



MONDO TV SPA

*Registro delle Imprese e Codice Fiscale 07258710586
R.E.A. di Roma 604174*

Mondo TV S.p.A.
Capitale Sociale Euro 13.212.414.- i.v.

Sede Legale
Altre sedi

Via Brenta 11- Roma
Via Montenero 42 – 44 Guidonia (RM)

Bilancio di esercizio
al 31 dicembre 2014

*Progetto: Consiglio di Amministrazione del 24 marzo 2015
Approvazione: Assemblea del 29 aprile 2015*



SOMMARIO DEGLI ARGOMENTI

1.RELAZIONE SULLA GESTIONE

1.1	DATI DI SINTESI	3
1.2	COMMENTO GENERALE	4
1.3	DESCRIZIONE DELLE CONDIZIONI OPERATIVE DELL'ATTIVITA'	5
1.4	PRODUZIONI DELL'ESERCIZIO	7
1.5	INFORMAZIONI CONCERNENTI GLI AZIONISTI ED IL CORSO AZIONARIO	9
1.6	EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE, PRINCIPALI RISCHI RELATIVI	10
1.7	RISORSE UMANE ED ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO	13
1.8	FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO	13
1.9	OPERAZIONI CON ENTITA' CORRELATE E INTRAGRUPPO	14
1.10	PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO	16

2. PROSPETTI CONTABILI E NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO

2.1	SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA AL 31.12.2014	18
2.2	CONTO ECONOMICO SEPARATO	19
2.3	CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	19
2.4	PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO	20
2.5	RENDICONTO FINANZIARIO	21
2.6	PROSPETTI CONTABILI CON EVIDENZA DELLE PARTI CORRELATE	22
2.7	NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31.12.2014	25
1	Premessa	25
2	Principi contabili e Criteri di valutazione	25
3	Informativa di settore	33
4	Immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie	34
5	Attività e passività per imposte	37
6	Crediti commerciali e finanziari	38
7	Altre attività	39
8	Disponibilità liquide	39
9	Fondi per rischi ed oneri e TFR	39
10	Debiti correnti e non correnti	40
11	Altre passività	41
12	Patrimonio netto	42
13	Posizione fiscale	42
14	Passività potenziali	43
15	Impegni	44
16	Ricavi delle vendite e altri ricavi operativi	45
17	Capitalizzazione delle serie animate realizzate internamente	45
18	Consumi di materie prime, materiali di consumo e merci	45
19	Costi del personale	46
20	Ammortamenti e svalutazioni	46
21	Altri costi operativi	46
22	Proventi ed oneri finanziari	47
23	Imposte	47
24	Dividendi	48
25	Utile per azione base e diluito	48
26	Informazioni sui rischi finanziari	48
27	Compensi organi sociali e dirigenti	50
28	Compensi Società di revisione	51
29	Informazioni relative al fair value delle attività e passività finanziarie	51
30	Operazioni atipiche o inusuali	52
31	Attestazione sul bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014 ai sensi dell'art.154-bis, comma 5 del DLgs n.58/1998 e successive modifiche e integrazioni	53

3. ALLEGATI

Allegato 1:	Organi sociali della Società	54
Allegato 2:	Deleghe e Corporate Governance	54
Allegato 3:	Organi sociali delle Società controllate	57
Allegato 4:	Elenco delle partecipazioni	58
Allegato 5:	Elenco delle Parti correlate	59



1. RELAZIONE SULLA GESTIONE

1.1 DATI DI SINTESI

Di seguito riportiamo i dati patrimoniali - finanziari ed economici della società Mondo TV S.p.A. (di seguito anche "Mondo TV" o la "Società") riclassificati e confrontati con i dati dell'esercizio precedente:

Situazione patrimoniale-finanziaria sintetica		
<i>(Migliaia di Euro)</i>	31.12.2014	31.12.2013
Attività immobilizzate (non correnti)	17.218	17.756
Attività di esercizio	26.329	21.406
Passività di esercizio	9.941	8.381
Circolante netto	16.388	13.025
Passività non correnti	1.055	1.148
Capitale investito	32.551	29.633
Posizione finanziaria netta	(2.697)	(3.049)
Patrimonio Netto	29.854	26.584

Conto economico complessivo di sintesi		
<i>(Migliaia di Euro)</i>	2014	2013
Ricavi	9.089	5.830
Capitalizzazione serie animate realizzate internamente	870	771
Costi operativi	(6.221)	(5.245)
Margine Operativo lordo (EBITDA)	3.737	1.356
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(1.853)	(13.758)
Risultato operativo (EBIT)	1.885	(12.402)
Proventi (oneri) finanziari netti	(415)	(692)
Risultato dell'esercizio prima delle imposte	1.470	(13.093)
Imposte sul reddito	-	5.484
Risultato netto dell'esercizio	1.470	(7.609)

Posizione finanziaria netta		
<i>(Migliaia di Euro)</i>	31.12.2014	31.12.2013
Disponibilità liquide	223	673
Debiti finanziari a breve termine	(2.896)	(3.224)
Indebitamento finanziario netto a breve termine	(2.673)	(2.552)
Crediti finanziari a lungo termine	145	75
Quota a medio lungo termine mutui passivi	(169)	(573)
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	(24)	(498)
Posizione finanziaria netta	(2.697)	(3.049)



Indici di bilancio	2014	2013
ROI (EBIT/capitale investito)	5,79%	(41,85%)
ROS (EBIT/ricavi)	20,74%	(212,72%)
ROE (risultato netto/PN)	4,92%	(28,62%)
Indice di struttura (PNC+PN/ANC)	1,80	1,56
PFN/PN	0,09	0,11

Le voci riportate negli schemi riclassificati di bilancio sopra esposti sono utilizzate dal Management per valutare le performance della Società. Tali indicatori sono in parte estratti dagli schemi di bilancio previsti dalla legge e riportati nel proseguo del presente documento ed in parte oggetto di aggregazioni; così come richiesto dalla comunicazione CESR/05 – 178 b, di seguito riportiamo la composizione di ciascuno di tali indicatori e le note di rinvio alle voci degli schemi di bilancio obbligatori.

Attività immobilizzate: la voce è data dalla somma delle immobilizzazioni immateriali, materiali, partecipazioni e attività fiscali differite.

Attività correnti: la voce è data dalla somma dei crediti commerciali, crediti d'imposta ed altre attività.

Passività correnti: la voce è data dalla somma dei debiti commerciali, debiti d'imposta ed altre passività e fondi a breve.

Passività non correnti: la voce è data dalla somma dei fondi rischi ed oneri, passività fiscali differite e TFR.

Posizione finanziaria netta: la voce è data dalla somma dei crediti finanziari correnti e non correnti, disponibilità liquide e debiti finanziari correnti e non correnti.

Ricavi: la voce è data dalla somma delle voci ricavi delle vendite e delle prestazioni e altri ricavi.

Costi operativi: la voce è data dalla somma delle voci consumi di materie prime, materiali di consumo e merci, costo del personale ed altri costi operativi.

Ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti: la voce è data dalla somma delle voci ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni immateriali, ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni materiali, accantonamenti per svalutazione crediti.

Debiti finanziari a breve termine: i dettagli sulla loro composizione sono riportati nella nota illustrativa n. 10.

Quota a medio lungo termine mutui passivi: i dettagli sulla composizione sono riportati nella nota illustrativa n. 10.

Le grandezze sopracitate quali l'EBITDA (risultato operativo prima degli ammortamenti e delle svalutazioni), l'EBIT e la posizione finanziaria netta sono comunemente identificate senza avere una definizione omogenea nei principi contabili o nel Codice Civile e pertanto potrebbero essere non comparabili con grandezze denominate allo stesso modo da altri soggetti. Con riferimento alla posizione finanziaria netta si rimanda a quanto descritto nel commento generale.

1.2 COMMENTO GENERALE

Mondo TV S.p.A. (di seguito anche la "Società"), ha operato nel 2014 in un contesto economico di stagnazione, sia in Italia che in gran parte dell'Europa; in questo contesto è risultata vincente la strategia di vendita della Società, basata sulla penetrazione in quei paesi non impattati dalla crisi economica, quali Emirati Arabi, Cina ed Asia.

Inoltre, la scomparsa negli ultimi anni di numerosi operatori sul mercato dell'animazione ha permesso alla Capogruppo di acquisire nuovi clienti per effetto della ridotta concorrenza.

Rispetto allo scorso esercizio il sensibile incremento dei ricavi derivanti dalle vendite, pari a 3,1 milioni di Euro in valore assoluto ed al 56% circa in termini percentuali, è stato determinato dalla ripresa delle produzioni con il Gruppo Preziosi e dal significativo portafoglio ordini relativo alle produzioni internazionali, prevalentemente in Asia, Stati Uniti ed Emirati Arabi ammontante a più di 23 milioni di dollari acquisito dalla controllata Mondo TV Suisse S.A. e la cui produzione è realizzata da Mondo TV S.p.A..



I ricavi per produzioni passano, per effetto di quanto sopra esposto, da 0,5 milioni di euro dell'esercizio precedente agli attuali 3,6 milioni di euro.

Si riscontra inoltre un incremento delle vendite di licenze del 6% rispetto all'esercizio precedente, che passano da 4,39 milioni di euro dell'esercizio precedente agli attuali 4,64 milioni di euro.

I costi capitalizzati relativi alle serie animate prodotte internamente, sono pari a 0,9 milioni di Euro nel 2014 rispetto ai 0,8 milioni di Euro del 2013.

I costi operativi si incrementano di 1,4 milioni rispetto all'esercizio 2013; tale incremento è determinato dall'effetto combinato di un incremento di 1,8 milioni di Euro dei costi di produzione, determinato dall'aumento delle produzioni acquisite e lavorate nell'esercizio, e da una diminuzione pari ad euro 0,4 milioni dei costi generali, per effetto della politica di riduzione dei costi già iniziata lo scorso esercizio.

L'EBITDA è in significativa crescita, quasi triplicato rispetto all'esercizio precedente; l'incremento pari a 2,4 milioni di Euro in valore assoluto ed al 176% circa in termini percentuali è stato determinato dall'incremento dei ricavi operativi.

Gli ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti sono pari ad euro 1,9 milioni rispetto ai 13,8 milioni del 2013, con un decremento pari a 11,9 milioni di euro; nel 2013 era stata infatti effettuata un'analisi della library che aveva determinato una rettifica del valore di quei titoli il cui valore non risultava più recuperabile sulla base delle attuali prospettive commerciali e delle previsioni di vendite future; Tale rettifica ha ridotto in maniera significativa il valore della library e di conseguenza gli ammortamenti imputati a conto economico, questo effetto è riscontrabile già nell'esercizio 2014 e darà benefici anche nei prossimi esercizi.

Il risultato operativo, alla luce di quanto detto, presenta un valore positivo 1,9 milioni di Euro, rispetto ad un valore negativo di 12,4 milioni di Euro dell'esercizio 2013.

Gli oneri finanziari netti sono pari ad 0,4 milioni di Euro, rispetto ai 0,7 milioni dell'esercizio 2013.

Nell'esercizio in esame sono state iscritte imposte correnti per 0,8 milioni ed imposte anticipate per 0,8 milioni di Euro rispetto ai 5,5 milioni di Euro dell'esercizio 2013. Le attività per imposte anticipate sono state iscritte in bilancio nei limiti in cui il loro recupero sia ragionevolmente probabile; in particolare l'iscrizione delle imposte anticipate riflette le valutazioni approvate dal Consiglio di Amministrazione in data 24 marzo 2015 in merito alla presenza di un imponibile fiscale generato dall'attività della Società atteso nel prossimo futuro tale da permetterne il recupero, così come riflesso nel Business Plan decennale aziendale della Capogruppo.

La posizione finanziaria netta consolidata è in miglioramento, passando da un indebitamento di 3 milioni di euro al 31 dicembre 2013 a 2,7 milioni di euro al 31 dicembre 2014.

1.3 DESCRIZIONE DELLE CONDIZIONI OPERATIVE DELL'ATTIVITA'

La Società opera storicamente nel settore della produzione e commercializzazione di serie televisive e lungometraggi animati. L'attività si è, inoltre, ormai da oltre un lustro indirizzata verso settori correlati alla propria attività principale tra i quali i più rilevanti, soprattutto in prospettiva, sono quello editoriale e quello dello sfruttamento dei propri diritti per il merchandising. A partire dall'esercizio 2014 inoltre Mondo Tv S.p.A. ha modificato la propria strategia di produzione e vendita, focalizzando gli sforzi e gli investimenti principalmente su nuove produzioni dall'elevato potenziale di licensing, coprodotte con terze parti, e sulla distribuzione di library di terzi.

Il contesto economico di riferimento è stato nel corso del 2014 di stagnazione. La debole raccolta pubblicitaria ha, infatti, influenzato negativamente il volume dei nuovi investimenti da parte delle televisioni generaliste e le vendite di licensing e merchandising, soprattutto in Europa, mentre si riscontra una ripresa di interesse per la realizzazione di nuove produzioni.

La crisi economica ha determinato una selezione degli operatori, per cui si aprono interessanti prospettive per le società ad oggi ancora presenti sul mercato.



Si riporta di seguito una sintetica descrizione dell'attività della Società e delle principali società del Gruppo Mondo TV e le relative missioni strategiche.

La Capogruppo **Mondo TV S.p.A.** ha enfatizzato la propria vocazione di società dedita alla produzione di serie di animazione e, in misura minore, all'acquisizione delle stesse sul mercato, per lo sfruttamento sia in ambito televisivo, che nel licensing e merchandising.

Mondo TV France S.A. realizza produzioni e coproduzioni di serie televisive di animazione per le emittenti televisive francesi e, dal punto di vista strategico, consente al Gruppo Mondo TV di espandere il proprio ambito operativo in Francia e nei paesi francofoni. La società è quotata presso l'AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale (di seguito, "AIM Italia") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.; la percentuale di partecipazione di Mondo TV S.p.A. è pari al 31 dicembre 2014 a circa il 50%.

Mondo TV Suisse S.A. realizza produzioni e co-produzioni di serie televisive di animazione per committenti situati negli USA, Medio Oriente, Asia e Russia.

Nell'esercizio 2014, anno di costituzione, la Società ha avviato la realizzazione di otto produzioni. In particolare si evidenzia, tra gli altri, l'accordo con Abu Dhabi Media per la realizzazione in un triennio di nove serie animate per un corrispettivo totale pari ad almeno 14,1 milioni di dollari.

La società ha avviato il processo di quotazione presso l'AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., che dovrebbe finalizzarsi entro il primo semestre 2015.

Mondo TV Spain S.L. ha come scopo la vendita dei diritti televisivi della Library del Gruppo in Spagna, Portogallo e Sud America e la realizzazione di produzioni e coproduzioni di serie televisive di animazione per le emittenti televisive in lingua spagnola e portoghese.

M.I.M. Mondo IGEL Media A.G in data 10 ottobre 2014 è stato concluso da Mondo Tv S.p.A. l'accordo per la cessione a diversi azionisti della partecipazione di controllo della Mondo Igel Media AG, società tedesca, già messa in liquidazione con delibera assembleare del gennaio 2013.

Tale cessione rientra nella strategia di riduzione dei costi e focalizzazione del gruppo sui paesi emergenti.

Nella tabella seguente sono sintetizzati i settori in cui è suddivisa l'attività del Gruppo Mondo TV con le società di riferimento:

Gruppo Mondo TV	
Società	Settori
Mondo TV S.p.A.	<i>Produzione, Distribuzione, Licensing</i>
Mondo TV Suisse S.A.	<i>Produzione, Distribuzione</i>
Mondo France S.A.	<i>Produzione</i>
Mondo TV Spain S.L.	<i>Distribuzione</i>

L'attività di distribuzione televisiva si concretizza mediante la cessione e/o licenza dei diritti di sfruttamento televisivo, relativi alle serie ed ai lungometraggi animati presenti nella Library della Società.

I principali acquirenti sono rappresentati da coproduttori, distributori ed emittenti televisive attive nel settore della trasmissione via etere, via cavo e via satellite, sia pubbliche che private, in Italia e all'estero.

Le attività di produzione vengono condotte dalla Società in proprio o, come spesso avviene in questo settore, in collaborazione con società terze che partecipano alla produzione sostenendone una parte dei costi e/o una parte degli oneri organizzativi ed esecutivi, mentre la Società ne controlla l'aspetto creativo e governa, di fatto, l'intero processo produttivo.

Le attività di produzione vengono svolte sotto la direzione e supervisione del management della Società avvalendosi, in tutto o in parte, secondo la prassi del settore, sia di disegnatori, sceneggiatori e registi esterni che di studi di animazione cui viene demandata la realizzazione esecutiva delle serie e dei lungometraggi animati.

In sintesi, le fasi che interessano la realizzazione di una serie televisiva sono le seguenti:



Pre-produzione	Storia e personaggi Sceneggiatura Disegno base Storyboard
Produzione esecutiva	Disegno esecutivo Regia
Post-produzione	Verifica e completamento del compositing Montaggio finale Colonna dialoghi e colonna sonora Sincronizzazione e mixaggio

La Società ha iniziato ad implementare nel corso del 2014 la linea di sviluppo strategica già tracciata e approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 25 marzo 2014 che prevede:

1. Rilancio del settore della produzione di cartoni animati con l'acquisizione di nuove co-produzioni ad alta vocazione commerciale;
2. Ampliamento dell'offerta di prodotti di terze parti, sia nel settore storico dei cartoons che dei prodotti cosiddetti "live action" per giovani;
3. Consolidamento dei mercati esteri in cui il Gruppo è già presente e sviluppo di nuovi mercati, in particolare quello cinese e quello dell'Asia Orientale più in generale, al fine di aumentare il fatturato rinveniente da tali mercati;
4. Ottimizzazione delle sinergie dei settori dell'audiovisivo e del licensing & merchandising, per l'acquisizione di nuove property e per la vendita di prodotti;
5. Riorganizzare il lavoro interno, in particolare del settore produzione, in un'ottica di razionalizzazione e maggiore efficienza dei costi.

In linea con i punti cardine del nuovo piano strategico la Società sta realizzando produzione di titoli di alta qualità e commerciabilità, con prospettive di sfruttamento nel campo del licensing e merchandising. Nel corso del 2014 sono iniziate, tra le altre, la produzioni di otto titoli acquisiti dalla Mondo Tv Suisse S.A, e tre nuove produzioni con Giochi Preziosi.

1.4 PRODUZIONI DELL'ESERCIZIO

1.4.1. INVESTIMENTI IN LIBRARY

Nel 2014 è proseguita l'attività produttiva tipica di Mondo TV; in particolare gli investimenti più significativi riguardano la serie animata Drakers, in coproduzione con Ferrari e l'acquisto della serie live Sueña Conmigo i cui diritti sono stati licenziati nell'esercizio alla RAI.

1.4.2 ACQUISIZIONE E COSTITUZIONE NUOVE SOCIETA'

Nel corso del 2014 è stata costituita la Mondo TV Suisse S.A. con capitale sociale pari a 100.000 franchi svizzeri ed interamente posseduta dalla capogruppo; la società è focalizzata nelle produzioni internazionali ed ha acquisito in breve tempo un portafoglio ordini pari a circa 23 milioni di dollari.

Nel primo semestre 2015 è prevista la quotazione di Mondo TV Suisse S.A. presso l'AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

1.4.3 FATTI RILEVANTI DEL 2014

Mondo TV S.p.A. e Animagic Media Group, gruppo statunitense attivo nel settore dell'entertainment e proprietario, sviluppatore e produttore di property per l'animazione, hanno raggiunto nel mese di aprile 2014



un accordo per la produzione e la distribuzione di una nuova serie animata in 3D basata sulla property di successo "Bug Rangers".

La serie completa sarà composta da 52 episodi da 11 minuti. L'accordo prevede la partecipazione delle parti al 50% dei ricavi derivanti dalla vendita della serie e del relativo licensing e merchandising, inoltre Mondo TV S.p.A. avrà una quota minoritaria sui ricavi derivanti dalla vendita della *toy line* sviluppata dalla serie.

Mondo TV si occuperà della distribuzione mondiale della serie (eccetto il Nord America) nonché della distribuzione del licensing e merchandising in Europa meridionale e Russia.

Nel mese di Aprile 2014 è stato inoltre sottoscritto con Rai Cinema un accordo di licenza per la trasmissione in Italia della serie TV musicale per ragazzi "Sueña Conmigo". La serie è composta da 120 episodi, di durata di circa 60 minuti ciascuno. La licenza ha durata fino al 1 gennaio 2018 e i prodotti licenziati saranno trasmessi da Rai sul canale free Rai Gulp o su altri canali non generalisti della Rai. Prosegue, pertanto con successo, lo sviluppo di questo specifico ambito di business della Mondo TV, quello delle acquisizioni e rivendite delle teen soap opera che ha già visto in passato la conclusione delle vendite delle serie Grachi e Life with Boys alla Rai.

In data 29 Luglio 2014 Yin Wei, socio di maggioranza della società Capital Media attiva dal 1997 nel campo dell'entertainment in Cina ha acquistato dal socio di maggioranza Orlando Corradi una partecipazione al capitale sociale della Mondo TV S.p.A. pari al 10%. L'operazione è avvenuta ai blocchi ad un prezzo per azione di Euro 1,80.

Capital Media si occupa, fin dalla data della sua fondazione, di distribuzione di prodotti audiovisivi in Asia, e in particolare in Cina, giocando un ruolo primario nella vendita sia alle televisioni pubbliche che a canali tematici per ragazzi con uno sviluppo del proprio business fino a divenire leader sul mercato asiatico con un fatturato pari a 120 milioni di Renminbi nel 2013.

Questa operazione è stata realizzata allo scopo di dare impulso ad una nuova fase di crescita e valorizzazione del gruppo Mondo TV, attraverso una maggiore attenzione al mercato asiatico al fine di rafforzare la propria posizione a livello mondiale. L'ingresso del nuovo socio al 10% in assenza di patti parasociali e il mantenimento in capo ad Orlando Corradi di una partecipazione pari a circa il 40% garantiscono la continuità della gestione futura rispetto al passato, con particolare riguardo alla politica di internazionalizzazione e alla creazione di valore per tutti gli azionisti della Mondo TV.

Il nuovo socio, di matrice industriale, collaborerà attivamente con il top management apportando l'esperienza e la conoscenza di un gruppo leader nel mercato asiatico dei media, con l'obiettivo di fornire nuove energie e competenze alla recente strategia di sviluppo e internazionalizzazione del gruppo Mondo TV, soprattutto nel mercato cinese. In particolare Capital Media contribuirà attivamente alla distribuzione e agevolerà la messa in onda dei prodotti Mondo TV in Cina e nel mercato asiatico, così come potrà contribuire all'ampliamento della Library di terzi distribuita da Mondo TV sul mercato mondiale favorendo l'acquisto di prodotti di primaria qualità realizzati in Cina. Il nuovo socio potrà anche fornire un importante supporto nel campo della co-produzione di cartoni animati contribuendo alla creazione di valore anche in questo specifico ambito di business.

In data 5 settembre 2014 Mondo TV S.p.A. e Giochi Preziosi S.p.A., azienda leader in Italia e una delle prime al mondo nel settore del giocattolo, hanno raggiunto un accordo per la produzione di 26 episodi di 26 minuti della serie 2D sui "Dinofroz" come sequel della prima serie.

La produzione esecutiva del cartoon sarà curata da Mondo TV S.p.A. che ha confermato il team di produzione della prima serie: il cartone animato, che con la prima serie ha avuto ottimi risultati di audience, verrà rinnovato in alcune sue parti per il lancio di nuove linee di prodotti legati alla serie.

Come già per la prima serie, Mondo TV S.p.A. sarà responsabile anche della distribuzione televisiva e home video in tutto il mondo per un periodo di 10 anni.

Mondo TV S.p.A. in data 30 settembre 2014 ha concluso un accordo quadro con la società Golden Throne Communication International Co., Ltd. avente sede a Taipei (Taiwan) e facente parte del gruppo Golden TV, per la licenza e la trasmissione di circa 900 ore di programmi di serie animate e 50 film nel territorio di Taiwan. L'accordo prevede altresì un'opzione per Golden di acquisto alle medesime condizioni economiche degli ulteriori prodotti che saranno realizzati dalla Mondo TV S.p.A..

Il valore del contratto per il primo gruppo di programmi è pari a circa un milione di dollari. Golden TV si farà carico del costo del doppiaggio e della sottotitolazione in mandarino dei programmi forniti in inglese dalla Mondo TV che avrà poi accesso gratuito alla versione doppiata: la Mondo TV potrà pertanto procedere allo sfruttamento dei propri programmi così doppiati negli altri territori di lingua cinese.



Inoltre, successivamente al recupero del valore iniziale, Golden TV pagherà a Mondo TV il 50% dei ricavi pubblicitari ottenuti nelle ore di trasmissione dei programmi Mondo TV.

La licenza avrà durata quinquennale e prevede il diritto a trasmettere i programmi della library Mondo TV con un numero illimitato di passaggi sui canali free TV gestiti da Golden Group che intende garantire uno slot di circa due ore al giorno ai programmi animati della Mondo TV: con questo accordo infatti Golden TV diventa il primo operatore televisivo di Taiwan a riservare uno spazio dedicato all'animazione di origine europea.

La vetrina offerta dallo slot su Golden TV costituisce un'importante piattaforma per il lancio del merchandising legato alle property della Mondo TV a partire dalla seconda metà del 2015 nell'intera isola di Taiwan.

In data 10 ottobre 2014 è stato concluso l'accordo per la cessione a diversi azionisti della propria partecipazione di controllo della Mondo Igel Media AG, società tedesca, già messa in liquidazione con delibera assembleare del gennaio 2013.

La cessione si inserisce nella strategia di riduzione dei costi e focalizzazione del gruppo sui paesi emergenti.

A fine dicembre 2014 è stato chiuso un accordo con Shanghai Media Group, primario gruppo di Shanghai operante nel settore dei media, per la concessione dei diritti televisivi di trasmissione per la propria library in Cina per un periodo di 5 anni. La licenza, che comprende sia titoli della old library che delle produzioni più recenti, ha un corrispettivo pari a 1,15 milioni di dollari.

1.5 INFORMAZIONI CONCERNENTI GLI AZIONISTI ED IL CORSO AZIONARIO

La ripartizione dell'azionariato della Mondo TV S.p.A. alla data del 31 dicembre 2014 è la seguente:

Maggiori azionisti		
	n° azioni	%
Orlando Corradi	11.305.659	42,78%
Yin Wei	2.642.441	10,00%
Kabouter Management LLC	1.083.278	4,10%
Sub totale	15.031.378	56,88%
Altri azionisti	11.393.450	43,12%
Totale	26.424.828	100,00%

L'emittente non è a conoscenza dell'esistenza di accordi tra gli azionisti ai sensi dell'art.122 TUF; non esistono deleghe rilasciate dall'assemblea per aumenti di capitale, per l'emissione di titoli obbligazionari o per acquisto di azioni proprie. Non esistono accordi tra le Società e gli amministratori riguardanti indennità per gli organi societari in caso di dimissioni o licenziamento senza giusta causa o cessazione del rapporto di lavoro in seguito ad un OPA.

Per quanto riguarda l'andamento del corso azionario, questo è cresciuto in maniera significativa, risultando nel 2014 il titolo a maggiore crescita di Borsa Italiana; negli ultimi 12 mesi ha registrato una crescita superiore al 300% passando da circa 80 centesimi ai circa 3,5 euro alla data della presente relazione.

Si fornisce di seguito il prospetto riepilogativo dei possessi azionari dei componenti degli organi di Amministrazione e di Controllo e dei Dirigenti con responsabilità strategiche della Capogruppo:



Possessi azionari di amministratori e sindaci

Nome e cognome	azioni al 31.12.2013	azioni acquistate	azioni vendute	azioni al 31.12.2014
Orlando Corradi	14.459.275	-	(3.153.616)	11.305.659
Matteo Corradi	-	10.000	-	10.000
Carlo Marchetti	7.900	-	(7.900)	-

1.6 EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE, PRINCIPALI RISCHI RELATIVI

La società sta implementando la linea strategica approvata in data 25 marzo 2014, mediante acquisizione di nuove produzioni orientate al licensing ed internazionalizzazione del gruppo.

A tal fine è funzionale alla strategia la costituzione della Mondo TV Suisse S.A., società focalizzata sulle produzioni internazionali che ha acquisito in pochi mesi un portafoglio di produzioni pari a circa 23 milioni di dollari e che sarà quotata su AIM Italia prevedibilmente nel primo semestre 2015.

Ai sensi dell'art. 154-ter comma 4 del Testo Unico della Finanza si evidenzia che i principali rischi connessi al business aziendale che potrebbero avere impatti sull'evoluzione prevedibile della gestione sono i seguenti:

Rischio di credito

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione della Società a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti.

La Società ha adottato nel corso dell'esercizio appropriate procedure, quali la verifica della solvibilità dei debitori, per minimizzare l'esposizione al rischio.

La gestione di tale rischio consiste, innanzitutto, nella selezione dei clienti sotto il profilo della affidabilità e solvibilità e nel limitare l'esposizione verso singoli clienti;

Sono oggetto di svalutazione individuale le posizioni per le quali si rileva il rischio di un'inesigibilità parziale o totale. A fronte dei crediti che non sono oggetto di una svalutazione individuale viene accantonato un fondo su base collettiva, tenuto conto dell'esperienza storica e dei dati statistici.

Al 31 dicembre 2014 i crediti commerciali ammontano a 17.938 migliaia di Euro di cui 5.346 migliaia di Euro scaduti da oltre 12 mesi; a fronte di tali crediti è iscritto un fondo svalutazione pari a 5.318 migliaia di Euro, incrementato di euro 305 migliaia rispetto all'esercizio precedente al netto dei relativi utilizzi.

Al 31 dicembre 2013 i crediti commerciali ammontavano ad 14.358 migliaia di Euro, di cui 5.428 migliaia di Euro scaduti da oltre 12 mesi; a fronte di tali crediti era iscritto un fondo svalutazione pari ad 5.013 migliaia di Euro.

Per quanto riguarda i crediti commerciali non scaduti, questi non hanno subito alcuna riduzione di valore, in quanto non sono emersi significativi indicatori di impairment, sulla base di una analisi effettuata che ha tenuto conto sia dell'affidabilità dei singoli clienti, sia della elevata ripartizione del rischio di credito.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie possano non essere disponibili o essere disponibili ad un costo elevato tale da determinare un impatto sul risultato economico.

A tal proposito, onde essere cautelati nella maniera migliore contro questi rischi, la Mondo Tv S.p.A. adotta una politica di ottimizzazione del mix di indebitamento tra breve e medio-lungo termine e, nell'ambito di quelle che sono le linee a breve, una politica di diversificazione delle linee e degli istituti bancari.

La tabella seguente rappresenta il dettaglio degli affidamenti, espressi in milioni di euro, di Mondo TV in essere al 31 dicembre 2014 presso gli istituti bancari:



	Affidamenti			Totale
	Cassa	Commerciale	Finanziamenti	
Banca Sella Spa	-	0,3	0,3	0,6
Unicredit	0,1	-	0,4	0,5
BNL	-	0,45	0,2	0,65
CREDEM	-	0,4	-	0,4
CREDEM FACTORING	-	1	-	1
Credemleasing	-	-	0,1	0,1
Veneto Banca	0,1	0,6	-	0,7
Totale	0,2	2,75	1	3,95

Rischio di cambio

Il Gruppo presenta una esposizione derivante da operazioni in valuta (dollari statunitensi) effettuate da Mondo TV S.p.A. Tale esposizione è generata prevalentemente da vendita di library, da contratti di produzione, e da acquisto di licenze.

Il rischio di cambio viene gestito mantenendo in dollari statunitensi una quota parte della liquidità, normalmente sufficiente al regolamento delle posizioni debitorie e degli impegni in dollari.

Al 31 dicembre 2014 la Mondo TV S.p.A. aveva attività nette denominate in dollari statunitensi per un totale di 3.155 migliaia di dollari; qualora il cambio Euro/Dollaro al 31 dicembre 2014 fosse stato più basso del 10% si sarebbero registrati utili su cambi pari a 316 migliaia di Euro, mentre qualora il cambio fosse stato più alto del 10% si sarebbe registrata una perdita su cambi pari a 316 migliaia di Euro.

Rischio di tasso

Le oscillazioni dei tassi di interesse influiscono sui flussi di cassa, sui valori di mercato delle attività e passività finanziarie dell'impresa e sul livello dei proventi /oneri finanziari netti.

L'indebitamento finanziario è regolato da tassi di interesse variabili, in particolare l'Euribor più uno spread variabile dall'1,5% fino ad arrivare ad Euribor +7% per alcune linee marginali.

La Società in considerazione della sua esposizione finanziaria, è soggetto al rischio di tasso d'interesse. Variazioni significative nei tassi di interesse potrebbero pertanto incidere sul costo dei finanziamenti a tasso variabile.

Di seguito è stata effettuata un'analisi di sensitività che ha consentito di quantificare, a parità di tutte le altre condizioni, l'impatto che una ipotetica variazioni dell'1% sull'Euribor avrebbe avuto sul risultato d'esercizio e sul patrimonio netto alla data di chiusura del bilancio; in base a tale ricalcolo sull'esposizione al 31 dicembre 2014 l'aumento di un punto percentuale del tasso Euribor determina maggiori oneri finanziari per 31 migliaia di Euro.

Rischi connessi alla dipendenza da manager chiave

Alcuni componenti della famiglia Corradi e Eve Baron Charlton, Amministratore Delegato di Mondo TV France S.A., i cui ricavi incidono in modo significativo sui ricavi complessivi realizzati dal Gruppo, rivestono un'importanza strategica per il Gruppo. L'eventuale venir meno del loro apporto professionale potrebbe compromettere la capacità competitiva del Gruppo Mondo TV ed avere ripercussioni negative sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Alcuni componenti della famiglia Corradi rivestono infatti un ruolo rilevante nella gestione del business della società Mondo TV S.p.A. e nello sviluppo dei suoi prodotti.

Eve Baron Charlton ricopre una posizione chiave nella gestione operativa di Mondo TV France S.A. essendo un manager di elevata professionalità e comprovata esperienza maturata in qualità di dirigente di emittenti televisive nazionali francesi. Il bagaglio di esperienze acquisite nel settore televisivo, così come l'ampia rete di contatti sviluppata in tale settore dal suddetto manager, ha consentito e consente tuttora a Mondo TV France di produrre serie animate per la televisione con un contenuto educativo e formativo, oltre che di alto livello qualitativo, contribuendo così ad ampliare l'offerta dei prodotti del Gruppo Mondo TV.



Né i membri della famiglia Corradi né Eve Baron sono vincolati alle società del Gruppo da clausole di esclusiva o patti di non concorrenza.

Rischi connessi con l'esistenza di contenziosi

L'eventuale soccombenza nel giudizio promosso dalle società R.G. Holding S.r.l. Unipersonale e Finanziaria Cinema S.r.l. Unipersonale contro, tra gli altri, Mondo TV S.p.A. potrebbe produrre effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società. Le società attrici agiscono contro Mondo TV S.p.A., ai sensi dell'art. 2497 Codice Civile, in qualità di ex soci di minoranza della società Moviemax S.r.l., controllata di diritto dalla Mondo Home Entertainment, a sua volta soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Mondo TV S.p.A. sino all'aprile 2009.

Nel mese di luglio 2013 è stata ammessa una CTU per definire il danno complessivamente subito dai soci di minoranza della Moviemax, indipendentemente da chi ne sia il responsabile.

L'esito della CTU ha ridotto in maniera significativa le richieste delle parti attrici; infatti nel 2014 il CTU ha provveduto a depositare l'elaborato peritale determinando la stima del danno emergente in Euro 321 mila e fornendo due stime del danno per lucro cessante, a seconda della metodologia di calcolo applicata, la prima pari a Euro 5.600 mila e la seconda pari a Euro 4.559 mila. Il danno complessivo andrà poi ripartito dal giudice per la quota di responsabilità eventualmente accertata in capo ai diversi convenuti (le parti in causa sono 11) e tenuto conto della transazione intervenuta tra alcuni dei convenuti e gli attori, che ha determinato per le società attrici il riconoscimento già avvenuto dell'importo di 4,1 milioni, di cui 0,6 milioni per rinuncia a crediti da parte della Mondo Home Entertainment S.p.A..

Nelle prossime udienze andrà accertata l'eventuale responsabilità di Mondo Tv S.p.A. nella produzione del danno.

Ritenendo il rischio di soccombenza solo di grado "possibile", non si è proceduto ad alcun accantonamento al fondo rischi in relazione al suddetto contenzioso.

Per quanto concerne gli altri contenziosi in essere, si evidenzia che:

- relativamente al contenzioso verso il Clan Celentano S.r.l., che ha convenuto Mondo TV S.p.A. davanti al tribunale di Milano in relazione ad asseriti inadempimenti e risoluzione di un contratto stipulato tra le parti per la realizzazione di una serie TV a cartoni animati dal titolo provvisorio "Adrian", Mondo TV S.p.A. si è costituita in giudizio contestando integralmente le domande avversarie e formulando domanda riconvenzionale per l'importo complessivo di Euro 1.887.079.

In data 16 aprile 2013 è stata nominata la CTU, la cui relazione tecnica è stata depositata a fine 2013; l'esito appare sostanzialmente sfavorevole per quanto riguarda la domanda di risarcimento danni formulata da Mondo TV S.p.A..

All'udienza del 13.5.2014 Clan Celentano S.r.l. ha riferito di aver trovato un accordo con Sky, sui cui canali la serie sarebbe dovuta andare in onda, al fine di interrompere il contratto in essere tra Sky ed il Clan Celentano, ed ha chiesto di produrre copia di detto accordo.

Mondo TV si è opposta e il Tribunale si è riservato di decidere rinviando la causa all'udienza dell'11 novembre 2014. A detta udienza il Giudice ha ammesso il deposito della transazione e ha rinviato la causa per la precisazione delle conclusioni al 16.2.2016.

Le risultanze negative della consulenza tecnica d'ufficio non permettono al momento di formulare una previsione positiva sulla domanda di risarcimento formulata da Mondo TV S.p.A., mentre la possibilità che Mondo Tv S.p.A. sia costretta ad un esborso a titolo di risarcimento danni è ad oggi giudicata dagli amministratori di grado possibile.

Sull'entità di tale possibile risarcimento danni non è stata formulata ad oggi alcuna richiesta da parte del Clan Celentano né è stata svolta alcuna attività istruttoria in sede processuale.

Ritenendo il rischio di soccombenza solo di grado "possibile", non si è proceduto ad alcun accantonamento al fondo rischi in relazione al suddetto contenzioso.

Per maggiori dettagli sui contenziosi in essere si rimanda allo specifico paragrafo delle note esplicative al bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014.



Rischi connessi alla posizione fiscale della società

Si fa presente nel corso del mese di luglio 2014 si è conclusa una verifica fiscale a carattere generale ai fini Ires, Irap, Iva e ritenute, condotta dal Nucleo di Polizia Tributaria della Guardia di Finanza di Roma avente ad oggetto l'anno d'imposta 2010,

Ad esito delle operazioni di verifica, in data 31 luglio 2014 i funzionari della Guardia di Finanza hanno redatto un Processo Verbale di Constatazione nel quale vengono evidenziati diversi rilievi tra i quali spicca, per dimensione, la riqualificazione, da un punto di vista fiscale, dei finanziamenti soci erogati nel corso del 2010 e negli anni successivi: proprio l'esame di tale voce contabile ha indotto il Nucleo verificatore a estendere anche agli anni successivi – 2011 – 2012 limitatamente a detta voce, l'analisi delle movimentazioni.

Gli amministratori, anche in base al giudizio dei propri consulenti fiscali, ritengono che il rischio che dagli avvisi di accertamento che dovessero essere notificati in base a tale processo verbale possano derivare passività deve giudicarsi remoto, infatti il rilievo assolutamente prevalente, quello sul finanziamento soci, si basa sulla presunzione che i finanziamenti erogati costituiscono in realtà il versamento nelle casse sociali di ricavi della società non assoggettati ad IVA e non inseriti tra le componenti positive di reddito; tale presunzione appare decisamente infondata e smentita dalle stesse modalità in cui tali finanziamenti sono stati possibili ed erogati.

1.7 RISORSE UMANE ED ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

La Società al 31 dicembre 2014 ha 23 dipendenti, di cui 1 dirigente e 22 impiegati, con un incremento di 3 unità rispetto al 31 dicembre 2013. La società ha concluso nel mese di ottobre il contratto di solidarietà attivato nel 2013 per tutti i dipendenti per un periodo di 12 mesi.

Nel corso dell'esercizio non si sono registrati infortuni gravi sul lavoro né sono stati segnalati addebiti in ordine a malattie professionali o mobbing.

La Società effettua attività di ricerca e sviluppo finalizzata al lancio di nuovi prodotti sul mercato, effettuando la selezione e lo sviluppo dei personaggi anche con l'effettuazione di test con la collaborazione di sociologi infantili.

1.8 FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

All'inizio del 2015 è stato perfezionato l'accordo tra Mondo Tv Suisse S.A. ed Abu Dhabi Media, per lo sviluppo e la produzione di nove serie animate nei prossimi tre anni; questa rappresenta la commessa più grande mai acquisita dal gruppo Mondo TV, con un valore complessivo superiore ai 14 milioni di dollari, e riveste un'importanza fondamentale nella strategia di internazionalizzazione del gruppo con significativi impatti anche sulla capogruppo che realizza la produzione esecutiva delle serie.

Nel mese di febbraio 2015 è stato avviato il processo di quotazione sull'AIM Italia della controllata Mondo TV Suisse S.A. che dovrebbe finalizzarsi nel primo semestre del 2015.



1.9 OPERAZIONI CON ENTITA' CORRELATE E INTRAGRUPPO

1.9.1 ENTITA' CORRELATE

La Società intrattiene significativi rapporti con le seguenti entità correlate, il cui elenco viene riportato nell'allegato 3.5. Tali rapporti sono regolati da normali condizioni di mercato, sono effettuati nell'interesse della Società ed hanno una triplice origine:

- corresponsione di corrispettivi per prestazioni di lavoro;
- corresponsione di canoni di locazione ed altri servizi;
- rapporti diversi con soci.

Nel dettaglio:

- Orlando Corradi, Presidente del Consiglio di Amministrazione;
- Altri membri della famiglia Corradi, fra i quali Matteo Corradi, Amministratore Delegato ed investor relator, Monica Corradi, Consigliere di Amministrazione;
- Trilateral Land S.r.l., società amministrata da Matteo Corradi, proprietaria dei fabbricati siti in Roma, Milano e Guidonia utilizzati dalle società del Gruppo Mondo TV.

I principali rapporti con le su indicate entità correlate sono i seguenti:

- Orlando Corradi, fondatore della Società e Presidente del Consiglio di Amministrazione;
- Matteo Corradi, figlio di Orlando, fornisce servizi direttivi nell'ambito degli incarichi in Mondo TV;
- Monica Corradi, figlia di Orlando, fornisce servizi direttivi nell'ambito degli incarichi in Mondo TV;
- i rapporti con la Trilateral Land S.r.l. si riferiscono alla corresponsione alla Trilateral Land S.r.l., dei canoni di locazione per l'affitto degli immobili ove hanno sede le attività della Società.

La tabella che segue riporta i saldi economici e patrimoniali di Mondo TV nei confronti delle entità correlate:

Compensi amministratori				
(Migliaia di Euro)	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Orlando Corradi	-	196.905	80.000	-
Monica Corradi	-	-	50.000	-
Matteo Corradi	-	-	79.852	-
Francesco Figliuzzi	-	32.040	18.200	-
Carlo Marchetti	-	10.400	92.050	-
Laura Rosati	-	28.095	13.000	-
<i>Totale amministratori</i>	-	<i>267.440</i>	<i>333.102</i>	-
Altre parti correlate				
(Migliaia di Euro)	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Trilateral Land S.r.l.	147.285	-	380.266	30.000
TOTALE	147.285	267.440	713.368	30.000

1.9.2 OPERAZIONI INTRAGRUPPO

Per quanto riguarda i rapporti intrattenuti dalla Capogruppo con le altre società del Gruppo Mondo TV e fra queste ultime senza coinvolgimento della Capogruppo, si segnala innanzitutto che le attività delle varie società controllate tendono ad essere integrate poiché è tipico del settore che le società appartenenti ad un medesimo Gruppo media perseguano delle politiche comuni in termini di produzione, acquisizione e



sfruttamento dei diritti. Questi gruppi tendono, infatti, ad organizzarsi al loro interno in separate entità dotate di competenze specializzate per lo sfruttamento dei diritti e, nel contempo, cercano di perseguire strategie comuni per l'approvvigionamento e la commercializzazione dei diritti, al fine di sfruttare le sinergie e la maggiore forza contrattuale derivanti dall'agire di concerto.

Tutte le operazioni avvenute fra le diverse società del Gruppo Mondo TV sono avvenute a condizioni di mercato, hanno implicato procedure di *Governance* specifiche per la relativa delibera di attuazione. Le principali operazioni che hanno avuto effetti nel corso del 2014 sono descritte di seguito:

Sulla base di quanto disposto dal regolamento Consob del 12 marzo 2010, n 17221, il Consiglio di Amministrazione di Mondo Tv S.p.A., previo parere favorevole del Comitato per il controllo interno, ha adottato un regolamento in tema di operazioni con parti correlate. Esso è entrato in vigore il 1° dicembre 2010.

Le principali operazioni che hanno avuto effetti nel corso del 2014 sono descritte di seguito:

Rapporti con la Mondo Spain

Nel corso dell'esercizio la Società ha riconosciuto alla controllata un compenso pari ad euro 245 mila relativo all'attività svolta nell'acquisizione e nella vendita alla Rai della serie animata Sueña Conmigo.

Rapporti con la Mondo Tv Suisse

Mondo tv S.p.A. realizza le produzioni esecutive per le commesse acquisite dalla controllata. I rapporti sono disciplinati da un apposito contratto quadro che prevede sostanzialmente un costo di produzione per la Mondo TV Suisse pari all'85% del corrispettivo pagato dal committente finale.

Rapporti con società controllate				
(Migliaia di Euro)	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Mondo TV France	-	117.731	105.856	-
Mondo TV Suisse	1.639.270	-	-	1.698.581
Mondo TV Spain	1.632.258	766.238	-	-
TOTALE	3.271.528	883.969	105.856	1.698.581

La tabella seguente espone i rapporti totali nei confronti di amministratori, parti correlate e società controllate nell'esercizio 2014:

Rapporti con società controllate e parti correlate				
(migliaia di Euro)	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Rapporti con amministratori	-	267.440	333.102	-
Rapporti con altre parti correlate	147.285	-	380.266	30.000
Rapporti con società controllate	3.271.528	883.969	105.856	1.698.581
Totale	3.418.813	1.151.409	819.224	1.728.581



1.10 PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO

Con riferimento all'utile di esercizio pari ad Euro 1.469.992 si propone che esso sia portato a nuovo.

Roma, 24 marzo 2015

Per il Consiglio di Amministrazione

L' Amministratore Delegato
Matteo Corradi



**PROSPETTI CONTABILI E NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO
D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2014**

**2. PROSPETTI CONTABILI E NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO****2.1 SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA AL 31 DICEMBRE 2014**

Valori in unità di Euro	Note	31.12.2014	31.12.2013
Attività non correnti			
- Diritti Immateriali		6.681.910	5.497.819
- Altre attività immateriali		35.048	50.850
Immobilizzazioni Immateriali	4	6.716.958	5.548.669
Immobilizzazioni Materiali	4	230.861	346.711
Partecipazioni	4	1.225.587	1.338.271
Attività fiscali differite	5	9.044.143	10.522.517
Crediti finanziari	6	145.000	75.000
		17.362.549	17.831.168
Attività correnti			
Crediti commerciali e altri crediti	7	17.675.315	12.975.763
Crediti d'imposta	5	8.439.574	8.224.505
Altre attività	8	215.354	206.862
Disponibilità Liquide	9	223.114	672.520
		26.553.357	22.079.650
Totale attività		43.915.906	39.910.818
Passività non correnti			
TFR		328.837	252.226
Fondi per rischi ed oneri	10	684.401	684.401
Passività fiscali differite	5	42.162	211.867
Debiti finanziari	11	168.862	572.908
		1.224.262	1.721.402
Passività correnti			
Fondi per rischi e oneri		27.247	275.869
Debiti commerciali e altri debiti	11	8.628.012	7.030.917
Debiti finanziari	11	2.896.201	3.224.030
Debiti d'imposta	5	37.787	38.209
Altre passività	12	1.248.418	1.036.126
		12.837.665	11.605.151
Totale passività		14.061.927	13.326.553
- Capitale sociale		13.212.414	13.212.414
- Fondo sovrapprezzo azioni		13.598.291	19.231.848
- Riserva legale		2.642.483	2.642.483
- Altre riserve		(1.069.201)	(2.868.923)
- Perdite portati a nuovo		-	1.975.549
- Utile (perdita) dell'esercizio		1.469.992	(7.609.106)
Totale patrimonio netto	13	29.853.979	26.584.265
Totale passività e patrimonio netto		43.915.906	39.910.818



2.2 CONTO ECONOMICO SEPARATO 2014

Valori in unità di euro	Note	2014	2013
Ricavi delle vendite e prestazioni	17	8.708.740	5.576.037
Altri ricavi	17	380.523	253.888
Capitalizzazione delle serie animate realizzate internamente		869.508	770.701
Consumi di materie prime, materiali di consumo e merci		(103.309)	(67.665)
Costo del personale	18	(1.091.463)	(1.571.250)
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni immateriali	19	(1.206.350)	(11.257.324)
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni materiali	19	(136.314)	(134.670)
Accantonamenti per svalutazione crediti	7	(510.000)	(2.365.627)
Altri costi operativi	20	(5.026.534)	(3.605.602)
Risultato operativo		1.884.801	(12.401.512)
Proventi finanziari	21	99.158	143.239
Oneri finanziari		(513.967)	(834.986)
Risultato dell'esercizio prima delle imposte		1.469.992	(13.093.259)
Imposte sul reddito	22	-	5.484.153
Utile (perdita) dell'esercizio		1.469.992	(7.609.106)
Utile (perdita) per azione base e diluita	24	0,06	(0,29)
Utile (perdita) diluita per azione		0,06	(0,29)

2.3 CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO 2014

conto economico complessivo		
(Valori in unità di euro)	2014	2013
Utile (perdita) dell'esercizio	1.469.992	(7.609.106)
<i>Altre componenti del conto economico complessivo:</i>		
Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio:		
- Valutazione piani a benefici definiti – rivalutazione	(34.941)	-
Componenti che saranno o potrebbero essere in seguito riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio:		
	-	-
Totale altre componenti di conto economico complessivo, al netto degli effetti fiscali:	(34.941)	-
Utile (perdita) complessivo	1.435.051	(7.609.106)



2.4 PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto							
(Valori in unità di Euro)	Capitale sociale	Riserva legale	Utili (perdite) a nuovo	F.do sovr.zzo azioni	Altre riserve	Utile (perdita) esercizio	Patrimonio netto
Bilancio al 31.12.2012	13.212.414	430.414	(36.023.461)	57.717.378	(206.618)	1.975.549	37.105.676
<i>Operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto:</i>							
Distribuzione dividendo in natura azioni Mondo France	-	-	-	(250.000)	-	-	(250.000)
<i>Componenti del conto economico complessivo dell'esercizio:</i>							
Altri Movimenti Destinazione risultato esercizio 2012	-	2.212.069	36.023.461	(38.235.530)	-	-	-
Cessione azioni Mondo Tv France	-	-	1.975.549	-	-	(1.975.549)	-
Fusione	-	-	-	-	(3.154.065)	-	(3.154.065)
Perdita di esercizio	-	-	-	-	-	(7.609.106)	(7.609.106)
Bilancio al 31.12.2013	13.212.414	2.642.483	1.975.549	19.231.848	(2.868.923)	(7.609.106)	26.584.265
<i>Operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto:</i>							
<i>Componenti del conto economico complessivo dell'esercizio:</i>							
Destinazione risultato esercizio 2013	-	-	(1.975.549)	(5.633.557)	-	7.609.106	-
Cessione azioni Mondo Tv France	-	-	-	-	1.847.917	-	1.847.917
Altri movimenti	-	-	-	-	(48.195)	-	(48.195)
Utile di esercizio	-	-	-	-	-	1.469.992	1.469.992
Bilancio al 31.12.2014	13.212.414	2.642.483	-	13.598.291	(1.069.201)	1.469.992	29.853.979

Per ulteriori informazioni sul patrimonio netto si rimanda alla nota esplicativa n.12.

**2.5 RENDICONTO FINANZIARIO**

Rendiconto finanziario		
<i>Valori in unità di Euro</i>	2014	2013
A. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI	672.520	1.331.438
Utile (perdita) dell'esercizio	1.469.992	(7.609.106)
Ammortamenti e svalutazioni	1.852.664	13.757.621
Variazione netta dei fondi	(172.011)	463.885
Effetto economico della fiscalità	-	(5.484.153)
Flusso di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del circolante	3.150.645	1.128.247
(Aumento) / diminuzione dei crediti commerciali ed altri crediti	(5.209.552)	1.372.591
(Aumento) diminuzione delle attività per imposte	1.263.305	1.357.231
(Aumento) / diminuzione delle altre attività	(8.492)	142.148
Aumento / (diminuzione) dei debiti commerciali	1.597.095	82.368
Aumento / (diminuzione) delle passività per imposte	(170.127)	(39.016)
Aumento / (diminuzione) delle altre passività	212.292	(113.466)
B. DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE PRODOTTE (IMPIEGATE) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	835.166	3.930.103
(Investimenti) / Disinvestimenti in immobilizzazioni		
- Immobilizzazioni Immateriali	(2.374.639)	(3.258.361)
- Immobilizzazioni materiali	(20.464)	(43.192)
- Immobilizzazioni finanziarie	112.684	742.627
C. DISPONIBILITA LIQUIDE NETTE IMPIEGATE IN ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(2.282.419)	(2.558.926)
Movimenti di capitale	1.799.722	(2.912.305)
(Aumento) / diminuzione dei crediti finanziari e titoli	(70.000)	883.786
Aumento / (diminuzione) dei debiti finanziari	(494.610)	309.940
Interessi pagati	(237.265)	(311.516)
D. DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE PRODOTTE DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA	997.847	(2.030.095)
E. INCREMENTO / (DECREMENTO) NETTO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (B+C+D)	(449.406)	(658.918)
F. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI FINALI	223.114	672.520



2.6 PROSPETTI CONTABILI CON EVIDENZA DELLE PARTI CORRELATE

In conformità alla Delibera Consob n. 15519 del 28 luglio 2006 "Disposizioni in materia di schemi di bilancio", sono stati predisposti in aggiunta ai prospetti obbligatori appositi prospetti di conto economico e della situazione patrimoniale - finanziaria con evidenza degli importi significativi delle posizioni o transazioni con parti correlate indicati distintamente dalle rispettive voci di riferimento.

Situazione patrimoniale – finanziaria				
Valori in unità di Euro	31.12.2014	Entità Correlate	31.12.2013	Entità correlate
Attività non correnti				
- Diritti Immateriali	6.681.910	-	5.497.819	-
- Altre attività immateriali	35.048	-	50.850	-
Immobilizzazioni Immateriali	6.716.958	-	5.548.669	-
Immobilizzazioni Materiali	230.861	-	346.711	-
Partecipazioni	1.225.587	1.225.587	1.338.271	1.338.271
Attività fiscali differite	9.044.143	-	10.522.517	-
Crediti	145.000	-	75.000	-
	17.362.549		17.831.168	
Attività correnti				
Rimanenze finali				
Crediti commerciali	17.675.315	3.418.813	12.975.763	1.804.143
Crediti d'imposta	8.439.574	-	8.224.505	-
Altre attività	215.354	-	206.862	-
Disponibilità Liquide	223.114	-	672.520	-
	26.553.357		22.079.650	1.804.143
Totale attività	43.915.906		39.910.818	
Passività non correnti				
Trattamento di fine rapporto	328.837	-	252.226	-
Fondi per rischi ed oneri	684.401	-	684.401	-
Passività fiscali differite	42.162	-	211.867	-
Debiti finanziari	168.862	-	572.908	-
	1.224.262		1.721.402	
Passività correnti				
Fondo per rischi ed oneri	27.247	-	275.869	-
Debiti commerciali	8.628.012	1.151.409	7.030.917	1.351.267
Debiti finanziari	2.896.201	-	3.224.030	-
Debiti d'imposta	37.787	-	38.209	-
Altre passività	1.248.418	-	1.036.126	-
	12.837.665		11.605.151	
Totale passività	14.061.927		13.326.553	
- Capitale sociale	13.212.414	-	13.212.414	-
- Fondo sovrapprezzo azioni	13.598.291	-	19.231.848	-
- Riserva legale	2.642.483	-	2.642.483	-
- Altre riserve	(1.069.201)	-	(2.868.923)	-
- Utili (perdite) portati a nuovo	-	-	1.975.549	-
- Utile (perdita) dell'esercizio	1.469.992	-	(7.609.106)	-
Totale patrimonio netto	29.853.979		26.584.265	
Totale passività e patrimonio netto	43.915.906		39.910.818	



Conto economico				
Valori in unità di Euro	2014	Entità correlate	2013	Entità correlate
Ricavi delle vendite e prestazioni	8.708.740	1.728.581	5.576.037	23.822
Altri ricavi	380.523	-	253.888	-
Capitalizzazione delle serie animate realizzate internamente	869.508	-	770.701	-
Consumi di materie prime, materiali di consumo e merci	(103.309)	-	(67.665)	-
Costo del personale	(1.091.463)	(81.650)	(1.571.250)	(89.700)
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni immateriali	(1.206.350)	-	(11.257.324)	-
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni materiali	(136.314)	-	(134.670)	-
Accantonamenti per svalutazione crediti	(510.000)	-	(2.365.627)	-
Altri costi operativi	(5.026.534)	(737.574)	(3.605.602)	(873.496)
Risultato operativo	1.884.801		(12.401.512)	
Proventi finanziari	99.158	-	143.239	-
Oneri finanziari	(513.967)	-	(834.986)	-
Risultato dell'esercizio prima delle imposte	1.469.992		(13.093.259)	
Imposte sul reddito	-	-	5.484.153	-
Risultato netto dell'esercizio	1.469.992		(7.609.106)	



Rendiconto finanziario con evidenziazione delle parti correlate				
Valori in unità di Euro	2014	Entità correlate	2013	Entità correlate
A. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI	672.520		1.331.438	
Utile netto dell'esercizio	1.469.992	909.357	(7.609.106)	(939.374)
Ammortamenti e svalutazioni	1.852.664	-	13.757.621	-
Variazione netta dei fondi	(172.011)	-	463.885	-
Variazione imposte differite	-	-	(5.484.153)	-
Flusso di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del circolante	3.150.645		1.128.247	
(Aumento) / diminuzione dei crediti commerciali ed altri crediti	(5.209.552)	(1.614.670)	1.372.591	1.199.632
(Aumento) diminuzione delle attività per imposte	1.263.305	-	1.314.984	-
(Aumento) / diminuzione delle altre attività	(8.492)	-	142.148	17.222
Aumento / (diminuzione) dei debiti commerciali	1.597.095	(199.858)	82.368	(79.533)
Aumento / (diminuzione) delle passività per imposte	(170.127)	-	3.231	-
Aumento / (diminuzione) delle altre passività	212.292	-	(113.466)	-
B. DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE PRODOTTE (IMPIEGATE) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	835.166		3.930.103	
(Investimenti) / Disinvestimenti in immobilizzazioni				
- Immobilizzazioni Immateriali	(2.374.639)	-	(3.258.361)	(455.000)
- Immobilizzazioni materiali	(20.464)	-	(43.192)	-
- Immobilizzazioni finanziarie	112.684	112.684	742.627	742.627
C. DISPONIBILITA LIQUIDE NETTE IMPIEGATE IN ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(2.282.419)		(2.558.926)	
Movimenti di capitale	1.799.722	-	(2.912.305)	-
(Aumento) / diminuzione dei crediti finanziari e titoli	(70.000)	-	883.786	882.581
Aumento / (diminuzione) dei debiti finanziari	(494.610)	-	309.940	-
Interessi pagati	(237.265)	-	(311.516)	-
D. DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE PRODOTTE DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA	997.847		(2.030.095)	
E. INCREMENTO / (DECREMENTO) NETTO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (B+C+D)	(449.406)	(792.487)	(658.918)	1.368.155
F. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI FINALI	223.114		672.520	



2.7 NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2014

2.7.1 PREMESSA

Mondo TV S.p.A. è una società per azioni iscritta presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Roma. La Società è costituita e domiciliata in Italia, con sede legale a Roma, Via Brenta 11 ed è quotata presso la Borsa Italiana (segmento STAR). Fra le società controllate è quotata la controllata Mondo TV France S.A. sull'AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale (di seguito, "AIM Italia") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., ed è in corso il processo di quotazione sempre su AIM Italia della Mondo TV Suisse.

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 24 marzo 2015 che ne ha autorizzato la pubblicazione in pari data ed ha convocato l'Assemblea degli Azionisti per la relativa approvazione in data 29 aprile 2015 e 30 aprile 2015, rispettivamente in prima ed in seconda convocazione.

Il presente bilancio è sottoposto a revisione legale dei conti da parte della società PricewaterhouseCoopers SpA ai sensi del D.Lgs. 39/2010.

In applicazione del Regolamento (CE) n°1606/2002 del 19 luglio 2002 e del D.Lgs. n°38 del 28 febbraio 2005, il bilancio d'esercizio della Mondo Tv S.p.A. al 31 dicembre 2014 è redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS (di seguito IFRS) omologati dalla Commissione Europea ai sensi del Regolamento (CE) n. 1606/2002, integrati dalle relative interpretazioni (Standing Interpretations Committee - SIC e International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC) emesse dall'International Accounting Standard Board (IASB) ed in vigore alla chiusura dell'esercizio.

Il Bilancio d'esercizio (il "Bilancio") di Mondo TV S.p.A. (di seguito anche la "Società" o la "Capogruppo") è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale, in quanto gli Amministratori hanno verificato l'insussistenza di indicatori di carattere finanziario, gestionale o di altro genere che potessero segnalare criticità circa la capacità della Società di far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro e in particolare nei successivi 12 mesi dalla data di riferimento del Bilancio. La descrizione delle modalità attraverso le quali la Società gestisce i rischi finanziari, tra i quali quello di liquidità e di capitale, è contenuta nel paragrafo 2.7.26 "Informazioni sui rischi finanziari".

Il Bilancio è redatto e presentato in Euro, che rappresenta la valuta funzionale con cui opera la Società. I valori riportati nelle tabelle di dettaglio incluse nelle note esplicative, sono espressi in migliaia di Euro, salvo ove diversamente indicato.

Il Bilancio è stato predisposto sulla base del criterio del costo storico salvo che per la valutazione delle attività e passività finanziarie, nei casi in cui è obbligatoria l'applicazione del criterio del *fair value*.

Le principali attività della Società e delle sue controllate sono descritte nella relazione illustrativa sulla gestione.

2.7.2 PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014 della Società, composto dalla Situazione patrimoniale - finanziaria, dal Conto economico separato, dal Conto economico complessivo, dal Rendiconto finanziario, dal Prospetto delle variazioni del patrimonio netto e dalle relative note esplicative, è redatto secondo gli EU-IFRS.

Per EU-IFRS si intendono gli "International Financial Reporting Standards" (IFRS), gli "International Accounting Standards" (IAS), tutte le interpretazioni dell'"International Reporting Interpretations Committee" (IFRIC), precedentemente denominate "Standing Interpretations Committee" (SIC) che, alla data di approvazione del Bilancio, siano state oggetto di omologazione da parte dell'Unione Europea secondo la procedura prevista dal Regolamento (CE) n. 1606/2002 dal Parlamento Europeo e dal Consiglio Europeo del 19 luglio 2002. In particolare si rileva che gli EU-IFRS sono stati applicati in modo coerente a tutti gli esercizi presentati nel presente documento. Si segnala, inoltre, che il presente bilancio è stato redatto sulla base delle migliori conoscenze degli EU-IFRS e tenuto conto della miglior dottrina in materia; eventuali futuri



orientamenti e aggiornamenti interpretativi troveranno riflesso negli esercizi successivi, secondo le modalità di volta in volta previste dai principi contabili di riferimento.

I principi ed i criteri contabili applicati al presente bilancio sono omogenei a quelli utilizzati in sede di redazione del bilancio al 31 dicembre 2013. A decorrere dal primo gennaio 2014 sono inoltre state applicate talune modifiche ai principi contabili internazionali. Le variazioni principali sono indicate nel successivo paragrafo "Principi contabili di recente emissione".

Il principio generale adottato nella predisposizione del presente bilancio è quello del costo, ad eccezione degli strumenti derivati e di alcune attività finanziarie, per le quali il principio IAS 39 obbliga o, limitatamente alle attività finanziarie, consente la valutazione secondo il metodo del fair value

Il presente bilancio è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, la situazione finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa dell'esercizio. Esso trova corrispondenza nella contabilità aziendale, che rispecchia integralmente le operazioni poste in essere nell'esercizio, ed è stato redatto applicando i principi fondamentali previsti dai principi contabili di riferimento ed in particolare:

- il principio della competenza: l'effetto degli eventi e delle operazioni è contabilizzato quando essi si verificano e non quando si manifestano i correlati incassi e pagamenti;
- il principio della continuità aziendale: il bilancio è preparato nel presupposto della continuità operativa futuro per i prossimi dodici mesi dalla data di chiusura dell'esercizio;
- il principio della rilevanza: nel riportare i fatti di gestione nelle scritture contabili si è data rilevanza al principio della sostanza economica rispetto a quello della forma.

La valutazione degli elementi dell'attivo e del passivo è stata effettuata ricorrendo, laddove necessario, a stime basate su elementi attendibili, su esperienze pregresse e su tutte le informazioni disponibili alla data di redazione del bilancio.

I prospetti della Situazione patrimoniale finanziaria, del Conto economico separato e del Conto economico complessivo, del Rendiconto finanziario, delle variazioni del patrimonio netto presentano la comparazione con i dati relativi all'ultimo esercizio al 31 dicembre 2013 della Mondo TV S.p.A..

FORMA DEI PROSPETTI CONTABILI

Relativamente alla forma dei prospetti contabili adottati per il presente bilancio la Società ha optato di presentare le seguenti tipologie di schemi contabili.

Situazione Patrimoniale - Finanziaria

Lo Situazione Patrimoniale - Finanziaria al 31 dicembre 2014 viene presentato a sezioni contrapposte con separata indicazione dell'Attivo, Passivo e Patrimonio Netto. A loro volta le voci dell'Attivo e del Passivo sono esposte sulla base della loro classificazione tra correnti e non correnti.

Conto Economico Separato

Il Conto Economico al 31 dicembre 2014 viene presentato nella sua classificazione per natura.

Conto Economico Complessivo

Il conto economico complessivo viene presentato in un documento separato, come consentito dallo IAS 1 Revised rispetto al Conto Economico.

Rendiconto Finanziario

Il Rendiconto Finanziario viene presentato secondo il metodo indiretto.

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto

Il prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto è stato redatto secondo le disposizioni dello IAS 1 Revised.

PRINCIPI CONTABILI DI RECENTE EMISSIONE



Nella predisposizione del presente bilancio sono stati applicati gli stessi principi contabili e criteri di redazione adottati nella redazione del bilancio al 31 dicembre 2013, ad eccezione di quanto di seguito riportato.

Per completezza di informativa, si segnala che gli emendamenti, le interpretazioni e le modifiche di seguito elencati sono applicabili a partire dal 1° gennaio 2014 e non hanno avuto impatti significativi sul bilancio di Mondo TV:

- IAS 27 – “Bilancio separato” modificato con Regolamento (UE) n. 1254/2012. Le modifiche introdotte consistono nell’aver estrapolato e ricondotto a un nuovo principio contabile dedicato (IFRS 10 – “Bilancio consolidato”) la disciplina relativa alla redazione del bilancio consolidato. In tal modo al nuovo IAS 27 è demandato il compito di definire e regolamentare i principi per la redazione del solo bilancio separato, rimanendo sotto questo aspetto sostanzialmente immutato rispetto alla precedente versione.
- IAS 28 – “Partecipazioni in società collegate e joint venture” modificato con Regolamento (UE) n. 1254/2012. Il principio contabile è stato integrato con i requisiti per l’applicazione del metodo del Patrimonio netto delle partecipazioni in joint venture.
- IFRS 10 – “Bilancio consolidato” adottato con Regolamento (UE) n. 1254/2012. Il principio contabile stabilisce le regole per la preparazione e la presentazione del bilancio consolidato, integrando la disciplina sul tema precedentemente contenuta nello IAS 27 – Bilancio consolidato e separato e nella SIC 12 – Società a destinazione specifica (società veicolo). All’interno del nuovo principio viene introdotta una nuova definizione di controllo come base unica per il consolidamento di tutti i tipi di entità, elimina alcune incoerenze o dubbi interpretativi tra IAS 27 e SIC 12 ed, infine, definisce norme maggiormente chiare e univoche per l’individuazione del “controllo di fatto”.
- IFRS 11 – “Accordi a controllo congiunto” adottato con Regolamento (UE) n. 1254/2012. Il nuovo principio stabilisce le regole di rendicontazione contabile per le entità che sono parte di un accordo di controllo congiunto e stabilisce lo IAS 31 – Partecipazioni in joint venture e la SIC 13 – Entità a controllo congiunto – Conferimenti in natura da parte dei partecipanti al controllo. L’IFRS 11 fornisce altresì dei criteri per l’individuazione degli accordi di compartecipazione basati sugli effettivi diritti e sugli obblighi che ne scaturiscono piuttosto che sulla forma legale degli stessi e ne consente, a differenza di quanto previsto in precedenza dallo IAS 31, l’utilizzo del metodo del consolidamento proporzionale come metodo di contabilizzazione delle partecipazioni in joint venture.
- IFRS 12 – “Informativa sulle partecipazioni in altre entità” adottato con Regolamento (UE) n. 1254/2012. L’IFRS 12 combina, rafforza e sostituisce gli obblighi di informativa per le controllate, gli accordi a controllo congiunto, le società collegate e le entità strutturate non consolidate. All’interno di tale principio sono riassunte tutte le informazioni che un’entità è tenuta a fornire al fine di consentire agli utilizzatori del bilancio di valutare la natura e i rischi derivanti dalle sue partecipazioni in altre entità, nonché gli effetti di tali partecipazioni sulla situazione patrimoniale-finanziaria, sul risultato economico e sui flussi finanziari.
- IAS 32 – “Strumenti finanziari: Esposizione in bilancio– Compensazione di attività e passività finanziarie” modificato con Regolamento (UE) n. 1256/2012. A seguito della modifica all’IFRS 7, lo IAS 32 revised fornisce orientamenti aggiuntivi per ridurre incongruenze nell’applicazione pratica del principio stesso.
- Modifiche agli IFRS 10, 12 e allo IAS 27 adottate con Regolamento (UE) n. 1174/2013. Al fine di fornire una disciplina sulle Entità di investimento, sono stati modificati i seguenti standards:
- IFRS 10, per prescrivere alle entità di investimento di valutare le controllate al fair value rilevato a Conto economico anziché consolidarle, onde riflettere meglio il loro modello di business;
- IFRS 12, per imporre la presentazione di informazioni specifiche in merito alle controllate delle entità di investimento;
- IAS 27, con la finalità di eliminare la possibilità per le entità di investimento di optare per la valutazione al costo degli investimenti in controllate, richiedendo obbligatoriamente la valutazione al fair value nei loro bilanci separati.
- IAS 36 – “Riduzione di valore delle attività” modificato con Regolamento (UE) n. 1374/2013. Le modifiche mirano a chiarire che le informazioni circa il valore recuperabile delle attività, quando tale valore si basa sul fair value al netto dei costi di dismissione, riguardano soltanto le attività il cui valore ha subito una riduzione.
- IAS 39 – “Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione” modificato con Regolamento (UE) n. 1375/2013. Le modifiche disciplinano le situazioni in cui un derivato designato come strumento di copertura è oggetto di novazione da una controparte a un’altra controparte centrale, in conseguenza di normative o regolamenti. In particolare è stabilito che, in tali casi, la contabilizzazione di copertura può continuare a prescindere dalla novazione.



I seguenti principi contabili, interpretazioni ed emendamenti sono invece applicabili dal 1 gennaio 2015:

- IFRIC 21 – Tributi, adottato con Regolamento (UE) n. 634/2014. L'interpretazione tratta la contabilizzazione di una passività relativa al pagamento di un tributo nel caso in cui tale passività rientri nell'ambito di applicazione dello IAS 37.
- Ciclo Annuale di Miglioramenti agli IFRS 2011-2013 adottato con Regolamento (UE) n. 1361/2014 nell'ambito del progetto annuale di miglioramento e rivisitazione generale dei principi contabili internazionali.

I seguenti principi contabili, interpretazioni ed emendamenti sono invece applicabili dal 1 gennaio 2016:

- Ciclo Annuale di Miglioramenti agli IFRS 2010-2012 adottato con Regolamento (UE) n. 28/2015 nell'ambito del progetto annuale di miglioramento e rivisitazione generale dei principi contabili internazionali.
- IAS 19 – “Benefici per i dipendenti – Piani a benefici definiti: contributi dei dipendenti adottato con Regolamento (UE) n. 29/2015. L'emendamento chiarisce l'applicazione dello IAS 19 ai piani a benefici definiti che richiedono il contributo da parte del dipendente o terze parti che non siano contributi volontari. Tali contributi riducono il costo dell'entità nel fornire benefici. L'emendamento permette che i contributi legati al servizio, ma non legati agli anni di servizio, possano essere dedotti dal costo dei benefici ottenuti nel periodo in cui il servizio è fornito, piuttosto che ripartirli lungo la vita lavorativa del dipendente.

Infine, alla data di approvazione dei bilanci in commento, risultano emanati dallo IASB, ma non ancora omologati dall'UE, taluni principi contabili, interpretazioni ed emendamenti, e alcuni Exposure Draft di consultazione, tra i quali si segnalano:

- IFRS 9 Strumenti finanziari;
- IFRS 14 Regulatory deferral account;
- IFRS 15 – Ricavi da contratti con i clienti;
- Modifiche agli IFRS 10, IFRS 12 e IAS 28 – Entità di investimento – applicazione dell'eccezione al consolidamento;
- Modifiche allo IAS 1 – Informativa;
- Miglioramenti annuali agli IFRS – Ciclo 2012- 2014;
- Modifiche agli IFRS 10 e IAS 8 – Vendita o contribuzione di attività tra un investitore e la sua collegata o joint venture;
- Modifiche allo IAS 27 – Metodo del patrimonio netto nel bilancio separato;
- Modifiche allo IAS 16 e IAS 38 – Chiarimenti sui metodi di ammortamento;
- Modifiche all'IFRS 11 – contabilizzazione di acquisizioni di interessenza in joint operations;
- Exposure Draft “IFRS 2 – Pagamenti basati su azioni” in tema di classificazione e misurazione delle operazioni di pagamento effettuate in azioni;
- Exposure Draft “IFRS 10, IFRS 12, IAS 27, IAS 28 e IAS 36”, in tema di valutazione al fair value di investimenti quotati in società controllate, joint venture e collegate;
- Exposure Draft “IAS 12 – Imposte sul reddito” in materia di rilevazione di imposte differite attive per perdite non realizzate;
- Discussion Paper “Conceptual Framework for Financial Reporting” nell'ambito del progetto di rivisitazione dell'attuale Framework;
- Exposure Draft “Contratti assicurativi” nell'ambito del progetto di rivisitazione dell'attuale standard;
- Exposure Draft “Leases” nell'ambito del progetto di rivisitazione dell'attuale standard;
- Exposure Draft “IAS 1 – Classificazione di passività” che chiarisce come un'entità deve classificare i debiti, in particolar modo in caso di rinnovi.

Gli eventuali riflessi che i principi contabili, gli emendamenti e le interpretazioni di prossima applicazione potranno avere sull'informativa finanziaria di Mondo TV S.p.A. sono in corso di approfondimento e valutazione.

I criteri di valutazione più significativi adottati per la redazione del bilancio d'esercizio sono indicati di seguito.

Diritti immateriali e altre immobilizzazioni immateriali

Le attività immateriali sono costituite da elementi non monetari, identificabili e privi di consistenza fisica, controllabili e atti a generare benefici economici futuri. Tali elementi sono rilevati al costo di acquisto e/o di produzione, comprensivo delle spese direttamente attribuibili per predisporre l'attività al suo utilizzo, al netto



degli ammortamenti cumulati e delle eventuali perdite di valore. Gli eventuali interessi passivi maturati durante e per lo sviluppo delle immobilizzazioni immateriali sono considerati parte del costo di acquisto.

In caso di attività immateriali acquisite per le quali la disponibilità per l'uso e i relativi pagamenti sono differiti oltre i normali termini, il valore d'acquisto e il relativo debito vengono attualizzati rilevando gli oneri finanziari impliciti nel prezzo originario.

I diritti su film e serie animate, che costituiscono la "library" della Società, vengono ammortizzati secondo il metodo definito "*individual-film-forecast-computation method*", basato sul rapporto percentuale, determinato alla data di predisposizione del bilancio per ciascun titolo della "library", tra ricavi realizzati alla data di riferimento, ed il totale dei ricavi previsti sulla base dei piani di vendita elaborati dagli Amministratori considerando un arco temporale complessivo di 10 anni dalla data di "*release*" del titolo. Il periodo di ammortamento decorre dal momento in cui il titolo è completato e suscettibile di sfruttamento commerciale. Tale metodologia di valutazione risulta più adeguata all'ammortamento dei diritti filmici.

I costi sostenuti per la produzione di attività immateriali in valute differenti dall'Euro sono convertiti in base al cambio della data di transazione.

In conformità allo IAS 36, data la significatività dell'ammontare e la natura immateriale degli stessi, tali costi sono sottoposti a verifica di recuperabilità (*impairment test*) almeno annuale o più frequentemente qualora emergano degli *impairment indicators*, al fine di verificare se il valore recuperabile sia almeno pari al valore contabile.

Per le altre immobilizzazioni immateriali è stimata una vita utile di cinque anni.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo d'acquisto o di produzione, al netto degli ammortamenti accumulati e delle eventuali perdite di valore. Il costo delle immobilizzazioni materiali include anche gli eventuali oneri direttamente sostenuti per rendere possibile il loro utilizzo, nonché eventuali oneri di smantellamento e di rimozione che verranno sostenuti conseguentemente a obbligazioni contrattuali che richiedano di riportare il bene nelle condizioni originarie.

Gli oneri finanziari direttamente imputabili all'acquisizione, alla costruzione o alla produzione di un bene sono capitalizzati sul bene stesso come parte del suo costo. Gli oneri sostenuti per le manutenzioni e le riparazioni di natura ordinaria sono direttamente imputati a conto economico quando sostenuti. La capitalizzazione dei costi inerenti l'ampliamento, ammodernamento o miglioramento degli elementi strutturali di proprietà o in uso da terzi è effettuata nei limiti in cui essi rispondano ai requisiti per essere separatamente classificati come attività o parte di un'attività.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione ai previsti benefici economici per la Società.

Le aliquote adottate per le attrezzature industriali sono relative ad un arco temporale di 5 anni.

Gli altri beni comprendono mobili, arredi e macchine elettroniche ed hanno una vita utile compresa tra 5 e 7 anni.

Riduzione di valore delle immobilizzazioni immateriali e materiali

A ciascuna data di riferimento del bilancio, è valutata l'eventuale esistenza di indicatori di riduzione del valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali non completamente ammortizzate. Nel caso sia rilevata la presenza di tali indicatori, si procede alla stima del valore recuperabile delle suddette attività, imputando a conto economico l'eventuale svalutazione rispetto al valore contabile. Il valore recuperabile di un'attività è il maggiore tra il suo *fair value*, ridotto dei costi di vendita, e il suo valore d'uso, intendendosi per tale il valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati generati da tale attività. Per un'attività che non genera flussi finanziari ampiamente indipendenti, il valore di realizzo è determinato in relazione alla "*cash generating unit*" cui tale attività appartiene. Nel determinare il valore d'uso, i flussi finanziari futuri attesi sono attualizzati con un tasso di sconto che riflette la valutazione corrente di mercato del costo del denaro, rapportato al periodo dell'investimento e ai rischi specifici dell'attività. Una riduzione di valore è riconosciuta a conto economico quando il valore di iscrizione dell'attività è superiore al valore recuperabile. Se vengono meno i presupposti per una svalutazione precedentemente effettuata, il valore contabile dell'attività è ripristinato con imputazione a conto economico, nei limiti del valore netto di carico che l'attività in oggetto avrebbe avuto se non fosse stata effettuata la svalutazione e fossero stati effettuati gli ammortamenti.

Partecipazioni

La Società classifica i propri investimenti in partecipazioni in:

- "imprese controllate" sulle quali l'impresa partecipante ha il potere di determinare le scelte finanziarie e gestionali ottenendone i benefici relativi;



- "altre imprese" che non rispondono a nessuno dei requisiti più sopra indicati.

Le partecipazioni sono valutate tutte al costo di acquisizione o di costituzione. Detto costo permane nei bilanci successivi ad eccezione del verificarsi di una perdita di valore o dell'eventuale ripristino a seguito di una variazione della destinazione economica o per operazioni sul capitale. È riportato, in allegato alle presenti Note, il prospetto riepilogativo delle imprese partecipate. Si precisa che, relativamente alle imprese controllate, i dati ivi contenuti sono desunti dai progetti di bilancio al 31 dicembre 2014 approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione.

Il "Fondo rischi su partecipazioni" accoglie l'eventuale perdita di valore eccedente il valore di carico qualora esista una obbligazione a ripianare dette perdite. Nel caso in cui vengano meno i motivi delle svalutazioni apportate, il valore delle partecipazioni viene ripristinato entro i limiti del costo originario.

Crediti commerciali e altri crediti

Il *fair value* dei crediti commerciali non si discosta dai valori contabili del bilancio al 31 dicembre 2014 in quanto si tratta principalmente di attività sottostanti a rapporti commerciali il cui regolamento è previsto nel breve termine.

I crediti commerciali e gli altri crediti sono inclusi nell'attivo corrente, a eccezione di quelli con scadenza contrattuale superiore ai dodici mesi rispetto alla data di bilancio, che sono classificati nell'attivo non corrente.

Le perdite su crediti sono contabilizzate quando si riscontra un'evidenza oggettiva che la Società non sarà in grado di recuperare il credito dovuto dalla controparte sulla base dei termini contrattuali. L'evidenza oggettiva include eventi quali:

- a) significative difficoltà finanziarie del debitore;
- b) contenziosi legali aperti con il debitore relativamente a crediti;
- c) probabilità che il debitore dichiari bancarotta o che si aprano altre procedure di ristrutturazione finanziaria.

L'importo della svalutazione viene misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei futuri flussi finanziari e rilevato nel conto economico separato nella voce "Altri costi operativi". Se nei periodi successivi vengono meno le motivazioni delle precedenti svalutazioni, il valore delle attività è ripristinato fino a concorrenza del valore che sarebbe derivato dall'applicazione del costo ammortizzato.

Le svalutazioni, che risultano basate sulle informazioni più recenti disponibili e sulla miglior stima degli amministratori, sono effettuate in modo tale che le attività oggetto delle stesse siano ridotte in misura tale da risultare pari al valore attualizzato dei flussi di cassa ottenibili in futuro. Il fondo svalutazione crediti è classificato in riduzione delle voci "Crediti commerciali".

Gli accantonamenti effettuati al fondo svalutazione crediti sono classificati nel conto economico alla voce "Accantonamenti per svalutazione crediti". La stessa classificazione è stata utilizzata per gli eventuali utilizzi e per le svalutazioni dei crediti commerciali.

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Comprendono denaro, depositi bancari e postali, che possiedono i requisiti della disponibilità a vista, del buon esito e dell'assenza di spese per la riscossione. Le disponibilità liquide sono iscritte al *fair value*.

Debiti commerciali

Il *fair value* dei debiti commerciali iscritti tra le voci "correnti" dello stato patrimoniale valutati con il metodo del costo ammortizzato, non si discosta dai valori contabili del bilancio al 31 dicembre 2014 in quanto si tratta principalmente di attività sottostanti a rapporti commerciali il cui regolamento è previsto nel breve termine.

Debiti verso banche e altri finanziatori

I debiti verso banche e altri finanziatori sono inizialmente iscritti al *fair value*, al netto dei costi accessori di diretta imputazione. I debiti verso banche e altri finanziatori sono classificati fra le passività correnti, salvo quelli con scadenza contrattuale oltre i dodici mesi rispetto alla data di bilancio e quelli per i quali la Società abbiano un diritto incondizionato a differire il loro pagamento per almeno dodici mesi dopo la data di riferimento.

Crediti e debiti per imposte dirette

I "crediti d'imposta" e i "debiti di imposta" includono tutte quelle attività e passività nei confronti dell'Amministrazione Finanziaria esigibili o compensabili finanziariamente a breve termine connesse alle sole imposte dirette. Le stesse passività, ma correlate alle imposte indirette, risultano classificate nella voce "Altre Passività".



Fondi per rischi e oneri

Gli accantonamenti ai fondi sono rilevati quando: (i) esiste un'obbligazione attuale, legale o implicita, derivante da un evento passato; (ii) è probabile che l'adempimento dell'obbligazione determini un'uscita di cassa futura; (iii) l'ammontare dell'obbligazione può essere stimato attendibilmente. Gli accantonamenti sono iscritti al valore rappresentativo della migliore stima dell'ammontare che l'impresa razionalmente pagherebbe per estinguere l'obbligazione ovvero per trasferirla a terzi. Quando l'effetto finanziario del tempo è significativo e le date di pagamento delle obbligazioni sono attendibilmente stimabili, l'accantonamento è oggetto di attualizzazione. Il tasso utilizzato nella determinazione del valore attuale della passività riflette i valori correnti di mercato ed include gli effetti ulteriori relativi al rischio specifico associabile a ciascuna passività. L'incremento del fondo connesso al trascorrere del tempo è imputato a conto economico alla voce "Proventi (oneri) finanziari".

I fondi sono periodicamente aggiornati per riflettere le variazioni delle stime dei costi, dei tempi di realizzazione e del tasso di attualizzazione; le revisioni di stima dei fondi sono imputate nella medesima voce di conto economico che ha precedentemente accolto l'accantonamento ovvero, quando la passività è relativa ad attività, in contropartita all'attività a cui si riferisce.

Nelle note di commento sono illustrate le passività potenziali rappresentate da: (i) obbligazioni possibili (ma non probabili), derivanti da eventi passati, la cui esistenza sarà confermata solo al verificarsi o meno di uno o più eventi futuri incerti non totalmente sotto il controllo dell'impresa; (ii) obbligazioni attuali derivanti da eventi passati il cui ammontare non può essere stimato attendibilmente o il cui adempimento è probabile che non sia oneroso.

Trattamento di fine rapporto

Le passività relative ai programmi a benefici definiti (quali il TFR) sono determinate al netto delle eventuali attività al servizio del piano sulla base di ipotesi attuariali e per competenza, coerentemente alle prestazioni di lavoro necessarie per l'ottenimento dei benefici; la valutazione della passività è verificata da attuari indipendenti. La metodologia applicata per la determinazione dei suddetti benefici è definita "metodo della proiezione unitaria del credito" con iscrizione del valore attuale delle obbligazioni verso i dipendenti derivanti dai calcoli attuariali. Il valore della passività iscritta in bilancio risulta, pertanto, allineato a quello risultante dalla valutazione attuariale della stessa con rilevazione integrale ed immediata degli utili e delle perdite attuariali, nel periodo in cui emergono nel conto economico complessivo attraverso una specifica riserva di patrimonio netto. Nel calcolo delle passività si tiene conto delle modifiche normative ai sensi della Legge 27 dicembre 2006 n. 296 (Legge Finanziaria 2007) e dei successivi Decreti e Regolamenti emanati nel corso del 2007, che hanno introdotto, nell'ambito della riforma del sistema previdenziale, significative modifiche circa la destinazione delle quote maturande del TFR.

Dividendi

I dividendi sono contabilizzati nel periodo contabile in cui viene deliberata la distribuzione.

Riconoscimento dei ricavi e proventi

I ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi sono rilevati quando si verifica l'effettivo trasferimento dei rischi e dei benefici rilevanti derivanti dalla proprietà o al compimento della prestazione. Nel caso di diritti il rischio ed i vantaggi si intendono trasferiti con la consegna dei supporti, alla luce delle previsioni contrattuali. I ricavi relativi alle produzioni sono rilevati al raggiungimento di determinati fasi contrattuali e sono generalmente dipendenti dalla consegna di materiali o dal riconoscimento dello stato avanzamento da parte del committente.

I ricavi sono esposti al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse.

I ricavi sono inoltre contabilizzati al lordo delle royalties o altre tipologie di costi per l'utilizzo dei diritti nel caso in cui i rischi sottostanti alla cessione (in particolare rischio di controparte, rischio di prezzo, rischio di credito) rimangono sostanzialmente in capo alla Società. Per tale ragione i ricavi delle vendite e prestazioni sono rilevati ed esposti per l'ammontare lordo fatturato ai clienti finali, essendo il costo sostenuto per retribuire i mandanti distribuiti rilevato fra i costi della produzione.

Gli interessi attivi sono rilevati in applicazione del principio della competenza temporale, sulla base dell'importo finanziato e del tasso di interesse effettivo applicabile, che rappresenta il tasso che sconta gli incassi futuri stimati lungo la vita attesa dell'attività finanziaria per riportarli al valore di carico contabile dell'attività stessa.

I dividendi sono rilevati quando si stabilisce il diritto degli azionisti a riceverne il pagamento.



Operazioni in leasing

I contratti di locazione sono classificati come locazioni finanziarie ogni qualvolta i termini del contratto sono tali da trasferire sostanzialmente tutti i rischi e i benefici della proprietà al locatario. Tutte le altre locazioni sono considerate operative.

Le attività oggetto di contratti di locazione finanziaria sono rilevate come attività della Società al loro *fair value* alla data di stipulazione del contratto, oppure, se inferiore, al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti per il leasing. La corrispondente passività verso il locatore è inclusa nello stato patrimoniale come passività per locazioni finanziarie. I pagamenti per i canoni di locazione sono suddivisi fra quota capitale e quota interessi in modo da raggiungere un tasso di interesse costante sulla passività residua. Gli oneri finanziari sono direttamente imputati al conto economico dell'esercizio, a meno che essi non siano attribuibili a specifiche attività. I costi per canoni di locazione derivanti da locazioni operative sono iscritti a quote costanti in base alla durata del contratto. I benefici ricevuti o da ricevere a titolo di incentivo per entrare in contratti di locazione operativa sono anch'essi iscritti a quote costanti sulla durata del contratto.

Operazioni in valuta estera

Nella preparazione dei bilanci delle singole entità, le operazioni in valute diverse dall'Euro sono inizialmente rilevate ai cambi alle date delle stesse. Alla data di bilancio le attività e le passività monetarie denominate nelle su citate valute sono espresse ai cambi correnti a tale data. Le differenze di cambio emergenti dalla regolazione delle poste monetarie e dalla riesposizione delle stesse ai cambi correnti alla fine dell'esercizio sono imputate al conto economico dell'esercizio.

Imposte

Il carico fiscale di Mondo Tv è dato dalle imposte correnti e dalle imposte differite. Qualora riferibili a componenti rilevate nei proventi e oneri riconosciuti a patrimonio netto all'interno del conto economico complessivo, dette imposte sono iscritte con contropartita nella medesima voce.

Le imposte correnti sono calcolate sulla base della normativa fiscale, applicabile nei Paesi nei quali in Gruppo opera, in vigore alla data del bilancio; eventuali rischi relativi a differenti interpretazioni di componenti positive o negative di reddito, così come i contenziosi in essere con le autorità fiscali, sono valutate con periodicità almeno trimestrale al fine di adeguare gli stanziamenti iscritti in bilancio.

Le imposte differite sono calcolate sulla base delle differenze temporanee che si generano tra il valore contabile delle attività e delle passività e il loro valore ai fini fiscali nonché sulle perdite fiscali. La valutazione delle attività e delle passività fiscali differite viene effettuata applicando l'aliquota che si prevede in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverteranno; tale previsione viene effettuata sulla base della normativa fiscale vigente o sostanzialmente in vigore alla data di riferimento del periodo. Le imposte differite attive, incluse quelle derivanti da perdite fiscali, vengono rilevate nella misura in cui, sulla base dei piani aziendali approvati dagli amministratori, si ritiene probabile l'esistenza di un reddito imponibile futuro a fronte del quale possono essere utilizzate tali attività.

Aggregazioni aziendali e *Business combination of entities under common control*

Il trasferimento del controllo di un'impresa (o di un gruppo di attività e beni integrati, condotti e gestiti unitariamente) configura un'operazione di aggregazione aziendale. In conformità a quanto previsto dall'IFRS3, le operazioni di aggregazione aziendale sono contabilizzate secondo il "metodo dell'acquisizione", in base al quale le attività identificabili acquisite (comprese eventuali attività immateriali in precedenza non rilevate dall'impresa acquisita) e le passività identificabili assunte (comprese quelle potenziali) sono rilevate ai rispettivi *fair value* alla data di acquisizione. L'eventuale eccedenza del corrispettivo trasferito rispetto al *fair value* delle attività e passività identificabili viene rilevata come avviamento, e quindi allocata alle Unità generatrici di flussi finanziari identificate all'interno della Società; qualora il corrispettivo trasferito risulti inferiore, la differenza viene imputata al conto economico. Le operazioni di "*business combination of entities under common control*" sono generalmente attuate con finalità diverse dal trasferimento del controllo, quali ad esempio una semplice riorganizzazione societaria all'interno di un gruppo, e, pertanto, sono escluse dall'ambito di applicazione obbligatoria dell'IFRS 3. I trattamenti contabili per le operazioni *under common control* sono conseguenti alla evidenza o meno di una sostanza economica, ossia di una significativa influenza sui flussi di cassa futuri delle attività nette trasferite per le entità interessate. In presenza di operazioni che non abbiano una significativa influenza sui flussi di cassa futuri delle attività nette trasferite, vige il principio della continuità dei valori che dà luogo alla rilevazione nello stato patrimoniale di valori uguali a quelli che risulterebbero se le imprese oggetto di aggregazione fossero state unite da sempre. Il conto economico è uguale alla somma dei conti economici delle due entità integrate a partire dalla data della transazione, al netto delle elisioni intercompany e delle rettifiche necessarie per



rendere i dati omogenei e uniformi. In caso di fusione, nel bilancio della società risultante dalla fusione, i dati della società fusa sono resi coerenti con tutte le transazioni della stessa natura poste in essere dall'entità risultante dalla fusione e determinati in base alle informazioni disponibili agli amministratori dell'entità risultante dalla fusione. Ove i valori di trasferimento siano superiori a quelli storici, l'eccedenza viene stornata rettificando in diminuzione il patrimonio netto dell'impresa risultante dalla fusione, con apposito addebito di una riserva.

Principali scelte valutative nell'applicazione dei principi contabili

La redazione del bilancio d'esercizio richiede anche il ricorso a stime e ad assunzioni che possono determinare significativi effetti sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico, nonché sull'informativa relativa alle attività e passività potenziali riportate in bilancio. L'elaborazione di tali stime implica l'utilizzo delle informazioni disponibili e l'adozione di valutazioni soggettive, fondate anche sull'esperienza storica, utilizzata ai fini della formulazione di assunzioni ragionevoli per la rilevazione dei fatti di gestione. Per loro natura le stime e le assunzioni utilizzate possono variare di esercizio in esercizio e, pertanto, non è da escludersi che negli esercizi successivi gli attuali valori iscritti in bilancio potranno differire anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi immediatamente a conto economico. Le principali scelte valutative adottate nell'applicazione dei principi contabili sono le seguenti:

- ✓ Stima dei piani di vendite future della Library ai fini della determinazione degli ammortamenti secondo il metodo "*individual film forecast computation method*" considerando l'assenza di una serie storica pregressa per la Società.
- ✓ Stima della recuperabilità dei crediti.
- ✓ La quantificazione dei fondi per rischi e oneri.
- ✓ Le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva.

Utile per azione

L'utile base per azione è calcolato dividendo la quota di risultato economico di pertinenza della Società per la media ponderata delle azioni in circolazione durante l'esercizio.

L'utile diluito per azione è calcolato tenendo conto, sia per la quota di risultato economico di pertinenza della Società che per la detta media ponderata, degli effetti connessi alla sottoscrizione/conversione totale di tutte le potenziali azioni che potrebbero essere emesse dall'esercizio di eventuali opzioni in circolazione e viene determinato rapportando l'utile netto al numero medio ponderato di azioni in circolazione nel periodo.

Vincoli di capitale

La Società non ha vincoli di capitale imposti da leggi o da regolamenti.

La Società tiene sotto controllo il rapporto tra posizione finanziaria netta e patrimonio netto, al fine di ridurre ed ottimizzare il costo complessivo del capitale e massimizzare in un'ottica futura il rendimento degli azionisti; a tal fine si è ritenuto opportuno non distribuire alcun dividendo in relazione al risultato dell'esercizio 2012, mentre al raggiungimento degli obiettivi del piano per i prossimi esercizi è intenzione della Società stabilire un pay-out in favore degli azionisti.

2.7.3 INFORMATIVA DI SETTORE

L'attività della Società consiste nella produzione o acquisizione sul mercato di contenuti media – in particolare animazione – e successiva distribuzione mediante conferimento di licenze di sfruttamento. Ad oggi non sono configurabili ulteriori settori rispetto al settore dell'animazione, né il management utilizza ulteriori informazioni di dettaglio aventi le caratteristiche di "settore" come previsto dall'IFRS 8.

Il prospetto che segue fornisce, comparativamente per il 2014 ed il 2013, l'analisi dei ricavi per area geografica. L'attribuzione di un ricavo ad una determinata area geografica è effettuata unicamente in base alla nazionalità dell'acquirente. Non si è tenuto pertanto conto della dislocazione territoriale dei diritti concessi.



Ripartizione dei ricavi per aree geografiche Mondo TV						
(Migliaia di euro)	2014		2013		Differenza	
Aree geografiche	Valori	%	Valori	%	Valori	%
Italia	4.384	48%	1.825	31%	2.559	140%
Europa	3.395	37%	3.059	52%	336	11%
Asia	1.247	14%	585	10%	662	113%
Americhe	-	-	153	3%	(153)	(100%)
Africa	63	1%	208	4%	(145)	(70%)
Totale ricavi	9.089	100%	5.830	100%	3.259	56%

Tutte le attività non correnti sono localizzate in Italia.

2.7.4 IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI, MATERIALI E FINANZIARIE

L'analisi della movimentazione dei diritti immateriali e delle altre attività immateriali è esposta nel prospetto che segue.

Movimentazione delle immobilizzazioni immateriali			
(Migliaia di Euro)	Diritti immateriali	Altre immobilizzazioni immateriali	TOTALI
Costo alla fine dell'esercizio	70.849	962	71.811
Ammortamenti per impairment al 31.12	(6.878)	-	(6.878)
Ammortamenti alla fine dell'esercizio	(50.479)	(906)	(51.385)
Valore al 31 dicembre 2012	13.492	56	13.548
<i>Esercizio precedente</i>			
Acquisizioni dell'esercizio	3.126	7	3.133
Incrementi per fusione	119	7	126
Ammortamenti per impairment	(9.713)	-	(9.713)
Ammortamenti ordinari	(1.526)	(19)	(1.545)
Costo alla fine dell'esercizio	74.094	976	75.070
Ammortamenti per impairment al 31.12	(16.591)	-	(16.591)
Ammortamenti alla fine dell'esercizio	(52.005)	(925)	(52.930)
Valore al 31 dicembre 2013	5.498	51	5.549
<i>Esercizio in corso</i>			
Acquisizioni dell'esercizio	2.372	2	2.374
Ammortamenti ordinari	(1.188)	(18)	(1.206)
Costo alla fine dell'esercizio	76.466	978	77.444
Ammortamenti per impairment al 31.12	(16.591)	-	(16.591)
Ammortamenti alla fine dell'esercizio	(53.193)	(943)	(54.136)
Valore al 31 dicembre 2014	6.682	35	6.717

Tutti i costi iscritti sono ragionevolmente correlati ad una utilità protratta in più esercizi e sono ammortizzati sistematicamente secondo i criteri esposti nel paragrafo 2.7.20.

Test di valutazione della Library

In conformità allo IAS 36 Mondo TV S.p.A, qualora vi sia un'indicazione di perdita di valore delle proprie attività verifica se il valore recuperabile sia almeno pari al valore contabile.

I diritti su film e serie animate, che costituiscono la "Library", vengono ammortizzati secondo il metodo



definito “*individual-film-forecast-computation method*”, basato sul rapporto percentuale, determinato alla data di predisposizione del bilancio per ciascun titolo della “Library”, tra ricavi realizzati alla data di riferimento, sulla base dei piani di vendita elaborati dagli amministratori considerando un arco temporale complessivo di 10 anni dalla data di “release” del titolo, ed il totale dei ricavi previsti. Il periodo di ammortamento decorre dal momento in cui il titolo è completato e suscettibile di sfruttamento commerciale. Tale metodologia di valutazione risulta più adeguata all’ammortamento dei diritti filmici.

Alla data del 31 dicembre 2014 la Società ha sottoposto a test di impairment, in conformità a quanto previsto dallo IAS 36, il valore dei diritti immateriali al fine di evidenziare eventuali ulteriori perdite di valore. Il test è stato condotto confrontando il valore di carico degli asset sottoposti a test con il valore recuperabile, stimato in termini di valore d’uso. In particolare, il valore d’uso è stato determinato utilizzando il metodo del discounted cash flows, nella versione “unlevered”, applicato sui flussi di cassa risultanti dal piano decennale approvato dagli amministratori in data 24 marzo 2015. I flussi di cassa utilizzati sono quelli che si prevede saranno generati dalle attività oggetto di analisi sulla base delle esperienze passate e dalle attese circa gli sviluppi dei mercati in cui la Società opera.

I flussi di cassa così determinati sono scontati utilizzando un tasso di attualizzazione (WACC) determinato applicando il metodo del Capital Asset Pricing Model pari a 8,7%.

Coerentemente con gli altri anni, sulla base dell’esperienza specifica della Società e della prassi consolidata nel settore, il calcolo dei flussi finanziari è stato esteso su un orizzonte di dieci anni (2015-2024) alla luce delle seguenti considerazioni:

- la società ha la piena titolarità della maggior parte della library a vita illimitata;
- la Società considera come periodo della vita economico tecnica dei diritti un arco temporale di dieci anni che è lo stesso arco temporale utilizzato per effettuare gli ammortamenti della Library stessa (il valore della Library risulta pari a zero al decimo anno dalla release date del titolo).

La Società considera come periodo della vita economico tecnica dei diritti un arco temporale di dieci anni che è lo stesso arco temporale utilizzato per effettuare gli ammortamenti della Library stessa (il valore della Library risulta pari a zero al decimo anno dalla release date del titolo).

Le considerazioni di cui sopra e la particolare tipologia di business della Società, caratterizzata intrinsecamente dalla possibilità di beneficiare di uno sfruttamento a lungo termine delle licenze acquisite, permettono di concludere che il periodo di dieci anni utilizzato per effettuare la verifica della recuperabilità del valore di carico della library appare ragionevole.

Il test di impairment effettuato non ha evidenziato perdite di valore significative anche utilizzando, come analisi di sensitività, un WACC pari al 9,7%.

L’analisi della movimentazione delle immobilizzazioni materiali è esposta nel prospetto che segue

Movimentazione delle immobilizzazioni materiali				
<i>(Migliaia di Euro)</i>	Impianti e macchinari	Attrezzature Industriali e Commerciali	Altri beni	TOTALI
Costo alla fine dell’esercizio	2.226	692	544	3.462
Ammortamenti alla fine dell’esercizio	(2.116)	(437)	(471)	(3.024)
Valore al 01 gennaio 2013	110	255	73	438
<i>Esercizio precedente</i>				
Incrementi per acquisti	10	-	23	33
Incrementi per fusione	-	-	10	10
Ammortamenti	(54)	(57)	(24)	(135)
Costo alla fine dell’esercizio	2.236	692	577	3.505
Ammortamenti alla fine dell’esercizio	(2.170)	(494)	(495)	(3.159)



Valore al 31 dicembre 2013	66	198	82	346
<i>Esercizio in corso</i>				
Incrementi per acquisti	19	-	2	21
Ammortamenti	(40)	(71)	(25)	(136)
Costo alla fine dell'esercizio	2.255	692	579	3.526
Ammortamenti alla fine dell'esercizio	(2.210)	(565)	(520)	(3.295)
Valore al 31 dicembre 2014	45	127	59	231

Non ci sono restrizioni sulla titolarità e proprietà delle immobilizzazioni materiali ed immateriali.

La tabella seguente riporta il dettaglio dei contratti di leasing in essere al 31 dicembre 2014 (importi in migliaia di euro):

Prospetto riepilogativo Leasing

Bene acquistato	<i>Materiale informatico</i>	<i>Materiale Audio video vario</i>	<i>Materiale informatico</i>	
anno di acquisto	2010	2011	2012	TOTALE
Valore finanziato	66	141	151	357
Valore netto contabile a. 31.12.2011	46	98	-	144
Acquisti anno 2012	-	-	151	151
Dismissioni anno 2012	-	-	-	-
Ammortamenti anno 2012	(13)	(28)	-	(41)
Valore netto contabile al 31.12.2012	33	70	151	254
Acquisti anno 2013	-	-	-	-
Dismissioni anno 2013	-	-	-	-
Ammortamenti anno 2013	(13)	(28)	(15)	(56)
Valore netto contabile al 31.12.2013	20	42	136	198
Acquisti anno 2014	-	-	-	-
Dismissioni anno 2014	-	-	-	-
Ammortamenti anno 2014	(13)	(28)	(30)	(71)
Valore netto contabile al 31.12.2014	7	14	106	127

Debito residuo al 31.12.2011	45	96	-	141
Debiti per nuovi contratti anno 2012	-	-	91	91
Pagamenti effettuati nel 2012	(11)	(23)	-	(33)
Debito residuo al 31.12.2012	34	73	91	199
<i>Tot. Interessi passivi anno 2012</i>	<i>1</i>	<i>3</i>	-	<i>4</i>
Pagamenti effettuati nel 2013	(11)	(25)	(28)	(65)
Debito residuo al 31.12.2013	23	48	63	134
<i>Tot. Interessi passivi anno 2013</i>	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>4</i>	<i>7</i>
Pagamenti effettuati nel 2014	(11)	(26)	(28)	(65)
Debito residuo al 31.12.2014	12	22	35	69
<i>Tot. Interessi passivi anno 2014</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>3</i>	<i>5</i>



La movimentazione e la consistenza delle partecipazioni, è rappresentata nella tabella che segue:

Movimentazione partecipazioni

(Migliaia di euro)	31.12.2013	Incrementi(decrementi)	31.12.2014
<i>partecipazioni in società controllate:</i>			
MIM	29	(29)	-
Mondo TV France	692	(167)	525
Mondo tv Suisse	-	84	84
Mondo Tv Spain	563	-	563
Totale controllate	1.284	(113)	1.171
Partecipazione in altre imprese	54	-	54
Totale partecipazioni	1.338	(113)	1.225

La tabella seguente effettua il confronto tra il valore di carico delle partecipazioni nelle società controllate ed il patrimonio netto di competenza:

Confronto tra valore di carico società controllate e patrimonio netto di competenza	31.12.2014		%	PN di competenza (B)	Differenza (B) – (A)
	Valore di Carico (A)	Patrimonio netto			
<i>partecipazioni in società controllate:</i>					
Mondo TV France	525	1.973	50	986	462
Mondo TV Suisse	84	222	100	222	138
Mondo TV Spain	563	(59)	100	(59)	(621)
Totale controllate	1.171	2.136		1.150	(21)

La Mondo TV Suisse è stata costituita nel mese di febbraio 2014; la società è focalizzata sulle produzioni internazionali ed ha acquisito in pochi mesi un portafoglio di produzioni pari a circa 23 milioni di dollari; è attualmente in corso il processo di quotazione su AIM Italia che si concluderà prevedibilmente nel primo semestre 2015.

La diminuzione del valore di carico della Mondo TV France è dovuta alla vendita sul mercato di azioni della controllata.

A fronte della differenza tra valore di carico della partecipazione in Mondo Tv Spain e patrimonio netto di competenza è stato iscritto nei precedenti esercizi apposito fondo svalutazione partecipazioni che copre la differenza.

Le partecipazioni in altre imprese riguardano quote di minoranza di istituti di credito non quotati e sono valutate al costo storico di acquisto.

2.7.5 ATTIVITA' E PASSIVITA' PER IMPOSTE

Le attività per imposte anticipate sono iscritte in bilancio nei limiti in cui il loro recupero sia ragionevolmente probabile; in particolare l'iscrizione delle imposte anticipate riflette le valutazioni approvate dal Consiglio di Amministrazione in data 24 marzo 2015 in merito alla presenza di un imponibile fiscale generato dall'attività delle Società nel prossimo futuro tale da permetterne il recupero.

Le perdite fiscali a partire da quelle originate nell'esercizio 2006 non hanno più scadenza, e sono quindi illimitatamente riportabili e possono essere utilizzate in misura pari all'80% del reddito imponibile IRES di ciascun esercizio. Tenuto conto della normativa vigente, le imposte differite attive utilizzabili nei 10 anni del nuovo Business Plan sono pari per quanto riguarda la Capogruppo ad 14,6 milioni di Euro. Le imposte anticipate massime teoricamente iscrivibili sono pari a 9,3 milioni di Euro.



Movimentazione delle attività e passività per imposte differite

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31.12.2013	incrementi	decrementi	31.12.2014
Attività	10.523	816	(2.295)	9.044
Passività	212	11	(181)	42
Attività per imposte differite nette	10.311	805	(2.114)	9.002

Nel corso del 2014 le imposte anticipate si sono decresciute per euro 2.295 migliaia, di cui 649 mila circa per utilizzi e per euro 1.644 migliaia di Euro in seguito alla loro trasformazione in credito d'imposta in base alla legge n. 214 del 22 dicembre 2011. Tale valore è stato riclassificato tra i crediti d'imposta.

Sono state quindi iscritte nuove imposte anticipate prevalentemente derivanti da perdite fiscali pregresse per un importo complessivo pari ad Euro 816 migliaia.

Per gli effetti economici relativi alla fiscalità si rimanda alla nota 2.7.23.

La recuperabilità delle imposte anticipate iscritte in bilancio nei prossimi dieci anni è strettamente legata alla effettiva realizzazione degli obiettivi fissati nel Piano 2015 - 2024, approvato dal Consiglio di amministrazione della Società in data 25 marzo 2014, che è caratterizzato dalle incertezze tipiche di un Business Plan previsionale.

Si riporta di seguito il dettaglio dei crediti e debiti per imposte correnti:

Analisi dei crediti e debiti per imposte correnti

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31.12.2014	31.12.2013	Variazione
Crediti IRES	71	32	39
Crediti IRAP	11	11	-
Credito d'imposta	8.357	8.181	176
Totale crediti d'imposta	8.439	8.224	215
Debiti IRES	38	38	-
Totale debiti d'imposta	38	38	-

La voce credito d'imposta è costituita dai crediti derivanti dalla trasformazione effettuata dalla Società di una parte delle attività per imposte anticipate in credito nel corso del 2014 in base alla legge n. 214 del 22 dicembre 2011. La Mondo Tv S.p.A. ha trasformato in credito circa 1.644 migliaia di Euro e utilizzato in compensazione per il pagamento dei debiti tributari circa 1.468 migliaia di Euro.

2.7.6 CREDITI COMMERCIALI E FINANZIARI

I crediti finanziari non correnti pari a 145 migliaia di Euro sono relativi ad importi vincolati presso Vittoria Assicurazioni.

La tabella seguente dettaglia la composizione dei crediti correnti commerciali e degli altri crediti:

Analisi dei crediti correnti commerciali ed altri crediti

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31.12.14	31.12.13	Variazione
Verso clienti	4.886	3.614	1.295
Verso clienti per fatture da emettere	4.463	4.124	339
Verso imprese controllate	3.271	1.607	1.641
Coproduzioni	4.510	3.081	1.429
Verso altri	482	397	85
Verso Erario	63	153	(90)
TOTALE	17.675	12.976	4.699



La voce crediti verso clienti per coproduzioni pari a 4.510 migliaia di Euro rappresenta le erogazioni effettuate per l'acquisto di servizi strumentali all'adempimento degli obblighi contratti nei confronti dei coproduttori nonché i costi sostenuti per le produzioni in corso. Tali spese verranno a fine produzione nettate con le entrate derivanti dall'avanzamento della produzione (tali entrate ammontano alla data del 31 dicembre 2013 a 1.244 migliaia di Euro e sono esposte fra i debiti correnti).

Il fondo svalutazione crediti iscritto a riduzione dei crediti commerciali e ritenuto congruo per coprire eventuali rischi di inesigibilità dei crediti, ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni (migliaia di Euro):

Analisi del Fondo svalutazione su crediti	31.12.2014	31.12.2013
Fondo rischi su crediti al primo Gennaio	5.013	2.586
Accantonamento dell'esercizio	510	2.366
Utilizzi dell'esercizio	(205)	-
Incrementi per fusione	-	61
Fondo rischi su crediti a fine esercizio	5.318	5.013

L'accantonamento dell'esercizio, pari ad 510 migliaia di Euro, è stato rilevato sulla base di un attento esame di tutte le posizioni creditorie in essere e rappresenta la migliore stima predisposta dagli amministratori, tenuto conto delle informazioni disponibili alla data di redazione del presente bilancio, del rischio di inesigibilità dei crediti verso clienti, anche alla luce della crisi economica in atto.

2.7.7 ALTRE ATTIVITA'

La voce in esame, pari a 215 migliaia di Euro (206 migliaia di Euro al 31 dicembre 2013) include prevalentemente costi sospesi in quanto di competenza di esercizi successivi

2.7.8 DISPONIBILITA' LIQUIDE

Le disponibilità liquide sono rappresentate per la quasi totalità da disponibilità presso istituti di credito. Circa 115 migliaia di Euro sono denominate in dollari statunitensi, convertiti in Euro al cambio di fine anno.

2.7.9 FONDI PER RISCHI ED ONERI E TFR

Fondi per rischi ed oneri correnti e non correnti	31.12.2014	31.12.2013	Variazione
<i>(Migliaia di Euro)</i>			
TFR	329	252	77
Fondo resi su vendite	23	23	-
Fondo perdite su partecipazioni	662	662	-
TOTALE NON CORRENTI	685	685	-
Fondo rischi su accertamento tributario	27	16	11
Altri fondi	-	260	(260)
TOTALE CORRENTI	27	276	(249)

Il decremento degli altri fondi riguarda per 225 migliaia di Euro l'accantonamento per oneri di ristrutturazione aziendale accantonato nel 2013 ed utilizzato nel corrente esercizio.



Si rinvia alla nota 2.7.14 per un'analisi di eventuali rischi in aggiunta a quelli riflessi nei fondi rischi.

Fondi per rischi ed oneri correnti e non correnti				
<i>(Migliaia di Euro)</i>	31.12.2013	Accantonamenti	Utilizzi	31.12.2014
TFR	253	120	(44)	329
Fondo resi su vendite	23	-	-	23
Fondo perdite su partecipazioni	661	-	-	661
TOTALE NON CORRENTI	937	120	(44)	1.013
Fondo rischi su accertamento tributario	16	-	11	27
Oneri di ristrutturazione	225	-	(225)	-
Altri rischi ed oneri	35	-	(35)	-
TOTALE CORRENTI	276	-	(249)	27

2.7.10 DEBITI CORRENTI E NON CORRENTI

L'analisi dei debiti, classificati per natura e per scadenza, è riportata nelle tabelle che seguono.

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31.12.2014	31.12.2013	Variazione
Analisi dei debiti commerciali			
Debiti verso fornitori	5.747	4.175	1.572
Debiti verso imprese controllate	884	1.204	(320)
Totale debiti commerciali	6.631	5.379	1.252
Analisi degli altri debiti			
Debiti per salari e stipendi e emolumenti	315	204	111
Debiti vs istituti di previdenza sociale	250	349	(99)
Acconti da clienti	-	18	(18)
Coproduzioni	1.244	873	371
Ritenute su redditi di terzi	166	189	(23)
Debiti per iva	22	19	3
Totale altri debiti	1.997	1.652	345
Totale debiti commerciali ed altri debiti	8.628	7.031	1.597

I debiti verso fornitori si riferiscono principalmente alla fornitura di servizi necessari per la produzione e vendita dei diritti filmici, nonché alle attività svolte da consulenti terzi a favore della Società nel corso dell'esercizio 2014.

Per i debiti verso imprese controllate si rimanda al paragrafo 1.9 "Operazioni con entità correlate ed intragruppo" della relazione sulla gestione.

In relazione ai debiti per "Coproduzioni" si rimanda alla nota 2.7.6 "Crediti commerciali e finanziari"

Per quanto concerne i debiti finanziari l'analisi è rappresentata nella tabella che segue.



Analisi dei debiti finanziari

(Migliaia di Euro)	31.12.2014			31.12.2013		
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
Debiti per locazioni finanziarie oltre 12 mesi	-	6	6	-	68	68
Debiti verso banche per finanziamenti	-	163	163	-	505	505
Debiti non correnti	-	169	169	-	573	573
Scoperti bancari e finanziamenti	2.896	-	2.896	3.224	-	3.490
Debiti correnti	2.896	-	2.896	3.224	-	3.490
Totale	2.896	169	3.065	3.224	573	4.063

I debiti finanziari non correnti comprendono la quota dei finanziamenti chirografari e canoni di leasing scadenti oltre i 12 mesi.

La voce "Scoperti bancari e finanziamenti" è costituita da scoperti di conto corrente, da anticipazioni bancarie su fattura e dalle quote dei finanziamenti ricevuti, esigibili entro l'esercizio successivo. Le quote di tali finanziamenti esigibili oltre l'esercizio successivo sono invece classificate nella voce "Debiti verso banche per finanziamenti" tra i debiti non correnti.

L'analisi delle scadenze delle passività al 31 dicembre 2014 è riportata di seguito:

Data di rimborso worst case	a vista	entro 12 mesi	tra 12 e 36 mesi	oltre 36 mesi	Totale
Debiti finanziari non-correnti	-	-	169	-	169
Debiti finanziari a medio lungo termine	-	-	169	-	169
Debiti finanziari correnti al netto delle disponibilità	-	2.673	-	-	2.673
Debiti finanziari a breve termine verso terzi	-	2.673	-	-	2.673
Debiti commerciali ed altri debiti	-	7.384	-	-	7.384
Totale al 31 dicembre 2014	-	10.057	169	-	10.226

I debiti commerciali sono considerati al netto degli acconti ricevuti dai coproduttori (8.628 migliaia di Euro meno acconti per 1.244 migliaia di Euro), mentre gli altri importi sono direttamente desumibili dalla posizione finanziaria netta. In particolare i debiti finanziari correnti al netto delle disponibilità sono costituiti da debiti per 2.896 migliaia di Euro al netto delle disponibilità liquide pari ad euro 223 migliaia di Euro.

2.7.11 ALTRE PASSIVITA'

Ammontano a 1.248 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014, rispetto a 1.036 migliaia di Euro al 31 dicembre 2013. Si riferiscono nella loro totalità a ricavi per concessione di licenze di sfruttamento dei diritti di proprietà della Società fatturati alla data di chiusura dell'esercizio ma ritenuti, conformemente ai criteri di riconoscimento dei ricavi adottati, di competenza di futuri esercizi in quanto relativi a diritti i cui supporti non



sono stati consegnati.

2.7.12 PATRIMONIO NETTO

Il capitale sociale risulta così composto:

Descrizione	N. azioni	Valore nominale Euro
Azioni ordinarie	26.424.828	0,5
TOTALE	26.424.828	13.212.414

Il numero di azioni in circolazione non è variato nel corso dell'esercizio.

Non esistono azioni di categorie diverse da quelle ordinarie né diritti, privilegi e vincoli per alcuna categoria di azioni. Non esistono azioni proprie della Società, né le società controllate del Gruppo Mondo Tv possiedono azioni della controllante.

Il dettaglio delle riserve di patrimonio netto è il seguente:

Riserve di patrimonio netto		
(Migliaia di Euro)	31.12.2014	31.12.2013
- Fondo sovrapprezzo azioni	13.599	19.232
- Riserva legale	2.642	2.642
- Altre riserve	(1.069)	(2.869)
- Utile (Perdite) portato a nuovo	-	1.975
- Utile (Perdita) dell'esercizio	1.470	(7.609)
TOTALE	16.642	13.371

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione e la distribuibilità:

- Il capitale sociale e la riserva legale sono per l'intero importo utilizzabili esclusivamente per copertura perdite.
- Il Fondo sovrapprezzo azioni è per l'intero importo utilizzabile per aumento di capitale, per copertura perdite e può altresì essere distribuito fra i soci senza formare reddito imponibile per i soci stessi.
- Non esistono Riserve di rivalutazione.
- Non esistono Riserve o altri fondi che in caso di distribuzione concorrono a formare il reddito imponibile della Società, indipendentemente dal periodo di formazione.
- Non esistono Riserve o altri fondi che in caso di distribuzione non concorrono a formare il reddito imponibile dei soci indipendentemente dal periodo di formazione.
- Non esistono Riserve o altri fondi incorporati nel capitale sociale.
- La voce "Altre Riserve" comprende gli oneri sostenuti nel 2012 per l'operazione di aumento del capitale per 206 migliaia di Euro, gli effetti delle fusioni effettuate nel corso del 2013 per 3.154 migliaia di Euro, la riserva per la cessione di azioni della Mondo France per 2.339 migliaia di Euro e la rettifica attuariale del trattamento di fine rapporto per 48 migliaia di euro.

2.7.13 POSIZIONE FISCALE

I periodi d'imposta ancora passibili di accertamento sono per la Mondo TV quelli decorrenti dal 2010 per quanto concerne le imposte dirette ed IVA.

Si fa presente nel corso del mese di luglio 2014 si è conclusa, per la Capogruppo, una verifica fiscale a carattere generale ai fini Ires, Irap, Iva e ritenute, condotta dal Nucleo di Polizia Tributaria della Guardia di Finanza di Roma avente ad oggetto l'anno d'imposta 2010,

Ad esito delle operazioni di verifica, in data 31 luglio 2014 i funzionari della Guardia di Finanza hanno redatto un Processo Verbale di Constatazione nel quale vengono evidenziati diversi rilievi tra i quali spicca, per dimensione, la riqualificazione, da un punto di vista fiscale, dei finanziamenti soci erogati nel corso del



2010 e negli anni successivi: proprio l'esame di tale voce contabile ha indotto il Nucleo verificatore a estendere anche agli anni successivi – 2011 – 2012 limitatamente a detta voce, l'analisi delle movimentazioni.

Gli amministratori, anche in base al giudizio dei propri consulenti fiscali, ritengono che il rischio che dagli avvisi di accertamento che dovessero essere notificati in base a tale processo verbale possano derivare passività deve giudicarsi remoto, infatti il rilievo assolutamente prevalente, quello sul finanziamento soci, si basa sulla presunzione che i finanziamenti erogati costituiscono in realtà il versamento nelle casse sociali di ricavi della società non assoggettati ad IVA e non inseriti tra le componenti positive di reddito; tale presunzione appare decisamente infondata e smentita dalle stesse modalità in cui tali finanziamenti sono stati possibili ed erogati.

2.7.14 PASSIVITA' POTENZIALI

Soci Moviemax

Il giudizio è stato promosso nei confronti, tra gli altri, di Mondo TV S.p.A. dalle società R.G. Holding S.r.l. Unipersonale e Finanziaria Cinema S.r.l. Unipersonale (qui di seguito congiuntamente anche le "Società Attrici"), ai sensi dell'art. 2497 del Codice Civile, in qualità di ex soci di minoranza della società Moviemax Italia S.r.l., controllata di diritto dalla Mondo Home Entertainment S.p.A., a sua volta soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Mondo TV S.p.A. sino al 1° aprile 2009.

Mondo TV S.p.A. si è costituita nel summenzionato giudizio contestando l'ammissibilità e la fondatezza delle domande svolte dalle Società Attrici e chiedendo, oltre al rigetto delle stesse, anche la condanna delle Società Attrici per lite temeraria in quanto gli organi direttivi di Mondo TV S.p.A., in particolare il Presidente Orlando Corradi, non hanno operato alcuna attività gestoria, ancor meno irregolare, in seno a Moviemax Italia S.r.l. e a Mondo Home Entertainment S.p.A. Più in generale tra Mondo TV S.p.A. e Moviemax Italia S.r.l. non vi sono mai stati interscambi commerciali ed economico-finanziari di sorta.

Nel mese di luglio 2013 è stata ammessa una CTU per definire il danno complessivamente subito dai soci di minoranza della Moviemax, indipendentemente da chi ne sia il responsabile.

L'esito della CTU ha ridotto in maniera significativa le richieste delle parti attrici; infatti nel 2014 il CTU ha provveduto a depositare l'elaborato peritale determinando la stima del danno emergente in Euro 321 mila e fornendo due stime del danno per lucro cessante, a seconda della metodologia di calcolo applicata, la prima pari a Euro 5.600 mila e la seconda pari a Euro 4.559 mila. Il danno complessivo andrà poi ripartito dal giudice per la quota di responsabilità eventualmente accertata in capo ai diversi convenuti (le parti in causa sono 11) e tenuto conto della transazione intervenuta tra alcuni dei convenuti e gli attori, che ha determinato per le società attrici il riconoscimento già avvenuto dell'importo di 4,1 milioni, di cui 0,6 milioni per rinuncia a crediti da parte della Mondo Home Entertainment S.p.A..

Nelle prossime udienze andrà accertata l'eventuale responsabilità di Mondo Tv S.p.A. nella produzione del danno.

Ritenendo il rischio di soccombenza solo di grado "possibile", non si è proceduto ad alcun accantonamento al fondo rischi in relazione al suddetto contenzioso.

Pegasus Distribuzione S.r.l.

La Società ha una causa in corso contro Pegasus Distribuzione S.r.l. per pretese risarcitorie presentate dall'attore per asserito inadempimento contrattuale di Mondo TV S.p.A. in relazione a due contratti di vendita. Pegasus Distribuzione S.r.l. ha richiesto la condanna di Mondo TV S.p.A. al pagamento di una somma complessiva di 463 migliaia di Euro per rimborso dei costi sostenuti per l'acquisto dei prodotti e un rimborso del mancato guadagno quantificabile complessivamente in un minimo di 101 migliaia di Euro e un massimo di 169 migliaia di Euro. Inoltre vengono richiesti anche i danni di immagine.

Mondo TV S.p.A. dal canto suo ha resistito chiedendo in via principale il rigetto per infondatezza, e in via secondaria, chiedendo l'accertamento del minor importo dovuto, tenuto conto della mancata riconsegna delle merci vendute e del mancato pagamento da parte di Pegasus Distribuzione S.r.l. dei compensi pattuiti, oltre



alla eventuale compensazione dell'importo con un credito vantato da Mondo TV S.p.A. nei confronti di Pegasus Distribuzione S.r.l. per merce consegnata in eccesso e sfruttata commercialmente dalla controparte (69 migliaia di Euro).

Il Tribunale di Roma con sentenza di primo grado del 21 gennaio 2010 ha respinto la richiesta di Pegasus Distribuzione S.r.l.; con atto di appello dell'11 ottobre 2010 Pegasus Distribuzione S.r.l. ha impugnato la suddetta sentenza. La causa è stata rinviata al 23 aprile 2014.

A detta udienza nessuno è comparso e la causa è stata rinviata ai sensi dell'art. 309 c.p.c. all'udienza dell'11.6.2014; detta ultima udienza è stata ulteriormente rinviata d'ufficio al **23.11.2016**. Prima della prossima udienza si valuterà se comparire o, in caso di ulteriore mancata comparizione di parte appellante lasciare che il procedimento si estingua.

Il management, anche sulla base dell'esito della sentenza di primo grado, ritiene il rischio di soccombenza remoto.

Clan Celentano S.r.l.

Relativamente al contenzioso verso il Clan Celentano S.r.l., che ha convenuto Mondo TV S.p.A. davanti al tribunale di Milano in relazione ad asseriti inadempimenti e risoluzione di un contratto stipulato tra le parti per la realizzazione di una serie TV a cartoni animati dal titolo provvisorio "Adrian", Mondo TV S.p.A. si è costituita in giudizio contestando integralmente le domande avversarie e formulando domanda riconvenzionale per l'importo complessivo di Euro 1.887.079.

In data 16 aprile 2013 è stata nominata la CTU, la cui relazione tecnica è stata depositata a fine 2013; l'esito appare sostanzialmente sfavorevole per quanto riguarda la domanda di risarcimento danni formulata da Mondo TV.

All'udienza del 13.5.2014 Clan Celentano S.r.l. ha riferito di aver trovato un accordo con Sky, sui cui canali la serie sarebbe dovuta andare in onda, al fine di interrompere il contratto in essere tra Sky ed il Clan Celentano, ed ha chiesto di produrre copia di detto accordo.

Mondo TV si è opposta e il Tribunale si è riservato di decidere rinviando la causa all'udienza dell'11 novembre 2014. A detta udienza il Giudice ha ammesso il deposito della transazione e ha rinviato la causa per la precisazione delle conclusioni al 16.2.2016.

Le risultanze negative della consulenza tecnica d'ufficio non permettono al momento di formulare una previsione positiva sulla domanda di risarcimento formulata da Mondo TV S.p.A., mentre la possibilità che Mondo tv sia costretta ad un esborso a titolo di risarcimento danni è ad oggi giudicata dagli amministratori di grado possibile.

Sull'entità di tale possibile risarcimento danni non è stata formulata ad oggi alcuna richiesta da parte del Clan Celentano ne è stata svolta alcuna attività istruttoria in sede processuale.

Ritenendo il rischio di soccombenza solo di grado "possibile", non si è proceduto ad alcun accantonamento al fondo rischi in relazione al suddetto contenzioso.

2.7.15 IMPEGNI

Gli impegni contratti dalla Società non riflessi né fra i debiti né fra i fondi per rischi ed oneri si riferiscono:

- ad una garanzia fidejussoria rilasciata a favore della RAI per la produzione della serie animata "L'isola del tesoro" per un importo pari a 371 migliaia di Euro;
- ad una garanzia di Euro 480.000 su una linea di credito a breve termine utilizzabile come fido autoliquidante rilasciata da Eurofidi in favore di Veneto Banca;
- ad una garanzia rilasciata da Eurofidi nella misura percentuale del 50% del capitale residuo sul finanziamento di 36 mesi di importo complessivo pari ad Euro 500.000,00 emesso da Banca Sella;
- ad una garanzia di Euro 150.000 (50% linea di credito) rilasciata da Eurofidi su una linea di credito a breve termine, rilasciata da banca Sella;
- ad una garanzia di Euro 80.000 su una linea di credito a breve termine, rilasciata da Veneto Banca, utilizzabile come fido transitorio per scoperto di c/c.



2.7.16 RICAVI DELLE VENDITE E ALTRI RICAVI OPERATIVI

Ricavi per vendite e prestazioni ed altri ricavi			
(Migliaia di Euro)	2014	2013	Variazione
Ricavi da vendita diritti	4.637	4.389	248
Ricavi da sfruttamento licensing	504	685	(181)
Ricavi per servizi di produzione	3.568	502	3.066
Totale ricavi per vendite e prestazioni	8.709	5.576	3.133
Altri ricavi	380	254	126
Totale ricavi per vendite e prestazioni ed altri ricavi	9.089	5.830	3.259

Rispetto allo scorso esercizio il sensibile incremento dei ricavi derivanti dalle vendite, pari a 3,1 milioni di Euro in valore assoluto ed al 56% circa in termini percentuali, è stato determinato dalla ripresa delle produzioni con il Gruppo Preziosi e dal significativo portafoglio ordini relativo alle produzioni internazionali, prevalentemente in Asia, Stati Uniti ed Emirati Arabi ammontante a più di 23 milioni di dollari acquisito dalla controllata Mondo TV Suisse S.A. e la cui produzione è realizzata da Mondo TV S.p.A..

I ricavi per produzioni passano, per effetto di quanto sopra esposto, da 0,5 milioni di euro dell'esercizio precedente agli attuali 3,6 milioni di euro.

Si riscontra inoltre un incremento delle vendite di licenze del 6% rispetto all'esercizio precedente, che passano da 4,39 milioni di euro dell'esercizio precedente agli attuali 4,64 milioni di euro.

Il gruppo ha operato nel 2014 in un contesto economico di stagnazione, sia in Italia che in gran parte dell'Europa; in questo contesto è risultata vincente la strategia di vendita del gruppo, basata sulla penetrazione in quei paesi non impattati dalla crisi economica, quali Emirati Arabi, Cina ed Asia.

La scomparsa negli ultimi anni di numerosi operatori sul mercato dell'animazione ha permesso al gruppo di acquisire nuovi clienti per effetto della ridotta concorrenza.

2.7.17 CAPITALIZZAZIONE DELLE SERIE ANIMATE REALIZZATE INTERNAMENTE

La Società realizza al proprio interno serie animate, sostenendo oltre costi esterni, che riguardano la regia, le sceneggiature, lo studio di animazione, le musiche, anche costi interni, relativi sia alla fase di pre-produzione che di post produzione. Tali costi sono valorizzati ed attribuiti alle varie serie in corso di realizzazione. Gli amministratori iscrivono nello stato patrimoniale come attività le serie realizzate internamente solo quando è soddisfatta la definizione di attività immateriale in conformità allo IAS 38. Nella pratica solo quando i costi che si sostengono si riferiscono all'avvio effettivo della produzione delle serie animate la Società procede alla capitalizzazione di tali costi: fino a quel momento le spese sostenute sono imputate al conto economico.

La voce "Capitalizzazione delle serie animate realizzate internamente", pari ad 870 migliaia di Euro per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, include prevalentemente i costi relativi allo sviluppo delle serie animate Drakers ed Isola del Tesoro.

2.7.18 CONSUMI DI MATERIE PRIME, MATERIALI DI CONSUMO E MERCI

I costi per acquisti di materie prime, materiali di consumo e merci ammontano nel 2014 a 103 migliaia di Euro, con un incremento di 35 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio a seguito del maggior volume di produzioni realizzate nel corso dell'anno.



2.7.19 COSTI DEL PERSONALE

Il dettaglio dei costi sostenuti per il personale subordinato è rappresentato nella tabella che segue.

Costo del personale <i>(Migliaia di Euro)</i>	2014	2013	Variazione
Salari e stipendi	780	980	(200)
Oneri sociali	243	289	(46)
Trattamento di fine rapporto	55	73	(18)
Altri costi del personale	13	229	(216)
Totale	1.091	1.571	(480)

Il trattamento di fine rapporto è iscritto valutandolo come beneficio a prestazione definita, che si sostanzia in una passività complessa, per il calcolo della quale, la Società è tenuta a stimare la data prevista d'interruzione del rapporto di lavoro, tenendo inoltre conto del peso delle variabili demografiche e finanziarie che influenzeranno il valore dell'obbligazione assunta dall'azienda.

Nel mese di ottobre 2014 si è concluso il contratto di solidarietà della durata di 12 mesi che ha interessato la totalità dei dipendenti.

L'organico della Società, suddiviso per categoria di appartenenza, è dettagliato nella tabella che segue.

	Organico della Società (unità)		Dato medio
	31.12.2014	31.12.2013	
Impiegati	22	17	19
Dirigenti	1	3	2
Totale	23	20	21

2.7.20 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

L'analisi di detta categoria di costi è rappresentata nella tabella che segue.

Dettaglio ammortamenti <i>(Migliaia di Euro)</i>	2014	2013	Variazione
Diritti in proprietà	1.074	854	220
Licenze temporanee	114	672	(558)
Licenze software	4	4	-
Migliorie beni di terzi	14	15	(1)
Impairment test di immobilizzazioni immateriali	-	9.713	(9.713)
Ammortamento di immobilizzazioni immateriali	1.206	11.258	(10.052)
Impianti e macchinari	40	54	(14)
Attrezzature industriali e commerciali	71	57	14
Altri beni	25	24	1
Ammortamento di immobilizzazioni materiali	136	135	1
Totale	1.342	11.393	(10.051)

2.7.21 ALTRI COSTI OPERATIVI

Il dettaglio dei costi operativi diversi è rappresentato nella tabella che segue.



Altri costi operativi			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	2014	2013	Variazione
Costi di produzione	2.131	287	1.844
Costi di marketing e commercializzazione	446	628	(182)
Consulenze	361	325	36
Compensi organi sociali	372	516	(144)
Altri servizi	1.132	1.175	(43)
Costi per servizi	4.442	2.931	1.511
Noleggi e affitti	491	342	149
Godimento beni di terzi	491	342	149
Oneri diversi di gestione	94	333	(239)
Totale	5.027	3.606	1.421

I maggiori costi operativi sono imputabili per 1.844 migliaia di Euro a maggiori costi di produzione, a causa dell'incremento delle produzioni acquisite e lavorate nell'esercizio.

Sono diminuiti i costi generali per effetto della politica di riduzione dei costi già iniziata lo scorso esercizio.

La voce "costi di marketing e commercializzazione" accoglie i costi di marketing legati alla promozione ed alla vendita dei diritti di proprietà.

2.7.22 PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

Il prospetto che segue fornisce l'analisi dei proventi ed oneri finanziari.

Proventi ed oneri finanziari			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	2014	2013	Variazione
Altri proventi finanziari	-	2	(2)
Totale proventi finanziari	-	2	(2)
Interessi bancari breve termine	(247)	(322)	75
Sconti e spese bancarie	(61)	(51)	(10)
Altri oneri finanziari	(39)	(54)	15
Totale oneri finanziari	(347)	(427)	80
Utili su cambi	99	141	(42)
Perdite su cambi	(138)	(55)	(83)
Totale utili e perdite su cambi	(39)	86	(125)
Svalutazione partecipazioni	(29)	(353)	324
Totale proventi/(oneri) finanziari	(415)	(692)	277

La svalutazione delle partecipazioni riguarda la società controllata M.I.M. Mondo IGEL Media A.G per 29 migliaia di Euro.

2.7.23 IMPOSTE

Il dettaglio è rappresentato nel prospetto che segue.



Analisi delle imposte			
(Migliaia di Euro)	2014	2013	Variazione
Imposte correnti	(886)	(176)	(710)
Imposte attive di precedenti esercizi riversate a conto economico	(86)	-	(86)
Imposte differite passive di precedenti esercizi riversate a conto economico	180	69	111
Imposte differite attive dell'esercizio	803	5.618	(4.815)
Imposte differite passive dell'esercizio	(11)	(27)	16
Imposte (differite) anticipate	886	5.660	(4.774)
Imposte di competenza dell'esercizio	-	5.484	(5.484)
IRES	160	5.475	(5.367)
IRAP	(160)	9	(117)
Imposte di competenza dell'esercizio	-	5.484	(5.484)

Riconciliazione imposte		
(Migliaia di Euro)	2014	2013
Risultato prima delle imposte	1.470	(13.093)
IRES corrispondente all'aliquota in vigore	(404)	3.601
Effetto fiscale differenze permanenti IRES	(41)	(194)
Adeguamento imposte anticipate nette IRES	605	2.068
IRES	160	5.475
IRAP	(160)	9
Totale imposte sul reddito dell'esercizio	-	5.484

2.7.24 DIVIDENDI

Nel corso del 2014 non è stato distribuito alcun dividendo ne deliberata la distribuzione di dividendi.

2.7.25 UTILE PER AZIONE BASE E DILUITO

L'utile base per azione attribuibile ai detentori di azioni ordinarie della Società è calcolato dividendo l'utile (o la perdita) per il numero di azioni.

Calcolo Utile (perdita) per azione base e diluito	2014	2013
Media delle azioni durante l'esercizio	26.424.138	26.424.138
Utile (perdita) dell'esercizio (Migliaia di Euro)	1.470	(7.609)
Utile (perdita) per azione base e diluito	0,06	(0,29)

L'utile per azione diluita al 31 dicembre 2014 corrisponde all'utile per azione base in quanto non sono presenti elementi diluitivi.

2.7.26 INFORMAZIONI SUI RISCHI FINANZIARI

Gli strumenti finanziari della Società comprendono gli affidamenti ed i finanziamenti bancari, leasing finanziari ed i depositi bancari a vista.

Simili strumenti sono destinati a finanziare le attività operative della Società. La Società ha diversi altri strumenti finanziari, come debiti e crediti commerciali derivanti dall'attività operativa. I rischi principali generati dagli strumenti finanziari della Società sono:



1. il rischio di credito
2. il rischio liquidità
3. il rischio di cambio
4. il rischio di tasso di interesse

Rischio di credito

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti.

Mondo TV ha adottato nel corso dell'esercizio appropriate procedure, quali la verifica della solvibilità dei debitori, per minimizzare l'esposizione al rischio.

La gestione di tale rischio consiste, innanzitutto, nella selezione dei clienti sotto il profilo della affidabilità e solvibilità e nel limitare l'esposizione verso singoli clienti;

Sono oggetto di svalutazione individuale le posizioni, se singolarmente significative, per le quali si rileva il rischio di un'inesigibilità parziale o totale.

A fronte dei crediti che non sono oggetto di una svalutazione individuale viene accantonato un fondo su base collettiva, tenuto conto dell'esperienza storica e dei dati statistici.

Al 31 dicembre 2014 i crediti commerciali ammontano a 17.938 migliaia di Euro di cui 5.346 migliaia di Euro scaduti da oltre 12 mesi; a fronte di tali crediti è iscritto un fondo svalutazione pari a 5.318 migliaia di Euro, incrementato di euro 305 migliaia rispetto all'esercizio precedente al netto dei relativi utilizzi.

La massima esposizione al rischio di credito per il Gruppo al 31 dicembre 2014 ed al 31 dicembre 2013 è rappresentata dal valore contabile delle attività finanziarie esposte in bilancio.

Al 31 dicembre 2013 i crediti commerciali ammontavano ad 14.358 migliaia di Euro, di cui 5.428 migliaia di Euro scaduti da oltre 12 mesi; a fronte di tali crediti era iscritto un fondo svalutazione pari ad 5.013 migliaia di Euro.

Per quanto riguarda i crediti commerciali non scaduti, questi non hanno subito alcuna riduzione di valore, in quanto non sono emersi significativi indicatori di impairment, sulla base di una analisi effettuata che ha tenuto conto sia dell'affidabilità dei singoli clienti, sia della elevata ripartizione del rischio di credito.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie possano non essere disponibili o essere disponibili ad un costo elevato tale da determinare un impatto sul risultato economico.

La tabella seguente rappresenta il dettaglio degli affidamenti, espressi in milioni di euro, di Mondo TV in essere al 31 dicembre 2014 presso gli istituti bancari:

	Affidamenti			Totale
	Cassa	Commerciale	Finanziamenti	
Banca Sella Spa	-	0,3	0,3	0,6
Unicredit	0,1	-	0,4	0,5
BNL	-	0,45	0,2	0,65
CREDEM	-	0,4	-	0,4
CREDEM FACTORING	-	1	-	1
Credemleasing	-	-	0,1	0,1
Veneto Banca	0,1	0,6	-	0,7
Totale	0,2	2,75	1	3,95



Rischio di cambio

Il Gruppo presenta una esposizione derivante da operazioni in valuta (dollari statunitensi) effettuate da Mondo TV S.p.A. Tale esposizione è generata da investimenti e vendite.

Il rischio di cambio viene gestito mantenendo in dollari statunitensi una quota parte della liquidità, normalmente sufficiente al regolamento delle posizioni debitorie e degli impegni in dollari.

Al 31 dicembre 2014 la Mondo TV S.p.A. aveva attività nette denominate in dollari statunitensi per un totale di 3.155 migliaia di dollari; qualora il cambio Euro/Dollaro al 31 dicembre 2014 fosse stato più basso del 10% si sarebbero registrati utili su cambi pari a 316 migliaia di Euro, mentre qualora il cambio fosse stato più alto del 10% si sarebbe registrata una perdita su cambi pari a 316 migliaia di Euro.

Rischio di tasso

Le oscillazioni dei tassi di interesse influiscono sui flussi di cassa, sui valori di mercato delle attività e passività finanziarie dell'impresa e sul livello dei proventi / (oneri) finanziari netti.

L'indebitamento finanziario è regolato da tassi di interesse variabili, in particolare l'Euribor più uno spread variabile dall'1,5% fino ad arrivare ad Euribor +7% per alcune linee marginali.

Mondo TV in considerazione della sua esposizione finanziaria, è soggetto al rischio di tasso d'interesse. Variazioni significative nei tassi di interesse potrebbero pertanto incidere sul costo dei finanziamenti a tasso variabile.

Di seguito è stata effettuata un'analisi di sensitività che ha consentito di quantificare, a parità di tutte le altre condizioni, l'impatto che una ipotetica variazioni dell'1% sull'Euribor avrebbe avuto sul risultato di periodo e sul patrimonio netto alla data di chiusura del bilancio; in base a tale ricalcolo sull'esposizione al 31 dicembre l'aumento di un punto percentuale del tasso Euribor determina maggiori oneri finanziari per 31 migliaia di Euro.

2.7.27 COMPENSI ORGANI SOCIALI E DIRIGENTI

Il Consiglio di Amministrazione nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 ha maturato compensi al netto degli oneri sociali pari a 336 migliaia di Euro così come deliberati dall'assemblea ordinaria della Società in data 29 aprile 2012 e dal Consiglio di Amministrazione del 1 giugno 2012 e sono così dettagliati:

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31.12.2014	31.12.2013
Compensi	251	336
Benefici successivi al rapporto di lavoro	-	-
Altri benefici a lungo termine	-	-
Indennità per cessazione del rapporto di lavoro	-	-
<i>Stock Option</i>	-	-
TOTALE	336	336

Nella tabella che segue vengono inoltre dettagliati i compensi annuali spettanti a vario titolo ai componenti degli organi sociali della Società e delle altre persone che ricoprono posizioni chiave; il relativo effetto a conto economico per competenza è illustrato nel paragrafo riguardante i rapporti con parti correlate.



Analisi dei compensi spettanti ai componenti in carica degli organi sociali

Cognome	Nome	Cariche ricoperte	Compensi
Corradi	Orlando	Presidente di Mondo TV S.p.A.	80.000
Corradi	Monica	Consigliere di Mondo TV S.p.A.	50.000
Corradi	Matteo	Consigliere di Mondo TV S.p.A.	80.000
Figliuzzi	Francesco	Consigliere di Mondo TV S.p.A.	17.500
Rosati	Laura	Consigliere di Mondo TV S.p.A.	12.500
Marchetti	Carlo ¹	Consigliere di Mondo TV S.p.A.	102.000
Ferrari	Marcello	Presidente del Collegio Sindacale di Mondo TV S.p.A.	11.000
Barra	Adele	Membro del Collegio sindacale di Mondo TV S.p.A.	8.500
Romani	Vittorio	Membro del Collegio Sindacale di Mondo TV S.p.A.	8.500
TOTALE			370.000

Tali compensi comprendono gli emolumenti ed ogni altra somma, dovuta per lo svolgimento della funzione di Amministratore o di Sindaco nella Capogruppo, che abbiano costituito un costo per la Società.

Si precisa che non sono previste indennità agli amministratori in caso di scioglimento anticipato del rapporto. Non sono previsti piani di successione degli amministratori esecutivi.

Non ci sono dirigenti con responsabilità strategica.

2.7.28 COMPENSI SOCIETA' DI REVISIONE

Come richiesto dall'articolo 149 duodecies del regolamento emittenti CONSOB, riportiamo di seguito gli onorari contabilizzati dalla Società relativi ai servizi forniti dalla PricewaterhouseCoopers SpA nel corso dell'esercizio 2013, per un ammontare di 78 migliaia di Euro. Nel corso dell'esercizio sono stati forniti esclusivamente servizi di revisione.

Tipologia di servizio	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Compensi 2014
Revisione Contabile	PricewaterhouseCoopers S.p.A.	Mondo TV S.p.A.	75
Servizi di Attestazione	PricewaterhouseCoopers S.p.A.		-
Altri Servizi	PricewaterhouseCoopers S.p.A.	Mondo TV S.p.A.	3
Totale compensi			78

2.7.29 INFORMAZIONI RELATIVE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE

Il *fair value* dei crediti commerciali e delle altre attività finanziarie, dei debiti commerciali ed altri debiti e delle altre passività finanziarie non si discosta dai valori contabili del bilancio al 31 dicembre 2014 in quanto si tratta principalmente di attività sottostanti a rapporti commerciali il cui regolamento è previsto nel breve termine.

Le passività ed attività finanziarie non correnti sono regolate a tassi di mercato e si ritiene pertanto che il *fair value* delle stesse sia sostanzialmente in linea con gli attuali valori di mercato. Non vi sono pertanto differenze tra il *fair value* delle stesse ed il loro valore contabile.

¹ di cui Euro 92.000 quale compenso da dirigente ed Euro 10.000 quale consigliere



2.7.30 OPERAZIONI ATIPICHE O INUSUALI

Ai sensi della Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28.7.2006 “Informativa societaria degli emittenti quotati e degli emittenti aventi strumenti finanziari diffusi tra il pubblico di cui all’art.116 del TUF – Richieste ai sensi dell’art.114, comma 5, del D.Lgs. 58/98” si evidenzia che:

- Non sono state effettuate operazioni od eventi il cui accadimento risulta non ricorrente ovvero operazioni o fatti che non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell’attività;
- Non sono state effettuate operazioni atipiche e/o inusuali

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL’ESERCIZIO

Nel mese di febbraio 2015 è stato avviato il processo di quotazione sull’AIM Italia della controllata Mondo TV Suisse S.A. che dovrebbe finalizzarsi nel primo semestre del 2015.

Il bilancio è stato autorizzato alla pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione del 24 marzo 2015.

Per il Consiglio di Amministrazione di Mondo TV S.p.A.
L’Amministratore Delegato

(Matteo Corradi)



Attestazione sul bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014 ai sensi dell'art. 154-bis, comma 5 del DLgs n.58/1998 e successive modifiche e integrazioni

1. I sottoscritti Matteo Corradi e Carlo Marchetti, in qualità rispettivamente di amministratore delegato e dirigente preposto ai documenti contabili e societari di Mondo TV S.p.A. (la "Società" o l' "Emittente") attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione, delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014.

2. Al riguardo si segnala che non sono emersi aspetti di rilievo

3. Si attesta, inoltre, che il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014:

- è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n.1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;

- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;

- redatto in conformità all'art. 154-ter del citato DLgs n. 58/1998 e successive modifiche ed integrazioni è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'Emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

3.2 La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione nonché della situazione dell'Emittente unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposta. La relazione sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

La presente attestazione viene resa anche ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 154-bis, comma 2, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.

Roma, 24 marzo 2015

L'Amministratore Delegato

Matteo Corradi

Il Dirigente Preposto ai documenti contabili
e societari

Carlo Marchetti



3. ALLEGATI

3.1 ORGANI SOCIALI DELLA SOCIETA'

Consiglio di Amministrazione²

Presidente

Orlando Corradi

Amministratore Delegato

Matteo Corradi

Altri Amministratori

Monica Corradi

Laura Rosati³

Francesco Figliuzzi⁴

Carlo Marchetti

Comitato per il controllo interno

Presidente

Francesco Figliuzzi

Componenti

Laura Rosati

Comitato per le remunerazioni

Presidente

Laura Rosati

Componenti

Francesco Figliuzzi

Investor relator

Matteo Corradi

Collegio Sindacale⁵

Marcello Ferrari (Presidente)

Adele Barra

Vittorio Romani

Società di Revisione⁶

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

3.2 DELEGHE E CORPORATE GOVERNANCE

Deleghe

Il Presidente Orlando Corradi ha la rappresentanza legale della Società come previsto dall'art.19 dello statuto sociale.

Il Consiglio di Amministrazione del 14 maggio 2012 ha nominato Orlando Corradi Amministratore Delegato conferendogli tutti i poteri per l'ordinaria e straordinaria amministrazione della Società, esclusi solo quelli che, per legge, sono di stretta competenza del Consiglio di Amministrazione nonché le operazioni aventi un significativo rilievo economico, patrimoniale e finanziario e tutte le operazioni con parti correlate.

In data 19 ottobre 2012 è stato nominato nuovo Amministratore Delegato di Mondo Tv S.p.A. Matteo Corradi in sostituzione di Orlando Corradi, che rimane Presidente del Consiglio di Amministrazione.

² In carica fino all'approvazione del Bilancio al 31.12.2014

³ Amministratore indipendente

⁴ Amministratore indipendente

⁵ In carica fino all'approvazione del Bilancio al 31.12.2016

⁶ Incarico per nove esercizi, fino all'approvazione del bilancio al 31.12.2014



Corporate Governance

Il sistema di *Corporate Governance*, tuttora in corso d'implementazione, è ispirato dalle raccomandazioni fornite dall'apposito comitato delle società quotate che ha elaborato il codice di autodisciplina e alle successive norme di Legge in materia di *Governance* delle Società quotate.

Il testo della Relazione del Governo Societario e gli assetti proprietari è disponibile presso la sede della società e sul sito web della Società (www.mondotv.it) sezione Investor Relator, nei termini previsti dalla normativa vigente.

La Società è amministrata da un **Consiglio di Amministrazione** composto attualmente da 6 membri secondo quanto deliberato dall'Assemblea del 27 aprile 2012.

Il Consiglio di Amministrazione della Mondo TV S.p.A. è l'organo cui compete la definizione degli indirizzi strategici, organizzativi ed attuativi, nonché la verifica della esistenza ed idoneità dei sistemi di controlli necessari per verificare l'andamento della Capogruppo e delle Società controllate. In particolare il Consiglio di Amministrazione:

- ✓ attribuisce e revoca le deleghe e gli incarichi operativi ai consiglieri;
- ✓ determina, sentito il Collegio Sindacale, e su proposta del Comitato per le remunerazioni, le remunerazioni degli amministratori ai sensi dell'art 2389 C.C. 3° comma;
- ✓ esamina ed approva i piani strategici delle Società controllate e la struttura societaria del Gruppo stesso;
- ✓ vigila sul regolare andamento della gestione ed esamina ed approva specificamente le operazioni aventi un particolare rilievo economico patrimoniale;
- ✓ verifica l'adeguatezza dell'assetto organizzativo ed amministrativo generale;
- ✓ vigila in particolare sulle situazioni, anche potenzialmente, di conflitto di interesse e sulle operazioni con parti correlate;
- ✓ riferisce agli azionisti in assemblea.

Il vigente statuto sociale stabilisce che alla minoranza sia riservata l'elezione di un amministratore.

Il Consiglio di Amministrazione è validamente riunito con la presenza della maggioranza assoluta degli amministratori in carica e delibera con il voto favorevole della maggioranza dei presenti. In caso di parità prevale il voto di chi presiede.

Il Consiglio di Amministrazione del 14 maggio 2012 ha nominato sia il Comitato per il controllo interno che il Comitato per le remunerazioni.

I compiti del **Comitato per il controllo interno** sono i seguenti:

- ✓ valutare l'adeguatezza delle procedure interne di controllo della Società;
- ✓ esaminare e selezionare le proposte di affidamento dell'incarico per la revisione contabile del bilancio formulate dalle Società di revisione sottoponendo una raccomandazione al Consiglio;
- ✓ sottoporre con cadenza semestrale al Consiglio una relazione in merito al proprio operato e alle proposte di revisione del controllo interno deliberate;
- ✓ intrattenere ogni rapporto con la Società di revisione e svolgere qualsiasi altro compito a tal fine assegnatogli dal Consiglio di Amministrazione.

I compiti del **Comitato per le remunerazioni** consistono nel formulare le proposte di compensi a favore dei membri del Consiglio di Amministrazione.

Tutti i membri del comitato per il controllo e del comitato delle remunerazioni sono non esecutivi e sono inoltre indipendenti ai sensi del codice di autodisciplina.

La remunerazione del personale subordinato viene definita dal Presidente ed Amministratore Delegato nell'ambito dei poteri allo stesso attribuiti.

Al Presidente del Consiglio di Amministrazione compete di convocare le riunioni collegiali fissandone preventivamente l'ordine del giorno, coordinare le attività del Consiglio e presiederne le riunioni.

Il Presidente, in occasione delle riunioni formali dell'organo amministrativo ed in occasione di incontri informali si assicura che ciascun membro del Consiglio di Amministrazione e del collegio sindacale abbia la più ampia informativa possibile sulle attività svolte dalla Società ed in particolare su quanto dallo stesso Presidente posto in essere nell'esercizio delle deleghe che gli sono state conferite.



L'organo amministrativo, in occasione di ogni riunione, nomina, di volta in volta, un segretario verbalizzante.

Il **Collegio Sindacale** si compone statutariamente di tre sindaci effettivi e di due supplenti eletti dall'assemblea degli azionisti che ne stabilisce anche l'emolumento.

Il vigente statuto sociale stabilisce che alla minoranza sia riservata l'elezione di un sindaco effettivo ed un sindaco supplente.

La nomina del collegio avviene mediante presentazione di liste. Hanno diritto a presentare le liste gli azionisti che, da soli o insieme ad altri, siano complessivamente titolari di almeno il 2% dei diritti di voto.

Le liste presentate devono essere depositate presso la sede sociale almeno dieci giorni prima della data fissata per l'assemblea in prima convocazione unitamente ai curricula professionali.

I sindaci sono consapevoli di dover:

- ✓ agire con autonomia ed indipendenza anche nei confronti degli azionisti che li hanno eletti;
- ✓ operare esclusivamente nell'interesse sociale;
- ✓ controllare la gestione della Società da parte del Consiglio di Amministrazione;
- ✓ coordinare la propria attività con quella della Società di revisione e del comitato per il controllo interno.

Il Collegio Sindacale attualmente in carica è stato nominato dall'Assemblea tenutasi il 29 aprile 2014 e rimarrà in carica fino all'Assemblea che approverà il bilancio al 31 dicembre 2016.

Al fine di facilitare il dialogo fra la Società e gli azionisti e gli investitori istituzionali è stata istituita la funzione dell'**Investor Relation** attualmente svolta dall'Amministratore Delegato Dott. Matteo Corradi.

Allo stesso Consigliere è attribuito specificatamente il compito di verificare che la diffusione all'esterno di documenti ed informazioni, in particolare quelle *price sensitive*, riguardanti la Società avvenga nel rispetto delle indicazioni fornite dalla CONSOB con il regolamento 11971 e dalla Borsa Italiana.

La Società organizza, con periodicità almeno semestrale, incontri con la *financial community* in occasione dei quali illustra i risultati ottenuti e le strategie future, e intrattiene incontri bilaterali con gli investitori istituzionali ogni qual volta ne venga fatta richiesta.

Nel periodo dal 1 gennaio al 31 dicembre 2014 si sono tenute n. 6 riunioni del Consiglio di Amministrazione. Per l'esercizio in corso, le riunioni previste sono di numero corrispondente. Lo statuto non prevede una frequenza minima delle riunioni del Consiglio di Amministrazione. Gli organi delegati hanno riferito al Consiglio di Amministrazione in occasione delle summenzionate riunioni e comunque con la cadenza minima trimestrale richiesta dal codice di autodisciplina. I consiglieri sono stati informati sulle materie all'ordine del giorno con sufficiente anticipo.

L'attuale Consiglio di Amministrazione di Mondo TV S.p.A. durerà in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014, secondo quanto deliberato dall'Assemblea degli azionisti del 27 aprile 2012.

In data 28 marzo 2008 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha altresì provveduto a dotarsi di un modello organizzativo ai sensi del D.Lgs. 231/2001, in materia di responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, delle Società e delle associazioni, indicante le regole e le procedure alle quali uniformarsi nella gestione aziendale al fine di una più corretta ed efficiente amministrazione volta altresì ad esonerare la Società dalle responsabilità previste dalla suddetta normativa; il modello organizzativo prevede l'adozione di un codice etico, che è possibile visionare sul sito della Società. L'attuazione del modello e la sua implementazione è verificata da un Organismo di Vigilanza, costituito da due membri del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo.



3.3 ORGANI SOCIALI DELLE SOCIETA' CONTROLLATE

Mondo TV Suisse S.A.

Consiglio di Amministrazione

Ivano Dandrea (Presidente)

Guido Bertè

Matteo Corradi

Alexander Manucer

Mondo France S.A.

Amministratori

Matteo Corradi (Presidente)

Eve Baron

Carlo Marchetti

Fabrizio Balassone

Mondo TV Spain SL.

Amministratore Unico

Matteo Corradi



3.4 ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI INCLUSE NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO

Elenco delle partecipazioni detenute alla data del 31.12.2014	
Denominazione	Mondo Tv Suisse S.A.
Sede	Lugano (Svizzera)
Capitale Sociale	CHF 100.000
Patrimonio Netto al 31.12.2014	CHF 267.373
Utile (Perdita) esercizio 2014	CHF 167.373
Quota posseduta	100%
Denominazione	Mondo TV France S.A.
Sede	Paris (Francia)
Capitale Sociale	Euro 1.100.000
Patrimonio Netto al 31.12.2014	Euro 1.972.729
Utile (Perdita) esercizio 2014	Euro 184.901
Quota posseduta	50%
Denominazione	Mondo TV Spain SL.
Sede	Madrid (Spagna)
Capitale Sociale	Euro 100.000
Patrimonio Netto al 31.12.2014	Euro (58.683)
Utile (Perdita) esercizio 2014	Euro 40.140
Quota posseduta	100%



3.5 ELENCO DELLE PARTI CORRELATE

Trilateral land Srl	Società amministrata o posseduta da una parte correlata
Orlando Corradi	Azionista di controllo – Amministratore MTV
Matteo Corradi	Amministratore MTV, MFR, MSPAIN, MSUISSE
Monica Corradi	Amministratore MTV
Francesco Figliuzzi	Amministratore MTV
Laura Rosati	Amministratore MTV
Carlo Marchetti	Amministratore MTV e MFR