2005. I prospetti di riconciliazione IFRS sono stati predisposti nell'ambito del processo di transizione agli International Financial Reporting Standards (IFRS) omologati dalla Commissione Europea. La responsabilità della redazione dei prospetti di riconciliazione IFRS compete agli amministratori della Digital Bros S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso su tali prospetti e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire gli elementi ritenuti necessari per accertare se i prospetti di riconciliazione IFRS siano viziati da errori significativi. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nei prospetti di riconciliazione IFRS, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.
3. A nostro giudizio, i prospetti di riconciliazione IFRS, identificati nel precedente paragrafo 1., sono stati redatti nel loro complesso in conformità ai criteri e principi definiti nell' art. 82 del Regolamento Emittenti n. 11971/1999 adottato dalla CONSOB con Delibera n. 14990 del 14 aprile 2005.

4. Come descritto nel paragrafo introduttivo del documento sulla transizione ai principi contabili internazionali predisposto dalla società, si richiama l'attenzione sul fatto che i prospetti di riconciliazione IFRS, essendo predisposti solo ai fini del progetto di transizione per la redazione del primo bilancio consolidato completo secondo gli IFRS omologati dalla Commissione Europea, sono privi dei dati comparativi e delle necessarie note esplicative che sarebbero richiesti per rappresentare in modo completo la situazione patrimoniale-finanziaria ed il risultato economico consolidati del Gruppo Digital Bros in conformità ai principi IFRS.

Inoltre, come descritto nel medesimo paragrafo, i prospetti di riconciliazione IFRS, che costituiranno i valori pubblicati a fini comparativi nel primo bilancio consolidato completo IFRS, potrebbero essere soggetti ad alcune variazioni necessarie qualora qualche principio contabile internazionale fosse rivisto o modificato prima della pubblicazione del suddetto bilancio.

Milano, 31 gennaio 2006

Reconta Ernst & Young S.p.A.



Alberto Coglia
(Socio)