

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 27 giugno 2016 in prima convocazione ed occorrendo
in seconda convocazione per il giorno 21 luglio 2016

INDICE

1. SITUAZIONE PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO DI MEDIACONTECH AL 30 APRILE 2016	4
2. SITUAZIONE FINANZIARIA NETTA DI MEDIACONTECH AL 30 APRILE 2016	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 27 giugno 2016 in prima convocazione ed eventualmente per il giorno 21 luglio 2016 in seconda convocazione.....	11
Allegato 1 Situazione patrimoniale ed economica al 30 aprile 2016	

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 30 aprile 2016, da sottoporre all'Assemblea degli Azionisti convocata per il giorno 27 giugno 2016 alle ore 11:00 presso lo studio Zabban – Notari – Rampolla & Associati, Via Metastasio 5, in Milano in prima convocazione e, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 21 luglio 2016, 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 2015; esame di situazione patrimoniale aggiornata della società, anche per gli effetti di cui all'art. 2446, secondo comma, 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.**
- 4. Nomina dei componenti del Collegio Sindacale e del suo Presidente; determinazione della relativa retribuzione; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi il 27 aprile 2016, ha preso atto di come, alla data del 31 dicembre 2015, il patrimonio netto della Società fosse pari ad Euro 1.777.135.

In particolare, a quella data:

- risultava una perdita di esercizio pari ad Euro 3.031.686
- anche tenuto conto di quanto deliberato in sede di approvazione bilancio 2014 dall'Assemblea del 20 luglio 2015 il patrimonio netto risultava così ridotto ad Euro 1.777.135 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 30 aprile 2016, che è stata esaminata nella riunione consiliare del 31 maggio 2016. Tale situazione evidenzia una perdita di periodo pari ad Euro 150.426 che porta il patrimonio netto ad Euro 1.626.709, 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 30 APRILE 2016

Si riportano di seguito la situazione patrimoniale ed il conto economico di Mediacontech alla data del 30 aprile 2016.

SITUAZIONE PATRIMONIALE

		<i>importi in Euro</i>	
ATTIVITA'		30/04/2016	31/12/2015
Attività non correnti			
Attività immateriali			
- Altre attività immateriali	(1)	8.057	666
Immobili, impianti e macchinari	(2)	78.555	86.714
Partecipazioni			
- partecipazioni di controllo		-	-
- partecipazioni a controllo congiunto		-	-
- altre partecipazioni	(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

importi in Euro

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)

Il commento alle voci della situazione patrimoniale e del conto economico è riportato nell'allegata situazione patrimoniale ed economica al 30 aprile 2016, che costituisce parte sostanziale ed integrante della presente relazione (Allegato 1).

2. SITUAZIONE FINANZIARIA NETTA DI MEDIACONTECH AL 30 APRILE 2016

Si riporta di seguito la tabella riepilogativa della posizione finanziaria netta della Società al 30 aprile 2016.

	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)	

Al 30 aprile 2016 l'indebitamento finanziario netto di Mediacontech è pari a Euro 29,7 milioni rispetto a Euro 29,8 milioni al 31 dicembre 2015.

Il commento alle voci della posizione finanziaria netta è riportato nell'allegata situazione patrimoniale ed economica al 30 aprile 2016 (Allegato 1).

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

La situazione patrimoniale ed economica della Società al 30 aprile 2016 registra una perdita di periodo pari ad Euro 150.426 che, unita alle perdite pregresse non coperte, comporta una perdita complessiva di Euro 26.282.962 che, al netto delle riserve della Società per un importo di Euro 18.461.822, genera una perdita netta di Euro 7.821.140, con un patrimonio netto così ridotto ad Euro 1.626.709 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 30 aprile 2016 tali da accentuare significativamente l'entità delle perdite di cui sopra e da modificare le valutazioni in ordine alla continuità aziendale. Si segnala che il primo quadrimestre dell'esercizio in corso ha beneficiato dei dividendi di Deltatre S.p.A. relativi all'esercizio 2015, la cui distribuzione è stata deliberata in data 27 aprile 2016, pari a euro 828.996.

Il Consiglio ha deliberato di sottoporre all'Assemblea una proposta di copertura integrale delle perdite mediante l'abbattimento del capitale sociale, con conseguente modifica della parità contabile implicita delle azioni, tenendo peraltro in considerazione le risultanze evidenziate nella citata situazione patrimoniale aggiornata sottoposta all'esame dell'Assemblea.

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 2015 e al 30 aprile 2016, dalla quale risulta una perdita pari rispettivamente a Euro 3.031.686 e a Euro 150.426;*
- *preso atto che, in conseguenza di dette perdite, il patrimonio netto al 30 aprile 2016 risulta ridotto ad Euro 1.626.709 e, quindi, che il capitale sociale pari ad Euro 9.447.849 – unica posta di patrimonio netto – 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 coprire integralmente le perdite mediante l'abbattimento del capitale sociale, con conseguente modifica della parità contabile implicita delle azioni”.

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.

In linea con la tempistica prevista dal Piano, all'inizio del mese di giugno 2015 è stata completata la cessione a Technicolor S.A. dell'intera partecipazione detenuta nella società MTC-Mikros, tramite la controllata Square MTC S.r.l. Il prezzo di cessione definitivo è stato fissato in Euro 12,6 milioni, determinando una plusvalenza netta di Euro 3,4 milioni nel bilancio consolidato 2015 del Gruppo.

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. In considerazione della favorevole congiuntura che sta caratterizzando il mercato di riferimento in cui opera Deltatre, la Società e gli Azionisti di Minoranza di Deltatre hanno convenuto di avviare una procedura di vendita congiunta e nel quarto trimestre del 2015 hanno conferito alla banca d'affari HSBC Bank Plc, con sede in Londra, apposito mandato per la gestione congiunta della procedura di vendita. Sono stati contattati circa 110 potenziali acquirenti (industriali e fondi di private equity) interessati all'acquisizione e con circa 40 di questi sono stati sottoscritti usuali accordi

di riservatezza e analizzata l'opportunità di investimento. Sono attualmente in corso trattative che dovrebbero portare alla finalizzazione dei termini contrattuali relativi alla cessione nel primo semestre del 2016, nel pieno rispetto della tempistica indicata dal Piano Industriale e dall'Accordo di Ristrutturazione. Più precisamente, nel Piano Industriale 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 iscrivere una plusvalenza in grado di riequilibrare ampiamente l'attuale situazione di deficit patrimoniale.

Il completamento dell'operazione sopra sintetizzata 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, 31 maggio 2016

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, 31 maggio 2016

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 27 giugno 2016 in prima convocazione ed eventualmente per il giorno 21 luglio 2016 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 27 giugno 2016 in prima convocazione ed eventualmente per il 21 luglio 2016 in seconda convocazione, il Collegio Sindacale permette quanto segue:

- a) la fattispecie di cui all'art. 2446 c.c., essendo già presente nel bilancio al 31 dicembre 2014, fu oggetto di delibera *ex* 2° comma art. 2446 c.c. (rinvio della copertura perdite) da parte dell'assemblea del 20 luglio 2015;
- b) il progetto di bilancio 2015 approvato dal Consiglio di Amministrazione, unitamente alla relazione sulla gestione, il 27 aprile c.a., conferma il permanere di tale fattispecie, stante una perdita 2015 di euro 3.031.686 che incrementa le perdite complessive a euro 7.670.714, permanendo così superiori a un terzo di euro 9.447.849, valore nominale del capitale sociale;
- c) in data 31 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 al 30 aprile c.a. dalla quale, a fronte della perdita di periodo (euro 150.426), consta il permanere della fattispecie *ex* art. 2446 c.c. (perdite complessive incrementate a euro 7.821.140, superiori a un terzo del capitale sociale, invariato in euro 9.447.849); nella propria relazione al riguardo il Consiglio di Amministrazione afferma tra l'altro
 - * che la situazione economico-patrimoniale, secondo quanto previsto dalle norme Consob, non è stata oggetto di specifica revisione legale;
 - * che è stata verificata l'assenza di fatti successivi al 30 aprile c.a. tali da accentuare significativamente l'entità delle perdite complessive e da modificare le valutazioni circa la continuità aziendale;
 - * che, in attuazione del Piano Industriale *ex* art. 182 *bis* L.F., approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 28 febbraio 2013, nel 2016 è prevista la cessione della controllata 51% Deltatre S.p.A. a condizioni conformi al Piano, tali da ripristinare un equilibrato assetto patrimoniale;

- d) con la relazione sulla gestione al progetto di bilancio 2015, il Consiglio di Amministrazione propone la integrale copertura delle perdite mediante corrispondente riduzione del capitale sociale e conseguente modifica della parità contabile implicita delle azioni; proposta che trova conferma nella relazione *ex art.* 2446 c.c. e art. 74 Regolamento Emittenti alla situazione economico-patrimoniale al 30 aprile c.a.;
- e) il Collegio Sindacale, già nella propria relazione al bilancio 2015, dichiarava di nulla eccepire in ordine alla proposta del Consiglio di Amministrazione di integrale copertura delle perdite.

* * * * *

Quanto sopra premesso, il Collegio Sindacale, stante l'obbligatorietà dei provvedimenti *ex art.* 2446 c.c., concorda sulla proposta del Consiglio di Amministrazione di integrale copertura delle perdite mediante riduzione del capitale sociale e conseguente modifica della parità contabile implicita delle azioni.

Torino, 1 giugno 2016

IL COLLEGIO SINDACALE

Claudio Saracco (Presidente)

Luciano Ciocca (Sindaco Effettivo)

Anna Maria Mantovani (Sindaco Effettivo)