

COMUNICATO STAMPA

APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO E IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2014

PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICI, FINANZIARI E PATRIMONIALI RICLASSIFICATI:

RICAVI PER 109,5 €/MN (+21%)

EBITDA A 13,4 €/MN (7,9 €/MN 2013)

RISULTATO ANTE IMPOSTE OPERATIVITÀ CORRENTE NEGATIVO PER 6,5 €/MN (7,2 €/MN 2013)

CESSIONE MTC- MIKROS: MEDIACONTECH ACCETTA L'OFFERTA DI TECHNICOLOR S.A.

Milano, 29 aprile 2015. Il Consiglio di Amministrazione di Mediacontech S.p.A., riunitosi in data odierna, ha approvato il Bilancio Consolidato e il Progetto di Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014, redatti secondo i Principi contabili internazionali IAS/IFRS, che verranno sottoposti all'Assemblea degli Azionisti convocata per il 25 giugno 2015, in prima convocazione e, occorrendo, per il 20 luglio 2015, in seconda convocazione.

La Società e le sue controllate hanno completato nel primo semestre del 2014 la manovra finanziaria e hanno nel contempo proseguito l'implementazione delle attività previste dal Piano Industriale del Gruppo. In particolare nel secondo trimestre del 2014 sono state avviate le attività propedeutiche alla dismissione della partecipazione MTC-Mikros che hanno portato, nell'aprile del 2015, all'accettazione di un'offerta vincolante da parte di Technicolor S.A. volto alla cessione della controllata. In linea con la tempistica prevista dal Piano, la chiusura dell'operazione è ipotizzata nel secondo trimestre del 2015.

Inoltre, ad inizio 2014 è stata perfezionata la cessione della partecipazione in Euphon Communication S.p.A. (che controlla Volume S.r.l., Euphon Milano S.r.l. e Giulio Rancati S.r.l.) e nel secondo trimestre sono stati avviati contatti per la cessione della SBP S.p.A. In relazione a tali operazioni, i dati economici di queste società sono stati

Mediacontech S.p.A.

C.F. e P. IVA IT04500270014

Cap. Soc. euro 9.447.849,03 i.v.

Reg. Imp. Milano n. 04500270014

www.mediacontech.it**Sede Legale e Amministrativa**

Via San Martino 19

20122 Milano - Italy

Tel. +39 02.34.594.900

Fax. +39 02.34.594.809

Sedi Operative

Via Burigozzo, 5

20122 Milano - Italy

Tel. +39 02.58.219.775

Fax. +39 02.58.219.493

Via Edoardo Jenner, 147

00151 Roma - Italy

Tel. +39 06.58.560.1

Fax. +39 06.58.560.700



riesposti per renderli confrontabili su basi omogenee, riclassificando alla voce "utile/perdita delle attività discontinue" i dati al 31 dicembre 2014 e al 31 dicembre 2013.

Dal 1° gennaio 2014 il gruppo Mediacontech ha applicato il nuovo principio IFRS 10: l'applicazione del nuovo principio, congiuntamente al nuovo patto parasociale stipulato con gli azionisti di minoranza di Deltatre S.p.A., ha prodotto sull'esercizio 2014 effetti sul metodo di consolidamento di Deltatre che è stata inclusa nel bilancio consolidato con il metodo del patrimonio netto, diversamente dal precedente metodo di consolidamento integrale. La suddetta modifica non ha avuto impatti sul patrimonio netto consolidato e sul risultato netto di Gruppo. Nella presente relazione, per consentire una visione complessiva dell'intero Gruppo e un confronto su basi omogenee con l'esercizio 2013, i dati al 31 dicembre 2014 vengono esposti anche nella forma riclassificata, che include integralmente le attività/passività e le voci economiche di Deltatre, MTC-Mikros e SBP.

Nel 2014 il Gruppo ha registrato una significativa crescita rispetto all'esercizio precedente sia in termini di fatturato che di EBITDA. Tale andamento riflette la ciclicità positiva legata agli eventi sportivi internazionali (Olimpiadi Invernali di Sochi, Campionati Mondiali di Calcio in Brasile) e l'avanzamento delle commesse internazionali nel settore dell'animazione cinematografica. Le attività sul mercato italiano hanno invece confermato un trend fortemente negativo legato alla perdurante debolezza del mercato di riferimento.

I risultati del Gruppo nel 2014 evidenziano un **fatturato** consolidato di 3,5 €/mn e un fatturato riclassificato, che include integralmente le società Deltatre, MTC-Mikros e SBP, pari a 109,5 €/mn, rispetto a 90,2 €/mn realizzati nel 2013, a perimetro omogeneo. La crescita su base annua del fatturato riclassificato risulta pari al 21% circa. Si segnala che nell'attuale perimetro del Gruppo risulta rafforzato il posizionamento internazionale, in quanto il fatturato è stato realizzato per il 93% circa sui mercati esteri.

L'andamento delle singole società del Gruppo evidenzia per il gruppo Deltatre la conferma della significativa crescita (+35% circa) legata alle attività relative agli eventi sportivi internazionali e per MTC-Mikros la prosecuzione del trend di crescita (+15% circa) già avviato nel 2013, in relazione al progredire delle commesse internazionali nel



settore cinematografico. Si conferma peraltro il peggioramento delle attività italiane per effetto della forte riduzione delle commesse nei mercati di riferimento.

L'esercizio 2014 registra un **margine operativo lordo (EBITDA)** consolidato negativo per (2,2) €/mn e un EBITDA riclassificato, che include integralmente le società Deltatre, MTC-Mikros e SBP, positivo per 13,4 €/mn rispetto a 7,9 €/mn dell'analogo periodo del 2013, a perimetro omogeneo. La crescita su base annua del margine operativo lordo riclassificato risulta pari al 70% circa. In termini percentuali sul fatturato riclassificato, l'EBITDA riclassificato del 2014 ha raggiunto il 12,2% rispetto all'8,8% dello stesso periodo del 2013, a perimetro omogeneo.

Per quanto concerne i margini operativi lordi delle singole società vengono confermate le positive ricadute delle attività legate agli eventi sportivi internazionali per Deltatre (9,1 €/mn rispetto a 6,6 €/mn) e il miglioramento della marginalità per MTC-Mikros (5,7 €/mn rispetto a 4,0 €/mn).

Il **quarto trimestre del 2014** non ha beneficiato della ciclicità favorevole sopra evidenziata: il fatturato riclassificato è stato, infatti, pari a 24,8 €/mn rispetto a 24,8 €/mn dell'analogo periodo del 2013, e l'EBITDA riclassificato è stato pari a 1,7 €/mn rispetto a 2,6 €/mn del quarto trimestre del 2013.

Dopo gli oneri non ricorrenti e straordinari, il **risultato operativo (EBIT)** consolidato del 2014 è pari a (6,3) €/mn e pari a (5,1) €/mn a livello riclassificato, includendo integralmente le società Deltatre, MTC-Mikros e SBP, rispetto a (4,9) €/mn del 2013.

Il **risultato ante imposte dell'operatività corrente** consolidato del 2014 è negativo per (7,5) €/mn e per (6,5) €/mn a livello riclassificato rispetto a (7,2) €/mn del 2013. Si precisa che il dato consolidato comprende il risultato netto di pertinenza del Gruppo di Deltatre, società consolidata con il metodo del patrimonio netto, pari a 0,6 €/mn.

Il **risultato netto dell'operatività corrente delle attività in continuità** ha registrato una perdita di (9,4) €/mn rispetto a (8,4) €/mn del 2013.

Dopo le rettifiche di valore, il **risultato netto di Gruppo** dopo quota terzi è negativo per (10,3) €/mn rispetto ad una perdita di (20,4) €/mn dell'esercizio precedente.

Gli **investimenti** riclassificati al 31 dicembre 2014 sono stati complessivamente pari a 8,1 €/mn rispetto a 9,7 €/mn dell'analogo periodo dello scorso anno; si precisa che tali importi comprendono gli investimenti di Deltatre, pari a 3,7 €/mn nel 2014 e 4,0 €/mn



nel 2013, e di MTC-Mikros, società in via di dismissione, pari a 4,3 €/mn nel 2014 e a 5,6 €/mn nel 2013.

La **posizione finanziaria netta** riclassificata del Gruppo è pari a 43,8 €/mn rispetto a 45,9 €/mn di dicembre 2013.

*** **

I dati economici della Capogruppo evidenziano, al 31 dicembre 2014, una perdita di esercizio pari a (7.826.706) euro che porta il patrimonio netto a 4.805.876 euro a fronte di un capitale sociale di 9.447.849 euro; tale perdita risulta pertanto rilevante ai sensi dell'art. 2446 del Codice Civile. Il Consiglio proporrà all'Assemblea di rinviare a nuovo la perdita di esercizio, e di rimandare all'esercizio successivo i provvedimenti ex art. 2446 2° comma, in considerazione dei valori di cessione indicati dal Piano relativamente alle partecipazioni la cui vendita è prevista nel corso del 2016.

Cessione MTC – Mikros

In ottemperanza a quanto previsto dal Piano Industriale per la cessione della partecipazione nella controllata MTC – Mikros, in data 30 giugno 2014 Mediacontech, tramite la controllata Square MTC S.p.A., ha conferito il mandato di advisor finanziario ad un soggetto di primario standing internazionale con esperienza nel settore in cui opera Mikros, individuato nella società DC Advisory, con sede a Parigi.

Successivamente, anche con il supporto dell'advisor finanziario e della società Deloitte Finance, è stato elaborato un Information Memorandum e sono stati contattati un centinaio di potenziali acquirenti (industriali e fondi di private equity) interessati all'acquisizione e circa 20 di questi hanno sottoscritto usuali accordi di riservatezza e analizzato l'opportunità di investimento.

In seguito, nel mese di dicembre 2014, sono pervenute offerte non vincolanti da quattro soggetti interessati. Alla fine del mese di marzo 2015, a seguito delle usuali attività di due diligence e incontri con il management, sono pervenute due offerte vincolanti. In data 1 Aprile 2015 Mediacontech, tramite la controllata Square MTC S.p.A., ha provveduto ad assegnare un periodo di esclusiva a Technicolor S.A., il cui termine ultimo è previsto per la fine del prossimo mese di luglio, volto al completamento dell'attività di due diligence ed alla finalizzazione dei termini contrattuali relativi alla cessione.



In data odierna, i Consigli di Amministrazione di Square MTC e di Mediacontech hanno deliberato l'accettazione dell'offerta di Technicolor, che prevede un "enterprise value" di Euro 17,250 milioni e un "equity value" che verrà definito alla data del closing sulla base dell'enterprise value rettificato a tale data per tenere conto della posizione finanziaria netta e di eventuali scostamenti del capitale circolante rispetto ad un valore concordato in Euro 2 milioni. Ai fini delle valutazioni del presente bilancio sono stati assunti i dati al 31 dicembre 2014 della controllata francese, in base ai quali l'importo relativo all'equity value risulterebbe pari a circa Euro 13,5 milioni. I costi di transazione, comprensivi dell'impatto fiscale relativo alla vendita, sono complessivamente stimati in circa Euro 1,7 milioni.

In linea con la tempistica prevista dal Piano Industriale, la chiusura dell'operazione e la finalizzazione dei relativi termini contrattuali sono ipotizzate nel secondo trimestre del 2015.

Valutazione sulla continuità aziendale

Come già evidenziato nella Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2013, nell'esercizio 2013 sussistevano significative incertezze circa la capacità della Società e del Gruppo di proseguire la propria attività in un futuro prevedibile. Pertanto la Società ha posto in essere una serie di azioni volte ad implementare le necessarie attività correttive per fronteggiare la predetta situazione. In particolare si segnala che:

- in data 28 agosto 2013 il Consiglio di Amministrazione - anche a seguito dei riscontri e delle interlocuzioni con il ceto bancario - ha ritenuto di adottare, quale strumento di risoluzione della crisi d'impresa, l'accordo di ristrutturazione di cui all'art. 182 bis L.F.;
- in data 30 ottobre, 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;
- in data 30 ottobre, Mediacontech ha sottoscritto l'accordo di ristrutturazione di cui all'art. 182 bis L.F., l'Accordo con gli istituti di credito, l'accordo con il socio di maggioranza Lupo S.p.A. e l'intesa con i soci di minoranza di Deltatre;
- in data 31 ottobre la Società ha provveduto a depositare presso il Tribunale di Milano l'accordo di ristrutturazione del debito bancario di cui all'art. 182-bis L. F. ai fini dell'emissione del relativo provvedimento di omologa e in data 19 - 21



dicembre 2013 Mediacontech ha ricevuto comunicazione circa l'omologazione stessa.

- nel mese di gennaio 2014 il socio di maggioranza Lupo S.p.A. ha effettuato un versamento per cassa in conto futuro aumento di capitale di complessivi Euro 11 milioni.
- l'Accordo di ristrutturazione, alla luce dell'avveramento di tutte le condizioni sospensive, è divenuto efficace integralmente in data 30 gennaio 2014.
- nel mese di febbraio 2014 le banche firmatarie dell'Accordo di ristrutturazione hanno pertanto proceduto all'erogazione di nuovi finanziamenti per cassa per complessivi Euro 2,4 milioni.
- in parallelo la Società ha avviato l'operazione di aumento di capitale: in data 24 gennaio 2014 l'Assemblea degli Azionisti di Mediacontech ha deliberato circa l'attribuzione al Consiglio di Amministrazione di delega, ex art. 2443 c.c., ad aumentare il capitale sociale e in data 7 aprile 2014 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato un aumento di capitale sociale, a pagamento e, in forma scindibile, per massimi Euro 19.046.664 con emissione di massime n. 16.707.600 nuove azioni ordinarie prive del valore nominale, godimento regolare da offrire in opzione agli Azionisti, ad un prezzo per azione di Euro 1,14 (di cui Euro 1,13 quale sovrapprezzo).
- in data 14 aprile 2014 è stata avviata l'offerta in opzione delle nuove azioni Mediacontech emesse nell'ambito dell'operazione di aumento di capitale, per un controvalore massimo di 19,0 €/mn. A tale riguardo si precisa che in data 14 aprile 2014 il socio Lupo S.p.A. ha comunicato alla Società di aver effettuato in pari data la sottoscrizione di tutte le azioni ordinarie di nuova emissione ad esso spettanti in opzione.
- in data 27 maggio 2014 si è concluso l'aumento di capitale con la sottoscrizione del 99,3% delle azioni ordinarie Mediacontech offerte, pari a n. 16.584.903 azioni, per un controvalore complessivo pari a Euro 18.906.789,42. In forza degli impegni di sottoscrizione assunti, n. 13.093.893 azioni ordinarie Mediacontech di nuova emissione sono state sottoscritte dall'azionista Lupo S.p.A., pari rispettivamente al 78,37% delle azioni oggetto dell'Offerta, per un controvalore di Euro 14.927.038,02.



Nel contempo la Società e le sue controllate hanno proseguito nell'implementazione delle attività previste dal Piano Industriale del Gruppo. In particolare, nel secondo trimestre del 2015 sono previste la cessione della controllata francese MTC-Mikros e la finalizzazione dei relativi termini contrattuali, in linea con la tempistica prevista dal Piano Industriale.

Valutate le circostanze sopra evidenziate, il completamento delle operazioni previste nell'ambito della manovra finanziaria di ristrutturazione del debito e dell'operazione di aumento di capitale ha efficacia risolutiva sulle incertezze precedentemente evidenziate. In particolare, potendo la Società disporre delle risorse finanziarie necessarie per continuare l'esistenza operativa in un prevedibile futuro, gli Amministratori hanno adottato il presupposto della continuità aziendale per la redazione della Relazione Finanziaria Annuale 2014.

Relazione annuale sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione annuale sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari per l'esercizio 2013, ai sensi dell'art. 123-bis del D. Lgs. n. 58/98 (come successivamente modificato e integrato).

Politiche e Procedure di Remunerazione e Relazione sulla Remunerazione

Si informa che il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato la Relazione sulla Remunerazione predisposta ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. n. 58/98 (come successivamente modificato e integrato), che sarà messa a disposizione del pubblico con le modalità e nei termini previsti dalle vigenti disposizioni normative e regolamentari.



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. Il progetto di bilancio della società e il bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, le relazioni del Collegio Sindacale e della società di revisione verranno messi a disposizione del pubblico ai sensi e nei termini di legge presso la sede sociale e sul sito internet www.mediacontech.it nella sezione Investor/Bilanci.

Seguono tabelle riepilogative del conto economico del Gruppo e di Mediacontech S.p.A. al 31 dicembre 2014.

Situazione patrimoniale Gruppo

SITUAZIONE PATRIMONIALE (dati in k/€)	dic 2014	dic 2013
Attivo circolante	6.504	29.754
Passivo circolante	(9.328)	(41.806)
Capitale circolante netto	(2.824)	(12.052)
Altre passività correnti	-	(5.940)
Partecipazioni consolidate a Equity	46.309	-
Capitale Fisso ed altre attività non correnti	905	85.703
Fondi ed altre passività non correnti	(11.771)	(19.143)
Capitale investito netto	42.453	48.569
Posizione Finanziaria Netta	41.786	45.915
Patrimonio Netto di Gruppo	667	(7.284)
Quota terzi	-	9.938
Patrimonio Netto incl. quota terzi	667	2.654
Patrimonio Netto e Posizione finanziaria Netta	42.453	48.569



Situazione patrimoniale gruppo – riclassificato

SITUAZIONE PATRIMONIALE RICLASSIFICATO (dati in k/€)	dic 2014	dic 2013
Attivo circolante	33.966	29.754
Passivo circolante	(36.770)	(41.806)
Capitale circolante netto	(2.804)	(12.052)
Altre passività correnti	-	(5.940)
Capitale Fisso ed altre attività non correnti	78.935	85.703
Fondi ed altre passività non correnti	(21.918)	(19.143)
Capitale investito netto	54.213	48.569
Posizione Finanziaria Netta	43.770	45.915
Patrimonio Netto di Gruppo	667	(7.284)
Quota terzi	9.775	9.938
Patrimonio Netto incl. quota terzi	10.442	2.654
Patrimonio Netto e Posizione finanziaria Netta	54.213	48.569

Situazione economica Gruppo

SITUAZIONE ECONOMICA (dati in k/€)	dic 2014	dic 2013	variaz. assoluta	variaz. %
Ricavi	3.497	45.715	(42.218)	(92,4%)
Costi per materiali e servizi esterni	(2.188)	(18.375)		
Costi per il personale	(3.518)	(23.940)		
Margine operativo lordo (EBITDA)	(2.209)	3.400	(5.609)	(165,0%)
<i>EBITDA %</i>	<i>(63,2%)</i>	<i>7,4%</i>		
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(3.209)	(5.302)		
Componenti straord./ non ricorr. e ristrutturazione	(905)			
Risultato operativo (EBIT)	(6.323)	(9.297)	2.974	
<i>EBIT %</i>	<i>(180,8%)</i>	<i>(20,3%)</i>		
Oneri finanziari netti	(1.065)	(1.694)		
Altri oneri finanziari	(690)	(24)		
Utile/(perdita) delle società consolidate a Equity	620	-		
Risultato ante imposte operatività corrente (EBT)	(7.458)	(11.015)	3.557	
Imposte	(395)	(1.023)		
Risultato netto operatività corrente attività in continuità	(7.853)	(12.038)	4.185	
Utile/(perdite) delle attività discontinue	(2.494)	(8.125)		
Risultato netto operatività corrente	(10.347)	(20.163)	9.816	
Risultato di competenza di terzi	-	(268)		
Risultato netto di gruppo	(10.347)	(20.431)	10.084	



Situazione economica Gruppo – riclassificato

SITUAZIONE ECONOMICA RICLASSIFICATA (dati in k/€)	dic 2014	dic 2013	variaz. assoluta	variaz. %
Ricavi	109.513	90.224	19.289	21,4%
Costi per materiali e servizi esterni	(36.383)	(32.159)		
Costi per il personale	(59.756)	(50.167)		
Margine operativo lordo (EBITDA)	13.375	7.898	5.477	69,3%
<i>EBITDA %</i>	<i>12,2%</i>	<i>8,8%</i>		
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(14.927)	(10.711)		
Componenti straord./ non ricorr. e ristrutturazione	(3.558)	(2.107)		
Risultato operativo (EBIT)	(5.110)	(4.920)	(190)	
<i>EBIT %</i>	<i>(4,7%)</i>	<i>(5,5%)</i>		
Oneri finanziari netti	(684)	(2.280)		
Altri oneri finanziari	(697)	(24)		
Risultato ante imposte operatività corrente (EBT)	(6.492)	(7.224)	732	
Imposte	(2.907)	(1.161)		
Risultato netto operatività corrente attività in continuità	(9.399)	(8.385)	(1.014)	
Utile/(perdite) delle attività discontinue	-	(6.313)		
Risultato netto operatività corrente	(9.399)	(14.698)	5.299	
Risultato di competenza di terzi	(948)	(268)		
Risultato netto di gruppo	(10.347)	(14.966)	4.619	
Rettifiche di valore	-	(5.466)		
Risultato netto di gruppo	(10.347)	(20.431)	10.084	

Situazione patrimoniale Mediacontech S.p.A.

SITUAZIONE PATRIMONIALE (dati in k/€)	dic 2014	dic 2013
Attivo circolante	4.277	2.952
Passivo circolante	(7.629)	(9.936)
Capitale circolante netto	(3.352)	(6.985)
Altre passività correnti	-	(5.940)
Capitale Fisso	59.872	64.166
Fondi ed altre passività non correnti	(18.208)	(18.664)
Capitale investito netto	38.312	32.577
Posizione Finanziaria Netta	33.505	38.573
Patrimonio Netto	4.806	(5.995)
Patrimonio Netto e Posizione finanziaria Netta	38.312	32.577



Situazione economica Mediacontech S.p.A.

SITUAZIONE ECONOMICA (dati in k/€)	dic 2014	dic 2013	variaz. assoluta	variaz. %
Ricavi	3.007	3.182	(175)	(5,5%)
Costi per materiali e servizi esterni	(1.398)	(1.782)		
Costi per il personale	(2.717)	(3.212)		
Margine operativo lordo (EBITDA)	(1.108)	(1.812)	704	(38,9%)
<i>EBITDA %</i>	<i>(36,8%)</i>	<i>(56,9%)</i>		
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(546)	(749)		
Componenti straord./ non ricorr. e ristrutturazione	(295)	(5.874)		
Risultato operativo (EBIT)	(1.949)	(8.435)	6.486	
<i>EBIT %</i>	<i>(64,8%)</i>	<i>(265,1%)</i>		
Oneri finanziari netti	(1.811)	1.042		
Risultato ante imposte operatività corrente (EBT)	(3.760)	(7.393)	3.633	
Imposte	564	(7)		
Risultato netto operatività corrente attività in continuità	(3.196)	(7.400)	4.204	
Svalutazione di partecipazioni	(4.631)	(5.142)		
Risultato netto operatività corrente	(7.827)	(12.542)	4.715	

Chi è Mediacontech

Un Gruppo internazionale che offre soluzioni e servizi per il mercato dei digital media. Mediacontech, che opera in Italia, Francia, Gran Bretagna, Svizzera, Belgio, Lussemburgo e Canada ed è controllato dal fondo di Private Equity IPEF IV Italy, si propone a livello internazionale come partner tecnologico di riferimento per il mondo dello sport, dell'advertising & entertainment. Nel 2013 il Gruppo ha realizzato un fatturato di 90,2 milioni di Euro con un headcount di 698 dipendenti. www.mediacontech.it