

NOTA STAMPA

RELAZIONI DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

Milano, 7 maggio 2012

In relazione a quanto disposto dalla Comunicazione Consob 9081707 del 16 settembre 2009, Mediacontech informa che le relazioni della Società di Revisione sul bilancio d'esercizio della Mediacontech S.p.A. e sul bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2011 inclusi nella Relazione finanziaria annuale 2011 sono state rilasciate con parere positivo e senza rilievi, richiamando le informazioni già fornite dagli Amministratori nella relazione sulla gestione e nelle note esplicative in merito alla continuità aziendale.

Si allegano le relazioni della Società di Revisione sul bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2011 di Mediacontech S.p.A. e del Gruppo.

Contatti

Roberto Ruffier
CFO
Tel +39 02 34594900
investor@mediacontech.com

Emanuela Nastasi
Tel +39 02 34594904
emanuela.nastasi@mediacontech.com

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, Spagna, Svizzera, Belgio e Lussemburgo ed è controllato dal fondo di Private Equity BS Investimenti IV, si propone a livello internazionale come partner tecnologico di riferimento per il mondo dello sport, dell'advertising & entertainment. Nel 2011 ha realizzato un fatturato di circa 118 milioni di euro, di cui circa il 65% sui mercati esteri, con un headcount di 780 dipendenti.

www.mediacontech.it

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SUL BILANCIO CONSOLIDATO AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 16 DEL D.LGS. 27.1.2010, N. 39

Agli Azionisti della MEDIACONTECH S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato, costituito dalla situazione patrimoniale – finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, della Mediacontech S.p.A. e sue controllate (“Gruppo Mediacontech”) chiuso al 31 dicembre 2011. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato in conformità agli International Financial Reporting Standards (“IFRS”) adottati dall’Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell’art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005, compete agli Amministratori della Mediacontech S.p.A. E’ nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio consolidato e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l’esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio consolidato, nonché la valutazione dell’adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l’espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell’esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 7 aprile 2011.
3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Mediacontech al 31 dicembre 2011 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall’Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell’art. 9 del D.Lgs n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa del Gruppo Mediacontech per l’esercizio chiuso a tale data.

4. Per una migliore comprensione del bilancio consolidato, si richiama l'attenzione sulle seguenti situazioni di incertezza e altre informazioni di rilievo, già evidenziate dagli Amministratori nella relazione sulla gestione e nelle note esplicative:

- (a) Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2011 evidenzia una perdita consolidata di Euro 6.387 migliaia, dopo aver contabilizzato svalutazioni di avviamenti per Euro 8.570 migliaia rese necessarie a causa del progressivo deterioramento delle condizioni e prospettive in alcuni mercati tradizionali del Gruppo; inoltre alla stessa data, le passività correnti superano ancora le attività correnti per Euro 13.485 migliaia (sbilancio di Euro 12.252 migliaia al 31 dicembre 2010).

Nel corso del 2011, nel contesto di una perdurante situazione di tensione finanziaria, il Gruppo aveva avviato la valutazione di alcune alternative per il rafforzamento della struttura patrimoniale e finanziaria e la ridefinizione del perimetro strategico del Gruppo, iniziando i processi per la possibile cessione di alcune attività di minor rilevanza nell'ambito dei piani aziendali finalizzati, tra l'altro, al reperimento delle risorse finanziarie necessarie per il rimborso di finanziamenti a medio-lungo termine nel periodo 2012-2015 (tra cui il finanziamento in *pool* 2008-2015 già oggetto di rimodulazione a fine 2010) e per il pagamento alle scadenze contrattuali (2013-2014) di altri debiti di importo significativo. Tuttavia, il peggioramento dello scenario finanziario a livello internazionale e italiano nel corso del 2012, oltre a riflettersi in un'accresciuta tensione finanziaria, ha reso le suddette operazioni di cessione di difficile realizzazione nell'attuale scenario di mercato. Nel contempo il Gruppo ha deciso di verificare la possibilità, anche a seguito dell'interesse di potenziali acquirenti, di cedere attività rilevanti del settore Broadcast & Digital Media. Secondo gli Amministratori, tale operazione, se attuata, porterebbe ad una strutturale ridefinizione del perimetro del Gruppo e ad un corrispondente rafforzamento della struttura patrimoniale e finanziaria dello stesso, tale da consentire l'integrale rimborso anticipato dei finanziamenti a medio-lungo termine. In quest'ottica, a fine marzo 2012, la Capogruppo ha avviato i contatti, tuttora in corso, con gli istituti del finanziamento in *pool* per una revisione della struttura finanziaria del Gruppo con un adeguamento della stessa alle mutate esigenze, alle possibili evoluzioni del perimetro di attività ed alle strategie che verranno adottate, senza le quali il Gruppo potrebbe non essere in grado di far fronte agli impegni finanziari dei prossimi 12-18 mesi.

Inoltre, in data 27 marzo 2012, la Società ha ricevuto una comunicazione da BS Investimenti SGR S.p.A. relativa alla sua sostituzione quale gestore del fondo BS Investimenti IV che, per il tramite di Lupo S.p.A., detiene il 78,37% del capitale sociale Mediacontech S.p.A. Il ruolo di gestore del Fondo è stato assunto da Synergo SGR S.p.A.. A riguardo, si segnala che il suddetto evento potrebbe ricadere nella casistica prevista dal contratto di finanziamento a medio-lungo termine in *pool* e, se così fosse, darebbe la facoltà agli istituti di credito di risolvere il suddetto contratto in via anticipata. Per superare questa incertezza tecnica, la Società ha richiesto alle banche finanziatrici partecipanti al *pool* un *waiver* per tale evento rispetto ai termini contrattuali; con riferimento al quale la Società è attualmente in attesa di riscontro. Nel contempo Synergo SGR S.p.A. ha confermato il supporto finanziario per un finanziamento soci per Euro 1,5 milioni e la disponibilità a valutare un ulteriore supporto per Euro 1,3 milioni legato alla rinegoziazione della struttura finanziaria del Gruppo. In questo contesto, gli Amministratori hanno indicato l'intenzione di valutare, in relazione al cambio del gestore del fondo, eventuali scelte alternative per riequilibrare l'assetto finanziario del Gruppo e, al tempo stesso, valorizzarne al meglio gli *asset*.

L'insieme delle circostanze sopra menzionate configura, a giudizio degli Amministratori, l'esistenza di una situazione di rilevante incertezza esistente alla data di redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2011 che può far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo e della Mediacontech S.p.A. di continuare a operare sulla base del presupposto della continuità aziendale.

Ciononostante, come indicato nel paragrafo "Continuità Aziendale" della relazione sulla gestione e nelle note esplicative, tenuto conto delle attività avviate, della volontà di proseguire con la ridefinizione del perimetro di attività attraverso la cessione di *asset* rilevanti e avuto un riscontro preliminare del rilevante valore degli stessi anche da soggetti terzi, gli Amministratori dichiarano comunque di avere la ragionevole aspettativa che il Gruppo e la Mediacontech S.p.A. abbiano adeguate risorse per proseguire l'operatività nel prevedibile futuro e per tali ragioni ritengono appropriata l'adozione del presupposto della continuità aziendale per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2011.

- (b) Le attività immateriali iscritte nella situazione patrimoniale – finanziaria consolidata al 31 dicembre 2011 includono avviamenti per complessivi Euro 53,3 milioni, al netto delle svalutazioni per Euro 8,6 milioni rilevate nell'esercizio, attribuibili principalmente al peggiorare delle condizioni economiche e di mercato in alcune aree di business tradizionali del Gruppo. Nelle note esplicative al bilancio gli Amministratori illustrano come, ai fini dell'*impairment test* effettuato in conformità allo IAS 36, la stima dei valori recuperabili degli avviamenti residui sia stata aggiornata sulla base delle condizioni di mercato e delle proiezioni finanziarie riflesse nel *budget* dell'esercizio 2012 e nei piani aziendali aggiornati, segnalando peraltro come le perduranti difficoltà dell'attuale contesto economico e finanziario, in particolare nei mercati tradizionali in cui il Gruppo opera in Italia ed in Europa, hanno comportato la necessità di effettuare assunzioni riguardanti l'andamento futuro caratterizzate da significativa incertezza, per cui non si può escludere il concretizzarsi in futuro di risultati diversi da quanto stimato, che quindi potrebbero richiedere ulteriori rettifiche potenzialmente significative ai valori contabili iscritti.
5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione e della relazione sulla Corporate Governance in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli Amministratori della Mediacontech S.p.A. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98, presentate nella relazione sulla Corporate Governance, con il bilancio consolidato, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla CONSOB. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98 presentate nella relazione sulla Corporate Governance sono coerenti con il bilancio consolidato del Gruppo Mediacontech al 31 dicembre 2011.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Colin Johnston
Socio

Torino, 27 aprile 2012

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE SUL BILANCIO D'ESERCIZIO AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 16 DEL D.LGS. 27.1.2010, N. 39

Agli Azionisti della MEDIACONTECH S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dalla situazione patrimoniale – finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, della Mediacontech S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2011. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005, compete agli Amministratori della Mediacontech S.p.A. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio d'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 7 aprile 2011.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Mediacontech S.p.A. al 31 dicembre 2011 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della Mediacontech S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.

4. Per una migliore comprensione del bilancio d'esercizio, si richiama l'attenzione sulle seguenti situazioni di incertezza e altre informazioni di rilievo, già evidenziate dagli Amministratori nella relazione sulla gestione e nelle note esplicative:
- (a) Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011 evidenzia un patrimonio netto di Euro 27.082 migliaia, al netto della perdita dell'esercizio di Euro 11.000 migliaia, inclusiva di svalutazioni di partecipazioni in società controllate per Euro 11.998 migliaia rese necessarie a causa del progressivo deterioramento delle condizioni di mercato; inoltre alla stessa data, le passività correnti superano ancora le attività correnti per Euro 11.696 migliaia (sbilancio di Euro 9.421 migliaia al 31 dicembre 2010).

Nel corso del 2011, nel contesto di una perdurante situazione di tensione finanziaria, la Mediacontech S.p.A. (la "Società") aveva avviato la valutazione di alcune alternative per il rafforzamento della struttura patrimoniale e finanziaria e la ridefinizione del perimetro strategico del gruppo a cui fa capo (il "Gruppo"), iniziando i processi per la possibile cessione di alcune attività di minor rilevanza nell'ambito dei piani aziendali finalizzati, tra l'altro, al reperimento delle risorse finanziarie necessarie per il rimborso di finanziamenti a medio-lungo termine nel periodo 2012-2015 (tra cui il finanziamento in *pool* 2008-2015 già oggetto di rimodulazione a fine 2010) e per il pagamento alle scadenze contrattuali (2013-2014) di altri debiti di importo significativo. Tuttavia, il peggioramento dello scenario finanziario a livello internazionale e italiano in particolare nel corso del 2012, oltre a riflettersi in un'accresciuta tensione finanziaria, ha reso le suddette operazioni di cessione di difficile realizzazione nell'attuale scenario di mercato. Nel contempo la Società ha deciso di verificare la possibilità, anche a seguito dell'interesse di potenziali acquirenti, di cedere attività rilevanti del settore Broadcast & Digital Media. Secondo gli Amministratori, tale operazione, se attuata, porterebbe ad una strutturale ridefinizione del perimetro del Gruppo e ad un corrispondente rafforzamento della struttura patrimoniale e finanziaria dello stesso e della Società, tale da consentire l'integrale rimborso anticipato dei finanziamenti a medio-lungo termine. In quest'ottica, a fine marzo 2012, la Capogruppo ha avviato i contatti, tuttora in corso, con gli istituti del finanziamento in *pool* per una revisione della struttura finanziaria della Società e del Gruppo con un adeguamento della stessa alle mutate esigenze, alle possibili evoluzioni del perimetro di attività ed alle strategie che verranno adottate, senza le quali la Società potrebbe non essere in grado di far fronte agli impegni finanziari dei prossimi 12-18 mesi.

Inoltre, in data 27 marzo 2012, la Società ha ricevuto una comunicazione da BS Investimenti SGR S.p.A. relativa alla sua sostituzione quale gestore del fondo BS Investimenti IV che, per il tramite di Lupo S.p.A., detiene il 78,37% del capitale sociale Mediacontech S.p.A. Il ruolo di gestore del Fondo è stato assunto da Synergo SGR S.p.A.. A riguardo, si segnala che il suddetto evento potrebbe ricadere nella casistica prevista dal contratto di finanziamento a medio-lungo termine in *pool* e, se così fosse, darebbe la facoltà agli istituti di credito di risolvere il suddetto contratto in via anticipata. Per superare questa incertezza tecnica, la Società ha richiesto alle banche finanziatrici partecipanti al *pool* un *waiver* per tale evento rispetto ai termini contrattuali, con riferimento al quale la Società è attualmente in attesa di riscontro. Nel contempo Synergo SGR S.p.A. ha confermato il supporto finanziario per un finanziamento soci per Euro 1,5 milioni e la disponibilità a valutare un ulteriore supporto per Euro 1,3 milioni legato alla rinegoziazione della struttura finanziaria della Società e del Gruppo. In questo

contesto, gli Amministratori hanno indicato l'intenzione di valutare, in relazione al cambio del gestore del fondo, eventuali scelte alternative per riequilibrare l'assetto finanziario del Gruppo e, al tempo stesso, valorizzarne al meglio gli *asset*.

L'insieme delle circostanze sopra menzionate configura, a giudizio degli Amministratori, l'esistenza di una situazione di rilevante incertezza esistente alla data di redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011 che può far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare a operare sulla base del presupposto della continuità aziendale.

Ciononostante, come indicato nel paragrafo "Continuità Aziendale" della relazione sulla gestione e nelle note esplicative, tenuto conto delle attività avviate, della volontà di proseguire con la ridefinizione del perimetro di attività attraverso la cessione di *asset* rilevanti e avuto un riscontro preliminare del rilevante valore degli stessi anche da soggetti terzi, gli Amministratori dichiarano comunque di avere la ragionevole aspettativa che la Società abbia adeguate risorse per proseguire l'operatività nel prevedibile futuro e per tali ragioni ritengono appropriata l'adozione del presupposto della continuità aziendale per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011.

- (b) La situazione patrimoniale – finanziaria al 31 dicembre 2011 include tra le attività non correnti partecipazioni in società controllate per complessivi Euro 75.857 migliaia, esposte al netto di svalutazioni per perdite di valore contabilizzate nell'esercizio 2011 di Euro 11.998 migliaia. Nelle note esplicative al bilancio gli Amministratori illustrano come la verifica del valore recuperabile (*impairment test*) delle partecipazioni viene effettuata, in conformità allo IAS 36, con riferimento al valore d'uso delle singole partecipazioni, inteso come valore attuale dei flussi di cassa futuri attesi. Più in particolare, nel valutare la recuperabilità dei valori contabili delle partecipazioni al 31 dicembre 2011, la Società ha preso in considerazione, per ciascuna società controllata, il valore d'uso stimato sulla base degli andamenti attesi per il 2012, così come riflessi nel budget approvato dal Consiglio di Amministrazione; inoltre, per gli anni successivi e in relazione al calcolo del valore terminale utilizzato sono state fatte assunzioni cautelative che tengono conto delle incertezze connesse alle previsioni di evoluzione del contesto economico - finanziario. Peraltro, come richiamato nelle note esplicative, le perduranti difficoltà dell'attuale contesto economico e finanziario, in particolare nei mercati tradizionali in cui le società controllate operano, hanno comportato la necessità di effettuare assunzioni riguardanti l'andamento futuro caratterizzate da significativa incertezza, per cui non si può escludere il concretizzarsi in futuro di risultati diversi da quanto stimato, che quindi potrebbero richiedere ulteriori rettifiche potenzialmente significative ai valori contabili iscritti in bilancio.

5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione e della relazione sulla Corporate Governance in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli Amministratori della Mediacontech S.p.A. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-*bis* del D.Lgs. 58/98, presentate nella relazione sulla Corporate Governance, con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla CONSOB.

A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-*bis* del D.Lgs. 58/98 presentate nella relazione sulla Corporate Governance sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Mediacontech S.p.A. al 31 dicembre 2010.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Colin Johnston
Socio

Torino, 27 aprile 2012