



## COMUNICATO STAMPA

*Approvata dal CdA la relazione trimestrale consolidata al 30 giugno 2005*

Il Gruppo Digital Bros chiude l'esercizio 2004-2005 con Ricavi in crescita dell'11% ed EBIT in crescita dell'88%

<b>Risultati dell'esercizio 2004-2005</b> (Migliaia di Euro)	<b>30.06.05</b>	<b>30.06.04</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variazione percentuale</b>
Ricavi Consolidati	94.039	84.804	9.235	+ 11%
Margine operativo lordo (Ebitda)	12.326	8.908	3.418	+ 38%
Risultato operativo (Ebit)	7.922	4.225	3.697	+ 88%
Utile ante-imposte (Ebt)	4.155	(2.422)	6.577	

***Nel corso dell'esercizio chiuso al 30 Giugno 2005, il Gruppo ha registrato risultati positivi sul fronte sia dei ricavi (+11% su base annua) sia di tutti i margini reddituali, in linea con le previsioni annunciate il 12 maggio scorso, che rappresentavano una revisione al rialzo rispetto ai valori previsti nel budget di esercizio.***

Milano, 4 Agosto 2005 - Il Consiglio di Amministrazione di Digital Bros, gruppo operante nel "digital entertainment" e quotato al techSTAR di Borsa Italiana, si è riunito sotto la presidenza di Abramo Galante e ha approvato la Relazione Trimestrale al 30 giugno 2005, che rappresenta la relazione del quarto trimestre dell'esercizio del Gruppo Digital Bros.

Il Conto economico consolidato al 30 giugno 2005 evidenzia ricavi e margini reddituali in crescita confermando la validità delle previsioni elaborate dal management aziendale in occasione dell'approvazione della relazione trimestrale al 31 marzo 2005. I principali dati del conto economico sono infatti corrispondenti ai valori più elevati dei range previsti e annunciati al mercato il 12 maggio scorso, che sono ricordati di seguito: un range per i Ricavi tra 92 e 94 milioni, per l'Ebitda tra 11,5 e 12,5 milioni, per l'Ebit tra 7 e 8 milioni, per l'Utile ante-imposte tra 4 e 5 milioni di Euro. I dati previsionali erano l'esito di una revisione al rialzo dei valori previsti dal budget di esercizio che il management aveva deciso sulla base di un'analisi dell'andamento della domanda di mercato.

Nell'esercizio 2004-2005 il Gruppo Digital Bros ha quindi registrato **Ricavi in crescita dell'11%** rispetto all'esercizio precedente, che sono da attribuirsi prevalentemente al **positivo andamento del core business della distribuzione italiana e publishing di videogiochi**.

L'incremento della margini reddituali nell'esercizio, **Margine Operativo Lordo +38%** in crescita di 3,4 milioni di Euro, **Risultato Operativo +88%** in crescita di 3,7 milioni di Euro e, non ultimo **l'Utile ante imposte in crescita di 6,6 milioni di Euro**, è conseguenza di più fattori, principalmente:

- il contributo positivo delle attività di publishing, non svolte nel corso dell'esercizio precedente caratterizzate da margini più elevati rispetto alle attività che caratterizzano il core business di Digital Bros, in particolare un EBITDA margin pari al 48% e un EBIT margin pari al 16%.



- una razionalizzazione della struttura dei costi relativa alle attività di online gaming e digital TV.

Di seguito, è illustrato il contributo alla formazione dei ricavi e dei margini di redditività delle diverse aree di business del Gruppo Digital Bros:

<b>Risultati dell'esercizio 2004-2005 per aree di business</b> (Migliaia di Euro)	Distribuzione	Publishing	Online Gaming	Digital TV	Consolidato
Ricavi delle Vendite	89.064	3.594	695	686	94.039
Margine operativo lordo (Ebitda)	10.372	1.754	11	186	12.323
Risultato operativo (Ebit)	7.376	579	(164)	131	7.922

**In linea con le previsioni del management** sull'andamento del mercato di riferimento nell'ultimo trimestre dell'esercizio, che prevedeva un temporaneo rallentamento della domanda in attesa del lancio delle nuove console (Sony PSP a settembre 2005 e Microsoft Xbox 360 a Novembre 2005), sono anche i **risultati principali del Conto Economico Consolidato nel quarto trimestre dell'esercizio 2004-2005**, che vengono esposti di seguito e confrontati con i risultati del corrispondente periodo dell'esercizio precedente:

- Ricavi consolidati pari a 14,3 milioni di Euro, contro i 15,7 milioni dell'esercizio precedente;
- Margine operativo lordo (Ebitda) pari a 1,6 milioni di Euro, contro i 3,0 milioni dell'esercizio precedente;
- Risultato operativo (Ebit) pari a 541 mila Euro, contro un valore di 1.131 mila Euro nell'esercizio precedente;
- Risultato ante-imposte (Ebt) negativo per 131 mila Euro, contro un valore positivo per 483 mila Euro nell'esercizio precedente.

Nell'esercizio chiuso al 30.06.05, la **Capogruppo Digital Bros S.p.A.** ha registrato Ricavi pari a 92,4 milioni di Euro contro i 83,2 milioni registrati nell'esercizio precedente, confermando in tal modo la propria posizione di leadership sul mercato italiano del digital entertainment. La capogruppo ha inoltre registrato un Utile Ante-Imposte (EBT) pari a 3,9 milioni di Euro, contro un valore negativo per 10,3 milioni relativo all'esercizio precedente.

Nonostante l'intensificazione dell'attività di investimento nel corso dell'esercizio 2004/2005, 5,9 milioni di Euro rispetto a 1,3 milioni di Euro dell'esercizio precedente (incluso l'investimento non ricorrente in una nuova sede logistica per 2,7 milioni di Euro), l'incremento dell'indebitamento finanziario netto nell'esercizio è stato limitato a soli 0,7 milioni di Euro, grazie ai positivi risultati reddituali del periodo. L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2005 è stato pari a 16,6 milioni di Euro in diminuzione di 1,0 milioni di Euro rispetto al 31 marzo 2005.

#### **Eventi significativi del 4° trimestre**

Société Générale in data 30 giugno 2005 ha esercitato la totale conversione del prestito obbligazionario convertibile residuo emesso in data 31 agosto 2002. Société Générale ha convertito 1.370 obbligazioni per un controvalore di 1.370.000 Euro in numero 385.915 di azioni pari al 2,73% del capitale sociale post conversione. Per effetto di tale conversione, il prestito



obbligazionario, originariamente pari a 4 milioni di Euro, è stato completamente convertito ed il numero di azioni ordinarie Digital Bros in circolazione si eleva così a 14.110.837 unità.

**Raphael Galante, Amministratore Delegato di Digital Bros**, ha commentato: “I risultati dell’esercizio sono una chiara conferma della validità dell’indirizzo strategico che abbiamo seguito negli ultimi 12 mesi e della capacità di corretta visione del mercato che abbiamo maturato grazie alla nostra lunga esperienza nel settore del digital entertainment. Il mercato in cui operiamo, sebbene sempre più maturo, non è facilmente prevedibile. Il fatto di aver saputo anticipare costantemente lo sviluppo e l’evoluzione del mercato di riferimento, garantendo una crescita progressiva dei volumi e della redditività del Gruppo, è di conseguenza un valido motivo di soddisfazione e un grande stimolo per affrontare il prossimo esercizio con progetti importanti”.

#### **Digital Bros**

*Quotato in Borsa dall’Ottobre 2000 e al TechSTAR del Nuovo Mercato dall’Aprile 2004, il Gruppo Digital Bros opera dal 1989 nel settore della distribuzione di videogame; in tale attività è oggi leader assoluto sul mercato italiano e tra i primi player del mercato europeo.*

*Nel 1999, Digital Bros ha avviato un processo di diversificazione delle attività attraverso la costituzione di tre nuovi business: il publishing di videogiochi, una televisione digitale tematica che trasmette 24 ore su 24 una programmazione dedicata ai videogame, l’attività di online gaming.*

*Oggi il Gruppo opera quindi in quattro distinte aree di business:*

- *Distribuzione di videogiochi: Halifax e DTI (Distribuzione Trade Italia)*
- *Publishing: 505 Game Street*
- *Televisione digitale: Game Network TV*
- *Online Gaming Pay per Play: Game Network Online.*

Per ulteriori informazioni:

**Digital Bros SpA**  
Stefano Salbe  
Chief Financial Officer  
Tel. 02/413031

**Mirella Villa Comunicazione Srl**  
Tel. 02-4980162  
Mirella Villa  
Cell. 335 7592701



## Allegati

*Indici reddituali a livello consolidato:*

<b>Consolidato 12 mesi</b>				
<b>Migliaia di Euro</b>	<b>30 giugno 2005</b>	<b>30 giugno 2004</b>	<b>Variazioni</b>	<b>Variazioni %</b>
Ricavi delle Vendite	94.039	84.804	9.235	11%
Margine operativo lordo (EBITDA)	12.326	8.908	3.418	38%
Risultato operativo (EBIT)	7.922	4.225	3.697	88%
Utile prima delle imposte (EBT)	4.155	(2.422)	6.577	n.s.

<b>Consolidato 3 mesi</b>				
<b>Migliaia di Euro</b>	<b>30 giugno 2005</b>	<b>30 giugno 2004</b>	<b>Variazioni</b>	<b>Variazioni %</b>
Ricavi delle Vendite	14.339	15.693	(1.354)	-9%
Margine operativo lordo (EBITDA)	1.619	2.986	(1.367)	-46%
Risultato operativo (EBIT)	541	1.131	(590)	-52%
Utile prima delle imposte (EBT)	(131)	483	(614)	n.s.

*Indici reddituali della capogruppo:*

<b>Digital Bros S.p.A. 12 mesi</b>				
<b>Migliaia di Euro</b>	<b>30 giugno 2005</b>	<b>30 giugno 2004</b>	<b>Variazioni</b>	<b>Variazioni %</b>
Ricavi delle Vendite	92.427	83.231	9.196	11%
Margine operativo lordo (EBITDA)	12.600	9.855	2.745	28%
Risultato operativo (EBIT)	8.477	5.039	3.438	68%
Utile prima delle imposte (EBT)	3.960	(10.329)	14.289	n.s.

<b>Digital Bros S.p.A. 3 mesi</b>				
<b>Migliaia di Euro</b>	<b>30 giugno 2005</b>	<b>30 giugno 2004</b>	<b>Variazioni</b>	<b>Variazioni %</b>
Ricavi delle Vendite	13.889	15.310	(1.421)	-9%
Margine operativo lordo (EBITDA)	1.304	3.308	(2.004)	-61%
Risultato operativo (EBIT)	264	1.565	(1.301)	-83%
Utile prima delle imposte (EBT)	(291)	600	(891)	n.s.



<b>Digital Bros</b>		
<b>Relazione trimestrale al 30 Giugno 2005</b>		
<b>Situazione patrimoniale consolidata al 30 Giugno 2005</b>		
(valori espressi in migliaia di Euro)		
	<b>30 giugno 2005</b>	<b>30 giugno 2004</b>
<b>Attivo</b>		
Attivo immobilizzato	6.177	3.784
Attivo circolante	55.057	53.318
<i>di cui disponibilità liquide ed attività finanziarie a breve termine</i>	4.515	5.105
Ratei e risconti attivi	467	402
<b>Totale attivo</b>	<b>61.701</b>	<b>57.504</b>
<b>Passivo</b>		
Capitale e riserve	22.863	20.235
Utile (Perdita) del periodo	4.155	457
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>27.018</b>	<b>20.692</b>
Fondi rischi	4.761	4.018
Trattamento di fine rapporto	651	589
Debiti	28.217	31.451
<i>di cui esigibili entro 12 mesi</i>	25.106	29.281
<i>di cui esigibili oltre 12 mesi</i>	3.111	2.170
Ratei e risconti passivi	1.054	754
<b>Totale passività</b>	<b>34.683</b>	<b>36.812</b>
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>61.701</b>	<b>57.504</b>
Disponibilità liquide ed attività finanziarie a brevissimo termine	4.515	5.105
Debiti finanziari a breve termine	18.075	18.879
Debiti finanziari oltre 12 mesi	3.111	2.170
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(16.671)</b>	<b>(15.944)</b>



<b>Digital Bros</b>				
<b>Relazione trimestrale al 30 Giugno 2005</b>				
<b>Conto economico consolidato dell'esercizio 2004/2005</b>				
(valori espressi in migliaia di Euro)				
	<b>Q4 2004/2005</b>	<b>Q4 2003/2004</b>	<b>Variazioni</b>	<b>%</b>
Ricavi delle Vendite	94.039	84.804	9.235	11%
Variazione delle rimanenze	4.412	3.055	1.357	
Altri Ricavi	428	1.703	(1.275)	
<b>Valore della produzione</b>	<b>98.879</b>	<b>89.562</b>	<b>9.317</b>	
Costi della produzione	(86.553)	(80.654)	(5.899)	
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>12.326</b>	<b>8.908</b>	<b>3.418</b>	<b>38%</b>
Ammortamenti a accantonamenti	(4.404)	(4.683)	279	
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>7.922</b>	<b>4.225</b>	<b>3.697</b>	<b>88%</b>
Risultato della gestione finanziaria	(2.722)	(2.652)	(70)	
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	(3.636)	3.636	
Oneri straordinari	(1.045)	(359)	(686)	
<b>Utile prima delle imposte (EBT)</b>	<b>4.155</b>	<b>(2.422)</b>	<b>6.577</b>	



<b>Digital Bros</b>				
<b>Relazione trimestrale al 30 Giugno 2005</b>				
<b>Conto economico consolidato del quarto trimestre 2004/2005</b>				
(valori espressi in migliaia di Euro)				
	<b>Q4 2004/2005</b>	<b>Q4 2003/2004</b>	<b>Variazioni</b>	<b>%</b>
Ricavi delle Vendite	14.339	15.693	(1.354)	-9%
Variazione delle rimanenze	204	1.102	(898)	
Altri Ricavi	33	1.644	(1.611)	
<b>Valore della produzione</b>	<b>14.576</b>	<b>18.439</b>	<b>(3.863)</b>	
Costi della produzione	(12.957)	(15.453)	2.496	
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>1.619</b>	<b>2.986</b>	<b>(1.367)</b>	<b>-46%</b>
Ammortamenti a accantonamenti	(1.078)	(1.855)	777	
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>541</b>	<b>1.131</b>	<b>(590)</b>	<b>-52%</b>
Risultato della gestione finanziaria	(472)	(598)	126	
Rettifiche di valore di attività finanziarie	4	0	4	
Oneri straordinari	(204)	(50)	(154)	
<b>Utile prima delle imposte (EBT)</b>	<b>(131)</b>	<b>483</b>	<b>(614)</b>	



<b>Digital Bros</b>		
<b>Relazione trimestrale al 30 Giugno 2005</b>		
<b>Situazione patrimoniale Digital Bros S.p.A.</b>		
<b>al 30 Giugno 2005</b>		
(valori espressi in migliaia di Euro)		
	<b>30 giugno 2005</b>	<b>30 giugno 2004</b>
<b>Attivo</b>		
Attivo immobilizzato	3.275	4.477
Attivo circolante	55.269	54.808
<i>di cui disponibilità liquide ed attività finanziarie a breve termine</i>	4.383	4.975
Ratei e risconti attivi	716	276
<b>Totale attivo</b>	<b>59.260</b>	<b>59.561</b>
<b>Passivo</b>		
Capitale e riserve	22.853	28.128
Utile (Perdita) del periodo	3.960	(7.442)
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>26.813</b>	<b>20.686</b>
Fondi rischi	5.571	6.198
Trattamento di fine rapporto	623	545
Debiti	25.215	31.511
<i>di cui esigibili entro 12 mesi</i>	24.215	29.341
<i>di cui esigibili oltre 12 mesi</i>	1.000	2.170
Ratei e risconti passivi	1.038	621
<b>Totale passività</b>	<b>32.447</b>	<b>38.875</b>
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>59.260</b>	<b>59.561</b>
Disponibilità liquide ed attività finanziarie a brevissimo termine	4.383	4.975
Debiti finanziari a breve termine	16.915	18.874
Debiti finanziari oltre 12 mesi	1.000	2.170
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(13.532)</b>	<b>(16.069)</b>



<b>Digital Bros Spa</b>			
<b>Relazione trimestrale al 30 Giugno 2005</b>			
<b>Conto Economico Digital Bros S.p.A. dell'esercizio 2004/2005</b>			
(valori espressi in migliaia di Euro)			
	<b>Q4 2004/2005</b>	<b>Q4 2003/2004</b>	<b>Variazioni</b>
Ricavi delle Vendite	92.427	83.231	9.196
Variazione delle rimanenze	4.354	3.076	1.278
Altri Ricavi	1.011	2.434	(1.423)
<b>Valore della produzione</b>	<b>97.792</b>	<b>88.741</b>	<b>9.051</b>
Costi della produzione	(85.192)	(78.886)	(6.306)
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>12.600</b>	<b>9.855</b>	<b>2.745</b>
Ammortamenti a accantonamenti	(4.123)	(4.816)	693
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>8.477</b>	<b>5.039</b>	<b>3.438</b>
Risultato della gestione finanziaria	(2.669)	(2.649)	(20)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(810)	(12.313)	11.503
Oneri straordinari	(1.038)	(406)	(632)
<b>Utile prima delle imposte (EBT)</b>	<b>3.960</b>	<b>(10.329)</b>	<b>14.289</b>



<b>Digital Bros</b>			
<b>Relazione trimestrale al 30 Giugno 2005</b>			
<b>Conto Economico Digital Bros S.p.A. del quarto trimestre 2004/2005</b>			
(valori espressi in migliaia di Euro)			
	<b>Q4 2004/2005</b>	<b>Q4 2003/2004</b>	<b>Variazioni</b>
Ricavi delle Vendite	13.889	15.310	(1.421)
Variazione delle rimanenze	186	1.103	(917)
Altri Ricavi	126	1.713	(1.587)
<b>Valore della produzione</b>	<b>14.201</b>	<b>18.126</b>	<b>(3.925)</b>
Costi della produzione	(12.897)	(14.818)	1.921
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>1.304</b>	<b>3.308</b>	<b>(2.004)</b>
Ammortamenti a accantonamenti	(1.040)	(1.743)	703
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>264</b>	<b>1.565</b>	<b>(1.301)</b>
Risultato della gestione finanziaria	(446)	(598)	152
Rettifiche di valore di attività finanziarie	91	(337)	428
Oneri straordinari	(200)	(30)	(170)
<b>Utile prima delle imposte (EBT)</b>	<b>(291)</b>	<b>600</b>	<b>(891)</b>