

COMUNICATO STAMPA

APPROVATA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2016

PRINCIPALI INDICATORI CONSOLIDATI:

- **RICAVI PER 0,9 €MN (1,3 €MN NEL 2015)**
- **EBITDA A -0,6 €MN (IN LINEA CON IL 2015)**
- **RISULTATO NETTO DI GRUPPO NEGATIVO PER 2,0 €MN (1,3 €MN POSITIVO NEL 2015)**

Milano, 28 settembre 2016. Il Consiglio di Amministrazione di Mediacontech S.p.A., riunitosi in data odierna, ha approvato la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2016 redatta secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Nell'esercizio in corso la Società e le sue controllate hanno finalizzato le attività previste dal Piano Industriale del Gruppo: in particolare nel mese di luglio, in anticipo rispetto alla tempistica prevista dal Piano, è stata perfezionata la cessione dell'intera partecipazione detenuta in Deltatre, operazione dettagliatamente descritta nel Documento Informativo depositato in data 14 luglio 2016.

Il prezzo preliminare di cessione, basato su dati stimati del Net Working Capital e dell'Indebitamento Finanziario Netto di Deltatre, è risultato pari a Euro 62,3 milioni. Tale importo è stato utilizzato per Euro 37,4 milioni per il rimborso delle esposizioni verso le banche, secondo quanto previsto dall'Accordo di Ristrutturazione, e per Euro 6,5 milioni per il rimborso del debito verso gli azionisti di minoranza di Deltatre, mentre un importo complessivo di Euro 7,0 milioni è stato depositato su conti correnti escrow al fine di garantire l'obbligazione di Mediacontech di pagare la porzione dell'eventuale aggiustamento prezzo e di procedere al pagamento degli eventuali indennizzi. Si prevede che l'attività di verifica ed aggiustamento del prezzo possa essere completata entro la fine del mese di ottobre 2016 e comunque entro la fine dell'esercizio in corso.

L'incasso derivante dalla vendita ha consentito alla Società di far fronte a tutti gli impegni di pagamento previsti dall'accordo di ristrutturazione di cui all'art 182-bis, consentendo di completare il processo, avviato nel 2013, volto alla ristrutturazione dei debiti finanziari e al superamento della crisi aziendale che il Gruppo attraversava.

In conseguenza dell'operazione di cessione di Deltatre, i dati al 30 giugno 2016 e al 30 giugno 2015 vengono esposti esclusivamente nella forma consolidata, che espone le attività/passività e le voci economiche di Deltatre, SBP e Square MTC rispettivamente alle voci "attività/passività destinate alla vendita" e "utile/(perdita) delle attività discontinue".



I risultati del Gruppo nei primi sei mesi del 2016 evidenziano un **fatturato consolidato** di 0,9 €mn rispetto a 1,3 €mn realizzati nel medesimo periodo del 2015 a perimetro omogeneo (-28% circa).

L'andamento del Gruppo riflette una flessione dei livelli di attività di Mediacontech per effetto dei nuovi accordi sottoscritti con il gruppo Class Editori S.p.A. a seguito della cessione di un canale televisivo da parte di Class stessa.

Il primo semestre 2016 registra un **marginale operativo lordo (EBITDA)** consolidato pari a (0,6) €mn in linea rispetto all'analogo periodo del 2015 a perimetro omogeneo. In termini percentuali sul fatturato riclassificato, l'EBITDA riclassificato dei primi sei mesi del 2016 ha raggiunto il 66 % rispetto al 48% dello stesso periodo del 2015, a perimetro omogeneo.

Il **risultato operativo (EBIT)** consolidato del primo semestre 2016 è pari a (0,9) €mn rispetto a (0,8) €mn dell'analogo periodo 2015 a perimetro omogeneo.

Il **risultato ante imposte dell'operatività corrente** consolidato del primo semestre 2016 è pari a (1,5) €mn in linea rispetto a giugno 2015 a perimetro omogeneo.

Il risultato netto dell'operatività corrente delle attività in continuità del primo semestre 2016 è pari a (1,9) €mn rispetto a (0,9) €mn di giugno 2015.

Si precisa che la voce "Utile/(perdite) delle attività discontinue" comprende i risultati delle società Deltatre, SBP e Square MTC, pari complessivamente a (0,1) €mn rispetto a (2,5) €mn dell'analogo periodo 2015. Si segnala inoltre che i dati del primo semestre 2015 recepiscono gli effetti della plusvalenza derivante dalla cessione della controllata MTC, pari a 4,7 €mn.

Dopo tali rettifiche, il **risultato netto di Gruppo** è negativo per (2,0) €mn rispetto a un utile di 1,3 €mn di giugno 2015.

Gli **investimenti** consolidati al 30 giugno 2016 non presentano importi rilevanti.

La **posizione finanziaria netta** consolidata al 30 giugno 2016 è pari a 37,5 €mn rispetto a 37,3 €mn di dicembre 2015 e a 29,7 €mn al 30 giugno 2015. La posizione finanziaria netta del Gruppo non recepisce gli effetti della cessione della partecipazione Deltatre, in quanto l'operazione è stata perfezionata in data 19 luglio.

I **dipendenti** di Mediacontech S.p.A. al 30 giugno 2016 sono pari a 31 rispetto a 37 di dicembre 2015 e 43 di giugno 2015.

* * *

Si rammenta che al 31 dicembre 2015 i dati economici della Capogruppo evidenziavano una perdita di esercizio pari a 3.031.686 euro che aveva portato il patrimonio netto a 1.777.135 euro a fronte di un capitale sociale di 9.447.849 euro; tale perdita risultava pertanto rilevante ai sensi dell'art. 2446 del Codice Civile. Successivamente il Consiglio di Amministrazione ha predisposto una situazione patrimoniale ed economica più aggiornata, riferita alla data del 30 aprile 2016, che evidenziava una perdita di periodo pari a 150.426 euro che portava il patrimonio netto a 1.626.709 euro, confermando la fattispecie prevista dall'art. 2446 del Codice Civile. In data 27 giugno 2016 l'Assemblea ha deliberato di coprire integralmente le perdite mediante l'abbattimento del capitale sociale, con conseguente modifica della parità contabile implicita delle azioni. La situazione al 30 giugno 2016 evidenzia un risultato di periodo negativo, ma



gli effetti della cessione di Deltatre, perfezionata in data 19 luglio, saranno in grado di riassorbire integralmente la perdita di periodo.

Richiesta Consob del 27 giugno 2012 ai sensi dell'art. 114, 5° comma, del D.Lgs 58/98, come modificato

In ottemperanza alla richiesta inviata da Consob il 13 novembre 2013, ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D.Lgs. n. 58/98, come modificato, si forniscono le seguenti informazioni su Mediacontech S.p.A. e sul Gruppo Mediacontech ad essa facente capo, riferite alla data del 30 giugno 2016.

a) Posizione finanziaria netta di Mediacontech S.p.A. e del Gruppo Mediacontech con evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio lungo termine

Al 30 giugno 2016 la posizione finanziaria netta di Mediacontech S.p.A., pari a Euro 29,9 milioni, rispetto a Euro 29,8 al 31 dicembre 2015, mentre la posizione finanziaria netta riclassificata del Gruppo Mediacontech è pari a Euro 42,3 milioni rispetto a Euro 39,3 milioni al 31 dicembre 2015. Si segnala che la posizione finanziaria netta riclassificata del Gruppo Mediacontech comprende le società SBP e Deltatre, in via di dismissione, nonché la società Square-MTC, riclassificata tra le attività discontinue, mentre non comprende i dati della società MTC-Mikros, ceduta all'inizio del mese di giugno 2015.

Come noto, l'operazione di cessione della partecipazione Deltatre S.p.A. è stata perfezionata in data 19 luglio e pertanto la posizione finanziaria netta del Gruppo non recepisce gli effetti di tale operazione.

Mediacontech S.p.A.
(dati in migliaia di Euro)

	30/06/2016	31/12/2015	Variazione
Disponibilità e mezzi equivalenti	364	694	(330)
Crediti finanziari non correnti	0	0	0
- verso terzi	0	0	0
- depositi cauzionali (altri crediti)	0	0	0
Crediti finanziari correnti	5.318	5.292	26
- verso imprese del Gruppo	5.302	5.258	44
- verso terzi	0	0	0
- titoli	0	12	(12)
- depositi cauzionali (altri crediti)	16	22	(6)
Debiti finanziari non correnti	0	0	0
- verso terzi	0	0	0
- obbligazioni derivanti da leasing finanziari	0	0	0
Debiti finanziari correnti	(35.595)	(35.817)	222
- verso imprese del Gruppo	(427)	(355)	(72)
- verso terzi	(35.168)	(35.462)	294
- obbligazioni derivanti da leasing finanziari	0	0	0
Posizione finanziaria netta	(29.913)	(29.831)	(82)



Gruppo Mediacontech

(dati in migliaia di Euro)

	30/06/2016 riclassificato	31/12/2015 riclassificato	Variazione
Disponibilità e mezzi equivalenti	4.910	8.305	(3.395)
Crediti finanziari non correnti	69	77	(8)
- verso terzi	0	0	0
- depositi cauzionali (altri crediti)	69	77	(8)
Crediti finanziari correnti	582	1.504	(922)
- verso terzi	92	74	18
- titoli	0	12	(12)
- depositi cauzionali (altri crediti)	490	1.418	(928)
Debiti finanziari non correnti	(5.404)	(7.938)	2.534
- verso terzi	(4.594)	(7.102)	2.508
- obbligazioni derivanti da leasing finanziari	(810)	(836)	26
Debiti finanziari correnti	(42.412)	(41.246)	(1.166)
- verso terzi	(41.843)	(40.108)	(1.735)
- obbligazioni derivanti da leasing finanziari	(569)	(1.138)	569
Posizione finanziaria netta	(42.255)	(39.298)	(2.957)

b) Posizioni debitorie scadute di Mediacontech S.p.A. e del Gruppo Mediacontech ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria, previdenziale e verso dipendenti) e connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori (solleciti, ingiunzioni, sospensione delle forniture, etc.)

Mediacontech S.p.A.

(dati in migliaia di Euro)

Dettaglio debiti scaduti verso terzi	30/06/2016 contabile	31/12/2015 contabile
Commerciali	22	36
Finanziari	-	-
Previdenziali	84	-
Fiscali	127	-
Dipendenti	70	70
Totale	303	106

Iniziative dei creditori	30/06/2016 contabile	31/12/2015 contabile
Atto di citazione	-	-
Decreto ingiuntivo	-	-
Decreto ingiuntivo esecutivo	-	-
Decreto ingiuntivo provvisoriamente esecutivo	-	-
Altri	-	-
Totale	-	-

Al 30 giugno 2016 i debiti di natura commerciale di Mediacontech S.p.A. registrano scaduti per un totale di Euro 22 migliaia. I debiti di natura previdenziale e fiscale alla



data di riferimento registrano uno scaduto pari ad Euro 211 migliaia, mentre non si registrano scaduti di natura finanziaria. La liquidità riveniente dalla cessione di Deltatre, perfezionata in data 19 luglio, ha consentito di estinguere integralmente tali passività. In relazione alle posizioni commerciali, non sussistono iniziative di sospensione dei rapporti di fornitura e non si segnalano ingiunzioni di pagamento o ulteriori solleciti di pagamenti al di fuori di quelli rientranti nell'ordinaria gestione amministrativa.

Gruppo Mediacontech
(dati in migliaia di Euro)

Dettaglio debiti scaduti verso terzi	30/06/2016 contabile	31/12/2015 contabile
Commerciali	22	36
Finanziari	-	-
Previdenziali	84	-
Fiscali	127	-
Dipendenti	70	70
Totale	303	106

Iniziative dei creditori	30/06/2016 contabile	31/12/2015 contabile
Atto di citazione	-	-
Decreto ingiuntivo	-	-
Decreto ingiuntivo esecutivo	-	-
Decreto ingiuntivo provvisoriamente esecutivo	-	-
Altri	-	-
Totale	-	-

Si segnala che le tabelle contabili sopra riportate non comprendono la società Square-MTC, classificata tra le attività discontinue nel Rendiconto intermedio di Gestione al 30 settembre 2015, nonché le società SBP, in via di dismissione, e Deltatre, ceduta in data 19 luglio.

c) Rapporti verso parti correlate di Mediacontech S.p.A. e del Gruppo Mediacontech

Si precisa che, a seguito della cessione della controllata MTC, al 30 giugno 2016 non sono presenti rapporti verso parti correlate del gruppo Mediacontech.

d) Rispetto dei covenant finanziari, dei *negative pledge* e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo Mediacontech comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole.

L'accordo di ristrutturazione del debito bancario sottoscritto in data 30 ottobre 2013, e la successiva integrazione del 28 gennaio 2014, prevedevano il rispetto di determinati covenant finanziari, quali il rapporto Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA. Al 31 dicembre 2015 tale parametro non doveva superare il rapporto di 0,67 con un margine di scostamento pari a 0,2. Si precisa che per "PFN" si intende la differenza tra



l'Indebitamento Finanziario, le attività finanziarie a breve e le disponibilità liquide (ove per disponibilità liquide si intendono anche i depositi vincolati) mentre l'"EBITDA" indica il risultato operativo ante imposte, oneri finanziari netti, ammortamenti e svalutazioni di attività, materiali e immateriali.

Il parametro finanziario viene rilevato sulla base del bilancio di esercizio della Società e del sub-consolidato risultante dal report gestionale predisposto dalla Società relativo al gruppo di società facente capo a Deltatre S.p.A. La violazione del parametro finanziario costituisce, ai sensi dell'Accordo di Ristrutturazione, una condizione risolutiva dell'Accordo stesso, restando inteso che non vi sarà violazione del parametro finanziario nel caso in cui questo venga ripristinato entro 40 giorni dalla Data di Valutazione, che è fissata nel termine di 30 giorni dall'approvazione del bilancio della Società. A fronte del mancato ripristino del parametro finanziario la maggioranza delle Banche potrebbe dichiarare la rinuncia della condizione risolutiva ovvero l'avveramento della stessa, nel qual caso tutti gli importi dovuti alle Banche diventerebbero scaduti ed esigibili.

Al 31 dicembre 2015 il valore del parametro finanziario risultava pari a 4,6, a fronte del valore di 0,87 indicato dall'Accordo maggiorato del margine di scostamento.

A seguito della cessione di Deltatre, perfezionata in data 19 luglio, il Gruppo ha proceduto all'integrale rimborso di tutti i debiti verso gli istituti di credito rientranti nell'accordo di ristrutturazione, secondo quanto previsto dall'Accordo stesso.

Per quanto concerne la clausola di negative pledge prevista dal contratto di finanziamento a medio/lungo termine con garanzia SACE, si segnala che tale finanziamento è stato integralmente rimborsato nel mese di luglio 2016.

e) Stato delle negoziazioni in corso con gli istituti di credito del finanziamento in pool per la revisione della struttura finanziaria del Gruppo Mediacontech.

Oltre a quanto già comunicato nella Relazione finanziaria annuale 2015, si segnala che l'Accordo di ristrutturazione, alla luce dell'avveramento di tutte le condizioni sospensive, è divenuto efficace integralmente in data 30 gennaio 2014.

f) Stato di implementazione di eventuali piani industriali e finanziari, con evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivi rispetto a quelli previsti.

In data 25 gennaio 2013 Il Consiglio di Amministrazione di Mediacontech ha approvato le linee guida del Piano Industriale di Gruppo, predisposte d'intesa con le società controllate. In particolare, le linee guida del Piano Industriale di Gruppo prevedono, come elementi strategici:

(i) la valorizzazione delle società del Gruppo ad elevato potenziale di crescita, da realizzarsi nell'arco di piano attraverso lo sviluppo internazionale e la piena realizzazione delle proprie potenzialità commerciali;

(ii) la ristrutturazione delle società del Gruppo a bassa performance operativa al fine di:
- portarle all'autonomia sotto il profilo economico e finanziario;
- renderle appetibili per eventuali dismissioni;

(iii) l'uscita dal perimetro di alcune società del Gruppo per azzerare i rischi operativi e minimizzare gli impegni finanziari.

In data 30 ottobre 2013 il Consiglio di Amministrazione di Mediacontech S.p.A. ha approvato in via definitiva il piano industriale di Gruppo 2013-2016, predisposto



d'intesa con le società controllate al fine di affrontare la situazione di temporanea tensione finanziaria.

In coerenza con quanto previsto dalle linee guida del Piano Industriale di Gruppo, nel febbraio 2014 è stata perfezionata la cessione di Euphon Communication e delle sue controllate Volume, Euphon Milano e Giulio Rancati e all'inizio del mese di giugno 2015 è stata finalizzata la dismissione della partecipazione MTC-Mikros.

Infine, nel mese di luglio, in anticipo rispetto alla tempistica prevista dal Piano, è stata perfezionata la cessione dell'intera partecipazione detenuta in Deltatre, dettagliatamente descritta nel paragrafo "Cessione Deltatre".

L'andamento nel primo semestre 2016 di Mediacontech S.p.A. è risultato sostanzialmente allineato con i dati di Piano in termini di redditività operativa, pur in presenza di indicatori di fatturato inferiori ai tali previsioni. Si registrano inoltre scostamenti legati ai minori riaddebiti di costi per l'erogazione di servizi alle società controllate ed ai dividendi incassati dalla controllata Deltatre, inferiori ai dati di Piano.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Roberto Ruffier, dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che, per quanto a sua conoscenza, l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Seguono le tabelle riepilogative del conto economico e dello stato patrimoniale di Gruppo.



Conto economico del Gruppo al 30 giugno 2016

SITUAZIONE ECONOMICA (dati in k/€)	giu 2016	giu 2015	variaz. assoluta	variaz. %
Ricavi	921	1.276	(355)	(27,8%)
Costi per materiali e servizi esterni	(609)	(899)		
Costi per il personale	(921)	(989)		
Margine operativo lordo (EBITDA)	(609)	(612)	3	(0,4%)
<i>EBITDA %</i>	<i>(66,2%)</i>	<i>(48,0%)</i>		
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(98)	(32)		
Componenti straord./ non ricorr. e ristrutturazione	(175)	(117)		
Risultato operativo (EBIT)	(882)	(761)	(121)	
<i>EBIT %</i>	<i>(95,8%)</i>	<i>(59,6%)</i>		
Oneri finanziari netti	(365)	(506)		
Altri oneri finanziari	(205)	(225)		
Utile/(perdita) delle società consolidate a Equity	-	-		
Risultato ante imposte operatività corrente (EBT)	(1.452)	(1.492)	40	
Imposte	(494)	612		
Risultato netto operatività corrente attività in continuità	(1.946)	(880)	(1.066)	
Plusvalenze da alienazione partecipazioni	-	4.656		
Utile/(perdite) delle attività discontinue	(61)	(2.461)		
Risultato netto operatività corrente	(2.007)	1.315	(3.322)	
Risultato di competenza di terzi	-	-		
Risultato netto di gruppo	(2.007)	1.315	(3.322)	

Situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 giugno 2016

SITUAZIONE PATRIMONIALE (dati in k/€)	giu 2016	dic 2015
Attivo circolante	1.281	1.314
Passivo circolante	(9.358)	(8.808)
Capitale circolante netto	(8.077)	(7.494)
Attività/Passività discontinue	1.706	1.616
Attività destinate alla vendita	45.290	46.223
Capitale Fisso ed altre attività non correnti	90	688
Fondi ed altre passività non correnti	(2.487)	(2.489)
Capitale investito netto	36.522	38.545
Posizione Finanziaria Netta	37.486	37.344
Patrimonio Netto di Gruppo	(964)	1.201
Quota terzi	-	-
Patrimonio Netto incl. quota terzi	(964)	1.201
Patrimonio Netto e Posizione finanziaria Netta	36.522	38.545

Contatti

Roberto Ruffier

CFO

Tel +39 02 34594900

investor@mediacontech.com

Chi è Mediacontech

Un Gruppo internazionale che offre soluzioni e servizi per il mercato dei digital media. Mediacontech è controllato dal fondo di Private Equity IPEF IV Italy e si propone a livello internazionale come partner tecnologico di riferimento per il mondo dello sport, dell'advertising & entertainment. Nel 2015 il Gruppo ha realizzato un fatturato di 66 milioni di Euro con un headcount di 475 dipendenti. www.mediacontech.it