



COMUNICATO STAMPA

Approvata dal CdA la relazione trimestrale consolidata al 31 marzo 2005

Il Gruppo Digital Bros chiude i primi 9 mesi dell'esercizio 2004-2005 con Ricavi pari a circa 80 milioni di Euro (+15%) e una forte crescita dei margini di redditività

Risultati dei primi 9 mesi dell'esercizio 2004-2005 (Migliaia di Euro)	31.03.05	31.03.04	Variazione percentuale	Incidenza sui Ricavi (31.03.05)
Ricavi Consolidati	79.700	69.111	+ 15 %	-
Margine operativo lordo (Ebitda)	10.707	5.545	+ 93%	13,4 %
Risultato operativo (Ebit)	7.381	3.094	+ 139%	9,3 %
Utile ante-imposte (Ebt)	4.286	(2.905)	-	5,3 %

Nei primi 9 mesi dell'esercizio, è cresciuta significativamente la redditività complessiva del Gruppo, come effetto di una crescita del fatturato e di un miglioramento della struttura generale dei costi, del contributo positivo delle attività di publishing (ad elevata redditività) e di una razionalizzazione della struttura dei costi relativa alle attività di online gaming e digital TV.

Sulla base dei risultati al 31.03.05, sono riviste al rialzo le previsioni sui risultati per l'intero esercizio che si chiuderà il 30 Giugno 2005: 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 (Ebt) tra 4 e 5 milioni di Euro

Milano, 11 Maggio 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 31.03.05.

Nel corso dei primi 9 mesi dell'esercizio 2004-2005, il Gruppo Digital Bros ha registrato **Ricavi in crescita del 15%** rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente e una forte crescita di tutti i margini di redditività. L'incremento dei Ricavi consolidati è da attribuirsi, in particolare, al **positivo andamento del core business della distribuzione (95% dei ricavi consolidati) insieme al positivo contributo delle attività di publishing internazionale**, rilanciate a partire dal corrente esercizio, che hanno raggiunto al 31.03.05 un'incidenza sui ricavi consolidati pari al 3,5% (2,7 milioni di Euro). Di seguito, è illustrato il contributo alla formazione dei ricavi e dei margini di redditività delle diverse aree di business del Gruppo Digital Bros:

Risultati al 31.03.05 per aree di business (Migliaia di Euro)	Distribuzione	Publishing	Online	Digital TV	Consolidato
Ricavi delle Vendite	75.952	2.705	563	480	79.700
Margine operativo lordo (Ebitda)	9.133	1.676	(96)	(6)	10.707
Risultato operativo (Ebit)	7.019	669	(258)	(49)	7.381



L'incremento della redditività nei primi 9 mesi dell'esercizio è conseguenza di più fattori, principalmente:

- un miglioramento della struttura generale dei costi nell'ambito di tutte le attività del Gruppo;
- il contributo positivo delle attività di publishing del Gruppo, caratterizzate da margini più elevati rispetto alle attività che caratterizzano il core business di Digital Bros, in particolare un Ebitda margin pari al 62% e un Ebit margin pari al 24,7%.
- una razionalizzazione della struttura dei costi relativa alle attività di online gaming e digital TV.

Di seguito, vengono presentati i **risultati principali del Gruppo Digital Bros nei primi 9 mesi dell'esercizio 2004-2005**, confrontati con i risultati del corrispondente periodo dell'esercizio precedente:

- Ricavi consolidati pari a 79,7 milioni di Euro, contro i 69,1 milioni dell'esercizio precedente;
- Margine operativo lordo (Ebitda) pari a 10,7 milioni (13,4% dei Ricavi), contro i 5,5 milioni dell'esercizio precedente;
- Risultato operativo (Ebit) pari a 7,3 milioni di Euro, contro i 3 milioni dell'esercizio precedente;
- Risultato ante-imposte (Ebt) positivo per 4,28 milioni di Euro, contro la perdita di 2,9 milioni dell'esercizio precedente.

Nei primi 9 mesi dell'esercizio, la **Capogruppo Digital Bros S.p.A.** ha registrato Ricavi pari a 78,5 milioni di Euro contro i 67,9 milioni registrati nel corrispondente periodo dello scorso esercizio, confermando in tal modo la propria posizione di leadership sul mercato italiano del digital entertainment.

L'indebitamento finanziario netto consolidato al 31.03.05 è pari a 17,6 milioni di Euro, in miglioramento di 4,8 milioni di Euro rispetto al valore di 22,4 milioni registrato al 31.12.04 e di 0,5 milioni rispetto al valore di 18,1 milioni al 31.03.04.

Andamento 3° trimestre e previsioni di chiusura dell'esercizio 2004-2005

Con riferimento al trimestre che si è chiuso il 31.03.05, Digital Bros ha registrato **Ricavi consolidati pari a 18,8 milioni di Euro** (contro i 20,3 milioni dello stesso periodo dell'esercizio precedente) e un **Utile ante-imposte pari a circa 0,5 milioni** (contro il break-even realizzato nell'esercizio precedente).

La contrazione dei Ricavi in misura pari al 7% nel corso del trimestre è da attribuirsi a una pianificazione del lancio sul mercato di nuovi videogame diversa da quella che aveva caratterizzato il corrispondente trimestre dello scorso esercizio. L'andamento dei Ricavi è comunque risultato migliore rispetto alle attese della società, che ha di conseguenza rivisto al rialzo **le previsioni sui risultati per l'intero esercizio che si chiuderà il 30 Giugno 2005**: 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. La società si riserva di formulare previsioni sull'Utile Netto di fine esercizio sulla base di un'analisi delle imposte differite, che potrà essere effettuata soltanto in occasione della predisposizione del budget di esercizio.

Fatti di rilievo relativi al 3° trimestre:

Gennaio 2005: Digital Bros annuncia la creazione di una nuova divisione – DTI, Distribuzione Trade Italia - completamente dedicata agli editori internazionali che operano, attraverso una propria filiale, direttamente sul mercato nazionale; attraverso DTI, Digital Bros garantirà a tali editori servizi ad elevato valore aggiunto che riguardano le attività di distribuzione, logistica e CRM, a vantaggio dell'efficacia della loro strategia in Italia.



Febbraio 2005: Digital Bros annuncia la costituzione di D3DB, joint-venture paritetica con D3 Publisher, società con sede a Tokyo, leader mondiale nello sviluppo e nel publishing di videogiochi per console, di fascia economica; D3DB ha l'obiettivo di diventare il player di riferimento nel mercato dei videogiochi di fascia economica, in forte espansione, attraverso la distribuzione in Europa, Medio Oriente, Australia e Nuova Zelanda di titoli D3 Publisher.

Marzo 2005: Nel giorno del lancio in Italia, sono 150.000 le copie vendute (per ricavi pari a 6,6 milioni di Euro) del nuovo videogame Metal Gear Solid 3 "Snake Eater", terzo capitolo della popolare saga prodotta da Konami Corporation e distribuita sul mercato nazionale da Digital Bros.

Raphael Galante, Amministratore Delegato di Digital Bros, ha commentato: "I risultati dei primi nove mesi dell'esercizio fiscale confermano che il nostro Gruppo si è collocato in un percorso di crescita superiore alle attese e che è da attribuirsi alla nostra capacità di vision strategica e all'esperienza maturata nel settore dei videogame. Metal Gear Solid 3, che abbiamo lanciato in Italia all'inizio di marzo, sta conoscendo un successo crescente, e a questo best seller si aggiungeranno a breve altri titoli di qualità. Grazie anche agli accordi strategici realizzati negli ultimi mesi, contiamo di continuare ad affrontare in modo positivo i prossimi mesi, nonostante l'effetto della stagionalità tipica del nostro mercato".

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
CFO
Tel. 02/413031

Mirella Villa Comunicazione Srl
Tel. 02-4980162
Mirella Villa / Francesca Baldini
Cell. 335 7592701 / 335-7357147



Allegato 1

Indici reddituali a livello consolidato:

Consolidato 9 mesi				
Migliaia di Euro	31 marzo 2005	31 marzo 2004	Variazioni	
Ricavi delle Vendite	79.700	69.111	10.589	15%
Margine operativo lordo (EBITDA)	10.707	5.545	5.162	93%
Risultato operativo (EBIT)	7.381	3.094	4.287	139%
Utile prima delle imposte (EBT)	4.286	(2.905)	7.191	n.s.

Consolidato 3 mesi				
Migliaia di Euro	31 marzo 2005	31 marzo 2004	Variazioni	%
Ricavi delle Vendite	18.823	20.309	(1.486)	-7%
Margine operativo lordo (EBITDA)	2.161	1.268	893	70%
Risultato operativo (EBIT)	1.398	749	649	87%
Utile prima delle imposte (EBT)	536	13	523	n.s.

Indici reddituali della capogruppo:

Digital Bros S.p.A. 9 mesi				
Migliaia di Euro	31 marzo 2005	31 marzo 2004	Variazioni	%
Ricavi delle Vendite	78.538	67.921	10.617	16%
Margine operativo lordo (EBITDA)	11.296	6.170	5.126	83%
Risultato operativo (EBIT)	8.213	3.474	4.739	136%
Utile prima delle imposte (EBT)	4.251	(10.929)	15.180	n.s.

Digital Bros S.p.A. 3 mesi				
Migliaia di Euro	31 marzo 2005	31 marzo 2004	Variazioni	%
Ricavi delle Vendite	18.304	20.136	(1.832)	-9%
Margine operativo lordo (EBITDA)	2.087	1.721	366	21%
Risultato operativo (EBIT)	1.558	1.335	223	17%
Utile prima delle imposte (EBT)	509	(40)	549	n.s.



Allegato 2

Digital Bros - Relazione trimestrale al 31 Marzo 2005			
Situazione patrimoniale consolidata al 31 Marzo 2005			
(valori espressi in migliaia di Euro)			
	31 marzo 2005	31 marzo 2004	30 giugno 2004
Attivo			
Attivo immobilizzato	5.213	4.213	3.784
Attivo circolante	57.036	51.786	53.318
<i>di cui disponibilità liquide ed attività finanziarie a breve termine</i>	2.968	5.156	5.105
Ratei e risconti attivi	451	503	402
Totale attivo	62.700	56.502	57.504
Passivo			
Capitale e riserve	21.493	20.235	20.235
Utile (Perdita) del periodo	4.286	173	457
Totale patrimonio netto	25.779	20.408	20.692
Fondi rischi	4.841	3.167	4.018
Trattamento di fine rapporto	628	545	589
Debiti	30.114	31.660	31.451
<i>di cui esigibili entro 12 mesi</i>	28.169	29.490	29.281
<i>di cui esigibili oltre 12 mesi</i>	1.945	2.170	2.170
Ratei e risconti passivi	1.338	722	754
Totale passività	36.921	36.094	36.812
Totale passività e patrimonio netto	62.700	56.502	57.504
Disponibilità liquide ed attività finanziarie a brevissimo termine	2.968	5.156	5.105
Debiti finanziari a breve termine	18.572	21.116	18.879
Debiti finanziari oltre 12 mesi	1.945	2.170	2.170
Posizione finanziaria netta	(17.549)	(18.130)	(15.944)



Digital Bros - Relazione trimestrale al 31 Marzo 2005

Conto economico consolidato dei primi 9 mesi dell'esercizio 2004/2005

(valori espressi in migliaia di Euro)

	31 marzo 2005	31 marzo 2004	Variazioni
Ricavi delle Vendite	79.700	69.111	10.589
Variazione delle rimanenze	4.208	1.953	2.255
Altri Ricavi	395	59	336
Valore della produzione	84.303	71.123	13.180
Costi della produzione	(73.596)	(65.578)	(8.911)
Margine operativo lordo (EBITDA)	10.707	5.545	4.269
Ammortamenti a accantonamenti	(3.326)	(2.451)	18
Risultato operativo (EBIT)	7.381	3.094	4.287
Risultato della gestione finanziaria	(2.250)	(2.054)	(196)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(4)	(3.636)	3.632
Oneri straordinari	(841)	(309)	(532)
Utile prima delle imposte (EBT)	4.286	(2.905)	7.191



Digital Bros - Relazione trimestrale al 31 Marzo 2005

Conto economico consolidato del terzo trimestre dell'esercizio 2004/2005

(valori espressi in migliaia di Euro)

	31 marzo 2005	31 marzo 2004	Variazioni
Ricavi delle Vendite	18.823	20.309	(1.486)
Variazione delle rimanenze	2.576	(410)	2.986
Altri Ricavi	103	20	83
Valore della produzione	21.502	19.919	1.583
Costi della produzione	(19.341)	(18.651)	(1.583)
Margine operativo lordo (EBITDA)	2.161	1.268	0
Ammortamenti a accantonamenti	(763)	(519)	649
Risultato operativo (EBIT)	1.398	749	649
Risultato della gestione finanziaria	(703)	(739)	36
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(4)	(1)	(3)
Oneri straordinari	(155)	4	(159)
Utile prima delle imposte (EBT)	536	13	523



Allegato 3

Digital Bros - Relazione trimestrale al 31 Marzo 2005			
Situazione patrimoniale Digital Bros S.p.A. al 31 Marzo 2005			
(valori espressi in migliaia di Euro)			
	31 marzo 2005	31 marzo 2004	30 giugno 2004
Attivo			
Attivo immobilizzato	2.608	4.733	4.477
Attivo circolante	57.524	54.205	54.808
<i>di cui disponibilità liquide ed attività finanziarie a breve termine</i>	2.874	5.070	4.975
Ratei e risconti attivi	713	185	276
Totale attivo	60.845	59.123	59.561
Passivo			
Capitale e riserve	21.483	28.128	28.128
Utile (Perdita) del periodo	4.251	(7.849)	(7.442)
Totale patrimonio netto	25.734	20.279	20.686
Fondi rischi	5.738	5.010	6.198
Trattamento di fine rapporto	591	510	545
Debiti	27.578	32.602	31.511
<i>di cui esigibili entro 12 mesi</i>	27.578	30.432	29.341
<i>di cui esigibili oltre 12 mesi</i>	-	2.170	2.170
Ratei e risconti passivi	1.204	722	621
Totale passività	35.111	38.844	38.875
Totale passività e patrimonio netto	60.845	59.123	59.561
Disponibilità liquide ed attività finanziarie a brevissimo termine	2.874	5.070	4.975
Debiti finanziari a breve termine	18.513	21.114	18.874
Debiti finanziari oltre 12 mesi	0	2.170	2.170
Posizione finanziaria netta	(15.639)	(18.214)	(16.069)



Digital Bros - Relazione trimestrale al 31 Marzo 2005

Conto Economico Digital Bros S.p.A. dei primi 9 mesi dell'esercizio 2004/2005

(valori espressi in migliaia di Euro)

	31 marzo 2005	31 marzo 2004	Variazioni
Ricavi delle Vendite	78.538	67.921	10.617
Variazione delle rimanenze	4.168	1.973	2.195
Altri Ricavi	885	721	164
Valore della produzione	83.591	70.615	12.976
Costi della produzione	(72.295)	(64.445)	(8.743)
Margine operativo lordo (EBITDA)	11.296	6.170	4.233
Ammortamenti a accantonamenti	(3.083)	(2.696)	506
Risultato operativo (EBIT)	8.213	3.474	4.739
Risultato della gestione finanziaria	(2.223)	(2.051)	(172)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(901)	(11.976)	11.075
Oneri straordinari	(838)	(376)	(462)
Utile prima delle imposte (EBT)	4.251	(10.929)	15.180



Digital Bros - Relazione trimestrale al 31 Marzo 2005

Conto Economico Digital Bros S.p.A. del terzo trimestre dell'esercizio 2004/2005

(valori espressi in migliaia di Euro)

	31 marzo 2005	31 marzo 2004	Variazioni
Ricavi delle Vendite	18.304	20.136	(1.832)
Variazione delle rimanenze	2.696	(410)	3.106
Altri Ricavi	262	87	175
Valore della produzione	21.262	19.813	1.449
Costi della produzione	(19.175)	(18.092)	(1.976)
Margine operativo lordo (EBITDA)	2.087	1.721	(527)
Ammortamenti a accantonamenti	(529)	(386)	750
Risultato operativo (EBIT)	1.558	1.335	223
Risultato della gestione finanziaria	(679)	(738)	59
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(201)	(574)	373
Oneri straordinari	(169)	(63)	(106)
Utile prima delle imposte (EBT)	509	(40)	549