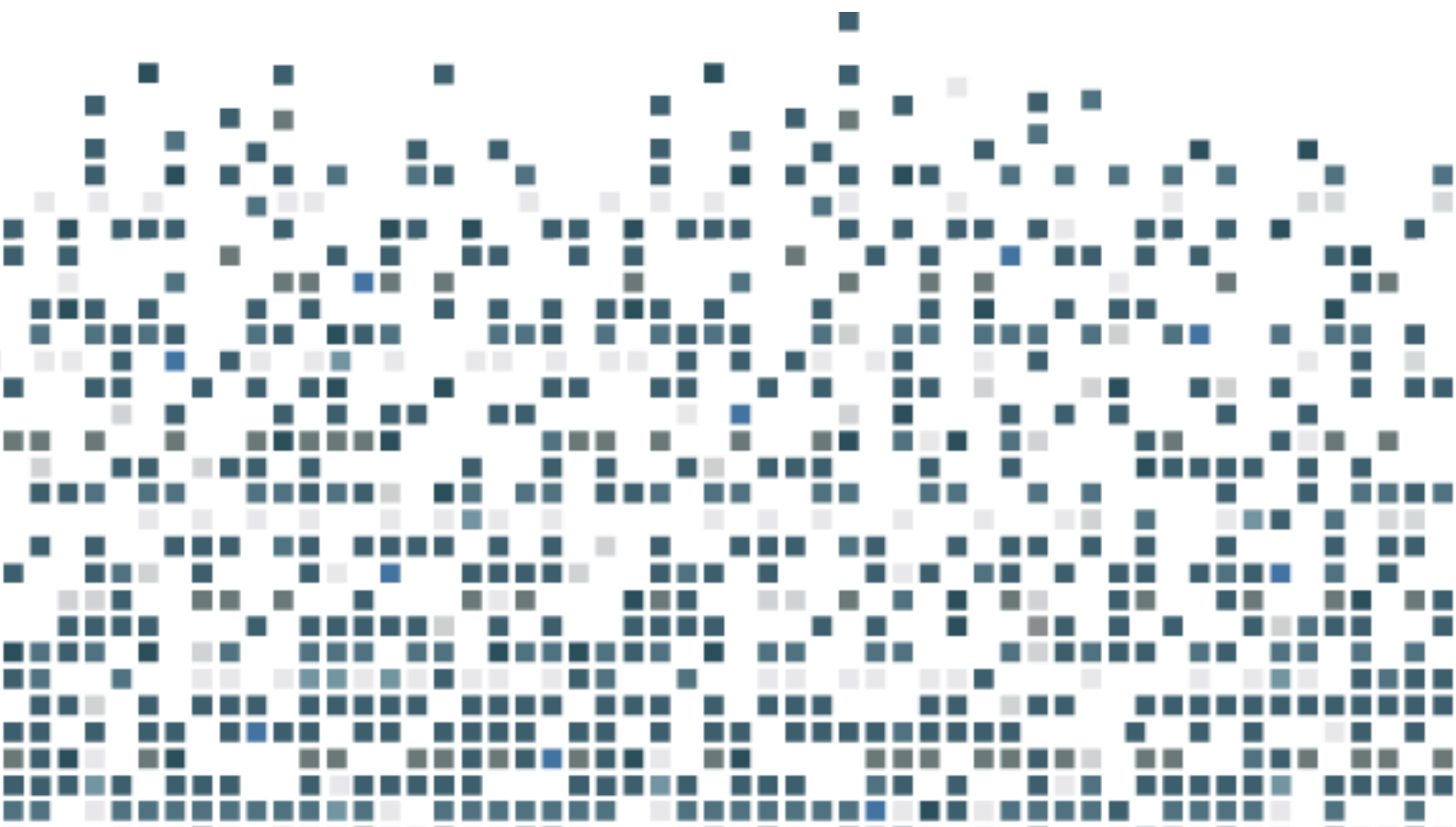


DIGITAL 360 | Group

Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30.06.2017



GRUPPO DIGITAL 360

Relazione finanziaria semestrale
consolidata al 30.06.2017

Società Capogruppo
DIGITAL360 S.p.A.

Sede Legale in Milano - Via Copernico, 38
Capitale sociale Euro 1.537.154 i.v.
Codice fiscale 08053820968
R.E.A. n. MI 2000431



Composizione degli organi sociali di DIGITAL360 S.p.A.

Consiglio di Amministrazione

Presidente del Consiglio di Amministrazione
UMBERTO BERTELE'

Amministratore Delegato
ANDREA RANGONE

Consigliere indipendente
GIOVANNI CROSTAROSA GUICCIARDI

Consigliere
GABRIELE FAGGIOLI

Consigliere
CARLO MOCHI SISMONDI

Collegio Sindacale

Presidente del Collegio sindacale
CARLO PAGLIUGHI

Sindaco effettivo
VINCENZO MARIA MARZUILLO

Sindaco effettivo
MARCO GIUSEPPE ZANOBIO

Società di Revisione

BDO Italia S.p.A.

Sommario

Composizione degli organi sociali di Digital360 S.p.A.	2
Relazione sulla gestione	4
Attività del Gruppo	5
Posizionamento competitivo	7
Principali eventi del periodo	11
Principali dati patrimoniali e finanziari	13
Rapporti con Parti Correlate	15
Informazioni del personale	18
Principali rischi e incertezze cui la società è esposta	19
Principali eventi successivi al 30/06/2017 ed evoluzione prevedibile della gestione	20
Stato Patrimoniale Attivo	21
Stato Patrimoniale Passivo	22
Conto Economico	23
Nota Integrativa	24
Perimetro di consolidamento	25
Principi di consolidamento, principi contabili e criteri di valutazione	26
Commenti alle voci dello Stato Patrimoniale	32
Commenti alle voci del Conto Economico	45
Allegato 1 – Rendiconto Finanziario	51
Allegato 2 – Prospetto di raccordo tra il Bilancio Civilistico e il Bilancio Consolidato	53

Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2017

PREMESSE

Digital360 - come si dirà più dettagliatamente in seguito - ha finalizzato nel corso del semestre, ed in particolare il 13 giugno 2017, primo giorno di negoziazioni, la quotazione al mercato AIM di Borsa Italiana, e pertanto per la prima volta viene redatta la relazione semestrale consolidata del Gruppo. Di conseguenza i dati economici consolidati alla data del 30 giugno 2016, non essendo stati precedentemente predisposti, sono stati determinati per i soli fini informativi della presente Relazione, sulla base di dati gestionali e di stime ritenute attendibili dal management. Tali dati non risultano quindi sottoposti a revisione contabile, né completa né limitata.

I dati devono essere interpretati tenendo conto dei fenomeni di stagionalità del business di Digital360, che storicamente ha sempre registrato un primo semestre con risultati economici inferiori rispetto al semestre successivo.

PRINCIPALI DATI ECONOMICO-FINANZIARI NEL SEMESTRE

I ricavi complessivi conseguiti al 30 giugno 2017 ammontano a 6.910 migliaia di euro, in crescita dell'11% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente; l'EBITDA¹ è pari a 698 migliaia di euro, con un incremento del 75% rispetto al 30 giugno 2016; l'EBIT² è pari a 91 migliaia di euro (l'EBIT *adjusted*³, cioè al lordo degli ammortamenti delle differenze da consolidamento, è pari a 329 migliaia di euro); l'utile ante imposte ammonta a 26 migliaia di euro (lo stesso dato *adjusted* è pari a 264 migliaia di euro); l'utile netto diventa negativo per 111 migliaia di euro dopo lo stanziamento delle imposte, mentre è positivo l'utile netto *adjusted*, che ammonta a 126 migliaia di euro.

La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo è passata da circa 5.700 migliaia di euro a circa 1.900 migliaia di euro per effetto essenzialmente del processo di quotazione. Il patrimonio netto è cresciuto

¹EBITDA indica il risultato prima degli oneri finanziari, delle imposte, degli ammortamenti delle immobilizzazioni e delle perdite e svalutazioni dei crediti.

²EBIT indica l'EBITDA dopo gli ammortamenti e le svalutazioni.

³ADJUSTED indica valori riclassificati senza tener conto degli ammortamenti delle sole differenze di consolidamento.

da circa 1.900 migliaia di euro a circa 7.600 migliaia di euro.

Il Bilancio Consolidato intermedio al 30/06/2017 è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario nonché dalla Nota Integrativa e relativi allegati, ed è redatto in conformità alla normativa del Codice Civile, adeguato al disposto dell'OIC (Organismo Italiano di Contabilità) n. 30. Il Bilancio Consolidato intermedio al 30 giugno 2017 è stato redatto in conformità alle disposizioni del D. Lgs. n. 127/1991.

Di seguito si riporta in tabella la sintesi dei valori più significativi al 30 giugno 2017, confrontati con quelli dei periodi precedenti:

Risultati operativi	31.12.2016	30.06.2016	30.06.2017	1-H17 Vs 1-H16
valori in mln di euro				
Ricavi complessivi	12,8	6,2	6,9	11%
EBITDA	1,7	0,4	0,7	75%
% Ebitda / Ricavi complessivi	13,1%	6,5%	10,2%	
EBIT	0,7	-0,05	0,1	n.s.
% Ebit / Ricavi complessivi	5,5%	-0,8%	1,5%	
EBIT adjusted *	1,0	0,1	0,3	n.s.
% Ebit adjusted / Ricavi complessivi	7,7%	1,7%	4,8%	
Utile Netto	0,2	-0,18	-0,1	38%
% Utile Netto / Ricavi complessivi	1,8%	-2,9%	-1,6%	
Utile Netto adjusted *	0,5	-0,03	0,1	n.s.
% Utile Netto adjusted / Ricavi complessivi	4,1%	-0,4%	1,8%	
Patrimonio Netto	1,9		7,6	n.a.
Posizione Finanziaria Netta	5,7		1,9	n.a.

* I dati adjusted sono riclassificati senza tener conto degli ammortamenti delle differenze di consolidamento

ATTIVITA' DEL GRUPPO

L'attività del Gruppo è ispirata dalla consapevolezza che l'innovazione digitale rappresenta il principale motore di crescita dell'economia e di ammodernamento per imprese e pubbliche amministrazioni. La missione del Gruppo, in particolare, è di accompagnare le imprese e le pubbliche amministrazioni nella presa di consapevolezza e nell'attuazione dell'innovazione digitale e favorire l'incontro con i migliori fornitori tecnologici.

Il mercato dell’Innovazione Digitale rappresenta in Italia un mercato enorme ed in continua crescita, che nel 2016 valeva circa 70 miliardi di euro⁴, e da cui ogni impresa, ente e pubblica amministrazione dovrà necessariamente attingere nei prossimi anni.

Questo mercato è tipicamente caratterizzato da una “asimmetria informativa” permanente, perché imprese ed enti hanno, e continueranno ad avere, un livello di conoscenza e di informazione sullo sviluppo di nuove tecnologie sempre inferiore rispetto a coloro che le realizzano e la vendono.

Digital 360 opera secondo un modello di business B2B definito “*MatchMaking Platform*”, attraverso cioè una piattaforma multicanale - basata sulla produzione di contenuti, l’erogazione di *servizi premium*, le attività di *lead generation* e di *advisory* - che ha proprio l’obiettivo di mettere in collegamento tra loro:

- *l’offerta di innovazione digitale*, ovvero i fornitori di innovazioni digitali – vendor IT, software house, system integrator, technology provider, startup, ecc. (oltre 90.000 in Italia) - che, attraverso i molteplici canali messi a disposizione dal Gruppo, hanno la possibilità di farsi conoscere ed entrare in contatto con i possibili clienti;

e

- *la domanda di innovazione digitale*, rappresentata da imprese di qualsiasi dimensione e di qualsiasi settore e pubbliche amministrazioni (oltre 4 milioni in Italia) che, attraverso i contenuti editoriali ed i servizi offerti dal Gruppo, hanno la possibilità di acquisire informazioni utili per valutare l’adozione di specifiche innovazioni digitali e tecnologiche e trovare i fornitori più idonei.

Concretamente la funzione di *MatchMaking* viene realizzata attraverso quattro filoni di attività:

- *produzione di contenuti editoriali*, pubblicati sui molteplici portali online e riviste del Gruppo, che consentono all’utente di informarsi e aggiornarsi su tutte le principali tematiche dell’innovazione digitale (industria 4.0, internet of things, big data, blockchain, economia digitale, open innovation, startup, ecc.);
- *servizi premium* accessibili all’utente solo tramite registrazione - *eventi, webinar, white paper, mini siti specializzati*, ecc. - che consentono di approfondire tutti i principali temi relativi all’innovazione digitale;

⁴ Fonte: Rapporto Assinform, Osservatori Digital Innovation 2016.

- *lead generation*, che permette all'utente interessato di essere messo in contatto con i fornitori di innovazioni digitali coerenti con le proprie esigenze ed i propri progetti di sviluppo;
- *advisory*, che supporta l'utente azienda o pubblica amministrazione, attraverso una specifica attività di consulenza e affiancamento, a meglio comprendere le proprie esigenze di innovazione digitale e a definire il piano di azione più efficace, fino ad arrivare alla selezione del fornitore o del partner tecnologico più idoneo.

I primi tre filoni di attività sono parte della Business Unit denominata “*Demand Generation*” (genera nuovi clienti per i fornitori di innovazione digitale), mentre il quarto filone costituisce la Business Unit denominata “*Advisory*”.

Di seguito la suddivisione dell'andamento dei ricavi nelle due Business Unit al 30.06.2017 e al 30.06.2016:

Descrizione dei Ricavi	31.12.2016	30.06.2016	30.06.2017	1-H17 Vs 1-H16
<i>Ricavi area Demand Generation</i>	9,4 73,4%	4,8 77,4%	5,2 75,4%	8,3%
<i>Ricavi area Advisory</i>	3,4 26,6%	1,4 22,6%	1,7 24,6%	21,4%
Totale	12,8	6,2	6,9	11%

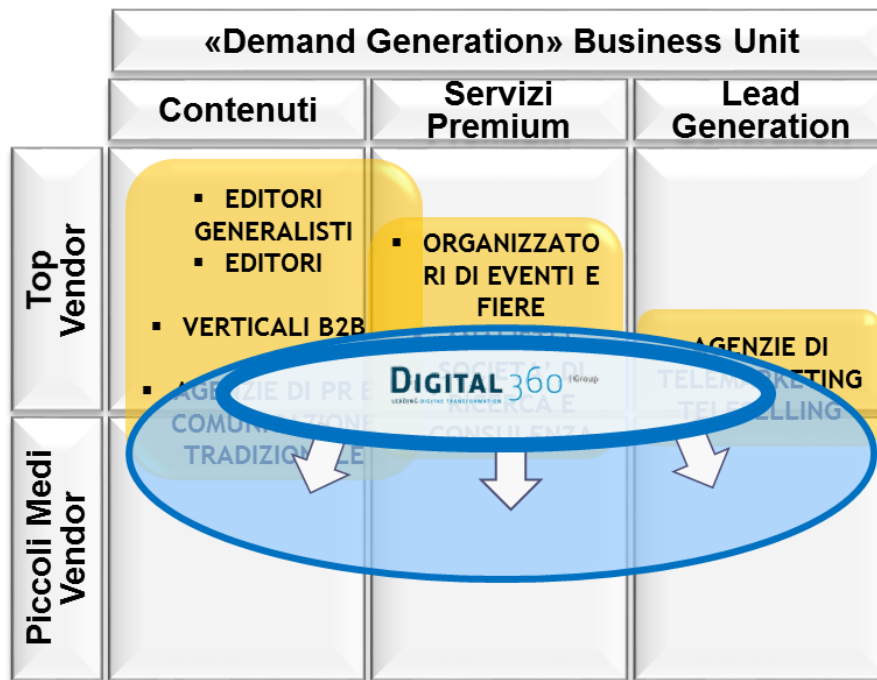
POSIZIONAMENTO COMPETITIVO

Di seguito viene fornita una sintetica rappresentazione, in funzione della BU di riferimento, del posizionamento competitivo del Gruppo, con indicazione dell'evoluzione in atto.

Business Unit “Demand Generation”

I concorrenti della Business Unit *Demand Generation* possono essere classificati sulla base di due variabili principali (si veda la figura seguente):

- la tipologia di clienti serviti, distinguendo tra grandi *vendor* di innovazioni digitali e *vendor* di dimensioni minori;
- i servizi offerti, cioè contenuti (e relativi servizi di comunicazione e *marketing*), servizi premium (eventi, *webinar*, *white paper*, ecc.) e *lead generation*.



In questo scenario è possibile mettere in evidenza tre elementi distintivi principali del Gruppo:

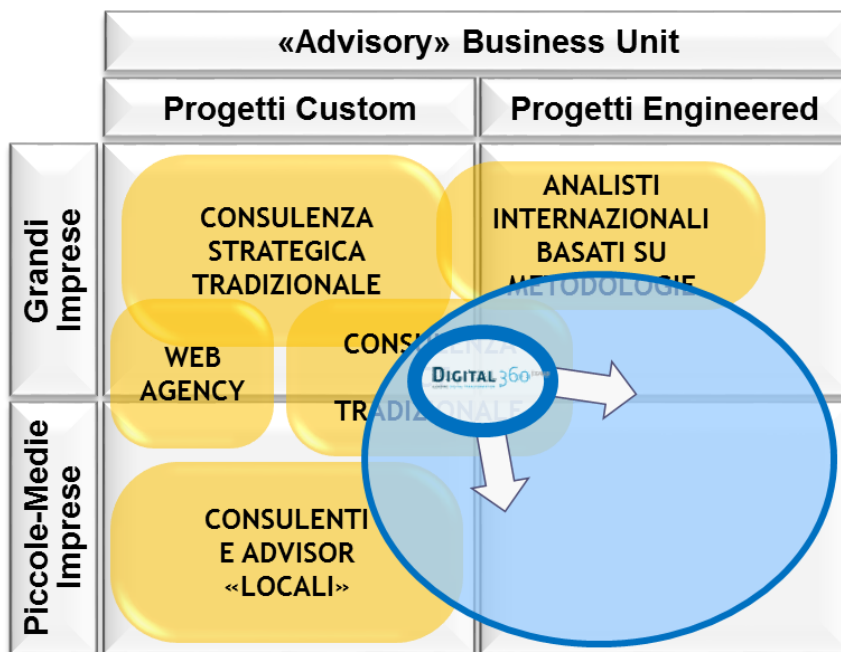
- il *posizionamento integrato* sull'intera gamma di servizi (contenuti, servizi premium e lead generation), che consente di attivare un circolo virtuoso tra le diverse componenti;
- la *capacità di cavalcare la trasformazione digitale nei servizi offerti*; tutti i servizi sono costantemente migliorati ed – in alcuni casi – innovati radicalmente grazie all'utilizzo di piattaforme digitali (ad esempio, *marketing automation, customer relationship management*, ecc.);
- una *capacità editoriale unica*, grazie ad un team di giornalisti di lunga esperienza e fama nel mondo dell'innovazione digitale, oltre che ad un'ampia rete di contributori (opinion leader, *influencer*, ecc.).

Gli importanti investimenti in piattaforme tecnologiche che il Gruppo sta sostenendo stanno portando il Gruppo ad estendere la propria offerta sempre di più al vasto mercato dei *vendor* di dimensioni inferiori (incluse le startup), penetrando così un mercato che ha una cardinalità decisamente superiore a quella del comparto dei “top vendor”, su cui è incentrata l'offerta della maggior parte dei concorrenti.

Business Unit “Advisory”

Il contesto competitivo in cui opera la Business Unit *Advisory* può essere analizzato sulla base di due dimensioni (si veda la figura seguente).

- la tipologia di servizi di consulenza offerti, classificabili in:
 - o servizi di tipo custom, fortemente dipendenti dall'effort in termini di persone coinvolte e caratterizzati da un elevato livello di personalizzazione sulla base di richieste specifiche del cliente;
 - o servizi di tipo engineered, caratterizzati da un maggior livello di standardizzazione e basati sull'utilizzo di metodologie e dati che, qualora siano fortemente ingegnerizzati, possono anche essere erogati attraverso l'utilizzo di tecnologie digitali.
- la tipologia di clienti serviti, classificabili in:
 - o piccole e medie imprese e pubbliche amministrazioni;
 - o grandi imprese e pubbliche amministrazioni.



Sulla base di tali assi, i principali attori oggi presenti sul mercato che offrono servizi di Advisory possono essere classificati in cinque categorie:

- *attori tradizionali della consulenza strategica*: si tratta prevalentemente di grandi player internazionali, storicamente focalizzati su servizi di Advisory di tipo *custom* per il mercato

delle grandi imprese e della pubblica amministrazione e che non effettuano servizi di implementazione.

- *attori tradizionali della consulenza ICT*: si tratta di soggetti che coniugano competenze legate ai processi di business dei clienti con competenze di natura tecnologica. Si tratta di attori sia italiani che internazionali, anch'essi focalizzati prevalentemente sul mercato delle grandi imprese e della pubblica amministrazione con progetti di tipo prevalentemente *custom*, con un limitato ricorso a componenti ingegnerizzate.
- *web agency*: si tratta di soggetti che focalizzano i propri servizi di digital transformation solo sui punti di contatto tra l'azienda e i suoi clienti finali, attraverso il marketing multicanale, l'eCommerce e i social media, con progetti di tipo *custom*.
- *analisti internazionali basati su metodologie*: si tratta di soggetti che hanno già implementato un approccio basato su metodologie e dati, caratterizzati però da un focus prevalente sulle grandi imprese e da un insieme di asset derivanti dalla loro attività a livello internazionale. Il principale punto di debolezza è caratterizzato dalla limitata, o assente, caratterizzazione dell'approccio per adattarsi alle specificità del mercato italiano, con il rischio di perdere efficacia di fronte a esigenze puntuali delle nostre imprese.
- *consulenti e advisor locali*: si tratta di piccole realtà imprenditoriali o professionisti, dislocati sul territorio, che presidiano il mercato delle piccole imprese, ma generalmente senza modelli e strumenti ingegnerizzati.

Il modello di Advisory di Digital360 si basa su asset, metodologie, dati e conoscenza «ingegnerizzata», in grado di superare i limiti di scalabilità e costo dei modelli tradizionali.

Il Gruppo, grazie al modello caratterizzato da un approccio *engineered*, accede già al mercato delle imprese e delle pubbliche amministrazioni di medie dimensioni e potrà ulteriormente rafforzare il proprio posizionamento in tale vasto mercato aumentando la penetrazione anche nelle realtà che oggi non acquistano – o acquistano in misura minore – servizi di consulenza.

PRINCIPALI EVENTI DEL PERIODO DI RIFERIMENTO

Quotazione

Per proseguire il processo di crescita del Gruppo, che lo ha visto svilupparsi nel periodo 2012-2016 con una crescita media annua dei ricavi del 55% (dovuta ad una crescita organica del 25% e ad alcune

acquisizioni), la società ha deciso di quotarsi al mercato AIM di Borsa Italiana, in un percorso che è stato finalizzato con successo nel mese di giugno.

In data 10 aprile 2017, nell'ambito della procedura finalizzata alla quotazione delle azioni della Società sull'AIM Italia, l'assemblea straordinaria della Società ha deliberato, tra l'altro, la trasformazione della Società stessa in società per azioni e la modifica della denominazione sociale in "Digital360 S.p.A.". Il capitale sociale è stato portato a 1.000.000€ per mezzo di un aumento di capitale gratuito, effettuato mediante utilizzo della riserva sovrapprezzo azioni.

L'operazione di quotazione ha previsto un aumento di capitale da 4 milioni di euro - offerto a investitori professionali e al dettaglio - e un prestito obbligazionario convertibile per 2 milioni di euro della durata di 5 anni e con cedola al 4.5%. Entrambi gli strumenti finanziari (azioni e obbligazioni) sono stati quotati in borsa con i seguenti codici ISIN:

- Azioni: IT0005254252
- Obbligazioni Convertibili: IT0005254484

Il prezzo definitivo delle azioni offerte in sottoscrizione nell'ambito del Collocamento ("Prezzo di IPO") è stato pari a 1,15€ ed è stato definito dalla Società, d'intesa con il Global Coordinator Corporate Family Office SIM S.p.A., in considerazione della quantità e delle caratteristiche delle manifestazioni di interesse pervenute nell'ambito del Collocamento e al fine di privilegiare una composizione del *book* caratterizzata dalla presenza di investitori di elevato *standing*. Il Collocamento ha generato una domanda complessiva di quasi 2 volte il quantitativo offerto, pervenuta da primari investitori italiani ed esteri con un'ampia diversificazione geografica.

È stato previsto che, nei 30 giorni successivi all'inizio delle negoziazioni, il Global Coordinator potesse esercitare, come di fatto è accaduto, l'opzione *greenshoe* concessa dagli azionisti della Società avente a oggetto un massimo di ulteriori n. 520.000 azioni (come descritta nel Documento di Ammissione).

In base alle richieste pervenute nell'ambito del Collocamento, sono state assegnate complessivamente:

(i) n. 4.105.000 azioni, includendo n. 540.000 azioni sottoscritte da dipendenti e collaboratori strategici della Società - individuati dal Consiglio di Amministrazione - e n. 520.000 rivenienti dall'esercizio dell'opzione di *over-allotment* messe a disposizione dagli azionisti della Società;

e

(ii) n. 1.250 obbligazioni convertibili "Digital360 convertibile 4,5% 2017 - 2022".

Alla data del 30 giugno la Società non possiede azioni proprie in portafoglio.

Le obbligazioni convertibili sono state emesse “alla pari”, e quindi con un valore unitario di 1.600 euro.

Ai sensi dell’articolo 7 del regolamento sul prestito obbligazionario, è stato definito un rapporto di conversione di numero 1.000 (mille) azioni di Digital360 per ogni Obbligazione presentata in conversione e pertanto al prezzo unitario per singola azione pari a Euro 1,60 (uno/60).

I Periodi di Conversione sono stati, sempre ai sensi del predetto articolo 7 del regolamento, definiti come segue:

Periodo di Conversione	Durata del Periodo di Conversione (estremi inclusi)
Anno 2020	1 giugno 2020 – 30 giugno 2020 1 dicembre 2020 – 31 dicembre 2020
Anno 2021	1 giugno 2021 – 30 giugno 2021 1 dicembre 2021 – 31 dicembre 2021
Anno 2022	1 maggio 2022 – 31 maggio 2022

Sempre nell’ambito della quotazione su AIM Italia sono state portate a termine ulteriori operazioni di rafforzamento della struttura patrimoniale del gruppo. In primo luogo alcuni soci di riferimento di Digital 360 S.p.a. hanno partecipato ad un aumento di capitale di 1 milione di euro sottoscritto mediante rinuncia di una parte del credito da loro vantato verso la società di complessivi 2 milioni di euro.

Inoltre è stato deliberato un ulteriore aumento di capitale per 1,1 milioni di euro circa, sottoscritto dai soci di minoranza delle controllate ICTandStrategy S.r.l. (ICT&) e FPA S.r.l. (FPA) mediante conferimento delle quote da loro detenute.

Per effetto di tali conferimenti Digital360 possiede al 30 giugno 2017 il 100% di tutte le sue principali controllate.

La risultante complessiva di queste operazioni patrimoniali è stata un incremento del Patrimonio Netto della società che è passato da 1,9 milioni di euro all’inizio del 2017 a 7,6 milioni di euro al 30 giugno 2017.

I proventi derivanti dalla quotazione sono destinati principalmente a 4 aree di investimento:

- acquisizione di società e/o imprese (M&A) per rafforzare la propria quota di mercato, internalizzando competenze e tecnologie;

- investimenti in piattaforme tecnologiche integrate (Content Management System, Customer Relationship Management, Marketing Automation, Business Intelligence, Graph DB, Gestionale Eventi, etc...);
- “ingegnerizzazione” del know how dell’advisory e creazione di tool on line e di software di back office a supporto dei progetti;
- lancio di nuovi portali verticali e/o potenziamento di alcuni di quelli già on line.

Nel corso del semestre Digital 360 ha anche ottenuto la qualifica di PMI innovativa, che, tra i vari benefici, dà diritto a significativi incentivi fiscali per gli investitori.

Investimenti

Nel corso dei primi sei mesi del 2017 il Gruppo ha proseguito il proprio piano di investimenti in sviluppo ed innovazione tecnologica, necessari per sostenere e rendere possibile il piano di crescita intrapreso. Il valore della spesa complessiva sostenuta nel periodo ammonta a circa 700 mila euro riconducibili sostanzialmente a:

- sviluppo di nuove piattaforme tecnologiche per la gestione dei diversi servizi online (Content Management System, Customer Relationship Management, Marketing Automation, Gestionale Eventi);
- sviluppo di nuovi portali, quali Blockchain4Innovation, Bigdata4Innovation, IA4business e Agrifood.tech, e rinnovo di alcuni portali già esistenti, quali AgendaDigitale.eu, Digital4Trade, EconomyUP, PagamentiDigitali e StartupBusiness;
- lancio di nuove practice di Advisory, quali Cyber Security, GDPR e Process Mining, e ingegnerizzazione di alcuni servizi di advisory con lo sviluppo dei relativi supporti software.
- miglioramento del sistema informativo ERP aziendale.

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI E FINANZIARI

Stato Patrimoniale Riclassificato	31.12.2016	30.06.2017	Variaz.	Variaz. %
valori in mln di euro				
Immobilizzazioni				
<i>Attività materiali</i>	0,1	0,1	0,0	18%
<i>Attività Immateriali</i>	5,2	6,6	1,4	27%
<i>Attività finanziarie</i>	0,3	0,2	0,0	-17%
Totale Immobilizzazioni A	5,5	6,9	1,4	25%
Capitale Circolante Netto (CCN)				
<i>Crediti commerciali</i>	4,8	5,7	0,9	20%
<i>Debiti commerciali</i>	-1,6	-2,1	-0,5	30%
<i>Altre attività/passività</i>	-0,5	-0,3	0,2	-42%
Totale Capitale Circolante Netto (CCN) B	2,6	3,3	0,7	26%
Capitale Netto Investito (CNI) A+B	8,1	10,2	2,0	25%
Mezzi propri e mezzi terzi				
<i>Patrimonio Netto</i>	1,9	7,6	5,8	311%
<i>Posizione Finanziaria Netta</i>	5,7	1,9	-3,8	-66%
<i>Altri fondi</i>	0,6	0,6	0,1	11%
Totale mezzi propri e mezzi terzi	8,1	10,2	2,0	25%

Circa i dettagli delle singole voci e le relative variazioni si rimanda a quanto detto in Nota Integrativa. Per quanto riguarda la Posizione Finanziaria Netta della società, questa risulta sinteticamente riassunta nella seguente tabella:

Posizione finanziaria netta al 31.12.2016 ed al 30.06.2017

valori in mln di euro

	31.12.2016	30.06.2017
<i>Indebitamento bancario</i>	<i>4,0</i>	<i>4,6</i>
<i>Disponibilità liquide</i>	<i>-0,3</i>	<i>-5,0</i>
<i>TOTALE INDEBITAMENTO BANCARIO NETTO</i>	<i>3,7</i>	<i>-0,5</i>
<i>Altri debiti finanziari / Vendor Loan (*)</i>	<i>2,0</i>	<i>0,4</i>
<i>Debiti verso obbligazionisti</i>	<i>0,0</i>	<i>2,0</i>
<i>TOTALE POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</i>	<i>5,7</i>	<i>1,9</i>

* Voce inclusa nella voce "Altri Debiti"

La variazione della Posizione Finanziaria Netta rispetto alla fine dell'esercizio precedente è riconducibile essenzialmente all'incasso dei proventi derivanti dalla quotazione in borsa, al netto delle spese di quotazione che in parte sono state già liquidate alla data del 30 giugno.

Con riferimento agli altri debiti finanziari, si specifica che nel corso del semestre, questi sono stati per 1 milione di euro convertiti in capitale, e per altri 0.6 milioni di euro impiegati per la sottoscrizione di quota parte del Prestito Obbligazionario Convertibile.

Nel periodo non sono stati pagati dividendi.

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Nel corso del periodo le operazioni svolte con parti correlate sono state regolate a normali condizioni di mercato e nell'interesse della società e del Gruppo.

Le operazioni economiche sono prevalentemente relative a relazioni di natura commerciale, definite in base a condizioni di mercato similmente a quanto fatto per le operazioni con parti terze e si riferiscono principalmente ad operazioni derivanti da prestazioni di servizi di natura tecnologica, amministrativa, finanziaria e commerciale.

Si precisa che alla data della presente relazione la Società controlla integralmente le seguenti società:

- ICTandStrategy S.r.l. ("**ICT**")
- Partners4Innovation S.r.l. ("**P4I**");
- FPA S.r.l. ("**FPA**");
- University to Business S.r.l. ("**U2B**");
- Pinevent S.r.l. ("**Pinevent**").

Le tabelle che seguono, elaborate sulla base dei dati contabili della Capogruppo, riportano i principali rapporti infragruppo conclusi tra Digital360 e le società del Gruppo durante i primi sei mesi dell'esercizio 2017.

30/06/2017					
Ricavi/Costi Intragruppo verso Consociate		Costi Intragruppo verso Consociate per interessi passivi		Ricavi Intragruppo verso Consociate per interessi attivi	
Costi per consociate	Ricavi per Digital360	Interessi passivi per consociate	Inter. Attivi per Digital360	Interessi attivi per consociate	Inter. Passivi per Digital360
ICT	400.000,0	ICT	-	ICT	3.864,0
P4I	314.836,0	P4I	-	P4I	12.185,0
FPA	136.000,0	FPA	-	FPA	-
U2B	-	U2B	1.042,0	U2B	-
Pinevent	-	Pinevent	-	Pinevent	-
Totale	850.836,0	Totale	1.042,0	Totale	16.049,0

I ricavi conseguiti da Digital360 per le prestazioni rese alle società controllate si riferiscono per la quasi totalità a prestazioni di servizi centrali in qualità di capogruppo operativa a favore delle società controllate, tra i quali i servizi di supporto tecnologico per lo sviluppo dei portali online, delle piattaforme tecnologiche e dei software per la digitalizzazione dei processi interni, analisi strategiche e di mercato per la definizione dei piani di sviluppo delle società controllate e per il lancio dei nuovi servizi, oltre a servizi di Amministrazione Finanza e Controllo, gestione del personale, Affari Legali, IT, ecc.

Gli interessi attivi e passivi si riferiscono a finanziamenti infragruppo tra la Capogruppo e le consociate regolati a normali condizioni di mercato.

Si evidenzia tra i rapporti con parti correlate che nel corso del semestre sono stati corrisposti al socio Andrea Rangone interessi di 13.570 euro, maturati su un debito (vendor loan) che vale

399.596 euro alla data del 30/06/2017. Tale debito è stato reso infruttifero a decorrere dal mese di giugno.

Di seguito i saldi patrimoniali relativi alle parti correlate alla data del 30 giugno 2017:

30/06/2017			
Crediti Intragruppo per finanziamenti		Crediti Intragruppo per Clienti/Fornitori	
Crediti per consociate	Debiti per Digital360	Crediti per consociate	Debiti per Digital360
ICT	629.552,0	ICT	-
P4I	1.236.545,0	P4I	-
Totale	1.866.097,0	Totale	-
Debiti Intragruppo per finanziamenti		Debiti Intragruppo per Clienti/Fornitori	
Debiti per consociate	Crediti per Digital360	Debiti per consociate	Crediti per Digital360
U2B	44.465,8	ICT	-
Pinevent	6.250,0	P4I	-
Totale	50.715,8	FPA	123.220,0
		U2B	26.221,0
		Pinevent	-
		Totale	149.441,0

Nel corso del processo di quotazione alcune delle operazioni di rafforzamento patrimoniale descritte in precedenza hanno avuto come controparte membri del Consiglio di Amministrazione. Si tratta nello specifico di:

- aumento di capitale per complessivi 799.965,60€ sottoscritto dal consigliere Carlo Mochi Sismondi mediante conferimento delle quote detenute in FPA S.r.l. Per tale operazione è stata redatta – da un professionista iscritto all'Ordine dei Dottori Commercialisti e nel Registro dei Revisori Contabili - apposita relazione di stima ai sensi dell'art. 2465 c.c.;
- aumento di capitale per complessivi 414.603,75€ sottoscritto dall'Amministratore Delegato Andrea Rangone mediante compensazione di parte del credito dallo stesso vantato nei confronti della Società.

Infine, sempre nell'ambito del processo di quotazione i consiglieri Gabriele Faggioli e Giovanni Crostarosa hanno sottoscritto, al prezzo di IPO, rispettivamente 35.000 azioni e 25.000 azioni, ed il consigliere Faggioli ha sottoscritto 20 quote del Prestito Obbligazionario Convertibile emesso dalla Società.

A seguito dell'opzione *greenshoe* esercitata dal Global Coordinator, avente a oggetto la vendita di massime ulteriori n. 520.000 azioni, i membri del consiglio di amministrazione Bertelè, Faggioli, Mochi Sismondi e Rangone hanno ceduto il numero di azioni indicato in tabella seguente, a un prezzo di 1,15€/azione:

Venditore	Azioni cedute	Importo in €
Andrea Rangone	(177.192,0)	203.770,8
Gabriele Faggioli	(21.224,0)	24.407,6
Umberto Bertelè	(16.764,0)	19.278,6
Carlo Mochi Sismondi	(29.410,0)	33.821,5

INFORMAZIONI INERENTI L'AMBIENTE E IL PERSONALE

Data l'attività specifica della società non si ravvisano elementi di rilievo.

Non vi sono danni causati all'ambiente, né sanzioni o addebiti inerenti. Non vi sono stati eventi sul lavoro che abbiano comportato lesioni di alcun genere ai dipendenti, e più in generale le relazioni con il personale non fanno rilevare nessuna criticità. Di seguito la tabella riassuntiva:

<i>Qualifica</i>	<i>31.12.2016</i>	<i>30.06.2017</i>
Dirigenti	1	2
Quadri	8	10
Impiegati	111	97
Altri (Collaboratori a Tempo determ.)	14	41
TOTALE	134	150

PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE CUI LA SOCIETA' É ESPOSTA

Rischi connessi al settore in cui la Società opera

Il mercato dell'Innovazione Digitale è caratterizzato da una grande dimensione ed è in forte fase di sviluppo. Il fatto tuttavia di operare in un contesto fortemente innovativo espone il Gruppo al rischio che l'innovazione e lo sviluppo delle nuove tecnologie possano non essere rapide come previsto. Inoltre il Gruppo persegue la strategia di rivolgersi, nel processo di crescita, anche ad un mercato finora non completamente esplorato, e costituito dalle piccole e medie imprese, la cui reazione al modello di business dovrà essere concretamente verificata.

Rischio di credito in relazione ai rapporti commerciali con i clienti

Il Gruppo presenta un portafoglio solido caratterizzato da primari clienti che non destano preoccupazioni in termini di solvibilità. Va infatti sottolineato che nel corso del semestre il Gruppo non ha contabilizzato perdite su crediti, che risultano, anche negli esercizi precedenti, di entità molto modesta. Il valore dei crediti esposti in bilancio tiene in ogni caso conto del rischio di mancato incasso, con opportune svalutazioni.

Rischi di tasso di interesse

La politica del Gruppo non prevede investimenti speculativi in prodotti finanziari.

Le attuali condizioni del mercato finanziario, con tassi di interesse molto bassi, grazie anche al merito creditizio delle società del Gruppo, non destano preoccupazioni sull'andamento dei tassi di interesse.

Rischi di cambio

Il Gruppo, opera pressoché totalmente nell'area euro. Le transazioni regolate in divisa diversa dall'euro sono di entità molto limitata (circa 20 mila euro in totale), e riferibili a vendite di servizi all'estero. Non si ravvisano pertanto rischi di cambio significativi.

Rischi di liquidità

Il buon andamento dei risultati della gestione, e lo scarso livello di indebitamento netto, consentono allo stato di avere diverse linee di credito deliberate e non utilizzate.

Stante la situazione finanziaria attuale, e quanto detto a proposito della recente operazione di quotazione della società, non sono presenti al momento rischi di liquidità.

Contenziosi in essere

Non si rilevano contenziosi in essere alla data del 30 giugno 2017.

PRINCIPALI EVENTI SUCCESSIVI AL 30/06/2017

Non si segnalano eventi di rilievo successivi alla data del 30 giugno 2017.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Successivamente alla quotazione in Borsa si sono avviate diverse attività finalizzate allo sviluppo del business di cui si è parlato in precedenza.

Sono, in particolare, stati accelerati diversi progetti di investimento relativi allo sviluppo di piattaforme tecnologiche e al lancio di nuovi prodotti/servizi (nuovi portali verticali, nuove practice dell’advisory, ecc.) che consentiranno al Gruppo non solo un miglior posizionamento nell’attuale mercato ma anche l’introduzione di un modello unico, particolarmente innovativo (la “*matchmaking platform*”).

Il Gruppo prevede, inoltre, una crescita anche per linee esterne, attraverso l’acquisizione di altre società operanti nel mercato di riferimento o in mercati affini. Sono già state avviate specifiche attività in tal senso.

DIGITAL360 S.p.A. Sede legale: Milano Via Copernico 38 Capitale Sociale: Euro 1.537.154 i.v. Registro delle Imprese di Milano n. 08053820968 REA n. 2000431 BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2017		
STATO PATRIMONIALE - ATTIVO	30.06.2017	31.12.2016
A) CREDITI PER VERSAMENTI SOCI ANCORA DOVUTI	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I. Immobilizz. Immateriali:		
2) costi sviluppo	1.723.406	1.394.796
3) dir. brevetto ind.le e dir. utilizzaz. opere ingegno	321.257	254.557
4) concessioni, licenze, marchi	418	557
5 bis) Differenza da consolidamento	3.606.699	2.958.435
7) altri beni	921.341	554.724
Totale immobilizzazioni immateriali	6.573.121	5.163.069
II. Immobilizz. Materiali		
4) altri beni	95.772	81.260
Totale	95.772	81.260
III. Immobilizz. Finanziarie		
1) partecipazioni in:		
a) imprese controllate	56.578	50.578
b) imprese collegate	14.005	14.005
d) altre imprese	167.808	223.617
Totale partecipazioni	238.390	288.200
Totale	238.390	288.200
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	6.907.283	5.532.529
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I. Rimanenze		
Totale	0	0
II. Crediti		
1) verso clienti	5.732.700	4.791.750
di cui esigib. oltre l'es.	0	0
4 bis) crediti tributari	279.913	367.423
di cui esigib. oltre l'es.	0	0
4 ter) imposte anticipate	22.984	40.849
di cui esigib. oltre l'es.	0	0
5) verso altri	265.596	210.618
di cui esigib. oltre l'es.	21.600	52.400
Totale	6.301.193	5.410.640
III. Attivita' finanz. che non costituiscono immobilizzazioni		
Totale	0	0
IV. Disponibilita' liquide		
1) dep. bancari e postali	5.059.411	259.788
Totale	5.059.411	260.122
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	11.360.604	5.670.762
D) RATEI E RISCONTI		
a) ratei e risconti attivi	855.106	556.457
TOTALE RATEI E RISCONTI (D)	855.106	556.457
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)	19.122.993	11.759.747

DIGITAL360 S.p.A. Sede legale: Milano Via Copernico 38 Capitale Sociale: Euro 1.537.154 i.v. Registro delle Imprese di Milano n. 08053820968 REA n. 2000431 BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2017		
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO	30.06.2017	31.12.2016
A) PATRIMONIO NETTO		
I. Capitale Sociale del gruppo	1.537.154	11.911
II. Riserva Sovrapprezzo Azioni	5.852.476	1.278.800
IV. Riserva Legale	3.443	0
Riserva avanzo da fusione	20.963	20.963
Altre riserve	26.705	26.706
X. Utili (perdite) a nuovo del gruppo	280.470	40.882
XI. Utile (perdita) dell'esercizio del gruppo	(110.100)	243.029
TOTALE PATRIMONIO NETTO del gruppo	7.611.111	1.622.291
Capitale e riserve di terzi	5.329	242.454
Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	(1.339)	(12.134)
TOTALE PATRIMONIO NETTO di terzi	3.990	230.320
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)	7.615.101	1.852.611
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
1) per trattam. quiescenza e obblighi simili	20.956	20.956
TOTALE FONDI RISCHI E ONERI (B)	20.956	20.956
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO (C)		
	624.577	558.646
D) DEBITI		
2) obbligazioni convertibili	2.000.000	0
di cui esigibili oltre l'es.	2.000.000	0
4) debiti verso banche	4.581.432	3.977.825
di cui esigibili oltre l'es.	1.150.021	1.285.540
7) debiti verso fornitori	2.140.140	1.643.800
di cui esigibili oltre l'es.	0	0
9) debiti vs imprese controllate	7.500	7.500
di cui esigibili oltre l'es.	7.500	0
12) debiti tributari	603.091	474.089
di cui esigibili oltre l'es.	0	0
13) deb. verso istituti di previdenza e assistenza	217.325	192.626
di cui esigibili oltre l'es.	0	0
14) altri debiti	1.062.672	2.857.252
di cui esigibili oltre l'es.	536.113	120.000
TOTALE DEBITI (D)	10.612.160	9.153.092
E) RATEI E RISCOINTI		
a) ratei e rISCOINTI passivi	250.199	174.442
TOTALE RATEI E RISCOINTI (E)	250.199	174.442
TOTALE PASSIVO E NETTO A+B+C+D+E	19.122.993	11.759.747

DIGITAL360 S.p.A. Sede legale: Milano Via Copernico 38 Capitale Sociale: Euro 1.537.154 i.v. Registro delle Imprese di Milano n. 08053820968 REA n. 2000431 BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2017		
CONTO ECONOMICO	30.06.2017	30.06.2016
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.552.931	6.066.741
5) altri ricavi e proventi	356.960	155.800
TOTALE VALORE PRODUZIONE (A)	6.909.891	6.222.541
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
7) per servizi	3.491.417	3.358.548
8) per godimento beni terzi	531.620	407.945
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	1.584.604	1.437.288
b) oneri sociali	376.611	341.599
c) trattam. fine rapporto	132.068	119.790
e) altri costi	92	83
Totale Costi per il personale	2.093.375	1.898.760
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) amm. immob. immateriali	593.226	452.012
b) amm. immobil. materiali	14.314	12.149
c) altre svalut. immobiliz.	0	5.872
Totale ammortamenti e svalutazioni	607.540	470.032
11) variazione delle rimanenze di materie prime sussidiarie, di consumo e di r	0	0
14) oneri diversi di gestione	95.248	135.588
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	6.819.200	6.270.873
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	90.691	(48.332)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
15) Proventi da partecipaz.		
altri	1	0
Totale proventi da partecipazioni	1	0
16) Altri Proventi Finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
altri	33.572	0
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	33.572	0
17) interessi e oneri finanziari:		
- verso altri	93.605	53.395
Totale interessi e altri oneri finanziari	93.605	53.395
17 bis) Utili e perdite su cambi	(4.504)	(618)
TOTALE PROVENTI/ONERI FINANZIARI	(64.536)	(54.013)
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
18) Rivalutazioni:		
Totale rivalutazioni	0	0
19) Svalutazioni:		
Totale svalutazioni	0	0
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E)	26.155	(102.345)
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	119.729	76.688
imposte anticipate	17.865	0
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	137.594	76.688
23) Utile (perdita) dell'esercizio	(111.439)	(179.033)
Del gruppo	(110.100)	nd
Di pertinenza di terzi	(1.339)	nd

Note illustrative alla relazione finanziaria consolidata al 30 giugno 2017

Signori Soci,

il bilancio chiuso al 30 giugno 2017 di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante è stato redatto in base alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute e conformemente alla normativa civilistica.

INTRODUZIONE

La Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2017 include il bilancio di Digital360 S.p.A. e delle società sulle quali essa esercita il controllo diretto ed indiretto o in virtù di accordi, in base alle indicazioni del D. Lgs. n. 127/1991.

E' stato predisposto sulla base delle situazioni economico-patrimoniali delle società incluse nell'area di consolidamento, opportunamente modificati, ove necessario, per adeguarli ai principi contabili del Gruppo.

Al 30.06.2017 Digital360 S.p.A., società capogruppo, possiede il 100% delle quote in tre principali società:

- ICTandStrategy S.r.l. (ICT&), che offre servizi di comunicazione e marketing, lead generation, eventi e webinar, nell'ambito della trasformazione digitale. ICT& si rivolge al mercato B2B di tutti i fornitori di soluzioni e tecnologie digitali per l'innovazione e l'ammodernamento di imprese e pubbliche amministrazioni, offrendo loro molteplici canali per farsi conoscere ed entrare in contatto con possibili clienti (imprese e pubbliche amministrazioni);
- Partners4Innovation S.r.l. (P4I), che, attraverso professionisti altamente specializzati nei diversi ambiti della trasformazione digitale, svolge attività di advisory e coaching a imprese e pubbliche amministrazioni che vogliono comprendere e valutare le opportunità offerte dal digitale per migliorare i propri processi, prodotti e servizi;

- FPA S.r.l. (FPA), che si occupa in particolare di organizzazione di eventi sui temi della trasformazione digitale e, più in generale, dell'innovazione nella Pubblica Amministrazione (PA) centrale e locale; la manifestazione principale organizzata dalla società è “Forum PA”, che rappresenta a livello nazionale l'evento congressuale-fieristico principale sui temi dell'innovazione digitale della PA e vede la partecipazione, tra i relatori, di numerosi ospiti istituzionali – tra cui ministri, sottosegretari e dirigenti della PA – docenti universitari ed esperti del settore. FPA si occupa inoltre della realizzazione di numerosi progetti integrati di comunicazione e di advisory rivolti alla Pubblica Amministrazione centrale e locale.

Perimetro di Consolidamento

Le società che al 30.06.2017 rientrano nel perimetro di consolidamento e consolidate con il metodo integrale sono le seguenti:

Elenco delle imprese incluse nel bilancio consolidato al 30 giugno 2017

Denominazione e sede sociale	Capitale Sociale	Quota posseduta %
Digital360 S.p.A. Via Copernico, 38 Milano	Euro 1.537.154	
ICTandStrategy S.r.l. Via Copernico, 38 Milano	Euro 19.697	100%
Partners4Innovation S.r.l. Via Copernico, 38 Milano	Euro 14.286	100%
FPA S.r.l. Via Alberico II Roma	Euro 58.000	100%
UniversityToBusiness S.r.l. Via Salandra, 18 Roma	Euro 20.000	100%
Pinevent S.r.l. Via Copernico, 38 Milano	Euro 35.000	80%

La società FPA detiene inoltre una partecipazione di controllo in Civicom S.r.l. (100%) non consolidata, in quanto non considerata significativa.

PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

Nella redazione del Bilancio Consolidato sono applicati gli stessi criteri di valutazione adottati nel bilancio semestrale della capogruppo Digital360 S.p.A., eventualmente integrati per le voci di bilancio specifiche delle società consolidate.

I principali criteri di consolidamento adottati per la redazione del Bilancio Consolidato sono i seguenti:

- il valore di carico delle partecipazioni in società controllate consolidate viene eliminato contro la corrispondente quota di patrimonio netto, a fronte dell'assunzione delle attività e delle passività risultanti dai rispettivi bilanci secondo il metodo dell'integrazione globale. Le eventuali differenze positive emerse alla data di acquisto vengono attribuite a singole poste dell'attivo, ove possibile, oppure alla voce "Differenza da consolidamento", che viene ammortizzata in quote costanti in un periodo ritenuto congruo in base alla prevedibile utilità futura. Le eventuali differenze negative vengono allocate alla voce "Riserve da consolidamento";
- gli utili e le perdite non ancora realizzati derivanti da operazioni fra società consolidate vengono eliminati così come le partite di debito e credito e tutte le altre operazioni intercorse tra le società incluse nell'area di consolidamento;
- l'ammontare del capitale e delle riserve delle società controllate corrispondente a partecipazioni di terzi è iscritto nella voce del patrimonio netto denominata "Capitale e riserve di terzi";
- la quota del risultato economico consolidato corrispondente a partecipazioni di terzi è iscritta nella voce denominata "Risultato dell'esercizio di pertinenza di terzi".

PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE

Il Bilancio Consolidato intermedio al 30/06/2017 è redatto in conformità alla normativa del Codice Civile, adeguato al disposto dell'OIC (Organismo Italiano di Contabilità) n. 30.

La valutazione delle voci di bilancio è in linea con i criteri generali di prudenza e competenza economica, nella prospettiva della continuità dell'attività aziendale.

L'applicazione del principio della prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole voci delle attività o passività, per evitare compensazioni tra perdite che dovevano essere riconosciute e proventi da non riconoscere in quanto non realizzati. In particolare, gli utili sono stati inclusi solo se realizzati entro la data di chiusura del periodo, mentre si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza del periodo, anche se conosciuti dopo la chiusura dello stesso. L'applicazione del principio della competenza ha comportato che l'effetto delle operazioni sia stato rilevato contabilmente ed attribuito al periodo al quale tali operazioni si riferiscono e non a quello in cui si sono realizzati i relativi incassi e pagamenti.

Nel semestre non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alla deroga ai criteri di valutazione previsti dalla legge. Non sono state altresì effettuate nel periodo rivalutazioni di attività ai sensi di leggi speciali in materia.

La redazione del bilancio richiede l'effettuazione di stime che hanno effetto sui valori delle attività e passività e sulla relativa informativa di bilancio. I risultati che si consuntiveranno potranno differire da tali stime. Le stime sono riviste periodicamente e gli effetti dei cambiamenti di stima, ove non derivanti da stime errate, sono rilevati nel conto economico del periodo in cui si rilevano necessari ed opportuni, se tali cambiamenti hanno effetti solo su tale periodo, e anche nei periodi successivi se i cambiamenti influenzano sia il periodo corrente sia quelli successivi.

Immobilizzazioni immateriali

Sono valutate al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli eventuali oneri accessori, ed ammortizzate sistematicamente a quote costanti per il periodo della loro prevista utilità futura.

I diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, le licenze, le concessioni e le spese di registrazione dei marchi sono ammortizzati su un periodo di 5 anni.

Gli oneri pluriennali che includono i costi di sviluppo sono capitalizzati quando è dimostrata l'utilità futura, esiste una correlazione oggettiva con i relativi benefici futuri di cui godrà il Gruppo e ne è stimabile con ragionevole certezza la recuperabilità. Tali costi sono ammortizzati in un periodo pari a 5 anni. Le acquisizioni effettuate nel periodo sono ammortizzate applicando l'aliquota pari alla metà.

La "Differenza da consolidamento" è costituita dalla quota residua del maggior valore pagato rispetto al patrimonio netto contabile delle società consolidate risultante alla data del loro acquisto, dopo aver considerato i plusvalori allocabili alle specifiche voci dell'attivo. La "Differenza da consolidamento" è esposta al netto delle quote di ammortamento determinate in funzione del periodo di prevista utilità futura. La prevista utilità futura viene determinata tenendo conto delle specifiche caratteristiche del

settore in cui operano le società acquisite e che hanno supportato le motivazioni economico-finanziarie che sottessero l'acquisto delle medesime.

Le migliorie su beni di terzi sono ammortizzate nel periodo minore tra quello di utilità futura delle spese sostenute e quello residuo della locazione.

Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri di diretta imputazione, e rettificata dai rispettivi ammortamenti accumulati.

Le immobilizzazioni materiali sono sistematicamente ammortizzate in ogni periodo a quote costanti, sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei cespiti.

Gli acquisti effettuati nel periodo sono ammortizzati applicando l'aliquota pari alla metà.

Tipologia di immobilizzazioni materiali	Aliquota %
Macchine elettroniche d'ufficio	12%
Mobili e arredi	15%

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico.

Non sono state effettuate rivalutazioni discrezionali o volontarie e le valutazioni effettuate trovano il loro limite massimo nel valore d'uso, oggettivamente determinato, dell'immobilizzazione stessa.

In presenza, alla data del bilancio, di indicatori di perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali e materiali si procede alla stima del loro valore recuperabile.

Qualora il loro valore recuperabile, inteso come il maggiore tra il valore d'uso e il valore equo (*fair value*), al netto dei costi di vendita, è inferiore al corrispondente valore netto contabile si effettua la svalutazione delle immobilizzazioni.

Quando non è possibile stimare il valore recuperabile di una singola immobilizzazione tale analisi è effettuata con riferimento alla cosiddetta "unità generatrice di flussi di cassa" (nel seguito "UGC"), ossia il più piccolo Gruppo identificabile di attività che include l'immobilizzazione oggetto di valutazione e genera autonomi flussi finanziari in entrata che sono ampiamente indipendenti dai flussi finanziari in entrata generati da altre attività o gruppi di attività.

In presenza di una perdita durevole di valore, la stessa viene imputata in primo luogo, qualora esistente, a riduzione del valore dell'avviamento/differenza di consolidamento allocato alla stessa

UGC e iscritto in bilancio e, successivamente, alle altre attività, in proporzione al loro valore netto contabile.

La svalutazione operata non è mantenuta nei periodi successivi se vengono meno i motivi della rettifica effettuata. Il ripristino di valore si effettua nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo, cioè tenendo conto degli ammortamenti che sarebbero stati effettuati in assenza di svalutazione. Non è possibile ripristinare la svalutazione rilevata sull'avviamento/differenza di consolidamento e sugli oneri pluriennali.

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni in società controllate e le partecipazioni in altre società, non consolidate, sono valutate al costo di acquisizione o di sottoscrizione comprensivo degli oneri accessori, rettificato in diminuzione per eventuali perdite durevoli di valore. Il valore originario viene ripristinato nei periodi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata. I crediti aventi natura di immobilizzazione finanziaria sono valutati al costo. Tra le immobilizzazioni finanziarie sono inclusi i depositi cauzionali.

Le partecipazioni in società collegate sono valutate in base al metodo del patrimonio netto. Eventuali partecipazioni collegate o di controllo in società non operative o di significatività non rilevante sono iscritte in base al costo di acquisizione o di sottoscrizione rettificato per eventuali perdite durevoli di valore.

Crediti

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, per tenere conto delle situazioni di inesigibilità già manifeste, temute o latenti e le condizioni economiche generali, di settore e anche il rischio paese.

Disponibilità liquide

Le giacenze di cassa sono valutate al valore nominale mentre i conti bancari e postali attivi sono valutati al presumibile valore di realizzo.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

I titoli, le partecipazioni e le altre attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritti al minore tra il costo di acquisto inclusivo degli oneri accessori ed il valore di realizzazione desumibile dall'andamento di mercato.

Ratei e risconti

I ratei e i risconti attivi e passivi sono relativi a quote di costi e proventi comuni a due o più periodi consecutivi, l'entità dei quali è determinata in ragione del principio della competenza economica.

Fondi per rischi e oneri

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di natura determinata e di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura del periodo non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli accantonamenti sono quantificati sulla base di stime che tengono conto di tutti gli elementi a disposizione alla data di redazione del presente bilancio.

Trattamento di Fine Rapporto

Il TFR corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si dovrebbe corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Il debito TFR maturato al 30 giugno 2017 rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale, ritenuto rappresentativo del valore di estinzione.

Operazioni e partite in moneta estera

I crediti e i debiti espressi originariamente in valuta estera, iscritti in base ai cambi in vigore alla data in cui sono sorti, sono allineati ai cambi correnti alla chiusura del bilancio.

In particolare, le attività e passività che non costituiscono immobilizzazioni, nonché i crediti finanziari immobilizzati, sono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura del semestre. Gli utili e le perdite che derivano dalla conversione dei crediti e dei debiti sono rispettivamente accreditati e addebitati al Conto economico alla voce 17 bis), "Utili e perdite su cambi".

Ricavi e Costi

Sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza, con rilevazione dei relativi ratei e risconti, al netto di eventuali resi, sconti e abbuoni.

I ricavi ed i costi da prestazioni di servizi ed i proventi ed oneri finanziari vengono riconosciuti in base alla competenza economica in funzione dell'avanzamento dell'erogazione del servizio.

La vendita e l'acquisto dei prodotti sono rilevati quando lo scambio è avvenuto ovvero si è verificato il passaggio del titolo di proprietà.

Imposte sul reddito

Le imposte del periodo sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri di imposta da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale.

L'ammontare delle imposte differite ed anticipate è determinato sulle differenze temporanee tra i valori dell'attivo e del passivo determinati secondo criteri civilistici ed i corrispondenti valori determinati ai fini fiscali. In particolare, le imposte anticipate, nel rispetto del principio della prudenza, sono iscritte solo se sussiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero.

Eventuali variazioni di stima (comprese le variazioni di aliquota) vengono allocate tra le imposte del periodo. Non sono effettuati accantonamenti di imposte a fronte di fondi o riserve tassabili in caso di distribuzione qualora detta distribuzione non risulti probabile.

COMMENTI ALLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE
Attività
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

La voce non presenta alcun valore al 30 giugno 2017.

B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria

La voce al 30 giugno 2017 è pari a 6.907.283 di euro (5.532.529 euro al 31 dicembre 2016), di cui 6.573.121 euro Immobilizzazioni immateriali, 95.772 euro Immobilizzazioni materiali e 238.390 euro Immobilizzazioni finanziarie.

B I - Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali al 30 giugno 2017 risultano pari a 6.573.121 euro e sono così composte:

- costi di ricerca, sviluppo e innovazione: 1.723.406 euro
- diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno: 321.257 euro
- concessioni, licenze e marchi: 418 euro
- differenza da consolidamento: 3.606.699 euro
- altre immobilizzazioni immateriali: 921.341 euro

Descrizione	31/12/2016	Incrementi	Decrementi	Altri mov.	30/06/2017
2) costi ricerca, sviluppo e pubblicità					
Costo Originario	1.955.383	543.294			2.498.677
Ammortamenti	560.587	214.684			775.271
Valore netto	1.394.796				1.723.406
3) dir. brevetto ind.le e dir. utilizzaz. opere ingegno					
Costo Originario	370.448	100.459			470.906
Ammortamenti	115.891	33.719		40	149.650
Valore netto	254.557				321.257
4) Concessioni licenze e marchi					
Costo Originario	1.392	0			1.392
Ammortamenti	835	139			974
Valore netto	557				418
5 bis) Differenze da consolidamento					
Costo Originario	3.856.013	885.859			4.741.872
Ammortamenti	897.579	237.594			1.135.172
Valore netto	2.958.434				3.606.699
7) altri beni					
Costo Originario	770.941	473.659			1.244.599
Ammortamenti	216.215	107.091		(48)	323.258
Valore netto	554.725				921.341
Totale	5.163.069	-	-	-	6.573.121

Le consistenze delle principali voci sono dettagliate nel seguito:

2) Costi di ricerca, sviluppo e innovazione

La voce al 30 giugno 2017 ammonta a 1.723.406 euro.

Confermando la propria vocazione fortemente improntata allo sviluppo e all'innovazione, nel corso del primo semestre 2017 la società ha continuato a realizzare alcuni importanti investimenti, di cui si è detto più dettagliatamente in precedenza, con un significativo coinvolgimento anche della propria struttura e con l'obiettivo di predisporre e potenziare l'offerta di servizi della Società.

3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo opere dell'ingegno

La voce al 30 giugno 2017 ammonta a 321.257 euro ed è costituita da licenze software e da testate giornalistiche.

4) Concessioni, licenze e marchi

La voce al 30 giugno 2017 ammonta a 418 euro ed è costituita dal valore residuale della registrazione del marchio UniversityToBusiness presso la CCIAA di Roma nell'aprile del 2012.

5 bis) Differenza da consolidamento

La voce al 30 giugno 2017 è pari a 3.606.699 euro ed è riconducibile alle seguenti società:

Società	Importo
ICTandStrategy S.r.l.	1.517.137
Partners4Innovation S.r.l.	605.406
FPA S.r.l.	1.354.428
UniversityToBusiness S.r.l.	110.816
Pinevent S.r.l.	18.912
Totale	3.606.699

Qui di seguito forniamo le movimentazioni del periodo:

Società	Saldo al 31 dicembre 2016	Incrementi	Decrementi	Ammortamento	Saldo al 30 giugno 2017
ICTANDSTRATEGY S.r.l.	1.468.503	154.541		105.906	1.517.138
Partners4Innovation S.r.l.	648.918			43.512	605.406
FPA S.r.l.	703.656	731.316		80.544	1.354.427
Universitytobusiness S.r.l.	117.335			6.519	110.816
Pinevent S.r.l.	20.024			1.112	18.912
Totale	2.958.436	885.857	-	237.594	3.606.699

L'incremento nelle differenze di consolidamento è frutto delle operazioni effettuate nel corso del processo di quotazione e di cui è data descrizione al paragrafo sui "Fatti di rilievo".

In particolare l'incremento è conseguenza delle operazioni di incremento delle partecipazioni mediante conferimento relative alle Società ICT& e FPA.

La differenza di consolidamento viene ammortizzata in un periodo di 10 anni, ritenendo che le società elencate possano manifestare la propria redditività per un periodo non inferiore a tale durata. Si tratta infatti di società già presenti nei rispettivi settori da diversi anni e con una posizione consolidata oppure di società di più recente costituzione con ottime potenzialità nel medio termine grazie alle competenze maturate e ai prodotti/servizi offerti.

Al 30 giugno 2017 non sono stati identificati indicatori di perdita durevole di valore.

Si ritiene pertanto, e l'esito dell'operazione di quotazione ne è conferma attendibile, che l'ammontare delle differenze da consolidamento sia riflesso nel reale valore economico delle partecipazioni possedute e recuperabili nel corso dei prossimi periodi, stante la redditività attesa delle società consolidate.

7) Altre immobilizzazioni immateriali

La voce al 30 giugno 2017 è pari a 921.341 euro.

Gli incrementi principali del periodo sono di seguito riepilogati:

- euro 72.867 per lo sviluppo e l'implementazione di un software ERP non tutelato
- euro 393.028 relativi a costi pluriennali sostenuti per la quotazione;
- euro 7.764 per altre capitalizzazioni di utilità pluriennale.

B II - Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali al 30 giugno 2017 risultano pari a euro 95.772 e sono così composte:

Descrizione	31/12/2016	Incrementi	Decrementi	Altri movimenti	Amm.to	30/06/2017
4) altri beni						
Costo Originario	278.608	28.829	(635)			306.802
Ammortamenti	197.347		(635)	4	14.314	211.030
Valore netto	81.260	28.829	0	(4)	(14.314)	95.772

Tali immobilizzazioni si riferiscono principalmente a macchine elettroniche e a mobili ed arredi.

B III - Immobilizzazioni finanziarie

La voce al 30 giugno 2017 ammonta a 238.390 euro, ed è composta dalle seguenti partecipazioni.

Società controllate

Denominazione e sede	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile/Perdita d'esercizio	Quota posseduta	Valore di bilancio
Civicom S.r.l.	10.000	2.517	(7.483)	100%	56.578
Totale					56.578

La Civicom S.r.l., pur in presenza di partecipazioni di controllo, non è stata consolidata in quanto considerata non significativa.

La perdita, riferita alla data del 31/12/2016, è stata ripianata nel corso del 2017 da parte del socio di maggioranza FPA S.r.l.

Qui di seguito forniamo le movimentazioni del periodo:

Saldo al 31/12/2016	50.578
Incrementi	6.000
Decrementi	
Svalutazioni	
Saldo al 30/6/17	56.578

L'incremento si riferisce alla copertura delle perdite al 31 dicembre 2016 effettuato a mezzo di rinuncia al credito.

Società collegate

Denominazione e sede	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile/Perdita d'esercizio	Quota posseduta	Valore di bilancio
Sparkling Lab Sagl (CH)	30.000 CHF	2.517	-7483	40,00%	14.005
Totale					14.005

I dati di Patrimonio Netto e Utile/perdita di esercizio sono riferiti al 31/12/2016.

Non vi sono state movimentazioni nel periodo.

Altre imprese

Denominazione e sede	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile/Perdita d'esercizio	Quota posseduta	Valore di bilancio
AppQuality S.r.l.	11.111,00	70.690,00	(9.420,00)	10,00%	1.547
Club Italia Investimenti 2 S.p.A.	300,00	ND	ND	ND	300
Eurofidi	ND	ND	ND	ND	300
Digital magics S.p.A.	37.500,00	14.898.247,00	(3.190.660,00)	0,076%	37.500
Idri S.r.l.	528.662,00	557.390,00	20.215,00	2,50%	16.781
Parterre S.r.l.	11.111,00	101.618,00	14.031,00	9,77%	5.531
Premium.Store S.r.l.	19.111,00	200.226,00	(559.944,00)	1,81%	49.980
Primo round S.r.l.	14.285,71	38.607,00	(10.262,00)	15,00%	28.018
SATA S.r.l.	125.613,00	402.322,00	148.330,00	12,34%	21.866
Snap Market Ltd (in liquidazione)	-	ND	ND	10,00%	83
Wear S.r.l.	12.592,50	136.915,00	(24.433,00)	8,82%	5.901
Where's Up S.r.l. (in liquidazione)	11.111,00	(10.583,00)	(65.027,00)	10,00%	0
Totale					167.808

I dati di Patrimonio Netto e Utile/perdita di esercizio sono riferiti al 31/12/2016.

Qui di seguito forniamo le movimentazioni del periodo:

Saldo al 31/12/2016	223.617
Incrementi	
Decrementi	(55.809)
Svalutazioni	
Saldo al 30/6/17	167.808

Il decremento si riferisce alla cessione delle seguenti quote:

- 1) Partecipazione del 2,47% in Sata S.r.l. per un importo di 5.466 euro;
- 2) Partecipazione del 7,50% in Idri S.r.l. per un importo 50.343 euro.

Tali cessioni sono avvenute nell'ambito di un processo di razionalizzazione del portafoglio di partecipazioni di minoranza, attraverso le dismissioni di quelle ritenute non strategiche, cioè non correlate al core business del Gruppo.

Le cessioni sopraindicate hanno generato complessivamente una plusvalenza di 8.063 euro.

C) Attivo circolante

La voce al 30 giugno 2017 è pari a euro 11.360.604 (5.670.762 euro al 31 dicembre 2016) composta per 6.301.193 euro da Crediti, e per 5.059.411 euro da disponibilità liquide.

C II – Crediti

I crediti dell'attivo circolante ammontano a 6.301.193 euro e sono composti come segue:

Crediti	30/06/2017	31/12/2016
1) Verso clienti	5.732.700	4.791.750
4-bis) crediti tributari	279.913	367.423
4-ter) imposte anticipate	22.984	40.849
5) verso altri	265.596	210.618
Totale	6.301.193	5.410.640

La variazione dei crediti rispetto all'inizio del periodo si ascrive principalmente all'incremento dei crediti verso clienti: questo incremento si spiega con la stagionalità dell'evento legato al Forum della Pubblica Amministrazione svoltosi in maggio. L'evento concentra, nelle sole date del 23 -25 Maggio, circa la metà di tutto il fatturato dell'anno della controllata FPA, e l'ammontare complessivo dei suoi crediti, che alla fine dell'anno era di 0,7 milioni di euro, diviene di circa 2,1 alla data del 30/06/17.

Al netto di questo incremento fisiologico e temporaneo, i crediti verso clienti subiscono una riduzione rispetto all'inizio dell'anno.

La ripartizione temporale della scadenza dei crediti alla data del 30 giugno 2017 è la seguente:

Crediti	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	30/06/2017
1) Verso clienti	5.732.700		5.732.700
4-bis) crediti tributari	279.913		279.913
4-ter) imposte anticipate	22.984		22.984
5) verso altri	243.996	21.600	265.596
Totale	6.279.593	21.600	6.301.193

Si riporta di seguito la ripartizione dei crediti per area geografica alla data del 30 giugno 2017:

Crediti	Italia	Eestero	30/06/2017
1) Verso clienti	5.504.651	102.350	5.732.700
4-bis) crediti tributari	279.913		279.913
4-ter) imposte anticipate	22.984		22.984
5) verso altri	265.596		265.596
Totale	6.073.144	102.350	6.301.193

Si ritiene che tutti i crediti sopra indicati siano esigibili e che il Fondo Svalutazione Crediti sia correttamente dimensionato per assorbire eventuali problemi di inesigibilità che dovessero manifestarsi.

Le consistenze delle voci sono dettagliate nel seguito:

1) Crediti verso clienti

I crediti verso clienti ammontano a complessivi 5.732.700 euro. L'ammontare dei crediti è rettificato mediante un fondo svalutazione crediti, al fine di ricondurre il valore nominale al valore di presunto realizzo, pari a 67.469 euro al 30 giugno 2017.

I crediti verso clienti esteri sono pari a 102.350 euro.

4-bis) Crediti tributari

Ammontano a 279.913 euro. Diamo qui di seguito il dettaglio:

Descrizione	Totale
IRES	11.753
IRAP	6.886
IVA	697
Altri crediti	260.577
Totale	279.913

Alla voce Altri crediti sono stati contabilizzati i crediti relativi ai progetti di Ricerca e Sviluppo finanziati come definito dall' Articolo 3 del decreto-legge 23 dicembre 2013, n. 145.

4-ter) Imposte anticipate

La voce accoglie imposte anticipate per complessivi 22.984 euro. Tale posta si riferisce alla rilevazione delle imposte anticipate calcolate sulle differenze temporanee per costi deducibili in periodi successivi e sulle perdite fiscali. Per ulteriori dettagli si rimanda all'apposita tabella allegata a commento delle imposte.

5) Crediti verso altri

Ammontano complessivamente a 265.596 euro e sono ascrivibili per 29.244 euro a depositi cauzionali, e per 199.381 euro per anticipi a fornitori.

C IV - Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide ammontano a 5.059.411 euro e sono composte come segue:

Descrizione	30/06/2017
Depositi bancari e postali	5.059.411
Denaro in cassa	-
Totale	5.059.411

Tali disponibilità sono quelle rivenienti, come sopra detto, dal processo di quotazione al segmento AIM di Borsa Italiana avvenuto nel mese di giugno.

D) Ratei e risconti Attivi

Ammontano a 855.106 euro (556.457 euro al 31 dicembre 2016) e si riferiscono a spese sostenute nel primo semestre dell'esercizio ma di competenza di periodi successivi.

In particolare la voce include, tra le altre, le spese anticipate per la locazione degli uffici in affitto e quelle per servizi e per il personale dipendente le cui prestazioni sono relative a ricavi non ancora conseguiti.

A) Patrimonio netto

Il patrimonio netto consolidato è così costituito:

Descrizione	30/06/2017	31/12/2016
I. Capitale Sociale del gruppo	1.537.154	11.911
II. Riserva Sovrapprezzo Azioni	5.852.476	1.278.800
III. Riserva di Rivalutazione	0	0
IV. Riserva Legale	3.443	0
V. Riserva Azioni Proprie in portafoglio	0	0
VI. Riserve Statutarie	0	0
VII. Altre riserve:	0	0
Riserva di consolidamento	0	0
Riserve avanzo da fusione	20.963	20.963
Altre riserve	26.705	26.706
Riserva Arr.to Euro	0	0
VIII. Utili (perdite) a nuovo del gruppo	280.470	40.882
IX. Utile (perdita) dell'esercizio del gruppo	(110.100)	243.029
TOTALE PATRIMONIO NETTO del gruppo	7.611.111	1.622.291
Capitale e riserve di terzi	5.329	242.454
Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	(1.339)	(12.134)
TOTALE PATRIMONIO NETTO di terzi	3.990	230.320
Totale PATRIMONIO NETTO	7.615.101	1.852.611

Il prospetto di riconciliazione fra il patrimonio netto ed il risultato della Capogruppo ed i valori del Bilancio Consolidato semestrale è riportato nell'allegato 2.

Nel prospetto che segue sono riepilogate le variazioni intervenute nei conti di patrimonio netto del Gruppo Digital 360.

Descrizione	Saldo al 31/12/2016	Destinazione risultato eser. prec.	Aumento 10/4/017	Aumento Capitale Conf next	Aumento Capitale conf FPA	Aumento Capitale 08/05/2017 quotazione	Aumento Capitale 08/05/2017 rinuncia	Altri movimenti dell'eserc.	Risultato dell'eserc.	Saldo al 30/06/2017
Capitale sociale	11.911		988.089	21.525	70.172	358.500	86.956			1.537.154
Riserva da sovrapprezzo azioni	1.278.800		(988.089)	236.779	771.896	3.640.050	913.039			5.852.476
Riserva legale	0	3.443								3.443
Riserva avanzo da fusione	20.963									20.963
Altre riserve	26.706									26.706
Riserva Arr.to Euro	0									0
Utili (Perdite a nuovo)	40.882	239.586						2		280.470
Risultato dell'esercizio	243.029	(243.029)							(110.100)	(110.100)
Totale	1.622.291	0	0	258.305	842.069	3.998.550	999.995	2	(110.100)	7.611.111

Per quanto riguarda gli aumenti di capitale effettuati, si rimanda a quanto dettagliatamente descritto nella Relazione sulla Gestione, con particolare riferimento all'aumento fatto in sede di trasformazione della società da S.r.l. in S.p.a., a quello sottoscritto dai soci di minoranza delle controllate ICTandStrategy S.r.l. (ICT&) e FPA S.r.l. (FPA) mediante conferimento delle quote da loro detenute, ed a quello relativo alla quotazione in Borsa.

I - Capitale sociale

Al 30 giugno 2017 il Capitale Sociale della capogruppo Digital360 S.p.A., interamente versato, ammonta a 1.537.154 euro.

VI – Riserva avanzo da fusione

La voce Riserva avanzo da fusione per 20.963 euro deriva dalla fusione di ICT– CorICT e P4I – ISL relative agli anni precedenti.

VII – Altre riserve

La voce altre riserve è pari a 26.705 euro.

IX- Utile (Perdita) del periodo

La perdita del periodo risulta essere pari a (111.439) euro di cui (110.100) euro del Gruppo.

B) Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri al 30 giugno 2017 ammontano a 20.956 euro e sono interamente costituiti dal Fondo indennità suppletiva di clientela.

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Ammonta a 624.577 euro (558.646 euro al 31 dicembre 2016) e rappresenta il debito maturato nei confronti dei dipendenti alla data del 30 giugno 2017. Qui di seguito forniamo le movimentazioni del periodo:

Saldo al 1/1/17	558.646
Accantonamento	132.068
TFR liquidato	(52.675)
Versamento ad altri Fondi	(13.462)
30/06/2017	624.577

D) Debiti

I debiti ammontano a 10.612.159 euro (9.153.092 euro al 31 dicembre 2016) e sono composti come segue:

Descrizione	30/06/2017	31/12/2016
2) Obbligazioni convertibili	2.000.000	0
4) debiti verso banche	4.581.432	3.977.825
7) debiti verso fornitori	2.140.140	1.643.800
9) debiti verso imprese controllate	7.500	7.500
12) debiti tributari	603.091	474.089
13) deb. verso istituti di previdenza e assistenza	217.325	192.626
14) altri debiti	1.062.672	2.857.252
Totale	10.612.160	9.153.092

La variazione complessiva dei debiti pari a euro 1.459.068 è frutto di variazioni di segno opposto tra le diverse voci che la compongono.

Tali variazioni sono di seguito riportate:

- I. emissione del prestito obbligazionario convertibile di 2.000.000 euro;
- II. incremento dei debiti verso banche di 603.607 euro;
- III. incremento dei debiti verso fornitori di 496.340 euro riconducibile principalmente alla controllata FPA in relazione a quanto già descritto in nota integrativa sull'evento realizzato nel mese di maggio 2017;
- IV. incremento dei debiti tributari di 129.002 euro;
- V. incremento dei debiti verso istituti di previdenza e assistenza di 24.699 euro;
- VI. riduzione degli altri debiti di 1.794.580 euro per effetto principalmente (i) dell'aumento di capitale di 1 milione di euro sottoscritto dai soci mediante rinuncia a una parte del credito da questi vantato verso la società, (ii) della conversione in prestito obbligazionario convertibile di una ulteriore parte del suddetto credito vantato dai soci e (iii) dell'estinzione di alcuni vendor loan residui, sorti a seguito delle acquisizioni effettuate nell'anno 2015.

Si riporta di seguito la ripartizione temporale della scadenza dei debiti alla data del 30 giugno 2017.

Debiti	Entro l'esercizio successivo	Oltre l'esercizio successivo	30/06/2017
2) Obbligazioni convertibili		2.000.000	2.000.000
4) Debiti verso banche	3.431.411	1.150.021	4.581.432
7) Debiti verso fornitori	2.140.140		2.140.140
9) Debiti verso imprese controllate		7.500	7.500
12) Debiti tributari	603.091		603.091
13) Deb. verso istituti di previdenza e assistenza	217.325		217.325
14) Altri debiti	526.559	536.113	1.062.672
Totale	6.918.526	3.693.634	10.612.160

4) Debiti verso banche

Al 30 giugno 2017 ammontano a 4.581.432 euro e così si dettano:

Descrizione	Entro l'esercizio successivo	Oltre l'esercizio successivo	30/06/2017
C/C Bancari	1.498.009		1.498.009
C/ Anticipi	780.627		780.627
Finanziamenti a medio termine	1.152.774	1.150.021	2.302.795
Totale	3.431.411	1.150.021	4.581.432

Non esistono garanzie a favore di terzi sui beni della società.

7) Debiti verso fornitori

La voce al 30 giugno 2017 ammonta a complessivi 2.140.140 euro. Non vi sono debiti oltre il periodo successivo.

9) Debiti verso imprese controllate

La voce al 30 giugno 2017 ammonta a complessivi 7.500 euro e si riferisce a un debito commerciale nei confronti della società Civicom S.r.l.

12) Debiti tributari

Sono pari a 603.091 euro al 30 giugno 2017. La voce "Debiti tributari" accoglie le passività per imposte certe e determinate, per IVA e i debiti relativi a ritenute operate alla fonte in qualità di sostituto d'imposta.

Diamo qui di seguito il dettaglio:

Debiti tributari	30/06/2017
IRES	53.125
IRAP	26.383
IVA	243.245
Ritenute acconto	279.655
Altri debiti	683
Totale	603.091

13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

I debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale al 30 giugno 2017 ammontano a 217.325 euro e la voce si riferisce principalmente a debiti verso INPS e fondi previdenziali.

14) Altri debiti

La voce, pari 1.062.672 risulta così formata:

- per 399.596 euro da debiti contratti da Digital 360 verso Soci (Vendor Loan) per l'acquisto di partecipazioni effettuate negli anni precedenti che sarà rimborsato nell'arco dei prossimi tre anni;
- per 457.580 euro per debiti verso dipendenti per stipendi pagati successivamente alla data di riferimento;

- per 205.496 euro da debiti diversi, costituiti principalmente da accantonamenti fatti per la fine del mandato dell'Amministratore Delegato, da un finanziamento ricevuto dalla controllata FPA da soci, e da altri debiti per servizi.

Qui di seguito forniamo un dettaglio degli altri debiti in funzione della scadenza:

Altri debiti	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
Debiti per acquisto partecipazioni	-	399.596	399.596
Debiti vs dipendenti	457.580	-	457.580
Altri debiti	68.979	136.517	205.496
Totale	526.559	536.113	1.062.672

E) Ratei e risconti passivi

Ammontano a 250.199 euro al 30 giugno 2017 (174.442 euro al 31 dicembre 2016) e sono costituiti da risconti di ricavi di competenza di periodi successivi.

COMMENTI ALLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Come già esposto nella relazione sulla gestione, in data 13 giugno 2017 la Società è stata ammessa alle negoziazioni al mercato AIM di Borsa Italiana, e pertanto per la prima volta viene redatta la relazione semestrale consolidata del Gruppo. Di conseguenza i dati economici consolidati del 30 giugno 2016, non essendo stati predisposti alla data, sono stati determinati per i soli fini informativi della presente Relazione, sulla base di dati gestionali e in alcuni casi anche di stime ritenute attendibili dal management. Tali dati non risultano quindi sottoposti a revisione contabile, né completa né limitata.

A) Valore della produzione

Il valore della produzione è pari a 6.909.891 euro ed è costituito in via preponderante da ricavi per prestazioni di servizi, per complessivi 6.552.931 euro. Il Valore della produzione include la voce altri ricavi e proventi. Questi sono costituiti da rimborsi spese da clienti e dal Credito imposta per spese di ricerca e sviluppo per totali 356.960 euro.

Valore della produzione	30/06/2017
Ricavi per prestazioni di servizi	6.552.931
Altri ricavi e proventi	356.960
Totale	6.909.891

B) Costi della produzione

La tabella che segue riassume i Costi della produzione al 30 giugno 2017

Costi della produzione	30/06/2017
7) per servizi	3.491.417
8) per godimento beni terzi	531.620
9) per il personale	2.093.375
10) ammortamenti e svalutazioni	607.540
14) Oneri diversi di gestione	95.248
Totale	6.819.200

7) Per servizi

Ammontano a 3.491.417 euro e sono di seguito dettagliati:

Costi della produzione per servizi	30/06/2017
Spese per organizzazione eventi	976.292
Spese commerciali e pubblicitarie	214.414
Consulenze tecniche	399.451
Consulenze professionali	1.013.184
Stampa e produzione riviste	164.120
Spese viaggio	191.573
Costi di IT e Piattaforma Tecnologica	114.643
Spese telefoniche	19.073
Emolumento amministratori	136.431
Oneri bancari	17.311
Altre spese	244.925
Totale	3.491.417

Le voci principali dei costi per servizi si riferiscono a:

- costi per organizzazione eventi. Una quota rilevante di tali spese è legata ai costi per location, allestimenti e comunicazione relativi alla manifestazione “*ForumPA*” tenutasi a maggio 2017. La restante parte è rappresentata da costi per la realizzazione degli altri eventi organizzati dal Gruppo;
- costi per consulenze tecniche e professionali, che includono sia prestazioni di servizi nell’area “Advisory” (ad esempio, professionisti coinvolti in progetti di consulenza, etc.) e

nell'area "Demand Generation (ad esempio, redazione di articoli per le testate del Gruppo, interventi di esperti esterni ad eventi organizzati da società del Gruppo, etc.), sia servizi in ambito tecnico e tecnologico, amministrativo, fiscale, legale del Gruppo.

8) Per godimento beni terzi

Ammontano a 531.620 euro e sono relativi principalmente alle spese di locazione degli uffici utilizzati dal Gruppo a Milano e a Roma.

9) Spese per il personale

Ammontano a 2.093.375 euro. La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente, ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

La composizione dell'organico è riportata nel paragrafo "Altre informazioni".

10) Ammortamenti e svalutazioni

a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali

Ammontano a 593.226 euro. L'importo al 30 giugno 2017 include l'ammortamento delle differenze di consolidamento per 222.706 euro.

b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ammontano a 14.314 euro.

14) Oneri di gestione

Ammontano a 95.248 euro e si riferiscono principalmente a sopravvenienze passive e oneri straordinari, perdite su crediti.

C) Proventi e oneri finanziari

16) Altri proventi finanziari

La voce ammonta a 33.572 euro e si riferisce per 166 euro ad interessi attivi su depositi bancari e per 33.406 euro alla plusvalenza sulla cessione parziale delle quote detenute nella Sata S.r.l.

17) Interessi e oneri finanziari

La voce ammonta a 93.605 euro e si riferisce per 68.262 euro ad interessi passivi per finanziamenti bancari e per 25.343 euro alla minusvalenza sulla cessione parziale delle quote detenute nella Idri S.r.l.

17-bis) Utili e perdite su cambi

La voce presenta un saldo negativo pari a 4.504 euro.

Imposte

22) Imposte sul reddito del periodo, correnti, differite e anticipate

Le imposte correnti nel periodo in esame sono pari a 137.594 euro.

Il saldo imposte anticipate è stato pari a 17.865 euro.

Si riporta di seguito la tabella al 30 giugno 2017 relativa alle imposte anticipate.

RILEVAZIONI DELLE IMPOSTE DIFFERITE ED ANTICIPATE ED EFFETTI CONSEQUENTI	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale
Imposte anticipate:		
Perdite esercizi precedenti deducibili (IRES)	74.436	17.865
Totale		17.865

Riconciliazione carico fiscale tra aliquota applicabile ed effettiva

Determinazione dell'imponibile IRES

	30/06/2017	31/12/2016
Risultato prima delle imposte	248.861	946.796
Onere fiscale teorico (aliquota 24%)	134.907	324.509
Differenze temporanee tassabili	5.500	73.956
Differenze temporanee deducibili	0	0
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti	(74.473)	(20.145)
Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi	(256.272)	(289.551)
Imponibile fiscale	(76.385)	711.056
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio	88.420	251.666
Aliquota effettiva	35,53%	26,58%

Determinazione dell'imponibile IRAP

	30/06/2017	31/12/2016
Differenza tra valore e costi della produzione	313.397	1.153.968
Costi non rilevanti ai fini IRAP	2.295.610	2.989.689
Costi deducibili per specifiche disposizioni di legge	2.020.197	2.522.640
Totale	<u>588.810</u>	<u>1.621.017</u>
Onere fiscale teorico (aliquota 3,9%)	22.964	63.220
Differenze temporanee tassabili	5.500	5.500
Differenze temporanee deducibili		
Differenze permanenti	240.046	944.836
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti	0	0
Imponibile fiscale	<u>834.356</u>	<u>2.571.353</u>
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio	31.309	96.934
Aliquota effettiva	5,32%	5,98%

Altre informazioni
Risorse Umane

Alla data del 30 giugno 2017 il numero dei dipendenti del Gruppo risulta essere pari a 150 unità ed è così composto:

<i>Qualifica</i>	<i>31.12.2016</i>	<i>30.06.2017</i>
Dirigenti	1	2
Quadri	8	10
Impiegati	111	97
Altri (Collaboratori a Tempo determ.)	14	41
TOTALE	134	150

Le informazioni relative alle immobilizzazioni finanziarie iscritte ad un valore superiore al *fair value*

(Rif. art. 2427-bis al primo comma punto 2, C.c.)

Non sussistono nel Gruppo immobilizzazioni finanziarie iscritte nel Bilancio Consolidato per un valore superiore al loro *fair value*.

Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dal Gruppo

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 19, C.c.)

La società Digital 360 S.p.a., come ampiamente descritto nella Relazione sulla gestione, ha emesso i seguenti strumenti finanziari:

- Azioni: IT0005254252
- Obbligazioni Convertibili: IT0005254484

Informazioni relative al *fair value* degli strumenti finanziari derivati

(Rif. art. 2427-bis, primo comma, n. 1, C.c.)

Non esistono strumenti finanziari derivati alla data del presente bilancio.

Quote proprie e di società controllanti

La società non ha detenuto e non detiene quote proprie.

Compenso organi sociali del periodo

Per completezza di informativa indichiamo il valore complessivo del compenso annuale di collegio sindacale e società di revisione: € 54.090,00

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

Dott. Ing. Andrea Rangone

Allegato 1
Rendiconto Finanziario 30 giugno 2017

	30/06/2017	31/12/2016
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(111.439)	230.895
Imposte sul reddito	137.594	281.844
Interessi passivi/(interessi attivi)	64.536	120.375
(Dividendi)		
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(8.063)	
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	82.628	633.114
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi TFR	132.068	225.740
Ammortamenti delle immobilizzazioni	607.540	921.039
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		57.477
Altre rettifiche per elementi non monetari	(72.137)	(81.852)
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	667.471	1.122.404
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(940.950)	(363.097)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	496.340	(684.887)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(298.649)	111.481
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	75.757	43.644
Altre variazioni del capitale circolante netto	207.849	(237.915)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	(459.653)	(1.130.774)
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(64.536)	(120.375)
(Imposte sul reddito pagate)	(66.544)	(392.556)
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)		(13.390)
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(131.080)	(526.321)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	159.366	98.422

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento
Immobilizzazioni materiali

(Investimenti)	(28.827)	(41.051)
----------------	----------	----------

Prezzo di realizzo disinvestimenti		
------------------------------------	--	--

Immobilizzazioni immateriali

(Investimenti)	(902.904)	(1.013.293)
----------------	-----------	-------------

Prezzo di realizzo disinvestimenti		
------------------------------------	--	--

Immobilizzazioni finanziarie

(Investimenti)		0
----------------	--	---

Prezzo di realizzo disinvestimenti	63.872	
------------------------------------	--------	--

Attività finanziarie non immobilizzate

(Investimenti)		
----------------	--	--

Prezzo di realizzo disinvestimenti		
------------------------------------	--	--

Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle

<i>disponibilità liquide</i>	0	(274.916)
------------------------------	---	-----------

Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(867.858)	(1.329.260)
---	------------------	--------------------

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento
Mezzi di terzi

Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	660.269	122.929
---	---------	---------

Accensione finanziamenti	480.000	1.400.000
--------------------------	---------	-----------

incasso netto Prestito obbligazionario convertibile	1.440.000	0
---	-----------	---

Rimborso finanziamenti	(536.662)	(844.036)
------------------------	-----------	-----------

Debiti per acquisizione partecipazioni (Vendor Loan)		100.000
--	--	---------

Pagamento rate a saldo M&A (Vendor Loan)	(534.376)	(441.167)
--	-----------	-----------

Mezzi propri

Aumento di capitale a pagamento	3.998.550	
---------------------------------	-----------	--

Cessione (acquisto) di azioni proprie		
---------------------------------------	--	--

Dividendi (e acconti su dividendi) pagati		
---	--	--

Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	5.507.781	337.726
--	------------------	----------------

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	4.799.289	-893.112
---	-----------	----------

Disponibilità liquide all'inizio del periodo	260.122	1.153.234
---	----------------	------------------

Disponibilità liquide alla fine del periodo	5.059.411	260.122
--	------------------	----------------

Allegato 2
**Prospetto di raccordo tra il bilancio civilistico al 30 Giugno 2017
ed il bilancio consolidato**

(euro)

	30 giugno 2017	
	Patrimonio <u>netto</u>	Risultato <u>netto</u>
PATRIMONIO NETTO E RISULTATO DELLA CAPOGRUPPO	7.125.447	(39.901)
Patrimoni netti e risultati netti delle società consolidate	3.269.330	151.168
Elisione valore di carico delle partecipazioni consolidate	(6.217.060)	
Differenze di consolidamento	4.454.116	
Ammortamento differenza di consolidamento	(1.016.732)	(222.706)
PATRIMONIO NETTO TOTALE/RISULTATO NETTO	7.615.101	(111.439)
di cui patrimonio e risultato di terzi	3.990	(1.339)
PATRIMONIO NETTO E RISULTATO CONSOLIDATO DI GRUPPO	7.611.111	(110.100)



Digital360 S.p.A.

Relazione di revisione contabile limitata
sulla relazione finanziaria semestrale consolidata
al 30 giugno 2017

**Relazione di revisione contabile limitata sulla relazione finanziaria
semestrale consolidata al 30 giugno 2017**

Al Consiglio di Amministrazione della
Digital360 S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegata relazione finanziaria semestrale consolidata, costituita dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa di Digital360 S.p.A. e delle sue controllate (Gruppo Digital360) al 30 giugno 2017. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione della relazione finanziaria semestrale consolidata in conformità al principio contabile OIC 30. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sulla relazione finanziaria semestrale consolidata sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". La revisione contabile limitata della relazione finanziaria semestrale consolidata consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della Società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità agli *International Standards on Auditing* e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sulla relazione finanziaria semestrale consolidata.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che la relazione finanziaria semestrale consolidata del Gruppo Digital360 al 30 giugno 2017 non sia stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile OIC 30.

Altri aspetti

La relazione finanziaria semestrale consolidata per il periodo chiuso al 30 giugno 2016 presentato ai fini comparativi, non è stata sottoposta a revisione contabile, né completa né limitata.

Milano, 28 settembre 2017

BDO Italia S.p.A.



Vincenzo Capaccio
Socio