

**MEDIACONTECH - S.p.A.**

**Sede Sociale in Milano – Via San Martino, 19**

**Iscritta al Registro delle Imprese di Milano al n. 04500270014**

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE PREDISPOSTA AI SENSI  
DELL'ARTICOLO 2446 DEL CODICE CIVILE E DELL'ARTICOLO 74 DEL REGOLAMENTO  
CONSOB 11971/99, COME MODIFICATO (“**REGOLAMENTO EMITTENTI**”) REDATTA IN  
CONFORMITA' ALL'ALLEGATO 3A AL REGOLAMENTO EMITTENTI

all'Assemblea degli Azionisti convocata per il giorno 25 giugno 2015 in prima convocazione ed occorrendo  
in seconda convocazione per il giorno 20 luglio 2015

## INDICE

1. SITUAZIONE PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO DI MEDIACONTECH AL 31 MARZO 2015.....	4
2. SITUAZIONE FINANZIARIA NETTA DI MEDIACONTECH AL 31 MARZO 2015.....	6
3. PROPOSTE RELATIVE AI PROVVEDIMENTI DA ASSUMERE EX ART. 2446 C.C. ....	7
4. INIZIATIVE PER IL RIEQUILIBRIO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE .....	8
5. DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI.....	10
6. OSSERVAZIONI DEL COLLEGIO SINDACALE AI SENSI DELL'ARTICOLO 2446 Codice Civile - Assemblea degli Azionisti convocata per il giorno 25 giugno 2015 in prima convocazione ed eventualmente per il giorno 20 luglio 2015 in seconda convocazione.....	11
Allegato 1     Situazione patrimoniale ed economica al 31 marzo 2015	

Signori Azionisti,

la presente relazione viene predisposta ai sensi dell'articolo 2446 del codice civile e dell'articolo 74 del Regolamento Emittenti, ed è redatta conformemente all'Allegato 3A, schema n. 5 del medesimo Regolamento Emittenti, con lo scopo di illustrare la situazione patrimoniale di Mediacotech S.p.A. (la "Società" o "Mediacotech") al 31 marzo 2015, da sottoporre all'Assemblea degli Azionisti convocata per il giorno 25 giugno 2015 alle ore 9:00 presso lo studio Zabban – Notari – Rampolla & Associati, Via Metastasio 5, in Milano in prima convocazione e, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 20 luglio 2015, alla stessa ora e nello stesso luogo, per deliberare sul seguente

**Ordine del giorno:**

- 1. Presentazione del bilancio consolidato ed esame ed approvazione del progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014; provvedimenti ai sensi dell'art. 2446 del codice civile; deliberazioni inerenti e conseguenti.**
- 2. Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter D. Lgs. 58/1998; deliberazioni inerenti e conseguenti.**
- 3. Nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione, ed eventualmente del suo Presidente, previa determinazione del numero dei componenti e della durata in carica del nominando Consiglio; attribuzione dei relativi compensi. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi il 29 aprile 2015, ha preso atto di come, alla data del 31 dicembre 2014, il patrimonio netto della Società fosse pari ad Euro 4.805.876.

In particolare, a quella data:

- risultava una perdita di esercizio pari ad Euro 7.826.706
- il patrimonio netto risultava così ridotto ad Euro 4.805.876 rispetto all'ammontare del capitale sociale pari ad Euro 9.447.849 con una diminuzione del capitale sociale stesso di oltre un terzo;
- tale situazione determinava, pertanto, la fattispecie prevista dall'art. 2446 del codice civile.

Successivamente il Consiglio di Amministrazione ha predisposto una situazione patrimoniale ed economica più aggiornata, riferita alla data del 31 marzo 2015, che è stata esaminata nella riunione consiliare del 29 maggio 2015. Tale situazione evidenzia una perdita di periodo pari ad Euro 712.113 che porta il patrimonio netto ad Euro 4.093.763, confermando la fattispecie prevista dall'art. 2446 del codice civile.

La presente relazione, unitamente alle osservazioni del Collegio Sindacale, è messa a disposizione del pubblico in conformità al disposto dell'articolo 2446 del codice civile e dell'articolo 74 del Regolamento Emittenti, almeno 21 giorni prima di quello fissato per l'assemblea convocata per deliberare ai sensi dell'articolo 2446 del codice civile.

## 1. SITUAZIONE PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO DI MEDIACONTECH AL 31 MARZO 2015

Si riportano di seguito la situazione patrimoniale ed il conto economico di Mediacotech alla data del 31 marzo 2015.

<i>importi in Euro</i>			
<b>ATTIVITA'</b>		<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>Attività non correnti</b>			
Attività immateriali			
- Altre attività immateriali	(1)	2.981	3.785
Immobili, impianti e macchinari	(2)	121.758	162.103
Partecipazioni	(3)		
- partecipazioni di controllo	(3)	15.868.087	15.868.087
- partecipazioni a controllo congiunto	(3)	43.444.765	43.444.765
- altre partecipazioni	(3)	330	330
Altre attività finanziarie	(3)	15.740	15.740
Attività per imposte anticipate	(4)	392.463	392.463
<b>Totale attività non correnti</b>		<b>59.846.123</b>	<b>59.887.273</b>
<b>Attività correnti</b>			
Rimanenze		-	6.965
Crediti commerciali	(5)	2.661.844	2.636.224
Crediti finanziari verso controllate	(6)	7.381.779	7.103.979
Altri crediti	(7)	1.772.876	1.640.116
Titoli correnti	(8)	12.185	12.185
Disponibilità e mezzi equivalenti	(9)	1.163.933	2.767.908
<b>Totale attività correnti</b>		<b>12.992.617</b>	<b>14.167.376</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>72.838.740</b>	<b>74.054.649</b>

<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>		<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>Capitale e riserve</b>			
Capitale sociale	(10)	9.447.849	9.447.849
Riserve di capitale	(11)	18.461.822	18.461.822
Utili (perdite) portati a nuovo	(12)	(23.103.795)	(15.277.089)
Utili (perdite) dell'esercizio	(12)	(712.113)	(7.826.706)
<b>Totale Patrimonio Netto</b>		<b>4.093.763</b>	<b>4.805.876</b>
<b>Passività non correnti</b>			
Debiti finanziari	(13)	36.287.389	36.133.528
Obbligazioni derivanti da leasing finanziari scadenti oltre l'esercizio	(14)	-	-
Altri debiti	(15)	13.448.754	13.410.337
Passività per benefici ai dipendenti	(16)	29.190	29.075
<b>Totale passività non correnti</b>		<b>49.765.333</b>	<b>49.572.940</b>
<b>Passività correnti</b>			
Debiti commerciali	(17)	743.485	954.349
Altri debiti	(18)	6.379.324	6.675.569
Debiti finanziari correnti	(19)	7.070.448	7.242.728
Obbligazioni derivanti da leasing finanziari	(20)	17.722	34.524
Fondi per rischi e oneri	(21)	4.768.664	4.768.664
<b>Totale passività correnti</b>		<b>18.979.644</b>	<b>19.675.834</b>
<b>Totale passività</b>		<b>68.744.977</b>	<b>69.248.774</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>		<b>72.838.740</b>	<b>74.054.649</b>

**CONTO ECONOMICO**
*importi in Euro*

<b>Esercizio chiuso al</b>		<b>31/03/2015</b>	<b>31/03/2014</b>
Ricavi	(22)	643.441	691.652
Costi per materie prime	(23)	(2.430)	(4.968)
Costi per servizi	(24)	(384.619)	(114.811)
Costo del lavoro	(25)	(541.050)	(855.340)
Oneri diversi di gestione	(26)	(6.199)	(4.761)
Ammortamenti e svalutazioni	(27)	(42.258)	(215.471)
Accantonamenti a fondi per rischi	(28)	-	(63.749)
Oneri di natura non ricorrente	(29)	(8.933)	(65.212)
<b>Risultato operativo</b>		<b>(342.049)</b>	<b>(632.660)</b>
Proventi (oneri) finanziari	(30)	(364.064)	(299.509)
Proventi (oneri) da attività di investimento		-	-
<b>Risultato prima delle imposte</b>		<b>(706.113)</b>	<b>(932.169)</b>
Imposte sul reddito	(31)	(6.000)	-
<b>Utile/(perdita) delle attività in continuità</b>		<b>(712.113)</b>	<b>(932.169)</b>
<b>Utile/(perdita) dell'esercizio</b>		<b>(712.113)</b>	<b>(932.169)</b>

Il commento alle voci della situazione patrimoniale e del conto economico è riportato nell'allegata situazione patrimoniale ed economica al 31 marzo 2015, che costituisce parte sostanziale ed integrante della presente relazione (Allegato 1).

## 2. SITUAZIONE FINANZIARIA NETTA DI MEDIACONTECH AL 31 MARZO 2015

Si riporta di seguito la tabella riepilogativa della posizione finanziaria netta della Società al 31 marzo 2015.

	31/03/2015	31/12/2014	Variazioni
<b>Disponibilità e mezzi equivalenti</b>	<b>1.163.933</b>	<b>2.767.908</b>	<b>(1.603.974)</b>
<b>Crediti finanziari non correnti</b>	<b>15.740</b>	<b>15.740</b>	-
- depositi cauzionali (altri crediti)	15.740	15.740	-
<b>Crediti finanziari correnti</b>	<b>7.651.595</b>	<b>7.122.194</b>	<b>529.401</b>
- verso imprese del Gruppo	7.381.779	7.103.979	277.800
- verso terzi	251.601	-	251.601
- titoli	12.185	12.185	-
- depositi cauzionali (altri crediti)	6.031	6.031	-
- altri crediti finanziari	-	-	-
<b>Debiti finanziari non correnti</b>	<b>(36.287.389)</b>	<b>(36.133.528)</b>	<b>(153.861)</b>
- verso imprese del Gruppo	-	-	-
- verso terzi	(36.287.389)	(36.133.528)	(153.861)
- obbligazioni derivanti da leasing finanziari	-	-	-
<b>Debiti finanziari correnti</b>	<b>(7.088.171)</b>	<b>(7.277.252)</b>	<b>189.082</b>
- verso imprese del Gruppo	(2.175.284)	(2.766.192)	590.908
- verso terzi	(4.895.164)	(4.476.536)	(418.628)
- obbligazioni derivanti da leasing finanziari	(17.722)	(34.524)	16.802
- altri debiti finanziari	-	-	-
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(34.544.292)</b>	<b>(33.504.939)</b>	<b>(1.039.353)</b>
- verso imprese del Gruppo	<b>5.206.495</b>	<b>4.337.787</b>	
- verso terzi	<b>(39.750.787)</b>	<b>(37.842.725)</b>	

Al 31 marzo 2015 l'indebitamento finanziario netto di Mediacontech è pari a Euro 34,5 milioni rispetto a Euro 33,5 milioni al 31 dicembre 2014.

Il commento alle voci della posizione finanziaria netta è riportato nell'allegata situazione patrimoniale ed economica al 31 marzo 2015 (Allegato 1).

### 3. PROPOSTE RELATIVE AI PROVVEDIMENTI DA ASSUMERE EX ART. 2446 C.C.

La situazione patrimoniale ed economica della Società al 31 marzo 2015 registra una perdita di periodo pari ad Euro 712.113 che, unita alle perdite pregresse non coperte, comporta una perdita complessiva di Euro 23.815.908 che, al netto delle riserve della Società per un importo di Euro 18.461.822, genera una perdita netta di Euro 5.354.086, con un patrimonio netto così ridotto ad Euro 4.093.763 rispetto all'ammontare del capitale sociale, concretizzandosi, pertanto, la fattispecie prevista dall'art. 2446 del codice civile; al riguardo il Consiglio di Amministrazione ha verificato l'assenza di fatti successivi al 31 marzo 2015 tali da accentuare significativamente l'entità delle perdite di cui sopra e da modificare le valutazioni in ordine alla continuità aziendale. Si segnala infatti che il secondo trimestre dell'esercizio in corso beneficerà dell'incasso da Deltatre S.p.A. dei dividendi relativi all'esercizio 2014, distribuiti in data 7 maggio 2015, pari a euro 847.487.

In considerazione dei valori di cessione indicati dal Piano Industriale relativamente alle partecipazioni la cui vendita è prevista nel corso del 2016, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'Assemblea una proposta di rinvio a nuovo delle perdite al 31 dicembre 2014 e al 31 marzo 2015, in vista dell'ipotizzato perfezionamento delle predette operazioni di cessione. Infatti il Piano Industriale prevede eventi economici - plusvalori rivenienti dalla possibile cessione di partecipazioni - che, ove intervengano in tempo utile nell'entità prevista nel Piano Industriale, consentiranno l'uscita dalla fattispecie ex art. 2446 c.c.

Il Consiglio di Amministrazione presenta, pertanto, all'Assemblea dei soci la seguente proposta di delibera:

- *Preso atto delle situazioni patrimoniali ed economiche di Mediacontech S.p.A. al 31 dicembre 2014 e al 31 marzo 2015, dalla quale risulta una perdita pari rispettivamente a Euro 7.826.706 e a Euro 712.113;*
- *preso atto che, in conseguenza di dette perdite, il patrimonio netto al 31 marzo 2015 risulta ridotto ad Euro 4.093.763 e, quindi, che il capitale sociale pari ad Euro 9.447.849 è diminuito di oltre un terzo;*
- *preso atto di tutta la documentazione predisposta da amministratori e sindaci per l'assemblea odierna;*
- *preso atto della relazione degli amministratori e delle osservazioni del Collegio Sindacale, predisposte ex art. 2446 del codice civile ed ex art. 74 del Regolamento Consob 11971/99, come modificato;*

***delibera***

*di rinviare a nuovo le perdite al 31 dicembre 2014 e al 31 marzo 2015".*

#### **4. INIZIATIVE PER IL RIEQUILIBRIO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE**

La Società ha da tempo avviato un processo di riorganizzazione della Società e del Gruppo Mediacontech finalizzato, tra l'altro, al riequilibrio della gestione, nell'ottica del mantenimento delle condizioni di continuità aziendale.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato in data 25 gennaio 2013 le linee guida del Piano Industriale di Gruppo per il periodo 2013-2016, predisposte d'intesa con le società controllate. In particolare, le linee guida del Piano Industriale di Gruppo prevedono, come elementi strategici:

- (i) la valorizzazione delle società del Gruppo ad elevato potenziale di crescita, da realizzarsi nell'arco di piano attraverso lo sviluppo internazionale e la piena realizzazione delle proprie potenzialità commerciali;
- (ii) la ristrutturazione delle società del Gruppo a bassa performance operativa al fine di:
  - portarle all'autonomia sotto il profilo economico e finanziario;
  - renderle appetibili per eventuali dismissioni;
- (iii) l'uscita dal perimetro di alcune società del Gruppo per azzerare i rischi operativi e minimizzare gli impegni finanziari.

Si segnala che, in coerenza con quanto previsto dalle linee guida del Piano Industriale di Gruppo, ad inizio 2013 sono state cedute le controllate SONO, con il conseguente completo disimpegno dal mercato spagnolo, e Mozart, mentre nel febbraio 2014 è stata perfezionata la cessione di Euphon Communication e delle sue controllate Volume, Euphon Milano e Giulio Rancati. Inoltre nel secondo trimestre del 2014 sono stati avviati contatti per la cessione della SBP S.p.A.

Sempre nel secondo trimestre del 2014 sono state avviate le attività propedeutiche alla dismissione della partecipazione MTC-Mikros, che hanno portato nell'aprile del 2015 all'accettazione di un'offerta vincolante da parte di Technicolor S.A. volta alla cessione della controllata. In linea con la tempistica prevista dal Piano, la chiusura dell'operazione è ipotizzata nella prima metà di giugno 2015. Si precisa che il bilancio al 31 dicembre 2014 ha recepito in via anticipata gli effetti stimati di tale operazione.

Nel corso del 2016 il Piano Industriale prevede la finalizzazione dell'operazione di cessione della controllata Deltatre S.p.A., della quale la Società detiene il 51% del capitale. Più precisamente, in tale documento si ipotizza che la partecipazione possa essere ceduta per un importo pari a circa 63,8 milioni di euro a fronte di un valore di carico di 43,4 milioni di euro. Tale incasso consentirebbe alla Società di far fronte a tutti gli



impegni previsti nell'accordo di ristrutturazione di cui all'art. 182-bis L.F. e di iscriverne una plusvalenza in grado di riequilibrare ampiamente l'attuale situazione di deficit patrimoniale.

L'attuazione delle operazioni sopra sintetizzate potrà consentire di completare quanto previsto nel piano industriale approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 28 febbraio 2013 con il conseguente ripristino di un equilibrato assetto patrimoniale.

\*\*\*

Milano, 29 maggio 2015

Mediacontech S.p.A.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Roberto Spada

**5. DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI**

Io sottoscritto Roberto Ruffier, dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Mediacontech S.p.A. dichiaro, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2, del D.Lgs. 58/98, come modificato, che per quanto a mia conoscenza l'informativa contabile contenuta nella presente Relazione del Consiglio di Amministrazione predisposta ai sensi dell'art. 2446 cod. civ. corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Milano, 29 maggio 2015

Mediacontech S.p.A.

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Roberto Ruffier

**6. OSSERVAZIONI DEL COLLEGIO SINDACALE AI SENSI DELL'ARTICOLO 2446 Codice Civile - Assemblea degli Azionisti convocata per il giorno 25 giugno 2015 in prima convocazione ed eventualmente per il giorno 20 luglio 2015 in seconda convocazione.**

Signori Azionisti, con riferimento alla fattispecie di cui all'art. 2446 c.c. relativamente alla quale sarete chiamati a deliberare nell'assemblea convocata per il prossimo 25 giugno in prima convocazione ed eventualmente per il prossimo 20 luglio in seconda convocazione, il Collegio Sindacale segnala quanto segue:

**a.** tale fattispecie già costa nel progetto di bilancio 2014 approvato dal Consiglio di Amministrazione, unitamente alla relazione sulla gestione, il 29 aprile c.a., in ordine al quale sarete chiamati a deliberare nella assemblea di cui sopra; tale relazione già contiene, adeguatamente motivata, la proposta di rinviare la copertura delle perdite ai sensi del secondo comma, art. 2446 c.c.;

**b.** nella propria relazione al bilancio 2014 il Collegio Sindacale dichiara di nulla eccepire in ordine alla proposta di rinvio formulata dal Consiglio di Amministrazione;

**c.** in data 29 maggio c.a., al fine di un rigoroso rispetto della disciplina *ex art.* 2446 c.c. e art. 74 Regolamento Emittenti, il Consiglio di Amministrazione ha approvato una situazione economico-patrimoniale aggiornata al 31 marzo c.a. dalla quale, a fronte di ulteriori perdite per euro 712.113 (totale perdite al netto delle riserve euro 5.354.086 e conseguente patrimonio netto euro 4.093.763), consta il permanere della fattispecie *ex art.* 2446 c.c.; al riguardo nella propria relazione il Consiglio di Amministrazione:

*c.1.* afferma tra l'altro:

\* di aver verificato l'assenza di fatti successivi al 31 marzo tali da accentuare significativamente l'entità delle perdite e da modificare le valutazioni in ordine alla continuità aziendale;

\* che per il 2016 il Piano Industriale *ex art.* 182 *bis* L.F. prevede la cessione della partecipazione 51% in "Deltatre S.p.A.", con una ipotesi di plusvalenza idonea a riequilibrare ampiamente il deficit patrimoniale in allora presente;

*c.2.* conferma, ai sensi del secondo comma, art. 2446 c.c., la proposta di rinviare la copertura delle perdite, stante l'ipotizzato perfezionamento della cessione di "Deltatre S.p.A." che, ove intervenga in tempo utile e nell'entità prevista dal Piano Industriale, consentirebbe l'uscita dalla fattispecie *ex art.* 2446 c.c.

\* \* \* \* \*

Quanto sopra premesso, con riferimento ai provvedimenti *ex art. 2446 c.c.*, il Collegio Sindacale conferma quanto già comunicato con la propria relazione al bilancio 2014 e cioè che ritiene non sussistere ragioni ostative alla proposta *ex art. 2446*, secondo comma, c.c., di rinvio della copertura perdite.

Torino, 3 giugno 2015

IL COLLEGIO SINDACALE

**Claudio Saracco** (Presidente)

**Luciano Ciocca** (Sindaco Effettivo)

**Anna Maria Mantovani** (Sindaco Effettivo)