



MEDIACONTECH S.p.A.

Sede Sociale in Milano - Via San Martino, 19

Capitale Sociale Euro 9.447.849,03i.v.

Codice Fiscale e Partita IVA 04500270014

Iscritta al Registro Imprese di Milano al n. 04500270014

MEDIACONTECH S.P.A.

SITUAZIONE PATRIMONIALE ED ECONOMICA

AL 30 APRILE 2016

INDICE

MEDIACONTECH S.P.A. SITUAZIONE PATRIMONIALE ED ECONOMICA AL 30 APRILE 2016	4
SITUAZIONE PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO	5
NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO DI PERIODO	10
Finalità del presente bilancio	10
Principi per la predisposizione del bilancio	10
COMMENTI ALLE VOCI DELL'ATTIVO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA.....	11
Attività non correnti.....	11
1. Attività immateriali	11
2. Immobili, impianti e macchinari	11
3. Partecipazioni	11
4. Attività per imposte anticipate.....	12
Attività correnti	12
5. Crediti commerciali	12
6. Crediti finanziari verso Controllate	13
7. Altri crediti.....	13
8. Titoli correnti	14
9. Disponibilità e mezzi equivalenti.....	14
10. attività destinate alla vendita	14
COMMENTI ALLE VOCI DEL PASSIVO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA.....	16
Patrimonio netto	16
11. Capitale sociale	16
12. Riserve di capitale	16
13. Risultati portati a nuovo e utili (perdite) del periodo	16
Passività non correnti	17
14. Altri debiti	17
15. Passività per benefici ai dipendenti	17
Passività correnti.....	17
16. Debiti commerciali.....	17
17. Altri debiti	18
18. Debiti finanziari correnti	19
19. Fondi per rischi e oneri e altre passività potenziali	20
Impegni	20
COMMENTI ALLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO	21
20. Ricavi.....	21
21. Costi per materie prime.....	21
22. Costi per servizi.....	21
23. Costo del lavoro	22
24. Oneri diversi di gestione.....	22
25. Ammortamenti e svalutazioni.....	22
26. Oneri di natura non ricorrente.....	23
27. Proventi (Oneri) finanziari	23
28. Imposte sul reddito dell'esercizio.....	23
ALTRE INFORMAZIONI	24
Rapporti infragruppo e con parti correlate	24
Posizione finanziaria netta.....	24
Eventi ed operazioni significative non ricorrenti.....	24

Accordi non risultanti dalla Situazione Patrimoniale-Finanziaria	25
ALLEGATI	26

MEDIACONTECH S.P.A. SITUAZIONE PATRIMONIALE ED ECONOMICA AL 30 APRILE 2016

SITUAZIONE PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO

SITUAZIONE PATRIMONIALE

importi in Euro

ATTIVITA'		30/04/2016	31/12/2015
Attività non correnti			
Attività immateriali			
- <i>Altre attività immateriali</i>	(1)	8.057	666
Immobili, impianti e macchinari	(2)	78.555	86.714
Partecipazioni			
- <i>partecipazioni di controllo</i>		-	-
- <i>partecipazioni a controllo congiunto</i>		-	-
- <i>altre partecipazioni</i>	(3)	330	330
Altre attività finanziarie	(3)	15.740	15.740
Attività per imposte anticipate	(4)	185.054	185.054
Totale attività non correnti		287.736	288.503
Attività correnti			
Rimanenze		-	-
Crediti commerciali	(5)	1.279.333	1.271.219
Crediti finanziari verso controllate	(6)	5.287.044	5.257.833
Altri crediti	(7)	1.596.909	711.053
Titoli correnti	(8)	12.185	12.185
Disponibilità e mezzi equivalenti	(9)	459.698	693.922
Totale attività correnti		8.635.168	7.946.212
Attività destinate alla vendita	(10)	50.877.950	50.877.950
TOTALE ATTIVITA'		59.800.854	59.112.666

<i>importi in Euro</i>			
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		30/04/2016	31/12/2015
Capitale e riserve			
Capitale sociale	(11)	9.447.849	9.447.849
Riserve di capitale	(12)	18.461.822	18.461.822
Utili (perdite) portati a nuovo	(13)	(26.132.535)	(23.100.850)
Utili (perdite) dell'esercizio	(13)	(150.426)	(3.031.686)
Totale Patrimonio Netto		1.626.709	1.777.135
Passività non correnti			
Debiti finanziari		-	-
Obbligazioni derivanti da leasing finanziari scadenti oltre l'esercizio		-	-
Altri debiti	(14)	7.353.464	7.353.464
Passività per benefici ai dipendenti	(15)	68.994	69.700
Totale passività non correnti		7.422.458	7.423.164
Passività correnti			
Debiti commerciali	(16)	594.779	547.897
Altri debiti	(17)	12.091.563	11.826.301
Debiti finanziari correnti	(18)	36.344.095	35.816.918
Obbligazioni derivanti da leasing finanziari		-	-
Fondi per rischi e oneri	(19)	1.721.250	1.721.250
Totale passività correnti		50.751.688	49.912.367
Totale passività		58.174.145	57.335.531
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		59.800.854	59.112.666

CONTO ECONOMICO*importi in Euro*

Esercizio chiuso al	30/04/2016	30/04/2015
Ricavi	(20) 599.038	851.922
Costi per materie prime	(21) (2.109)	(4.631)
Costi per servizi	(22) (447.060)	(516.561)
Costo del lavoro	(23) (630.369)	(704.377)
Oneri diversi di gestione	(24) (3.994)	(19.597)
Ammortamenti e svalutazioni	(25) (8.267)	(27.931)
Accantonamenti a fondi per rischi	-	-
Proventi (oneri) di natura non ricorrente	(26) (94.487)	(70.260)
Risultato operativo	(587.249)	(491.435)
Proventi (oneri) finanziari	(27) (392.174)	(484.754)
Risultato prima delle imposte	(979.423)	(976.189)
Imposte sul reddito	(28) -	-
Utile/(perdita) delle attività in continuità	(979.423)	(976.189)
Proventi (oneri) attività discontinue	(10) 828.996	847.487
Utile/(perdita) dell'esercizio	(150.426)	(128.702)

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO*importi in Euro*

Esercizio chiuso al	30/04/2016	30/04/2015
Utile/(perdita) dell'esercizio (A)	(150.426)	(128.702)
Componenti che potranno essere riclassificati nel conto economico		
Totale (B)		
Componenti che non saranno mai riclassificati nel conto economico (C)		
Utili/(perdite) attuariali piani a benefici definiti	(12) 1.649	1.296
Totale Altri utili/(perdite), al netto dell'effetto fiscal	1.649	1.296
Totale utile/(perdita) complessivo (A)+(D)	(148.777)	(127.406)

RENDICONTO FINANZIARIO

	30/04/2016	31.12.2015
FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA:		
Utile (perdita) dell'esercizio	(150.426)	(3.031.686)
Rettifiche relative a voci che non hanno effetto sulla liquidità:		
Ammortamenti	8.267	83.692
Oneri e (proventi) finanziari	392.174	1.365.043
Oneri e (proventi) da attività di investimento	-	(847.487)
Svalutazioni di immobilizzazioni e crediti	-	21.041
Svalutazioni (rivalutazioni) di partecipazioni e titoli	-	1.381.595
T.F.R. maturato nel periodo	-	(920)
T.F.R. pagato nel periodo	(706)	38.600
(Perdite) utili su cambi realizzati	51	(770)
Pagamento di interessi	(421.436)	(652.389)
Incasso di interessi	29.211	5.835
Incasso di dividendi	-	847.487
Plusvalenze (minusvalenze) da partecipazioni	-	-
Accant. (utilizzo) fondi per rischi ed oneri	-	(3.047.413)
Variazione fiscalità differita	-	207.409,00
Altro	-	(18.865)
	(142.865)	(3.648.828)
<i>Variazioni di capitale circolante:</i>		
Rimanenze	-	6.965
Crediti commerciali	(8.113)	1.365.005
Altri crediti correnti	(885.856)	929.063
Debiti commerciali	46.882	(406.452)
Altri debiti correnti	265.262	(1.312.633)
	(581.826)	581.948
Flussi di cassa generati dall'attività operativa	(724.691)	(3.066.879)
FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO:		
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	-	(1.470)
Incremento/decremento immobilizzazioni immateriali	(7.500)	-
Incremento/decremento immobilizzazioni finanziarie	-	-
Erogazioni da partecipate	-	7.053.307
Acquisizione/cessione partecipazioni (*)	-	-
	(7.500)	7.051.837
FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA:		
Assunzione/rimborso di finanziamenti	147.756	(5.422.076)
Erogazione/rimborso di crediti da/a controllate	270.791	(456.971)
Variazione debiti finanziari da operazioni di leasing	-	(34.524)
Altri debiti finanziari	-	-
Incassi per aumenti di capitale	-	-
	418.546	(5.913.571)
INCREMENTO (DECR.) NEI CONTI CASSA E BANCHE	(313.645)	(1.928.614)
CASSA E BANCHE ALL' INIZIO DEL PERIODO	(390.676)	1.537.938
DISPONIBILITA' LIQUIDE A FINE PERIODO	459.698	693.922
DEBITI VERSO BANCHE CORRENTI E ANTICIPI A FINE PERIODO	(1.164.018)	(1.084.598)
CASSA E BANCHE ALLA FINE DEL PERIODO	(704.320)	(390.676)

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

MOVIMENTAZIONE PATRIMONIO NETTO	Capitale sociale	Riserve di capitale	Riserva sovrapprezzo	Riserve di risultato	Totale Patrimonio netto
Saldi al 31 dicembre 2013	9.282.000	15.594	-	(15.292.860)	(5.995.266)
Utilizzo riserve di capitale a copertura perdite					-
Aumento di capitale	165.849	20.924	18.446.228		18.633.001
Altre variazioni				(5.153)	(5.153)
Utile/(perdita) dell'esercizio				(7.826.706)	(7.826.706)
Totale utile (perdite) rilevate nell'esercizio				(7.826.706)	(7.826.706)
Saldi al 31 dicembre 2014	9.447.849	36.518	18.446.228	(23.124.719)	4.805.876
Utilizzo riserve di capitale a copertura perdite					-
Aumento di capitale					-
Altre variazioni				2.945	2.945
Utile/(perdita) dell'esercizio				(3.031.686)	(3.031.686)
Totale utile (perdite) rilevate nell'esercizio				(3.031.686)	(3.031.686)
Saldi al 31 dicembre 2015	9.447.849	36.518	18.446.228	(26.153.460)	1.777.135
Utilizzo riserve di capitale a copertura perdite					-
Aumento di capitale					-
Altre variazioni					
Utile/(perdita) dell'esercizio				(150.426)	(150.426)
Totale utile (perdite) rilevate nell'esercizio				(150.426)	(150.426)
Saldi al 30 aprile 2016	9.447.849	36.518	18.446.228	(26.303.887)	1.626.709

Con riferimento al patrimonio netto si segnala che in data 17 maggio 2014 si è concluso l'aumento di capitale sociale deliberato in data 7 aprile 2014 dal consiglio di amministrazione di Mediacontech S.p.A. pari a n. 16.584.903 azioni (pari al 99,3% della azioni offerte) per un controvalore complessivo pari a Euro 18.906.789,42 (pari, al netto degli oneri di diretta imputazione, ad euro 18.633.001).

NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO DI PERIODO

Finalità del presente bilancio

La presente situazione economico-patrimoniale, riferita alla data del 30 aprile 2016, è redatta ai fini della predisposizione della relazione di cui all'art. 2446 c.c..

Principi per la predisposizione del bilancio

La situazione economico-patrimoniale al 30 aprile 2016 è stata predisposta nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea. Per IFRS si intendono anche tutti i principi contabili internazionali rivisti ("IAS"), tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), precedentemente denominate Standing Interpretations Committee ("SIC").

In ottemperanza al Regolamento Europeo n. 1606 del 19 luglio 2002, a partire dal 2005, il Gruppo Mediacontech ha adottato i Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") nella preparazione del bilancio consolidato. In base alla normativa nazionale attuativa del suddetto regolamento, il bilancio d'esercizio della Capogruppo Mediacontech S.p.A. è stato predisposto secondo i suddetti principi a decorrere dal 2006.

La Situazione Patrimoniale-Finanziaria evidenzia distintamente le attività e le passività correnti e non correnti. Il Conto Economico è presentato per natura di spesa, forma ritenuta più rappresentativa rispetto alla cosiddetta presentazione per funzione. Il prospetto delle variazioni del patrimonio netto evidenzia in apposita sezione gli utili e le perdite complessive iscritte direttamente in aumento e in diminuzione delle riserve. Il rendiconto finanziario è predisposto con il metodo indiretto.

I prospetti di Conto Economico e della Situazione Patrimoniale-Finanziaria, il rendiconto finanziario, il prospetto delle variazioni del patrimonio netto, il prospetto degli utili e delle perdite complessivi iscritti nel periodo e i valori riportati nelle Note Esplicative sono presentati in unità di Euro.

La presente situazione economico patrimoniale è predisposta sulla base del principio del costo storico, nonché in base al presupposto della continuità aziendale.

COMMENTI ALLE VOCI DELL'ATTIVO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

ATTIVITÀ NON CORRENTI

1. ATTIVITÀ IMMATERIALI

Il dettaglio della voce e le movimentazioni del periodo sono riportate nel prospetto allegato (allegato 1). L'incremento registrato nel 2016 si riferisce all'acquisto di applicativi software.

Tutte le attività immateriali sono a vita utile definita, in particolare la voce **Concessioni, licenze, marchi e diritti simili** è relativa alla registrazione del marchio Mediacotech sul quale viene calcolato un ammortamento a quote costanti del 10%, ed a costi sostenuti per l'ottenimento delle licenze d'uso di alcuni software sui quali l'ammortamento è calcolato in quote costanti applicando l'aliquota annua del 33%.

Gli ammortamenti delle attività immateriali sono inclusi a Conto Economico nella voce Ammortamenti e svalutazioni.

2. IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

Il dettaglio della voce e le movimentazioni del periodo sono riportate nel prospetto allegato (allegato 2).

Al 30 aprile 2016 non vi sono immobilizzazioni in corso né impegni contrattuali per l'acquisizione di immobili, impianti e macchinari di importo significativo.

Gli ammortamenti delle attività materiali sono inclusi a Conto Economico nella voce Ammortamenti e svalutazioni.

3. PARTECIPAZIONI

Le partecipazioni dirette in imprese controllate, a controllo congiunto ed in altre imprese possedute dalla Società al 30 aprile 2016 sono evidenziate nel prospetto allegato (allegato 3).

Si segnala che non vi sono partecipazioni in altre imprese comportanti l'assunzione di una responsabilità illimitata per le obbligazioni delle medesime (art. 2361, comma 2, C.C.).

Quando esistono evidenze che il costo di una partecipazione possa aver subito una perdita di valore si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, tenendo conto del suo valore equo (fair value) o del suo valore d'uso, come definito dallo IAS 36.

Le partecipazioni detenute nelle società Square MTC srl e Deltatre S.p.A. sono state classificate tra le "attività destinate alla vendita", in coerenza con quanto fatto nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2015.

Si precisa che il valore della partecipazione detenuta in Mediacotech Broadcast S.r.l. risulta pari a zero, essendo stato completamente svalutato nell'esercizio precedente.

Si segnala inoltre l'iscrizione di altre partecipazioni per euro 330 oltre ad euro 15.740, classificati nelle altre attività finanziarie non correnti, relativi a depositi cauzionali rilasciati a favore di fornitori della società.

4. ATTIVITÀ PER IMPOSTE ANTICIPATE

La movimentazione del periodo delle imposte anticipate è la seguente:

	30/04/2016	31/12/2015
Esistenze iniziali	185.054	392.463
Aumenti		
Imposte anticipate rilevate nell'esercizio:		
Diminuzioni		
Imposte anticipate annullate nell'esercizio		(207.409)
Importo Finale	185.054	185.054

ATTIVITÀ CORRENTI

5. CREDITI COMMERCIALI

Al 30 aprile 2016 ammontano complessivamente a Euro 1.279.333 con un aumento di Euro 8.113 rispetto al 31 dicembre 2015, e sono così dettagliati:

	31/12/2015	31/12/2015	Variazioni
Crediti verso clienti terzi	706.746	720.971	(14.225)
Crediti commerciali verso controllate	572.587	550.248	22.339
Totale crediti commerciali	1.279.333	1.271.219	8.113

I Crediti commerciali verso imprese controllate si riferiscono a prestazioni di servizi e ribaltamenti di costi.

Si segnala infine che i Crediti commerciali sono interamente esigibili entro l'esercizio

successivo.

6. CREDITI FINANZIARI VERSO CONTROLLATE

Al 30 aprile 2016 ammontano a Euro 5.287.044 con una variazione netta in aumento di Euro 29.211 rispetto al 31 dicembre 2015. Si fornisce di seguito il dettaglio:

	30/04/2016	31/12/2015	Variazioni
Mediacotech Broadcast S.r.l.	7.350	7.307	43
Blue Gold S.r.l.	416.908	414.667	2.241
Square MTC S.r.l.	4.856.636	4.829.742	26.893
Square Cinema S.p.A.	0	0	0
Totale	5.287.044	5.257.833	29.211

L'incremento del periodo dei crediti finanziari verso società controllate si riferisce interamente agli interessi finanziari maturati nel corso dei primi quattro mesi dell'esercizio 2016.

7. ALTRI CREDITI

Al 30 aprile 2016 ammontano a Euro 1.596.909 e sono così dettagliati:

	30/04/2016	31/12/2015	Variazioni
Crediti verso l'Erario	286.075	286.125	(50)
Crediti per consolidato fiscale	310.390	310.390	-
Altri crediti	929.343	84.803	844.540
Rate e risconti attivi	71.101	29.734,72	41.366
Totale	1.596.909	711.053	885.856

I Crediti verso l'erario sono costituiti principalmente da ritenute versate da controllate e trasferite alla Capogruppo.

I Crediti verso controllate per consolidato fiscale sono contabilizzati a fronte dei redditi fiscali trasferiti dalle controllate alla Mediacotech S.p.A. nell'ambito del contratto di consolidato fiscale per ammontari corrispondenti all'IRRES da versare.

Si segnala che gli Altri Crediti sono esigibili entro l'esercizio successivo. L'incremento del periodo di tale voce fa riferimento principalmente al credito maturato nei confronti della società controllata Deltatre S.p.A. a seguito dell'iscrizione in conto economico dei dividendi relativi all'esercizio 2015, la cui distribuzione è stata deliberata in data 27 aprile, pari a Euro 828.996.

Si precisa inoltre che la voce in esame include svalutazioni per complessivi euro 63.506 effettuate negli esercizi precedenti.

8. TITOLI CORRENTI

La voce include titoli che non soddisfano i requisiti per essere classificati nella voce Disponibilità e mezzi equivalenti.

	30/04/2016	31/12/2015	Variazioni
Altri titoli	12.185	12.185	-
Totale	12.185	12.185	-

9. DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI

La voce è così dettagliata:

	30/04/2016	31/12/2015	variazione
Depositi bancari e postali	459.273	693.573	(234.300)
Assegni	-	-	-
Denaro e valori in cassa	425	349	75
Totale	459.698	693.922	(234.225)

I valori esposti si riferiscono al saldo attivo dei conti correnti bancari in Euro rimborsabili a vista e alle disponibilità di cassa esistenti alla data di riferimento; si ritiene che il valore delle Disponibilità e mezzi equivalenti sia allineato al loro fair value alla data del 30 aprile 2016.

Il rischio di credito relativo alle Disponibilità liquide è da ritenersi limitato in quanto le controparti sono rappresentate da primarie istituzioni bancarie.

10. ATTIVITÀ DESTINATE ALLA VENDITA

Al 30 aprile 2016 la voce "Attività destinate alla vendita" comprende, ai sensi dell'IFRS 5, il valore delle partecipazioni nelle società Square MTC S.r.l. e Deltatre S.p.A.

	30/04/2016	31/12/2015	Variazioni
Attività destinate alla vendita	50.877.950	50.877.950	-
Totale	50.877.950	50.877.950	-

I dati relativi alle partecipazioni dirette in imprese controllate e a controllo congiunto possedute dalla Società al 30 aprile 2016, contabilizzate tra le "attività destinate alla vendita", sono evidenziate nel prospetto allegato (allegato 3).

In sintesi, le voci comprese nelle Attività destinate alla vendita sono le seguenti:

- Deltatre S.p.A.: il valore di carico della partecipazione in bilancio ammonta a Euro 43.444.765 e sulla base delle verifiche effettuate viene confermato un valore d'uso superiore al suddetto valore contabile. Ai fini della redazione della situazione economico-patrimoniale al

30 aprile 2016, ed in particolare nel valutare la recuperabilità dei valori contabili delle partecipazioni, la Direzione della Società ha preso in considerazione il Piano Industriale 2013-2016 e il Piano Strategico 2016-2020 del gruppo Deltatre, approvato dal Consiglio di Amministrazione di tale società in data 17 marzo 2016, considerando al contempo le specificità e le criticità connesse all'andamento della gestione ed alle concrete prospettive di ciascuna società.

- Square MTC S.r.l.: il valore di bilancio ammonta ad Euro 7.433.185 sulla base del valore del patrimonio netto della controllata rilevato al 31.12.2015.

Le poste economiche delle società destinate alla vendita, contabilizzate nella voce "proventi (oneri) attività discontinue", sono riassunte nella seguente tabella:

	30/04/2016	30/04/2015	variazione
Proventi e oneri da partecipazioni:			
- proventi da partecipazioni	828.996	847.487	(18.491)
<i>Totale proventi e oneri da partecipazione</i>	828.996	847.487	(18.491)

Esse si riferiscono ai dividendi deliberati dalla partecipata Deltatre S.p.A.

COMMENTI ALLE VOCI DEL PASSIVO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

Patrimonio netto

La composizione dello stesso e le variazioni intervenute nel periodo conclusosi al 30 aprile 2016 sono dettagliate nello schema di movimentazione del patrimonio netto riportato con gli schemi di bilancio.

In ossequio all'art. 2427, comma 1, n. 7-bis del Codice Civile, nel prospetto allegato n. 5 ciascuna voce del Patrimonio Netto è indicata analiticamente, con specificazione della sua possibilità di utilizzo e di distribuibilità nonché della suo utilizzo nei precedenti esercizi.

11. CAPITALE SOCIALE

Al 30 aprile 2016 il Capitale sociale pari a Euro 9.447.849 è suddiviso in n° 18.441.303 azioni ordinarie, prive di valore nominale.

Per quanto riguarda l'operazione di aumento del capitale sociale perfezionata nel corso del 2014, si rimanda a quanto illustrato nella relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2015.

12. RISERVE DI CAPITALE

Al 30 aprile 2016 le Riserve di Capitale ammontano a Euro 18.461.822 e sono costituite per Euro 18.446.228 dalla Riserva da sovrapprezzo delle azioni formatasi in occasione dell'aumento di capitale perfezionato nel corso del 2014. Si precisa che il valore del sovrapprezzo è al netto degli oneri diretti sostenuti per l'operazione di aumento di capitale pari a Euro 294.712.

13. RISULTATI PORTATI A NUOVO E UTILI (PERDITE) DEL PERIODO

La voce Risultati portati a nuovo, pari a Euro (26.132.535), comprende la riserva utilizzata in sede di First Time Adoption dei principi contabili internazionali IAS/IFRS per Euro 343.827, la riserva per utili/perdite attuariali, la riserva per versamenti soci in c/futuro aumento di capitale e la riserva per utili (perdite) indivisi da esercizi precedenti.

La perdita del primo quadrimestre del 2016 ammonta a Euro (150.426).

Passività non correnti

14. ALTRI DEBITI

Al 30 aprile 2016 ammontano a Euro 7.353.464 e risultano invariati rispetto al 31 dicembre 2015:

	30/04/2016	31/12/2015
Debiti vs altri		
<i>Debiti per l'acquisto di quote/partecipazioni</i>	7.353.464	7.353.464
<i>Altri</i>	-	0
Totale	7.353.464	7.353.464

I debiti contabilizzati in questa sezione si riferiscono alla quota a medio-lungo termine del debito, fruttifero di interessi, verso la controllata Blue Gold S.r.l. per l'acquisizione di Square S.r.l. Post Production (ora Square MTC S.r.l.) avvenuta in data 26 novembre 2010. Successivamente Blue Gold S.r.l. è stata ceduta a Square S.r.l. Post – Production ed è stata incorporata nella Società Square Cinema S.r.l., oggi Square MTC S.r.l.

15. PASSIVITÀ PER BENEFICI AI DIPENDENTI

La Società riconosce per il personale dipendente il fondo trattamento di fine rapporto (TFR) che è considerato un piano a benefici definiti basato sulla vita lavorativa dei dipendenti e sulla remunerazione percepita dal dipendente nel corso del periodo di servizio.

La variazione del Fondo TFR nel corso del periodo si riferisce esclusivamente all'accantonamento di pertinenza, al netto degli utilizzi e del credito verso Tesoreria INPS.

Passività per benefici dipendenti	30/04/2016	31/12/2015
TFR	68.994	69.700
Totale	68.994	69.700

Passività correnti

16. DEBITI COMMERCIALI

Al 30 aprile 2016 ammontano a Euro 594.779 registrando un incremento di Euro 46.882 rispetto all'esercizio precedente e sono così composti:

	30/04/2016	31/12/2015	variazione
Debiti commerciali verso terzi	586.008	539.127	46.882
Debiti commerciali verso controllate	8.770	8.770	0
Totale debiti commerciali	594.779	547.897	46.882

Si segnala che i Debiti commerciali sono esigibili entro l'esercizio successivo e si ritiene che il valore contabile alla data di bilancio approssimi il loro *fair value*.

La ripartizione geografica dei debiti non risulta significativa.

17. ALTRI DEBITI

Al 30 aprile 2016 ammontano a Euro 12.091.563, con una variazione netta in aumento di Euro 265.262 rispetto al 31 dicembre 2015 e si riferiscono a:

	30/04/2016	31/12/2015	variazione
Debiti verso l'erario	148.032	91.836	56.196
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	116.757	151.176	(34.419)
Debiti per consolidato fiscale	2.447.258	2.628.715	(181.457)
Debiti per l'acquisto di quote/partecipazioni	914.784	914.784	-
Debiti vs altri	8.338.440	7.910.498	427.942
Ratei e risconti passivi	126.292	129.292	(3.000)
Totale	12.091.563	11.826.301	265.262

Si propone di seguito una sintetica illustrazione del contenuto delle principali voci di debito incluse nella posta in commento.

➤ DEBITI VERSO ERARIO

I debiti tributari al 30 aprile 2016 sono costituiti principalmente da ritenute d'acconto su redditi di lavoro dipendente (pari ad Euro 130.079), dal debito IVA (pari ad Euro 17.625) e da ritenute d'acconto su altri redditi.

➤ DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA E DI SICUREZZA SOCIALE

Si riferiscono a contributi maturati relativi al personale dipendente e a collaboratori e da versare agli enti previdenziali ed assistenziali.

➤ DEBITI PER CONSOLIDATO FISCALE

I debiti verso controllate per consolidato fiscale ammontano a Euro 2.447.258 e sono relativi alla remunerazione per le perdite fiscali conferite dalle Società partecipate italiane incluse nel perimetro di consolidamento fiscale nazionale nonché per crediti IRES delle Società partecipate italiane trasferiti a Mediacontech S.p.A. nell'ambito delle procedure del consolidato fiscale nazionale.

➤ DEBITI PER L'ACQUISTO DI QUOTE/PARTECIPAZIONI

Tale posta si riferisce alla quota a breve termine del debito verso la controllata Blue Gold S.r.l., per l'acquisizione di Square S.r.l. Post Production (ora Square MTC S.r.l.) avvenuta in data 26 novembre 2010.

➤ DEBITI VERSO ALTRI

I debiti diversi al 30 aprile 2016 comprendono il debito verso soci di minoranza Deltatre, pari ad Euro 6.525.165, inclusivo degli interessi maturati, oggetto di riscadenziamento nell'ambito degli accordi sottoscritti in data 30 ottobre 2013 e divenuti integralmente efficaci in data 30 gennaio 2014; si precisa che tale debito è stato riclassificato nel corso dell'esercizio 2015 tra le passività correnti, in quanto il rimborso dello stesso è previsto entro il 31 dicembre 2016.

Oltre alla posta sopra illustrata, l'ammontare residuo della voce in commento è costituito in particolare dai debiti verso dipendenti per oneri differiti per ferie e permessi (pari ad Euro 149.247), da debiti verso gli amministratori per emolumenti da corrispondere (Euro 854.327), dal debito verso i sindaci per compensi relativi all'attività svolta (Euro 98.403) e da debiti diversi relativi ad accordi inerenti la risoluzione consensuale del rapporto di lavoro di dirigenti della società.

➤ RATEI E RISCONTI PASSIVI

Si riferiscono principalmente a ratei sulla parte variabile delle retribuzioni di dirigenti e quadri.

18. DEBITI FINANZIARI CORRENTI

I debiti finanziari correnti sono così dettagliati:

	30/04/2016	31/12/2015	variazione
Debiti verso banche	1.164.018	1.084.598	79.420
Quota entro dei finanziam. MLT	34.525.239	34.376.268	148.971
Debiti finanziari correnti verso controllate e società a controllo congiunto	654.838	354.836	300.001
Debiti verso altri	-	1.216	(1.216)
Totale	36.344.095	35.816.918	527.177

I debiti finanziari correnti verso banche sono costituiti:

- dagli scoperti di conto corrente e conti anticipi, pari a Euro 1.164.018;
- dai finanziamenti bancari connessi all'accordo di ristrutturazione per Euro 34.525.239;
- da debiti di natura finanziaria nei confronti di società controllate e a controllo congiunto per complessivi 654.838 euro.

Si precisa che la Società non fa ricorso a strumenti di copertura del rischio di oscillazione dei tassi di interesse.

19. FONDI PER RISCHI E ONERI E ALTRE PASSIVITÀ POTENZIALI

La voce in commento risulta così composta:

	30/04/2016	31/12/2015	variazione
Fondo imposte correnti	176.724	176.724	-
Fondo rischi e oneri	1.544.526	1.544.526	0
Totale	1.721.250	1.721.250	0

Nel corso del periodo in esame i fondi in commento non hanno subito movimentazioni.

Impegni

Fra gli impegni assunti si evidenziano garanzie rilasciate ad istituti bancari in relazione a linee di credito da questi concessi a Società controllate.

COMMENTI ALLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO

20. RICAVI

La composizione dei ricavi è la seguente:

	30/04/2016	30/04/2015	variazione
Ricavi delle vendite e delle prestazioni:			
- a terzi	595.219	846.307	(251.089)
- a società del Gruppo	0	0	0
<i>Totale ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	<i>595.219</i>	<i>846.307</i>	<i>(251.089)</i>
Altri ricavi e proventi:			
- da terzi	3.820	5.615	(1.795)
- da società del Gruppo	0	0	0
<i>Totale altri ricavi e proventi</i>	<i>3.820</i>	<i>5.615</i>	<i>(1.795)</i>
Totale ricavi	599.038	851.922	(252.884)

INFORMATIVA DI SETTORE

In considerazione delle modalità di svolgimento dell'attività non risulta significativa la suddivisione della stessa per settori così come non risulta altresì significativa la suddivisione dei ricavi per aree geografiche.

21. COSTI PER MATERIE PRIME

Tale voce ammonta a 2.109 euro, con un decremento di 2.522 euro rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio.

22. COSTI PER SERVIZI

La composizione dei costi per servizi è la seguente:

	30/04/2016	30/04/2015	variazione
Costi per servizi:			
- da terzi	403.213	467.731	(64.518)
- da società del Gruppo	-	-	-
<i>Totale costi per servizi</i>	<i>403.213</i>	<i>467.731</i>	<i>(64.518)</i>
Costo per il godimento beni di terzi:			
- di terzi	43.847	48.830	(4.983)
- di società del Gruppo	-	-	-
<i>Totale costi per godimento beni di terzi</i>	<i>43.847</i>	<i>48.830</i>	<i>(4.983)</i>
Totale costi per servizi	447.060	516.561	(69.501)

I costi per servizi più significativi si riferiscono prevalentemente a emolumenti dei consiglieri e dei membri del collegio sindacale, a compensi della società di revisione e alle spese per consulenze.

I costi per il godimento di beni di terzi si riferiscono prevalentemente a canoni di locazione per gli uffici e noleggi di auto.

23. COSTO DEL LAVORO

La voce comprende i costi per il personale dipendente, comprensiva degli accantonamenti previsti dalla legge e dal contratto collettivo, nonché il costo delle ferie maturate e non godute alla data del 30 aprile 2016.

I costi del personale risultano così dettagliati:

	30/04/2016	30/04/2015	variazione
Salari e stipendi	471.182	515.162	(43.980)
Oneri sociali	133.368	158.518	(25.150)
Trattamento di fine rapporto (a Fondo Tesoreria INPS)	25.819	30.697	(4.878)
Totale	630.369	704.377	(74.008)

Si propone di seguito il dettaglio in merito all'organico aziendale (numero di dipendenti):

	30/04/2016	31/12/2015	Occupazione media 2016	Occupazione media 2015
Dirigenti	3	3	3	4
Quadri	2	2	2	2
Impiegati	30	32	31	36
Totale	35	37	36	42

24. ONERI DIVERSI DI GESTIONE

La voce oneri diversi di gestione ammonta a Euro 3.994 e rileva un decremento di 15.603 euro rispetto al pari periodo 2015.

25. AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

La composizione della voce in esame è la seguente:

	30/04/2016	30/04/2015	variazione
Ammortamento attività materiali	8.159	26.891	(18.732)
Ammortamento attività immateriali	108	1.040	(932)
Totale ammortamenti e svalutazioni	8.267	27.931	(19.664)

La voce in esame comprende gli ammortamenti del periodo considerato.

26. ONERI DI NATURA NON RICORRENTE

Tale voce, che al 30 aprile 2016 ammonta ad euro 94.487, comprende principalmente costi per l'assistenza e la consulenza al Gruppo in relazione ad operazioni straordinarie legate a società del Gruppo.

27. PROVENTI (ONERI) FINANZIARI

Si precisa che nel periodo di riferimento della presente situazione la Società ha registrato proventi finanziari per euro 29.211 ed oneri finanziari per euro 421.385. Gli oneri finanziari includono euro 137.066 relativi agli interessi sul debito verso soci di minoranza Deltatre, oggetto di riscadenziamento in data 30 gennaio 2014.

28. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Si precisa che ai fini della presente situazione economico-patrimoniale non si è proceduto ad effettuare il calcolo delle imposte sul reddito.

ALTRE INFORMAZIONI

Rapporti infragruppo e con parti correlate

I rapporti con parti correlate sono rappresentati da operazioni poste in essere con imprese direttamente e indirettamente controllate, regolate a condizioni di mercato ritenute normali nei rispettivi mercati di riferimento, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

Posizione finanziaria netta

Secondo quanto previsto dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 ed in conformità con la Raccomandazione del CESR del 10 febbraio 2005 "Raccomandazioni per l'attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi", si segnala che la posizione netta della Mediacotech S.p.A. al 30 aprile 2016 è la seguente:

	30/04/2016	31/12/2015	Variazioni
Disponibilità e mezzi equivalenti	464.067	693.922	(229.856)
Crediti finanziari non correnti	(0)	0	- 0,39
- depositi cauzionali (altri crediti)	(0)	0	- 0,39
Crediti finanziari correnti	6.149.995	5.291.789	858.207
- verso imprese del Gruppo	6.116.040	5.257.833	858.207
- verso terzi	-	-	-
- titoli	12.185	12.185	-
- depositi cauzionali (altri crediti)	21.771	21.771	-
- altri crediti finanziari	-	-	-
Debiti finanziari non correnti	-	-	-
- verso imprese del Gruppo	-	-	-
- verso terzi	-	-	-
- obbligazioni derivanti da leasing finanziari	-	-	-
Debiti finanziari correnti	(36.349.870)	(35.816.918)	(532.952)
- verso imprese del Gruppo	(656.244)	(354.836)	(301.407)
- verso terzi	(35.693.627)	(35.462.082)	(231.545)
- obbligazioni derivanti da leasing finanziari	-	-	-
- altri debiti finanziari	-	-	-
Posizione finanziaria netta	(29.735.809)	(29.831.208)	95.399
- verso imprese del Gruppo	5.459.796	4.902.997	
- verso terzi	(35.195.605)	(34.734.205)	

Eventi ed operazioni significative non ricorrenti

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso dei primi quattro mesi del 2016 non vi sono state operazioni significative non ricorrenti.

Accordi non risultanti dalla Situazione Patrimoniale-Finanziaria

Ai sensi del n. 22 ter dell'art. 2427 C.C., si precisa che non vi sono accordi, non risultanti dalla Situazione Patrimoniale-Finanziaria, che possano influenzare in modo significativo la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.

ALLEGATI

Si allegano, per far parte integrante delle presenti Note Esplicative, i seguenti documenti:

Allegato 1 - variazioni delle immobilizzazioni immateriali

Allegato 2 - variazioni delle immobilizzazioni materiali

Allegato 3 - informazioni relative alle partecipazioni

Allegato 4 - variazioni delle immobilizzazioni finanziarie

Allegato 5 - analisi delle voci di patrimonio netto

Per Il Consiglio Di Amministrazione
(Il Presidente)
Roberto Spada

Allegato 1 - variazioni delle immobilizzazioni immateriali

CATEGORIE	31/12/2015	Incrementi	Altri movimenti	Amm.ti	Svalutazioni	30/04/2016
Avviamento						
Costi di Ricerca Sviluppo e Pubblicità						
Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	666	7.500		(108)		8.057
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili						
Immobilizzazioni in corso ed acconti						
Altre						
Totale	666	7.500	0	(108)	0	8.057

Allegato 2 - variazioni delle immobilizzazioni materiali

Costo storico	31/12/2015	Incrementi	(Alienazioni)	Rivalutazioni	Altri Movimenti	30/04/2016
Fabbricati di proprietà	27.527					27.527
Impianti e macchinari di proprietà	7.662.544					7.662.544
Attrezzature di proprietà	7.771.906					7.771.906
Altri beni di proprietà	30.810					30.810
Totale	15.492.787	0	0	0	0	15.492.787

Fondi ammortamento	31/12/2015	Quote di am.m.to	Alienazioni	Svalutazioni	Altre variazioni	30/04/2016
Fabbricati di proprietà	(27.527)					(27.527)
Impianti e macchinari di proprietà	(7.584.706)	(6.844)				(7.591.550)
Attrezzature di proprietà	(7.766.671)	(1.165)				(7.767.836)
Altri beni di proprietà	(27.169)	(150)				(27.319)
Totale	(15.406.073)	(8.159)	0	0	0	(15.414.232)

Valore netto	31/12/2015	Incrementi	(Alienazioni)	Rivalutazioni	Svalutazioni	Ammort.n.ti	Altri Movimenti	30/04/2016
Fabbricati di proprietà	-	-	-	-	-	-	-	-
Impianti e macchinari di proprietà	77.838	-	0	-	-	(6.844)	-	70.994
Attrezzature di proprietà	5.235	-	0	-	-	(1.165)	-	4.070
Altri beni di proprietà	3.641	-	-	-	-	(150)	-	3.491
Totale	86.714	0	0	0	0	(8.159)	0	78.555

Allegato 3 - informazioni relative alle partecipazioni

<i>Denominazione e sede legale</i>	<i>Percentuale</i>	<i>Capitale</i>	<i>Patrimonio netto</i>	<i>Risultato di esercizio 2015</i>	<i>Valore partecipazione in bilancio</i>
Controllate:					
<u>Mediacontech Broadcast S.r.l.</u> Via Montecuccoli 1 - Torino	100%	100.000	21.876	(57.782)	-
Destinate alla vendita:					
<u>Square MTC S.r.l.</u> Via Ettore de Sonnaz 18 - Torino	100%	200.000	7.433.186	2.038.756	7.433.185
<u>Deltatre S.p.A.</u> Via Millio 41 - Torino	51%	620.000	17.927.014	1.039.501	43.444.765

I valori relativi al patrimonio netto delle imprese controllate e a controllo congiunto sono comprensivi del risultato dell'ultimo esercizio e si riferiscono ai progetti di bilancio chiusi al 31 dicembre 2015 e approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione.

Allegato 4 - variazioni delle immobilizzazioni finanziarie

MOVIMENTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI

	Al 31/12/2015				Variazioni dell'esercizio						Al 30/04/2016		
	Costo	Svalutazioni	Valore a bilancio	Acquisizioni	Apporti di capitale	Cessioni/dismissioni		Ripristini di valore	Distribuz. Riserve	Totale	Costo	Svalutazioni	Valore a bilancio
						Costo	Svalutazioni						
Partecipazioni in imprese controllate													
MEDIACONTECH BROADCAST S.r.l.	16.658.203	(16.658.203)									16.658.203	(16.658.203)	
<i>Totale partecipazioni in imprese controllate</i>	16.658.203	(16.658.203)									16.658.203	(16.658.203)	
Partecipazioni in altre imprese													
LEONARDO 2015 S.r.l.	5.000	(4.670)	330								5.000	(4.670)	330
<i>Totale partecipazioni in altre imprese</i>	5.000	(4.670)	330								5.000	(4.670)	330
Totale partecipazioni	16.663.203	(16.662.873)	330								16.663.203	(16.662.873)	330
Attività destinate alla vendita													
SQUARE MTC S.r.l.	20.587.500	(13.154.315)	7.433.185								20.587.500	(13.154.315)	7.433.185
DELTAIRE S.p.A.	43.444.765		43.444.765								43.444.765		43.444.765
Totale attività destinate alla vendita	64.032.265	(13.154.315)	50.877.950								64.032.265	(13.154.315)	50.877.950

Allegato 5 - Analisi delle voci di Patrimonio Netto

NATURA DESCRIZIONE	IMPORTO	POSSIBILITA' DI UTILIZZAZIONE	QUOTA DISPONIBILE	RIPILOGO DEGLI UTILIZZI EFFETTUATI NEI PRECEDENTI ESERCIZI	
				PER COPERTURA PERDITE	PER ALTRE RAGIONI
Capitale sociale	9.447.849				
Riserve di capitale:					
- Riserva da sovrapprezzo azioni	18.446.228	A, B	18.446.228	56.221.800	
- Altre riserve (già riserva per stock - option)	15.594	A, B	15.594		
- Riserva versamenti soci c/futuro aumento cap sociale	-	A	-		
Riserve di utili:					
- Riserva legale	-	B	-	573.856	
- Riserva straordinaria	-	A, B	-	613.270	
- Riserva di rivalutazione	-	A, B	-	4.723.517	
- Utile (perdite) a nuovo	(26.132.535)		(26.132.535)		
Utile (Perdita) d'esercizio 30 aprile 2016	(150.426)				
TOTALE	1.626.709		(7.670.713)	62.132.443	-
Quota non distribuibile					
Residua quota distribuibile					

Legenda : A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci