

# **Mondo TV S.p.A.**

## **Capitale Sociale Euro 15.491.804,50 - i.v.**

**Sede Legale** Via Brenta, 11 - Roma  
**Altre sedi** Via Montenero, 42 - 44 - Guidonia (RM)  
Via Melchiorre Gioia, 72 - Milano  
52, Rue Gerard - 75013 Paris (Francia)  
Calle Alvarez de Baena, 4 Pt 4A - Madrid (Spagna)  
Via Crocicchio Cortogna, 6 - Lugano (Svizzera)  
Calle Cruz Verde, 22 - Tenerife (Isole Canarie, Spagna)

## **Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2017**

*Progetto: Consiglio di Amministrazione del 27 marzo 2018  
Approvazione: Assemblea del 30 aprile 2018*

Mondo TV S.p.A.  
Sede Legale: Via Brenta, 11 - Roma  
Capitale Sociale Euro 15.491.804,50  
Registro delle Imprese e Codice Fiscale 07258710586  
R.E.A. di Roma 604174

SOMMARIO		PAGINA
<b>Corporate Governance</b>	Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale e Società di Revisione	3
<b>Relazione sulla gestione</b>	Commento generale	4
	Descrizione delle condizioni operative della società	5
	Dati di sintesi del gruppo e della capogruppo	7
	Fatti rilevanti del 2017	11
	Informazioni concernenti gli azionisti ed i corsi azionari	14
	Evoluzione prevedibile della gestione e principali rischi relativi	15
	Risorse umane ed attività di ricerca e sviluppo	19
	Azioni proprie	20
	Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	20
	Operazioni con entità correlate ed intragruppo	21
	Proposta di destinazione del risultato di esercizio	26
<b>Bilancio Consolidato</b>	Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata	28
	Conto economico consolidato	29
	Conto economico complessivo consolidato	29
	Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato	30
	Rendiconto finanziario consolidato	31
	Prospetti contabili consolidati con evidenza delle parti correlate	32
	Note al bilancio consolidato	35
<b>Bilancio d'esercizio</b>	Situazione patrimoniale e finanziaria	76
	Conto economico	77
	Conto economico complessivo	77
	Prospetto dei movimenti di patrimonio netto	78
	Rendiconto finanziario	79
	Prospetti contabili con evidenza delle parti correlate	80
	Note al bilancio d'esercizio	83

**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (1)**

---

<i>Presidente</i>	Orlando Corradi
<i>Amministratore Delegato</i>	Matteo Corradi
<i>Consiglieri</i>	Monica Corradi Carlo Marchetti Marina Martinelli (Indipendente) - Presidente per il Comitato per le Remunerazioni e componente del Comitato per il Controllo Interno Francesco Figliuzzi (Indipendente) - Presidente per il Comitato per il Controllo Interno e componente del Comitato per le Remunerazioni

---

**COLLEGIO SINDACALE (2)**

---

<i>Presidente</i>	Marcello Ferrari
<i>Sindaci Effettivi</i>	Adele Barra Vittorio Romani
<i>Sindaci Supplenti</i>	Alberto Montuori Silvia Gregori

---

**SOCIETA' DI REVISIONE (3)**

---

*BDO Italia S.p.A.*

---

- (1) L'incarico al Consiglio d'Amministrazione è in scadenza con l'approvazione del presente bilancio e pertanto l'Assemblea degli Azionisti convocata per l'approvazione è chiamata a determinare in merito alla nomina per il triennio 2018-2020.
- (2) Nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2017, rimane in carica fino all'approvazione del bilancio che chiuderà al 31 dicembre 2019.
- (3) Nominata dall'Assemblea degli Azionisti del 30 aprile 2015, rimane in carica fino all'approvazione del bilancio che chiuderà al 31 dicembre 2023.

**COMMENTO GENERALE**

Signori Azionisti,

il bilancio d'esercizio ed il bilancio consolidato della Mondo TV S.p.A. ("Gruppo" o "Gruppo Mondo TV") al 31 dicembre 2017 che sottoponiamo al Vostro esame ed approvazione, sono stati redatti secondo i principi contabili internazionali (IFRS).

La presente relazione è stata redatta in conformità a quanto previsto dall'art. 2428 del codice civile; essa fornisce le informazioni più significative sulla situazione economica, patrimoniale, finanziaria e sulla gestione della Mondo TV S.p.A. e del Gruppo, come di seguito definito.

Ai fini della redazione del bilancio di esercizio e consolidato, la Mondo TV S.p.A. si è avvalsa della facoltà concessa dalla vigente normativa in materia di bilanci, di presentare un'unica relazione sulla gestione a corredo sia del bilancio di esercizio individuale della Capogruppo, che di quello consolidato, dando maggior rilievo, ove non diversamente indicato, ai fenomeni a livello di Gruppo.

Il Gruppo ha operato nel 2017, così come nel precedente esercizio, in un contesto economico di lieve ripresa, sia in Italia che in gran parte dell'Europa; in questo contesto è risultata vincente la strategia di vendita delle Società del Gruppo intrapresa già in precedenti esercizi, basata sulla penetrazione in quei paesi in crescita economica sostenuta, quali Emirati Arabi, Cina, Asia e Russia.

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

**Risultati consolidati**

Rispetto all'esercizio 2016 l'incremento dei ricavi pari a 4,5 milioni di Euro in valore assoluto ed al 16% circa in termini percentuali, è ascrivibile soprattutto alle maggiori vendite di diritti licensing realizzate sul mercato asiatico prevalentemente dalla Capogruppo, che ormai rappresenta il mercato di riferimento del gruppo.

La capitalizzazione delle serie animate realizzate internamente riguarda prevalentemente le produzioni della Capogruppo ed in misura inferiore della Mondo TV France, ed è stata pari a 1,4 milioni di Euro (1,2 milioni di Euro nel 2016).

I costi operativi sono diminuiti di euro 0,9 milioni soprattutto per effetto del minore volume di produzioni realizzate per conto di contraenti terzi.

Il Margine Operativo Lordo è passato dai 19,4 milioni di Euro del 2016 ai 25,1 milioni di Euro del 2017 con un incremento pari a 5,7 milioni di Euro; l'incremento del 29% è stato determinato dal maggiore volume di ricavi rispetto all'esercizio 2016 e dall'incremento delle marginalità per effetto del diverso mix di ricavi, che vede nel 2017 un incremento delle vendite di diritti ed un decremento delle produzioni esecutive.

Alla luce di quanto sopra esposto, il risultato operativo dopo ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti (7,5 milioni di Euro, rispetto ai 6,7 milioni di Euro del 2016) risulta essere positivo per 17,6 milioni di Euro, rispetto ai 12,7 milioni di Euro dell'esercizio 2016, con un incremento pari a 4,9 milioni di Euro in termini assoluti e del 38% in termini percentuali.

Nell'esercizio 2017, la gestione finanziaria è negativa per 2,2 milioni di Euro, a fronte di un saldo pari a zero nell'esercizio 2016, determinata prevalentemente da perdite stimate su cambi a seguito dell'indebolimento del dollaro americano rispetto all'euro che si è registrato nel corso del 2017.

Dopo imposte sul reddito per 3,1 milioni di Euro (4,5 milioni di Euro nel 2016) si registra un rilevante incremento dell'utile netto di competenza del gruppo che si attesta a 12,8 milioni di Euro rispetto agli 8,6 milioni di Euro dell'esercizio precedente, con una variazione pari a 4,2 milioni in termini assoluti ed al 50% in termini percentuali.

La posizione finanziaria netta presenta, nonostante i significativi investimenti realizzati nell'esercizio, un indebitamento netto di Gruppo contenuto a circa 1,8 milioni di Euro, anche per effetto dell'operazione di finanza straordinaria con Atlas (si rinvia al paragrafo dedicato agli eventi di rilievo dell'esercizio 2017 per

maggiori informazioni al riguardo), rispetto ad un indebitamento di Euro 0,7 milioni al 31 dicembre 2016.

Il Patrimonio netto del Gruppo passa dai 55,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2016 ai 77,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2017 per effetto principalmente del positivo risultato dell'esercizio (utile netto di 12,8 milioni di Euro) e dell'operazione di finanza straordinaria sopra citata (6,9 milioni di Euro).

### **Risultati della Capogruppo**

Rispetto all'esercizio 2016 l'incremento dei ricavi è pari a 3,8 milioni di Euro in valore assoluto ed al 15% circa in termini percentuali ed è ascrivibile soprattutto alle maggiori vendite di diritti licensing realizzate sul mercato asiatico, che ormai rappresenta il mercato di riferimento della Società e del Gruppo.

La capitalizzazione delle serie animate realizzate internamente è stata pari a 1,1 milioni di Euro (1,2 milioni di Euro nel 2016).

I costi operativi diminuiscono di 0,8 milioni di Euro soprattutto per effetto del minore volume di produzioni realizzate.

Il Margine Operativo Lordo è passato dai 19,1 milioni di Euro del 2016 ai 23,7 milioni di Euro del 2017 con un incremento pari a 4,6 milioni di Euro; l'incremento del 24% è stato determinato principalmente dal maggiore volume di ricavi rispetto all'esercizio 2016 e dall'incremento delle marginalità per effetto del diverso mix di ricavi, che vede nel 2017 un incremento delle vendite di diritti ed un decremento delle produzioni esecutive.

Alla luce di quanto sopra esposto, il risultato operativo dopo ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti (6,1 milioni di Euro, come nell'esercizio 2016) risulta essere positivo per 17,6 milioni di Euro, rispetto ai 13,1 milioni di Euro dell'esercizio 2016, con un incremento di 4,5 milioni di Euro in termini assoluti e del 34% in termini percentuali.

Nell'esercizio 2017 la gestione finanziaria è negativa per 1,9 milioni di Euro, a fronte di un risultato negativo di 0,1 milioni di Euro nell'esercizio 2016, determinata prevalentemente da perdite stimate su cambi a seguito dell'indebolimento del dollaro americano rispetto all'euro che si è registrato nel corso del 2017.

Dopo imposte sul reddito per 2,9 milioni di Euro (4,3 milioni di Euro nel 2016) si registra un rilevante incremento dell'utile netto di esercizio che è pari a 12,9 milioni di Euro rispetto agli 8,6 milioni di Euro dell'esercizio precedente, in crescita di 4,3 milioni di Euro in termini assoluti e del 49% in percentuale.

La posizione finanziaria netta presenta, nonostante i significativi investimenti realizzati nell'esercizio, una disponibilità netta pari a 4,9 milioni di Euro (prevalentemente rappresentata da crediti finanziari a medio-lungo termine nei confronti delle controllate) anche per effetto dell'operazione di finanza straordinaria con Atlas (si rinvia al paragrafo dedicato agli eventi di rilievo dell'esercizio 2017 per maggiori informazioni al riguardo), rispetto ad una disponibilità netta di 2,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2016.

Il Patrimonio netto di Mondo TV S.p.A. passa dai 54,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2016 ai 77,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2017 per effetto principalmente del positivo risultato dell'esercizio (utile netto di 12,9 milioni di Euro) e dell'operazione di finanza straordinaria sopra citata (6,9 milioni di Euro).

## **DESCRIZIONE DELLE CONDIZIONI OPERATIVE DELL'ATTIVITA'**

Il Gruppo opera storicamente nel settore della produzione e commercializzazione di serie televisive e lungometraggi animati. L'attività si è, inoltre, ormai da oltre cinque anni indirizzata verso settori correlati alla propria attività principale tra i quali i più rilevanti, soprattutto in prospettiva, quelli relativi allo sfruttamento dei propri diritti per il merchandising. Inoltre a partire dall'esercizio precedente il Gruppo ed in particolare la Capogruppo 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 nel corso del 2017 è stato caratterizzato da una lieve ripresa. Tuttavia, la persistenza della debole raccolta pubblicitaria ha continuato ad influenzare 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 degli anni passati 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 Capogruppo e delle società controllate e le relative missioni strategiche:

La Capogruppo **Mondo TV S.p.A.** ha enfatizzato la propria vocazione di società "forziere" 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. al 31 dicembre 2017 è pari a circa il 26%.

**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.

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 a 14,1 milioni di dollari.

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. al 31 dicembre 2017 è pari a circa il 58%.

**Mondo TV Iberoamerica S.A.** 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. La società è stata quotata nel corso del 2016 sul Mercato Alternativo Bursatil (MAB) alla borsa di Madrid. La percentuale di partecipazione di Mondo TV S.p.A. al 31 dicembre 2017 è pari al 73%.

**Mondo TV Toys S.A.**, costituita dalla Capogruppo nel corso del primo semestre 2016, è stata posta in liquidazione volontaria in data 26 giugno 2017. La percentuale di partecipazione di Mondo TV S.p.A. è pari al 100%.

**Mondo TV Producciones Canarias S.L.U.**, costituita anch'essa nel 2016, ha come scopo la realizzazione di specifiche fasi di produzione delle serie animate e, più in generale, delle produzioni televisive. La percentuale di partecipazione di Mondo TV S.p.A., tramite Mondo TV Iberoamerica S.A. che ne detiene il 100% del capitale sociale, è pari al 73%.

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

<b>Gruppo Mondo TV</b>	
<b>Società</b>	<b>Settori</b>
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 Iberoamerica S.A.	<i>Distribuzione</i>
Mondo TV Toys S.A.	<i>Distribuzione</i>
Mondo TV Producciones Canarias S.L.U.	<i>Produzione</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 nelle Library del Gruppo.

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.

Lo sviluppo di nuove tecnologie nel campo della comunicazione multimediale apre, inoltre, al Gruppo nuovi ed interessanti mercati e/o nicchie di mercato.

Le attività di produzione vengono condotte dal Gruppo 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 il Gruppo 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 del Gruppo 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

Il Gruppo sta sviluppando la linea strategica già tracciata nei precedenti esercizi che prevede:

1. il rilancio del settore della produzione di cartoni animati con l'acquisizione di nuove co-produzioni ad alta vocazione commerciale;
2. l'ampliamento dell'offerta di prodotti di terze parti, sia nel settore storico dei cartoons che dei prodotti cosiddetti "live action" per giovani;
3. il consolidamento nei 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. l'ottimizzazione delle sinergie dei settori dell'audiovisivo e del licensing & merchandising, per l'acquisizione di nuove property e per la vendita di prodotti;
5. la riorganizzazione del lavoro interno, in particolare del settore produzione, in un'ottica di razionalizzazione e maggiore efficienza dei costi.

La linea di sviluppo strategica tracciata è quella di un progressivo incremento dei titoli costituenti la Library accompagnato da uno sfruttamento sempre più intenso e capillare, sia nel tradizionale settore della concessione di diritti televisivi che nel più "nuovo", per il Gruppo, ambito dei settori correlati.

## DATI DI SINTESI DEL GRUPPO E DELLA CAPOGRUPPO

### GRUPPO MONDO TV

Si riportano di seguito i dati patrimoniali - finanziari ed economici del Gruppo Mondo TV riclassificati e confrontati con i dati dell'esercizio precedente.

#### Situazione patrimoniale - finanziaria consolidata sintetica riclassificata

(Migliaia di Euro)	31.12.2017	31.12.2016
<b>Attività immobilizzate (non correnti)</b>	<b>47.765</b>	<b>36.801</b>
Attività correnti	51.200	35.981

Passività correnti	(18.985)	(15.465)
<b>Circolante netto</b>	<b>32.215</b>	<b>20.516</b>
<b>Passività non correnti</b>	<b>(482)</b>	<b>(638)</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>79.498</b>	<b>56.679</b>
Posizione finanziaria netta	(1.789)	(703)
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>77.709</b>	<b>55.976</b>
Patrimonio netto di terzi	569	564
<b>Patrimonio netto del gruppo</b>	<b>77.140</b>	<b>55.412</b>

<b>Conto economico consolidato sintetico riclassificato</b>		
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Ricavi</b>	32.593	28.045
<b>Capitalizzazione serie animate realizzate internamente</b>	1.405	1.200
<b>Costi operativi</b>	(8.938)	(9.851)
<b>Margine Operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>25.061</b>	<b>19.395</b>
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(7.496)	(6.687)
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>17.564</b>	<b>12.707</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	(2.154)	9
<b>Risultato del periodo prima delle imposte</b>	<b>15.410</b>	<b>12.716</b>
Imposte sul reddito	(3.116)	(4.453)
<b>Risultato netto del periodo</b>	<b>12.294</b>	<b>8.263</b>
Risultato di competenza di terzi	(523)	(292)
<b>Risultato di competenza del Gruppo</b>	<b>12.817</b>	<b>8.555</b>
<b>Perdita/Utile per azione (base e diluito)</b>	<b>0,43</b>	<b>0,31</b>

<b>Posizione finanziaria netta consolidata</b>			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Variazione</b>
Disponibilità liquide	2.408	1.810	598
Debiti finanziari correnti verso banche	(3.611)	(2.095)	(1.516)
<b>(Indebitamento) disponibilità finanziaria netta corrente</b>	<b>(1.203)</b>	<b>(285)</b>	<b>(918)</b>
Debiti per obbligazioni convertibili	(330)	0	(330)
Debiti non correnti verso banche	(418)	(580)	162
<b>Indebitamento netto non corrente</b>	<b>(748)</b>	<b>(580)</b>	<b>(168)</b>
<b>Indebitamento finanziario netto come da com. Consob DEM/6064293</b>	<b>(1.951)</b>	<b>(865)</b>	<b>(1.086)</b>
Crediti finanziari non correnti verso terzi	162	162	0
<b>Posizione finanziaria netta consolidata</b>	<b>(1.789)</b>	<b>(703)</b>	<b>(1.086)</b>

Indici di bilancio	2017	2016
ROI (EBIT / capitale investito)	22,09%	22,42%
ROS (EBIT / ricavi)	53,89%	45,31%
ROE (risultato netto / PN del Gruppo)	16,62%	15,44%
Indice di struttura (PNC+PN / ANC)	1,64	1,54
PFN / PN	0,02	0,01

Le voci riportate negli schemi del Gruppo riclassificati 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 costituita dalle immobilizzazioni immateriali, materiali e attività fiscali differite.

**Attività correnti:** la voce è costituita da crediti commerciali, crediti d'imposta ed altre attività correnti.

**Passività correnti:** la voce è costituita da debiti commerciali, debiti d'imposta ed altre passività e fondi a breve.

**Passività non correnti:** la voce è costituita da fondi rischi ed oneri, passività fiscali differite e TFR.

**Posizione finanziaria netta:** la voce è costituita da crediti finanziari correnti e non correnti, disponibilità liquide e debiti finanziari correnti e non correnti.

**Ricavi:** la voce è costituita da ricavi delle vendite e delle prestazioni e dagli altri ricavi.

**Costi operativi:** la voce è costituita da costi per consumi di materie prime, materiali di consumo e merci, costi del personale ed altri costi operativi.

**Ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti:** la voce è costituita da ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni immateriali, ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni materiali, accantonamenti per svalutazione crediti.

**Debiti finanziari correnti verso banche e Debiti correnti verso Cofiloisir:** le due voci sono riportate aggregate negli schemi di bilancio obbligatori; i dettagli sulla loro composizione sono riportati nella nota illustrativa n.11 al bilancio consolidato.

**Debiti non correnti verso banche:** i dettagli sulla composizione sono riportati nella nota illustrativa n.11.

**Prestito obbligazionario convertibile Atlas:** i dettagli sulla composizione sono riportati nella nota illustrativa n.11 al bilancio consolidato.

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.

Gli indici sopra esposti evidenziano un sostanziale miglioramento economico e patrimoniale rispetto al precedente esercizio.

#### CAPOGRUPPO MONDO TV S.P.A.

Di seguito riportiamo i dati patrimoniali - finanziari ed economici della Capogruppo 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>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Attività immobilizzate (non correnti)</b>	<b>42.743</b>	<b>33.756</b>
Attività correnti	48.224	34.404
Passività correnti	(17.402)	(14.560)
<b>Circolante netto</b>	<b>30.822</b>	<b>19.844</b>
<b>Passività non correnti</b>	<b>(1.244)</b>	<b>(1.400)</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>72.321</b>	<b>52.200</b>
Posizione finanziaria netta	4.933	2.476
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>77.254</b>	<b>54.676</b>

**Conto economico complessivo di sintesi**

<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Ricavi	28.941	25.166
Capitalizzazione serie animate realizzate internamente	1.119	1.159
Costi operativi	(6.332)	(7.195)
<b>Margine Operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>23.728</b>	<b>19.130</b>
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(6.144)	(6.051)
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>17.584</b>	<b>13.079</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	(1.861)	(133)
<b>Risultato del periodo prima delle imposte</b>	<b>15.723</b>	<b>12.946</b>
Imposte sul reddito	(2.857)	(4.302)
<b>Risultato netto dell'esercizio</b>	<b>12.866</b>	<b>8.644</b>
<b>Utile per azione</b>	<b>0,43</b>	<b>0,31</b>
<b>Utile diluito per azione</b>	<b>0,43</b>	<b>0,31</b>

**Posizione finanziaria netta**

<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Variazione</b>
Disponibilità liquide	1.276	1.380	(104)
Crediti finanziari a breve termine	1.829	134	1.695
Debiti finanziari a breve termine	(1.555)	(1.245)	(310)
<b>Indebitamento finanziario netto a breve termine</b>	<b>1.550</b>	<b>269</b>	<b>1.281</b>
Crediti finanziari a lungo termine	3.801	2.787	1.014
Quota a medio lungo termine mutui passivi	(418)	(580)	162
<b>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine</b>	<b>3.383</b>	<b>2.207</b>	<b>1.176</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>4.933</b>	<b>2.476</b>	<b>2.457</b>

**Indici di bilancio**

	2017	2016
ROI (EBIT/capitale investito)	24,31%	25,06%
ROS (EBIT/ricavi)	60,76%	51,97%
ROE (risultato netto/PN)	16,65%	15,81%
Indice di struttura (PNC+PN/ANC)	1,78	1,66
PFN/PN	-0,06	-0,045

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 costituita dalle immobilizzazioni immateriali, materiali, partecipazioni e attività fiscali differite.

**Attività correnti:** la voce è costituita da crediti commerciali, crediti d'imposta ed altre attività correnti.

**Passività correnti:** la voce è costituita da debiti commerciali, debiti d'imposta ed altre passività e fondi a breve.

**Passività non correnti:** la voce è costituita da fondi rischi ed oneri, passività fiscali differite e TFR.

**Posizione finanziaria netta:** la voce è costituita da crediti finanziari correnti e non correnti, disponibilità liquide e debiti finanziari correnti e non correnti.

**Ricavi:** la voce è costituita dai ricavi delle vendite e delle prestazioni e dagli altri ricavi.

**Costi operativi:** la voce è costituita da costi per consumi di materie prime, materiali di consumo e merci, costi del personale ed altri costi operativi.

**Ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti:** la voce è costituita da ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni immateriali, ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni materiali, accantonamenti per svalutazione crediti.

**Debiti finanziari correnti verso banche:** le due voci sono riportate aggregate negli schemi di bilancio obbligatori; i dettagli sulla loro composizione sono riportati nella nota illustrativa n. 12 al bilancio d'esercizio.

**Debiti non correnti verso banche:** i dettagli sulla composizione sono riportati nella nota illustrativa n. 12 al bilancio d'esercizio.

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.

Gli indici sopra esposti evidenziano sostanziale miglioramento economico e patrimoniale della gestione 2017 rispetto a quella del precedente esercizio.

**FATTI RILEVANTI DEL 2017**
**INVESTIMENTI IN LIBRARY**

Nel 2017 è proseguita l'attività produttiva tipica della Capogruppo Mondo TV come pure l'attività di acquisizione da parte delle altre società del Gruppo; in particolare gli investimenti più significativi riguardano

la produzione della serie animate Invention Story, Beastkeepers, Partidei, Sissi, Rowly Powlys, Final Fight, Naraka, Robot Trains e Adventures in Duckport da parte della Capogruppo e la serie live teen Heidi da parte della controllata Mondo TV Iberoamerica.

<b>Investimenti in Library (migliaia euro)</b>		
<b>Categoria</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Serie animate	13.946	16.561
Serie live	3.241	2.635
<b>Sub-totale investimenti in nuove produzioni</b>	<b>17.187</b>	<b>19.196</b>
Licenze temporanee - animazione	384	413
Licenze temporanee serie live	1.388	859
<b>TOTALE</b>	<b>18.959</b>	<b>20.468</b>

#### **ACQUISIZIONE E COSTITUZIONE NUOVE SOCIETA'**

Nel corso del 2017 non sono state costituite né acquisite società.

#### **FATTI RILEVANTI DELL' ESERCIZIO 2017**

Nel mese di febbraio è stato formalizzato con CJ E&M, società di contenuti e marketing coreana, un accordo con il quale la Capogruppo Mondo TV è stata nominata distributore TV e rappresentante licensing in un certo numero di territori della nuova serie di animazione Robot Trains.

Mondo TV sarà distributore TV di Robot Trains in Turchia, Medio Oriente e Africa, Portogallo, Spagna, Italia e Israele e rappresentante licensing nei paesi europei sopra menzionati oltre al Medio Oriente.

Si prevede che la serie potrà ricevere un forte sviluppo licensing, in particolare nei giocattoli, ma anche nei giochi, abbigliamento, articoli per la casa e il publishing.

Dopo due anni di progettazione e produzione, Robot Trains ha riscosso un enorme successo in Corea. È stato lanciato in sette diversi canali tra cui una Free TV (SBS) e il canale Pay TV Tooniverse. Grazie alla sua animazione di qualità la serie è stata la n. 1 in onda sul canale SBS.

Sempre nel mese di febbraio è stato raggiunto l'accordo tra Mondo TV Iberoamerica S.A. e Alianzas Producciones S.A., società con sede a Buenos Aires e già produttrice di successi quali Chica Vampiro, il Mondo di Patti e Yo Soy Franky, per la coproduzione di due nuove stagioni della serie live teen "Heidi". I due nuovi progetti, dal titolo provvisorio "Heidi, bienvenida al show" e "Heidi, bienvenida a la fama", saranno entrambe composte da 60 episodi di 45 minuti ciascuno e manterranno il carattere di adattamento in chiave moderna della nota vicenda legata al character Heidi, in continuità con la prima serie già prodotta.

Mondo TV Iberoamerica S.A. parteciperà alla coproduzione con una contribuzione al Budget per USD 4 milioni per ciascuna serie, acquistando il 60% dei diritti di copyright sull'opera, mentre il partner si occuperà della fase realizzativa in qualità di produttore esecutivo. Mondo TV Iberoamerica si occuperà della distribuzione del programma in tutto il mondo con l'esclusione dei territori di Argentina, Cile, Paraguay e Uruguay con una commissione variabile a seconda che si operi una vendita diretta o tramite sub-distributore.

Con questo contratto Mondo TV Iberoamerica S.A. prosegue lo sviluppo del nuovo business per il Gruppo Mondo TV legato alla produzione di serie live teen, in risposta alla crescente richiesta di prodotti televisivi di tale genere e dal promettente riscontro avuto dal mercato in relazione alla prima stagione di Heidi.

In data 27 febbraio Mondo TV, al fine finanziare il proprio programma di investimenti, in forte crescita rispetto agli esercizi precedenti, ha inviato a Atlas Alpha Yield Fund e Atlas Capital Markets una nuova richiesta di emissione nell'ambito dell'accordo di investimento stipulato dalla Società con il quale Atlas si è impegnata a sottoscrivere, direttamente o tramite un soggetto eventualmente designato ai sensi del Contratto, in diverse tranche e solo a seguito di specifiche richieste di sottoscrizione formulate dalla Società, 60 bond convertibili in azioni per un valore di Euro 250.000 ciascuno.

Si rammenta che il Contratto Atlas prevede la facoltà della Società di richiedere la sottoscrizione dei Bond in quattro tranche: oggetto della Richiesta del 27 febbraio 2017 sono state due tranche (la seconda e la terza; la prima tranche, di numero 18 bond per un controvalore complessivo di Euro 4.500.000, è stata invece richiamata e convertita nel precedente esercizio) di rispettivamente 12 e 18 bond per un controvalore complessivo di Euro 7.500.000; tali bond sono stati interamente convertiti in azioni nel corso del 2017.

Nel mese di aprile Panini S.p.A., leader mondiale nel settore stickers e trading cards, ha acquistato da Mondo TV Iberoamerica una licenza per i territori di Europa e America Latina per lo sfruttamento dei diritti di licensing e merchandising della serie TV live *"Heidi, bienvenida a casa"*, per la realizzazione e commercializzazione di diversi articoli collezionabili e limitatamente al territorio della penisola iberica anche di prodotti publishing quali libri e magazine.

La licenza prevede lo sfruttamento del brand nelle lingue locali con il lancio nel corso del 2018; l'accordo prevede il pagamento di un minimo garantito e di royalties da parte di Panini a favore di Mondo TV Iberoamerica per le vendite eccedenti l'importo del minimo garantito.

Nel mese di giugno la controllata Mondo TV Iberoamerica ha concluso un accordo con la società SH The Children's Channel 2016 Ltd., con sede a Tel Aviv e operatrice del primario canale per ragazzi Yes Kidz, per la trasmissione della prima stagione della serie live teen *"Heidi, Bienvenida a casa"*, in Israele.

La licenza avrà durata di tre anni e prevede la trasmissione via satellite a pagamento (oltre che con le nuove tecnologie) della serie in lingua ebraica. L'accordo pertanto rappresenta un punto di partenza importante per un prevedibile grande sviluppo del licensing e merchandising derivato da Heidi nel territorio.

Nel mese di giugno la Capogruppo ha siglato un nuovo accordo con la società Ravensburger S.p.A. per la concessione di alcuni diritti licensing connessi alla property Robot Trains, di proprietà di CJ E&M, società di contenuti e marketing coreana, e di cui Mondo TV è distributore in diversi paesi.

L'accordo con Ravensburger S.p.A. prevede la concessione della licenza in relazione a prodotti *"puzzle"* in 2D e 3D oltre che per i giochi della tipologia memory per un periodo di due anni a partire dal 1 gennaio 2018 in Italia, San Marino, Vaticano e Canton Ticino.

L'accordo prevede il pagamento di un minimo garantito e il pagamento di royalties in caso di superamento di tale importo. Si rammenta che parte dei suddetti importi (sia minimi garantiti che royalties) saranno riconosciuti a CJ E&M quale titolare della *property*, mentre il 30% degli stessi è di competenza di Mondo TV. Oltre al dato economico interessante, soprattutto in caso di superamento del minimo garantito, l'accordo rappresenta un incoraggiante rafforzamento, anche per l'importanza del licenziatario, del piano di sfruttamento licensing di *Robot Trains* da cui si attendono risultati interessanti per la Mondo TV.

In data 31 luglio 2017 l'assemblea degli azionisti della controllata Mondo TV France S.A. ha approvato l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile in più tranches in favore di Atlas Capital per un ammontare totale di 2,5 milioni di Euro. Al 31 dicembre 2017 era stata erogata la prima e la seconda tranche del prestito obbligazionario per un controvalore totale di euro 500.000, di cui euro 450.000 convertiti in azioni nel corso del 2017 ed euro 50.000 convertiti a gennaio 2018.

In data 29 agosto 2017 l'assemblea degli azionisti della controllata Mondo TV Iberoamerica S.A. ha approvato l'emissione di obbligazioni convertibili in più tranches in favore di Atlas Capital per un ammontare complessivo pari a 5,4 milioni di Euro. Al 31 dicembre 2017 era stata richiamata la prima e la seconda tranche del prestito obbligazionario per un controvalore di 400.000 Euro, di cui 120.000 convertiti in azioni nel corso del 2017 e 280.000 convertiti nel primo trimestre 2018.

Nel mese di settembre la controllata Mondo TV France ha ricevuto l'impegno vincolante da parte di France Televisions per il preacquisto della serie animata Rocky, per un ammontare totale pari a 1,8 milioni di Euro.

In data 16 ottobre 2017 Mondo TV Suisse S.A. e Aurora World Corp. hanno annunciato che Netflix, il più grande servizio di intrattenimento via Internet del mondo, ha confermato l'accordo di licenza della serie TV in animazione 3D CGI basata sul personaggio *YooHoo*.

La serie sarà coprodotta da Netflix, Aurora e Mondo TV S.p.A. e sarà diffusa in tutto il mondo da Netflix con una premiere prevista alla fine del 2018, con l'eccezione dei territori di Francia, Italia, Spagna e Portogallo, Russia e Polonia, dove la nuova serie sarà lanciata sui canali free- to-air.

Il lancio di *YooHoo* come serie originale Netflix rappresenta per il Gruppo Mondo TV un passo importante per l'ingresso nel mercato statunitense e globale.

Nel mese di novembre la Capogruppo ha sottoscritto un nuovo significativo accordo con il Gruppo cinese Henan York, già partner del gruppo.

L'accordo prevede l'ingresso del gruppo Henan York nei progetti relativi alle due serie animate "*Final Fight*" e "*Naraka*", con un investimento pari a 1,950 milioni di USD per ciascuna serie, per un totale complessivo pari quindi a 3,9 milioni di USD, che saranno pagati in 18 mesi a partire da gennaio 2018.

A fronte di tale investimento il gruppo Henan York avrà una quota dei ricavi licensing e merchandising mondiali derivanti dallo sfruttamento delle due serie.

In particolare, "*Final Fight*" è una serie animata composta da 26 episodi di 22 minuti ciascuno, mentre "*Naraka*" è composta da 52 episodi da 11 minuti ciascuno; le due properties sono destinate prioritariamente al mercato cinese ed asiatico per il lancio anche nei settori del merchandising, del toy e del game su mobile, e la produzione esecutiva è affidata alla società di Taiwan Nada Holdings; entrambi i progetti saranno completati entro il 31 dicembre 2018.

La nuova intesa segna un nuovo passo importante nello sviluppo di questi due progetti molto rilevanti nella strategia di espansione in Asia del gruppo Mondo TV con la creazione per la prima volta di due progetti con una forte vocazione commerciale al fine di sfruttare al meglio le grandi opportunità in termini di fatturato che possono venire da tale area.

## INFORMAZIONI CONCERNENTI GLI AZIONISTI ED IL CORSO AZIONARIO

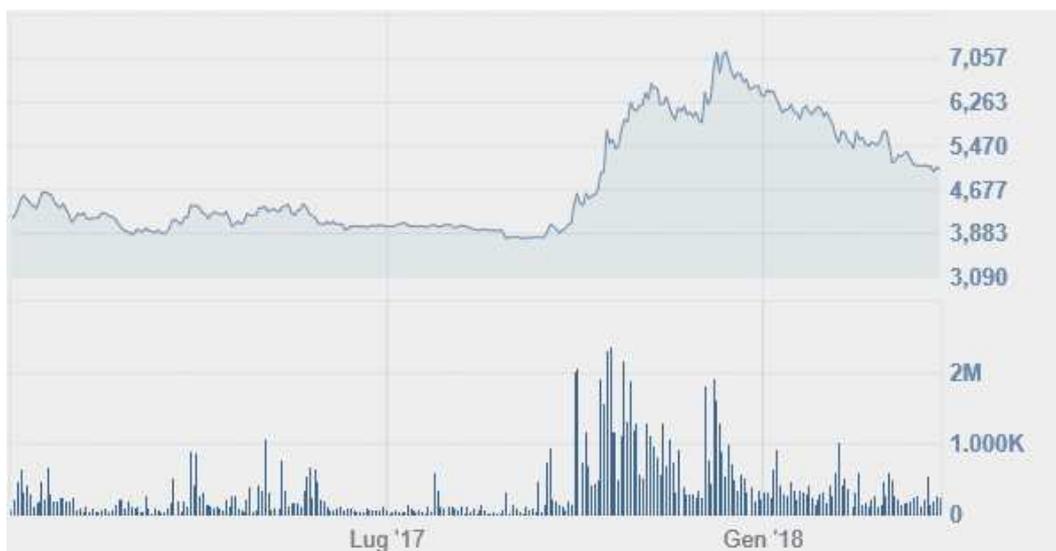
La ripartizione dell'azionariato della Mondo TV S.p.A. alla data del 31 dicembre 2017 è la seguente:

Maggiori azionisti		
	n° azioni	%
Orlando Corradi	11.680.000	38,15%
<b>Sub totale</b>	<b>11.680.000</b>	<b>38,15%</b>
Altri azionisti	18.935.553	61,85%
	<b>30.615.553</b>	<b>100,00%</b>

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 rimasto sostanzialmente stabile negli ultimi 12 mesi evidenziando una costante crescita del prezzo a partire dal mese di ottobre per poi stabilizzarsi a partire dai primi mesi del 2018; al 26 marzo 2018 il valore del titolo è pari a 5,03 Euro per azione, con una capitalizzazione di Borsa pari a circa 154 milioni di Euro.

Di seguito l'andamento del corso azionario dal 1° gennaio 2017 al 26 marzo 2018:



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 31.12.2016	azioni acquistate	azioni vendute	azioni al 31.12.2017
Orlando Corradi	12.807.100	636.292	(1.763.392)	11.680.000
Matteo Corradi	13.500	0		13.500
Carlo Marchetti	5.512	0		5.512

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE, PRINCIPALI RISCHI RELATIVI

Il Gruppo sta implementando la linea strategica, mediante acquisizione di nuove produzioni orientate al licensing ed internazionalizzazione del Gruppo.

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:

### 1. Rischi Finanziari

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

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

- a) Rischio di credito.
- b) Rischio liquidità.
- c) Rischio di cambio.
- d) Rischio di tasso di interesse.

#### 1.1 Rischio di credito

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

Le Società del Gruppo hanno adottato già in precedenti esercizi 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 dell'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 inesigibilità parziale o totale.

Al 31 dicembre 2017 i crediti commerciali del Gruppo ammontano a 48.196 migliaia di Euro di cui 10.850 migliaia scaduti da oltre 12 mesi; a fronte di tali crediti è iscritto un fondo svalutazione pari a 4.429 migliaia di Euro.

Al 31 dicembre 2017 i crediti commerciali della Capogruppo ammontano invece a 45.124 migliaia di Euro di cui 9.685 migliaia di Euro scaduti da oltre 12 mesi; a fronte di tali crediti è iscritto un fondo svalutazione pari a 4.159 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.

## 1.2 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, il Gruppo Mondo TV 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, del Gruppo Mondo TV in essere al 31 dicembre 2017 presso gli istituti bancari:

(valori in Euro milioni)	ELENCO AFFIDAMENTI GRUPPO MONDO TV AL 31.12.2017			
	Cassa	Commerciale	Finanziamenti	Totale
UBS	0	1	0	1
Credit Suisse	0	0,25	0	0,25
Unicredit	0	0	0,26	0,26
BNL	0	0	0,2	0,2
CREDEM	0	0,4	0	0,4
CREDEM FACTORING	0	1	0	1
SIMEST	0	0	0,2	0,2
Veneto Banca	0	0	0,39	0,39
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>2,65</b>	<b>1,05</b>	<b>3,7</b>

La tabella seguente rappresenta invece il dettaglio degli affidamenti, espressi in milioni di Euro, della Capogruppo Mondo TV S.p.A. in essere al 31 dicembre 2017 presso gli istituti bancari:

(valori in Euro milioni)	ELENCO AFFIDAMENTI MONDO TV SPA AL 31.12.2017			
	Cassa	Commerciale	Finanziamenti	Totale
Unicredit	0	0	0,26	<b>0,26</b>
BNL	0	0	0,2	<b>0,2</b>
CREDEM	0	0,4	0	<b>0,4</b>
CREDEM FACTORING	0	1	0	<b>1</b>
SIMEST	0	0	0,2	<b>0,2</b>
Veneto Banca	0	0	0,39	<b>0,39</b>
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>1,4</b>	<b>1,05</b>	<b>2,45</b>

Alla data del 31 dicembre 2017, rispetto agli affidamenti sopra indicati, risultano alcune posizioni scadute a fronte delle quali sono tuttora in corso trattative con gli istituti finanziari per addivenire ad una rinegoziazione.

Si ricorda che negli ultimi esercizi, la Capogruppo e talune sue controllate, al fine di finanziare i rilevanti investimenti effettuati e minimizzare il rischio di liquidità, ha fatto ricorso ad operazioni di finanza straordinaria mediante emissione di obbligazioni convertibili in azioni.

### 1.3 Rischio di cambio

Il Gruppo presenta una esposizione derivante da operazioni in valuta (dollari statunitensi). 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 2017 il Gruppo aveva attività nette denominate in dollari statunitensi per un totale di 11.135 migliaia di dollari; qualora il cambio Euro/Dollaro al 31 dicembre 2017 fosse stato più basso del 10% si sarebbero registrati utili su cambi pari a 928 migliaia di Euro, mentre qualora il cambio fosse stato più alto del 10% si sarebbe registrata una perdita su cambi pari a 928 migliaia di Euro.

Per quanto riguarda invece la Capogruppo, al 31 dicembre 2017 deteneva attività nette denominate in dollari statunitensi per un totale di 8.017 migliaia di USD; qualora il cambio Euro/Dollaro al 31 dicembre 2017 fosse stato più basso del 10% si sarebbero registrati utili su cambi pari a 668 migliaia di Euro, mentre qualora il cambio fosse stato più alto del 10% si sarebbe registrata una perdita su cambi pari a 668 migliaia di Euro.

### 1.4 Rischio di tasso di interesse

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 del Gruppo è regolato da tassi di interesse variabili, in particolare l'Euribor più uno spread variabile dal 2,5% per quanto riguarda Mondo France S.A. fino ad arrivare ad Euribor +7% per alcune linee marginali della Capogruppo.

In considerazione della bassa esposizione finanziaria, le Società del Gruppo sono soggette al rischio di tasso d'interesse in misura marginale.

## **2. Rischi connessi alla dipendenza da manager chiave**

Alcuni componenti della famiglia Corradi ed alcuni manager delle Società controllate 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.

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

Né i membri della famiglia Corradi né gli altri manager delle Società controllate sono vincolati alle società del Gruppo da clausole di esclusiva o patti di non concorrenza.

## **3. Rischi connessi con lo sfruttamento commerciale di diritti di proprietà intellettuale di terzi**

I ricavi del Gruppo possono subire l'influenza di fattori, indipendenti dalle società del Gruppo, che incidono sulla disponibilità e sullo sfruttamento commerciale delle property di terzi, oggetto delle serie. L'accadimento di tali fattori eventuali potrebbe determinare una riduzione delle aspettative di guadagno con ripercussioni negative sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

## **4. Rischi connessi con l'esistenza di contenziosi**

Con riferimento ai due contenziosi della capogruppo si espone il seguente aggiornamento:

Relativamente al contenzioso verso la Clan Celentano S.r.l., in data 17/5/2017 il Tribunale di Milano, in composizione collegiale ha chiuso il primo grado del giudizio avverso il Clan Celentano S.r.l. con una sentenza che ha visto il rigetto della domanda risarcitoria formulata dalla Mondo TV nei confronti della controparte.

Il rigetto della domanda della Mondo TV si accompagna all'accoglimento solo parziale delle domande formulate dal Clan Celentano nei confronti della Mondo TV; in particolare a fronte di una domanda quantificabile approssimativamente in 14 milioni di Euro, Mondo TV è stata condannata a versare alla Clan Celentano S.r.l. la somma 750 migliaia di Euro, oltre interessi e rivalutazione monetaria (oltre agli accessori come le spese legali).

L'intero onere riveniente dalla sentenza di condanna pronunciata dal Tribunale di Milano è stato incluso nella presente relazione finanziaria e il relativo pagamento ottemperato alla data di chiusura del bilancio.

Il secondo contenzioso è incardinato con la Pegasus Distribuzione S.r.l. che ha richiesto la condanna della società, al pagamento di una somma complessiva di 463 migliaia di Euro per il rimborso dei costi sostenuti per l'acquisto di prodotti in relazione a due contratti di vendita, ed un rimborso del mancato guadagno quantificabile da un minimo di 101 migliaia di Euro ad un massimo di 169 migliaia di Euro, oltre a danni di immagine. Il Tribunale di Roma con sentenza di primo grado del 21 gennaio 2010 ha respinto la richiesta di Pegasus Distribuzione S.r.l.; quest'ultima ha impugnato la suddetta sentenza.

La sentenza di appello del 21 giugno 2017 ha respinto definitivamente la richiesta di Pegasus Distribuzione S.r.l., condannandola al pagamento delle spese processuali.

## **5. Rischi connessi alla posizione fiscale delle società del Gruppo**

La Capogruppo ha subito nel corso dell'esercizio 2014 una verifica fiscale sull'annualità 2010 condotta dal Nucleo di Polizia Tributaria della Guardia di Finanza di Roma ad esito del quale in data 31 luglio 2014 è stato notificato il Processo Verbale di Costatazione finale.

Nel processo verbale di constatazione sono stati evidenziati diversi rilievi tra i quali spicca, per dimensione, l'asserita 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 e 2012), limitatamente a detta voce, la verifica fiscale.

In relazione all'esercizio 2010 sono stati notificati, in data 9 ottobre 2015, alla società due verbali di accertamento:

- il primo verbale si riferisce ad IRES sull'annualità 2010. La maggiore imposta accertata è pari a 1,1 milioni di Euro oltre ad interessi e a sanzioni di pari importo e si riferisce almeno nella contestazione principale all'omessa dichiarazione di elementi positivi per circa 4 milioni di Euro.  
La società, pur non condividendo in alcun modo i rilievi avanzati, ha presentato in data 25 novembre 2015 domanda di accertamento con adesione al solo fine di azzerare quanto dovuto scomputando le perdite fiscali dell'anno 2005 e non più riportabili. In data 18 febbraio 2016 è stato siglato presso gli uffici dell'Agenzia delle Entrate di Roma 1 l'atto di adesione con il quale è stato definito l'accertamento che si è pertanto chiuso senza alcun onere per Mondo TV S.p.A..
- Il secondo verbale di accertamento si riferisce ad IRAP ed IVA sull'annualità 2010. La maggiore IRAP accertata è pari a 0,2 milioni di Euro oltre ad interessi mentre la maggiore IVA accertata è pari a circa 0,8 milioni di Euro oltre ad interessi. Le sanzioni ammontano complessivamente a circa 1,2 milioni di Euro.  
La società ha presentato ricorso avverso il verbale di accertamento in data 2 dicembre 2015, depositandolo presso la Commissione Tributaria Provinciale di Roma in data 23 dicembre 2015 contestando sia ai fini IRAP il rilievo principale consistente nell'omessa dichiarazione di componenti positivi per circa 4 milioni di Euro che ai fini IVA l'omessa dichiarazione, fatturazione e registrazione di operazioni imponibili per circa 4 milioni di Euro.

Nel mese di luglio 2017 la commissione tributaria provinciale di Roma ha accolto integralmente il ricorso presentato dalla Società avverso i verbali di accertamento relativi all'esercizio 2010; si conclude quindi positivamente per la Società il primo grado di giudizio.

Nelle motivazioni di accoglimento del ricorso, la Commissione tributaria adita ha sostanzialmente confermato la posizione del consiglio di amministrazione della Società che ha ritenuto l'ipotesi di soccombenza "scarsamente probabile" e quindi di non operare alcun accantonamento nella relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2016 in relazione alla suddetta posizione. Alla luce di quanto precede non si profilano effetti di bilancio diretti dalla sentenza della richiamata commissione tributaria provinciale.

In relazione all'esercizio 2011, in data 20 dicembre 2016, l'Agenzia delle Entrate, ha notificato alla Capogruppo due verbali di accertamento:

- il primo avviso si riferisce ad IVA ed IRAP; la maggiore IVA accertata ammonta ad Euro 536 migliaia oltre ad interessi mentre le sanzioni ammontano ad Euro 603 migliaia; non è stata accertata maggiore IRAP.  
In data 16 febbraio 2017 la società ha presentato ricorso avverso l'avviso di accertamento notificato dall'Agenzia delle Entrate.
- Il secondo avviso si riferisce all' IRES per l'anno 2011; la maggiore IRES accertata ammonta ad Euro 724 migliaia oltre interessi mentre le sanzioni ammontano ad euro 651 migliaia.  
La società ha presentato per questo secondo avviso istanza di ricalcolo per lo scomputo delle perdite e riduzione delle sanzioni.

In relazione all'esercizio 2012, in data 24 ottobre 2017, l'Agenzia delle Entrate, ha notificato alla Capogruppo l'avviso di accertamento con cui viene contestata una minore perdita dell'esercizio per 100 migliaia di Euro e una maggiore Iva per 21 migliaia di Euro, oltre interessi e sanzioni. Nel mese di dicembre 2017 la società ha presentato ricorso avverso l'Agenzia delle Entrate.

In considerazione della mancanza di qualsivoglia fondamento a giudizio dei rilievi contenuti nel Processo Verbale di Costatazione (PVC) della Guardia di Finanza così come riportati pedissequamente dalla Agenzia delle Entrate nei conseguenti Avvisi di Accertamento notificati, gli Amministratori confortati sia dall'esito della sentenza di primo grado relativa all'annualità 2010 sia dal giudizio dei consulenti appositamente incaricati ritengono scarsamente probabile che la società possa soccombere nel contenzioso in oggetto e pertanto, coerentemente con le valutazioni operate nella relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2016, nessun accantonamento è stato operato nella relazione finanziaria al 31 dicembre 2017.

## RISORSE UMANE ED ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

Il Gruppo al 31 dicembre 2017 ha in essere 41 dipendenti, di cui 4 dirigenti e 37 fra impiegati e quadri, rispetto ai 36 dipendenti al 31 dicembre 2016. L'organico è così ripartito tra le varie società: Mondo TV S.p.A. 24 dipendenti, Mondo TV France S.A. 4 dipendenti, Mondo TV Suisse S.A. 2 dipendenti, Mondo TV Iberoamerica S.A. 3 dipendenti e Mondo TV Producciones Canarias S.L.U. 8 dipendenti.

Il Gruppo ha un moderato tasso di turnover.

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

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

## AZIONI PROPRIE

La Capogruppo non possiede azioni proprie, né direttamente, né per tramite di società controllate, società fiduciarie o per interposta persona

## FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Ad oggi non vi sono stati eventi occorsi in data successiva al 31 dicembre 2017 tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale-finanziaria sostanzialmente diversa da quella risultante dallo stato patrimoniale a tale data o da richiedere rettifiche od annotazioni integrative di bilancio.

Si riporta quanto segue.

In data 5 gennaio 2018 la Capogruppo Mondo TV ha inviato a Atlas Alpha Yield Fund e Atlas Capital Markets una nuova richiesta di emissione nell'ambito dell'accordo di investimento stipulato dalla Società con il quale Atlas si è impegnata a sottoscrivere, direttamente o tramite un soggetto eventualmente designato ai sensi del Contratto, in diverse tranche e solo a seguito di specifiche richieste di sottoscrizione formulate dalla Società, 60 bond convertibili in azioni per un valore di Euro 250.000 ciascuno.

Oggetto della Richiesta è stata la quarta e ultima tranche di 12 bond per un controvalore complessivo di Euro 3.000.000.

Alla data della presente relazione risultano già convertiti bond per un ammontare totale pari a 2 milioni di Euro.

In data 20 marzo 2018 è stato sottoscritto tra la Capogruppo e Henan York un nuovo accordo per l'avvio della fase di studio dei presupposti per la realizzazione di un parco divertimenti a tema in Cina da parte di una eventuale *joint venture* paritaria.

L'accordo ha ad oggetto l'avvio e il completamento entro il mese di settembre 2019 di una fase di studio sulla fattibilità del progetto; si sottolinea che l'accordo non vincola in alcun modo le parti a procedere successivamente alla realizzazione del parco, in quanto le stesse non hanno assunto alcun impegno, neppure condizionato, a tale proposito.

Lo studio si concentrerà nella verifica e nell'analisi tecnica, finanziaria e legale dell'eventuale piano di costruzione, nonché nella elaborazione di un *business plan* a supporto della analisi sulla eventuale sostenibilità economica e profittabilità del progetto.

Il progetto allo studio prevede che il parco venga realizzato nell'area urbana di Zhengzhou, capitale della provincia dello Henan, la più popolosa provincia cinese che si trova attualmente in una fase di forte espansione economica.

In base ad un piano illustrativo preliminare realizzato da Henan York, l'investimento iniziale per la realizzazione del parco potrebbe ammontare a circa 250 milioni di Euro. La fase di studio pertanto dovrà anche verificare le possibilità di accesso a forme di finanziamento per le parti, e alla ricerca di eventuali ulteriori partner, industriali e finanziari, per il successivo eventuale avvio del progetto.

Durante la fase di studio avranno inoltre particolare rilievo le verifiche tecniche e legali per la strutturazione dell'operazione.

Infine, le parti utilizzeranno il periodo di studio per l'elaborazione di un *business plan* approfondito, che analizzi gli elementi chiave per l'eventuale successo dell'operazione, i fattori di rischio, i presupposti di crescita in un'ottica di lunga sostenibilità e le previsioni di ritorno sull'investimento.

Per completezza informativa, si segnala che in base ad un piano illustrativo preliminare realizzato dal partner Henan York, si potrebbe attendere dal parco la generazione di un fatturato annuo, a partire dal suo completamento e messa in opera stimabile per il 2023, in caso di esito positivo dello studio di fattibilità, di circa 100 milioni di Euro con un utile netto di 14 milioni di Euro. Tale dato, così come l'ammontare dell'investimento richiesto saranno oggetto di verifica e eventuale conferma nel periodo dello studio oggetto dell'accordo.

## OPERAZIONI CON ENTITÀ CORRELATE E INTRAGRUPPO

### ENTITÀ CORRELATE AL GRUPPO

Il Gruppo Mondo TV intrattiene significativi rapporti con le entità correlate il cui elenco completo viene riportato nell'allegato 5.

Tali rapporti sono regolati da normali condizioni di mercato ed hanno, in buona sostanza, una triplice origine:

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

Nella tabella che segue sono evidenziati i rapporti suddetti sia sotto il profilo economico che quello patrimoniale.

<i>(migliaia di Euro)</i>	<b>Crediti al 31.12.2017</b>	<b>Costo 2017</b>	<b>Debiti al 31.12.2017</b>	<b>Natura dei rapporti</b>
<b>Compensi amministratori e dirigenti</b>				
Orlando Corradi	10	80	0	Presidente Consiglio d'Amministrazione
Matteo Corradi	158	200	8	Amministratore Delegato ed Investor relator
Monica Corradi	0	86	0	Amministratore
Francesco Figliuzzi	0	18	5	Amministratore indipendente
Marina Martinelli	0	13	13	Amministratore indipendente
Carlo Marchetti	0	120	12	Amministratore
<b>Totali</b>	<b>168</b>	<b>517</b>	<b>38</b>	
<b>Società immobiliari e di servizi</b>				
Trilateral land Srl	0	446	410	Locazione uffici
<b>Totali</b>	<b>168</b>	<b>963</b>	<b>448</b>	

\* Di cui 98 migliaia di Euro quale compenso da dirigente, 12 migliaia di Euro quale consigliere della Capogruppo Mondo TV e 10 migliaia di Euro quale consigliere di Mondo TV France S.A..

Inoltre, al Presidente del Consiglio d'Amministrazione della Capogruppo è stato riconosciuto nell'esercizio un compenso per la scenografia e regia delle serie "The Rowly Powlys" e "Sissi" per un importo complessivo di 200 migliaia di Euro (importo iscritto tra le immobilizzazioni immateriali).

Le informazioni relative alle operazioni infragruppo sono state fornite in adesione a quanto previsto dal Regolamento CONSOB in materia di parti correlate approvato con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23.06.2010. Per maggiori dettagli, si rimanda alle Note esplicative.

## **OPERAZIONI INFRAGRUPPO A LIVELLO DI GRUPPO**

---

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 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 sono avvenute a condizioni di mercato.

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 degli Indipendenti, 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 2017 sono descritte di seguito (le stesse sono elise nell'ambito del bilancio consolidato):

### **Mondo TV France**

Nel corso dell'esercizio 2017 la controllata ha rifatturato costi relativi allo status di quotata e di competenza di Mondo TV S.p.A. per un importo totale pari a 134 migliaia di Euro.

### **Mondo TV Iberoamerica**

Nel corso dell'esercizio la Mondo TV S.p.A. ha concesso alla controllata ulteriori finanziamenti fruttiferi, per un ammontare al 31 dicembre pari a pari a 5.329 migliaia di Euro finalizzato alla produzione della fiction live "Heidi" seconda stagione; tale finanziamento ha una durata di tre anni ed è remunerato ad un tasso pari ad Euribor a tre mesi maggiorato del 3%; sono stati poi rifatturati dalla controllata alla Capogruppo, in relazione al processo di quotazione, costi per un ammontare totale pari a 78 migliaia di Euro ed interessi dalla capogruppo alla controllata per un ammontare pari a 97 migliaia di Euro.

### **Mondo TV Producciones Canarias**

Nel corso dell'esercizio la Capogruppo Mondo TV S.p.A. ha stipulato contratti relativi alle attività di Pre-produzione per le serie animate "Kasslan 3", "Sissi 3" e "Dee and Doo"; in relazione a tali contratti sono state svolte attività di studio dei modelli e dei background per un importo di 495 migliaia Euro, che costituiscono un investimento in library per Mondo TV S.p.A..

### **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.

Sono stati inoltre stipulati tre contratti relativi alla distribuzione della serie animata "Bug's Rangers" da parte di Mondo TV S.p.A. con il riconoscimento a Mondo TV Suisse S.A. di un Minimo garantito per un ammontare complessivo pari a 600 migliaia di Euro per determinati territori, tra cui Italia, Spagna, Portogallo, Grecia, Medio Oriente, Africa e Far East per un periodo di tempo variabile da 5 a 7 anni.

Sono stati riaddebitati dalla controllata costi relativi allo status di quotata e di competenza della Mondo TV S.p.A. per un ammontare totale di 127 migliaia di Euro.

### **Rapporti con la Mondo TV Toys S.A.**

Mondo TV S.p.A. ha supportato finanziariamente la società nel 2016 con l'erogazione di finanziamenti infruttiferi complessivamente pari a 134 migliaia di Euro, a cui si aggiungono 5 migliaia di Euro erogati nel corso del 2017.

### **ENTITÀ CORRELATE ALLA CAPOGRUPPO**

La Società intrattiene significativi rapporti con le seguenti entità correlate, il cui elenco viene riportato nell'allegato 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 sopra 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 S.p.A. nei confronti delle entità correlate:

<b>Compensi amministratori</b> (migliaia di Euro)	<b>Crediti</b>	<b>debiti</b>	<b>costi</b>
Orlando Corradi	11	0	80
Monica Corradi	0	0	86
Matteo Corradi	158	8	66
Francesco Figliuzzi	0	5	18
Martinelli	0	13	13

Carlo Marchetti *	0	13	109
<i>Totale amministratori</i>	<i>169</i>	<i>37</i>	<i>372</i>
<b>Altre parti correlate</b>			
(migliaia di Euro)	<b>Crediti</b>	<b>debiti</b>	<b>costi</b>
Trilateral Land S.r.l.	0	410	446
<b>TOTALE</b>	<b>169</b>	<b>447</b>	<b>818</b>

\* Di cui 98 Euro migliaia quale compenso da dirigente e 12 Euro migliaia quale Consigliere d'Amministrazione.

Inoltre, al Presidente del Consiglio d'Amministrazione è stato riconosciuto nell'esercizio un compenso per la scenografia e regia delle serie "The Rowly Powlys" e "Sissi" per un importo complessivo di 200 migliaia di Euro (importo iscritto tra le immobilizzazioni immateriali).

### **OPERAZIONI INTRAGRUPPO A LIVELLO DI CAPOGRUPPO**

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 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. Le principali operazioni che hanno avuto effetti nel corso del 2017 sono descritte di seguito:

#### **Mondo TV France**

Nel corso dell'esercizio 2017 la controllata ha rifatturato costi relativi allo status di quotata e di competenza di Mondo TV S.p.A. per un importo totale pari a Euro 134 migliaia.

#### **Mondo TV Iberoamerica**

Nel corso dell'esercizio la Mondo TV S.p.A. ha concesso alla controllata ulteriori finanziamenti fruttiferi, per un ammontare al 31 dicembre pari a pari a 5.329 migliaia di Euro finalizzato alla produzione della fiction live "Heidi" seconda stagione; tale finanziamento ha una durata di tre anni ed è remunerato ad un tasso pari ad Euribor a tre mesi maggiorato del 3%; sono stati poi rifatturati dalla controllata alla Capogruppo, in relazione al processo di quotazione, costi per un ammontare totale pari a 78 migliaia di Euro ed interessi dalla capogruppo alla controllata per un ammontare pari a 97 migliaia di Euro.

#### **Mondo TV Producciones Canarias**

Nel corso dell'esercizio la Capogruppo Mondo TV S.p.A. ha stipulato contratti relativi alle attività di Pre-produzione per le serie animate "Kasslan 3", "Sissi 3 e "Dee and Doo"; in relazione a tali contratti sono state svolte attività di studio dei modelli e dei background per un importo di 495 migliaia Euro, che costituiscono un investimento in library per Mondo TV S.p.A..

#### **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.

Sono stati inoltre stipulati tre contratti relativi alla distribuzione della serie animata Bug's Rangers da parte di Mondo TV S.p.A. con il riconoscimento a Mondo TV Suisse S.A. di un Minimo garantito per un ammontare complessivo pari a 600 migliaia di Euro per determinati territori, tra cui Italia, Spagna, Portogallo, Grecia,

Medio Oriente, Africa e Far East per un periodo di tempo variabile da 5 a 7 anni.  
Sono stati riaddebitati dalla controllata costi relativi allo status di quotata e di competenza della Mondo TV S.p.A. per un ammontare totale di 127 migliaia di Euro.

**Rapporti con la Mondo TV Toys**

Mondo TV S.p.A. ha supportato finanziariamente la società nel 2016 con l'erogazione di finanziamenti infruttiferi complessivamente pari a 134 migliaia di Euro, a cui si aggiungono 5 migliaia di Euro erogati nel corso del 2017.

<b>Rapporti con società controllate dirette ed indirette</b>					
(migliaia di Euro)	<b>Finanziamenti</b>	<b>Crediti</b>	<b>Debiti</b>	<b>Costi</b>	<b>Ricavi</b>
Mondo TV France	0	0	479	134	0
Mondo TV Suisse	0	2.121	1.504	127	397
Mondo TV Iberoamerica	5.329	115	40	78	97
Mondo TV Producciones Canarie	0	0	391	0	0
Mondo TV Toys	139	0	0	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>5.468</b>	<b>2.236</b>	<b>2.414</b>	<b>339</b>	<b>494</b>

La tabella seguente espone i rapporti totali nei confronti di amministratori, parti correlate e società controllate nell'esercizio 2017:

<b>Rapporti con società del gruppo e parti correlate</b>					
(migliaia di Euro)	<b>Finanziamenti</b>	<b>crediti</b>	<b>debiti</b>	<b>costi</b>	<b>ricavi</b>
Rapporti con amministratori	0	169	37	372	0
Rapporti con altre parti correlate	0	0	410	446	0
Rapporti con società controllate	5.468	2.236	2.414	339	494
<b>Totale</b>	<b>5.468</b>	<b>2.405</b>	<b>2.861</b>	<b>1.157</b>	<b>494</b>

**PROSPETTO DI RICONCILIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO E DEL RISULTATO ECONOMICO CONSOLIDATO CON LA CAPOGRUPPO**

Nella tabella che segue viene sinteticamente esposta la riconciliazione fra il patrimonio netto della Capogruppo al 31 dicembre 2017 e quello del Gruppo alla medesima data:

<i>(migliaia di euro)</i>	<b>Conto Economico</b>	<b>Patrimonio Netto</b>
<b>Bilancio civilistico Mondo TV S.p.A</b>	<b>12.866</b>	<b>77.254</b>
Dati individuali delle controllate	274	3.613
Elisioni valore di carico delle partecipazioni nette	0	(1.373)
Eliminazioni ricavi e risconti intragruppo capitalizzati	(845)	(1.785)
Attribuzione a terzi PN controllate	523	(569)
<b>Bilancio consolidato</b>	<b>12.817</b>	<b>77.140</b>

**PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO**

Con riferimento all'utile di esercizio pari ad Euro 12.865.636 si propone di destinarlo quanto ad Euro 419.072 a riserva legale e, per la parte restante, a nuovo.

Roma, 27 marzo 2018

Per il Consiglio di Amministrazione

---

L' Amministratore Delegato  
Matteo Corradi

**PROSPETTI CONTABILI E NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO  
CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2017**

**PROSPETTI CONTABILI E NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO**
**SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA**

Situazione patrimoniale finanziaria			
(Migliaia di euro)	Note	31.12.2017	31.12.2016
<b>Attività non correnti</b>			
- Diritti Immateriali	4	44.136	31.353
- Altre attività immateriali	4	12	3
Immobilizzazioni Immateriali	4	44.148	31.356
Immobilizzazioni Materiali	4	387	303
Attività fiscali differite	5	3.036	5.027
Crediti	6	356	277
		<b>47.927</b>	<b>36.963</b>
<b>Attività correnti</b>			
Crediti commerciali	6	47.931	31.659
Crediti d'imposta	5	2.936	4.026
Altre attività	7	334	296
Disponibilità Liquide	8	2.408	1.810
		<b>53.609</b>	<b>37.791</b>
<b>Totale attività</b>		<b>101.536</b>	<b>74.754</b>
- Capitale sociale		15.308	14.361
- Fondo sovrapprezzo azioni		27.767	21.214
- Riserva legale		2.642	2.642
- Altre riserve		10.639	9.022
- Utili (Perdite) portati a nuovo		7.967	(383)
- Utile (perdita) del periodo		12.817	8.555
Patrimonio netto del gruppo		77.140	55.411
Patrimonio netto di terzi		569	564
<b>Totale patrimonio netto</b>	9	<b>77.709</b>	<b>55.975</b>
<b>Passività non correnti</b>			
Fondo TFR	10	482	416
Passività fiscali differite	5	0	223
Debiti finanziari	11	748	580
		<b>1.230</b>	<b>1.219</b>
<b>Passività correnti</b>			
Fondi per rischi ed oneri	10	54	79
Debiti commerciali	11	14.952	11.703
Debiti finanziari	11	3.611	2.095
Debiti d'imposta	5	369	201
Altre passività	12	3.611	3.482
		<b>22.597</b>	<b>17.560</b>
<b>Totale passività</b>		<b>23.827</b>	<b>18.779</b>
<b>Totale passività + patrimonio netto</b>		<b>101.536</b>	<b>74.754</b>

**CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO**

<b>Conto economico separato</b>			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>Note</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Ricavi delle vendite e prestazioni	16	32.019	27.415
Altri ricavi	16	574	630
Capitalizzazione serie animate realizzate internamente	17	1.405	1.200
Consumi di materie prime, materiali di consumo e merci	18	(90)	(103)
Costo del personale	19	(3.241)	(2.416)
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni immateriali	20	(6.177)	(5.270)
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni materiali	20	(129)	(109)
Accantonamenti per svalutazione crediti	6	(1.190)	(1.308)
Altri costi operativi	21	(5.607)	(7.332)
<b>Risultato operativo</b>		<b>17.564</b>	<b>12.707</b>
<b>Proventi finanziari</b>	22	576	725
<b>Oneri Finanziari</b>	22	(2.730)	(716)
<b>Risultato del periodo prima delle imposte</b>		<b>15.410</b>	<b>12.716</b>
Imposte sul reddito	23	(3.116)	(4.453)
<b>Utile netto del periodo</b>		<b>12.294</b>	<b>8.263</b>
Risultato di competenza di terzi		(523)	(292)
<b>Risultato di competenza del Gruppo</b>		<b>12.817</b>	<b>8.555</b>
<b>Utile per azione (base e diluito)</b>	25	<b>0,43</b>	<b>0,31</b>

**CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO**

<b>conto economico complessivo</b>			
<i>(Migliaia di euro)</i>		<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Utile (perdita) netta dell'esercizio		12.294	8.263
Altri utili/perdite imputati a patrimonio		(17)	0
<b>Utile netto complessivo</b>		<b>12.277</b>	<b>8.263</b>
Risultato netto complessivo di competenza di terzi		(523)	(292)
<b>Risultato netto complessivo di competenza del gruppo</b>		<b>12.800</b>	<b>8.555</b>

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO**

Variazioni del patrimonio Netto									
<i>(migliaia di euro)</i>	Capitale sociale	Riserva legale	Utili (perdite) a nuovo	F.do sovr.zzo azioni	Altre riserve	Utile (perdita) del periodo	Attr.e azionisti contr.n.te	Patrimonio soci di minoranza	Patrimonio netto totale
<b>Bilancio consolidato al 31.12.2015</b>	<b>13.212</b>	<b>2.642</b>	<b>(1.007)</b>	<b>12.563</b>	<b>8.593</b>	<b>3.090</b>	<b>39.093</b>	<b>1.388</b>	<b>40.481</b>
<i>Operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto:</i>									
Aumento di capitale GEM	613	-	-	4.687	(676)	-	4.624	-	4.624
Aumento di capitale Atlas	536	-	-	3.964	(705)	-	3.795	-	3.795
Dividendi a terzi	-	-	(849)	-	-	(1.106)	(1.955)	(78)	(2.033)
<i>Componenti del conto economico complessivo dell'esercizio:</i>									
Destinazione utile esercizio 2015	-	-	1.473	-	511	(1.984)	-	-	-
Cessione azioni controllate	-	-	-	-	1.296	-	1.296	(454)	842
Riserva di traduzione Mondo Tv Suisse	-	-	-	-	2	-	2	-	2
Altri movimenti	-	-	-	-	1	-	1	-	1
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	8.555	8.555	(292)	8.263
<b>Bilancio consolidato al 31.12.2016</b>	<b>14.361</b>	<b>2.642</b>	<b>(383)</b>	<b>21.214</b>	<b>9.022</b>	<b>8.555</b>	<b>55.411</b>	<b>564</b>	<b>55.975</b>
<i>Operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto:</i>									
Aumento di capitale Atlas	947	-	-	6.553	(600)	-	6.900	-	6.900
<i>Componenti del conto economico complessivo dell'esercizio:</i>									
Destinazione utile esercizio 2016	-	-	8.350	-	205	(8.555)	-	-	-
Cessione azioni controllate	-	-	-	-	2.041	-	2.041	547	2.588
Riserva di traduzione Mondo Tv Suisse	-	-	-	-	(13)	-	(13)	(18)	(31)
Altri movimenti	-	-	-	-	(16)	-	(16)	(1)	(17)
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	12.817	12.817	(523)	12.294
<b>Bilancio consolidato al 31.12.2017</b>	<b>15.308</b>	<b>2.642</b>	<b>7.967</b>	<b>27.767</b>	<b>10.639</b>	<b>12.817</b>	<b>77.140</b>	<b>569</b>	<b>77.709</b>

Per ulteriori informazioni sul patrimonio netto si rimanda alla nota esplicativa n. 9

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**

<b>Rendiconto finanziario consolidato</b>			
<b>(migliaia di euro)</b>	<b>Note</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>A. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI</b>		<b>1.810</b>	<b>2.869</b>
Risultato del periodo di gruppo		12.817	8.555
Risultato di competenza di terzi		(523)	(292)
Risultato del periodo totale		12.294	8.263
Ammortamenti e svalutazioni	20	7.496	6.687
Variazione netta dei fondi		41	(591)
<b>Flusso di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del circolante</b>		<b>19.831</b>	<b>14.359</b>
(Aumento) diminuzione dei crediti commerciali		(17.541)	(10.675)
(Aumento) diminuzione delle rimanenze		0	0
(Aumento) diminuzione delle attività per imposte		3.081	5.695
(Aumento) diminuzione delle altre attività		(38)	57
Aumento (diminuzione) dei debiti commerciali		3.249	822
Aumento (diminuzione) delle passività per imposte		(55)	210
Aumento (diminuzione) delle altre passività		129	1.986
<b>B. DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE PRODOTTE (IMPIEGATE) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>		<b>8.656</b>	<b>12.454</b>
(Investimenti) Disinvestimenti in immobilizzazioni			
- Immobilizzazioni Immateriali		(18.969)	(20.477)
- Immobilizzazioni materiali		(213)	(76)
- Immobilizzazioni finanziarie		0	20
<b>C. DISPONIBILITA LIQUIDE NETTE IMPIEGATE IN ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		<b>(19.182)</b>	<b>(20.533)</b>
Movimenti di capitale		9.440	9.264
Dividendi pagati		0	(2.033)
(Aumento) diminuzione dei crediti finanziari e titoli		0	184
Aumento (diminuzione) dei debiti finanziari		1.878	(243)
Interessi pagati		(194)	(152)
<b>D. DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE PRODOTTE NELL'ATTIVITA FINANZIARIA</b>		<b>11.124</b>	<b>7.020</b>
<b>E. INCREMENTO (DECREMENTO) NETTO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (B+C+D)</b>		<b>598</b>	<b>(1.059)</b>
<b>F. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI FINALI</b>	<b>8</b>	<b>2.408</b>	<b>1.810</b>

**PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI 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 consolidata**

(Migliaia di euro)	31.12.2017	entità correlate	31.12.16	entità correlate
<b>Attività non correnti</b>				
- Diritti Immateriali	44.136		31.353	
- Altre attività immateriali	12		3	
Immobilizzazioni Immateriali	44.148		31.356	
Immobilizzazioni Materiali	387		303	
Attività fiscali differite	3.036		5.027	
Crediti	356		277	
	<b>47.927</b>		<b>36.963</b>	
<b>Attività correnti</b>				
Crediti commerciali	47.931	168	31.659	307
Crediti d'imposta	2.936		4.026	
Altre attività	334		296	
Disponibilità Liquide	2.408		1.810	
	<b>53.609</b>		<b>37.791</b>	
<b>Totale attività</b>	<b>101.536</b>		<b>74.754</b>	
- Capitale sociale	15.308		14.361	
- Fondo sovrapprezzo azioni	27.767		21.214	
- Riserva legale	2.642		2.642	
- Altre riserve	10.639		9.022	
- Perdite portati a nuovo	7.967		(383)	
- Utile (perdita) del periodo	12.817		8.555	
Patrimonio netto del gruppo	77.140		55.411	
Patrimonio netto di terzi	569		564	
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>77.709</b>		<b>55.975</b>	
<b>Passività non correnti</b>				
Fondo TFR	482		416	
Passività fiscali differite	0		223	
Debiti finanziari	748		580	
	<b>1.230</b>		<b>1.219</b>	
<b>Passività correnti</b>				
Fondi per rischi ed oneri	54		79	
Debiti commerciali	14.952	448	11.703	278
Debiti finanziari	3.611		2.095	
Debiti d'imposta	369		201	
Altre passività	3.611		3.482	
	<b>22.597</b>		<b>17.560</b>	
<b>Totale passività</b>	<b>23.827</b>		<b>18.779</b>	
<b>Totale passività + patrimonio netto</b>	<b>101.536</b>		<b>74.754</b>	

**Conto economico consolidato**

<i>(Migliaia di euro)</i>	2017	di cui con entità correlate	2016	di cui con entità correlate
Ricavi delle vendite e prestazioni	32.019		27.415	
Altri ricavi	574		630	
Capitalizzazione serie animate realizzate internamente	1.405		1.200	
Consumi di materie prime, materiali di consumo e merci	(90)		(103)	
Costo del personale	(3.241)	(98)	(2.416)	(96)
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni immateriali	(6.177)		(5.270)	
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni materiali	(129)		(109)	
Accantonamenti per svalutazione crediti	(1.190)		(1.308)	
Altri costi operativi	(5.607)	(865)	(7.332)	(796)
<b>Risultato operativo</b>	<b>17.564</b>		<b>12.707</b>	
Proventi finanziari	576		725	
Oneri finanziari	(2.730)		(716)	
<b>Risultato del periodo prima delle imposte</b>	<b>15.410</b>		<b>12.716</b>	
Imposte sul reddito	(3.116)		(4.453)	
<b>Utile netto del periodo</b>	<b>12.294</b>		<b>8.263</b>	
Risultato di competenza di terzi	(523)		(292)	
<b>Risultato di competenza del Gruppo</b>	<b>12.817</b>		<b>8.555</b>	

**Rendiconto finanziario consolidato con parti correlate**

<i>(Migliaia di euro)</i>	2017	entità correlate	2016	entità correlate
<b>A. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI</b>	1.810		2.869	
Risultato del periodo di gruppo	12.817	-	8.555	-
Risultato di competenza di terzi	(523)	-	(292)	-
Risultato del periodo totale	12.294	-	8.263	-
Ammortamenti e svalutazioni	7.496	-	6.687	-
Variazione netta dei fondi	41	-	(591)	-
<b>Flusso di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del circolante</b>	<b>19.831</b>		<b>14.359</b>	
(Aumento) diminuzione dei crediti commerciali	(17.541)	139	(10.675)	(136)
(Aumento) diminuzione delle attività per imposte	3.081	-	5.695	-
(Aumento) diminuzione delle altre attività	(38)	-	57	-

Aumento (diminuzione) dei debiti commerciali	3.249	170	822	52
Aumento (diminuzione) delle passività per imposte	(55)	-	210	-
Imposte sul reddito pagate	0	-	0	-
Aumento (diminuzione) delle altre passività	129	-	1.986	-
<b>B. DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE PRODOTTE (IMPIEGATE) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>8.656</b>		<b>12.454</b>	
(Investimenti) Disinvestimenti in immobilizzazioni				
- Immobilizzazioni Immateriali	(18.969)	-	(20.477)	-
- Immobilizzazioni materiali	(213)	-	(76)	-
- Immobilizzazioni finanziarie	0	-	20	-
<b>C. DISPONIBILITA LIQUIDE NETTE IMPIEGATE IN ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>(19.182)</b>		<b>(20.533)</b>	
Movimenti di capitale	9.440	-	9.264	-
Dividendi pagati	0		(2.033)	
(Aumento) diminuzione dei crediti finanziari e titoli	0	-	184	-
Aumento (diminuzione) dei debiti finanziari	1.878	-	(243)	-
Interessi pagati	(194)	-	(152)	-
<b>D. DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE PRODOTTE NELL'ATTIVITA FINANZIARIE</b>	<b>11.124</b>		<b>7.020</b>	
<b>E. INCREMENTO (DECREMENTO) NETTO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (B+C+D)</b>	<b>598</b>		<b>(1.059)</b>	
<b>F. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI FINALI</b>	<b>2.408</b>		<b>1.810</b>	

## NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO

### 1 FORMA E CONTENUTO

---

Il Gruppo è formato dalla Capogruppo Mondo TV S.p.A., società per azioni iscritta presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Roma, quotata presso la Borsa Italiana (segmento STAR), e dalle seguenti società sottoposte al controllo diretto e/o indiretto:

- Mondo TV France S.A., con sede a Parigi, quotata sull'AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale (di seguito, "AIM Italia") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;
- Mondo TV Suisse S.A., con sede a Lugano, anch'essa quotata sull'AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale;
- Mondo TV Iberoamerica S.A., con sede a Madrid, quotata da dicembre 2016 al Mercato Alternativo Bursatil (MAB) alla borsa di Madrid;
- Mondo TV Toys S.A., con sede a Lugano, costituita nel corso del 2016 e posta in liquidazione volontaria in data 26 giugno 2017;
- Mondo TV Producciones Canarias S.L.U., con sede a Tenerife, anch'essa costituita nel corso del 2016 (controllata indirettamente tramite Mondo TV Iberoamerica S.A.).

Alla chiusura di Borsa del 26 marzo 2018, il prezzo delle azioni della Capogruppo era pari a 5,03 Euro, equivalente ad una capitalizzazione di 154 milioni di Euro. Il valore del titolo negli ultimi 12 mesi è in crescita di circa il 16%.

Il presente bilancio è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 27 marzo 2018 che ne ha autorizzato la pubblicazione in pari data ed ha convocato l'Assemblea degli Azionisti per la relativa approvazione in data 30 aprile 2018 (convocazione unica). Il bilancio è sottoposto a revisione legale da parte della società BDO Italia S.p.A..

Il Bilancio consolidato (il "Bilancio") del Gruppo Mondo TV (di seguito anche il "Gruppo") è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale, in quanto gli Amministratori della Capogruppo hanno verificato l'insussistenza di indicatori significativi di carattere finanziario, gestionale o di altro genere che potessero segnalare criticità circa la capacità del Gruppo 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 "Informazioni sui rischi finanziari".

Le principali attività della società del Gruppo e delle sue controllate sono descritte nella relazione illustrativa sulla gestione. Il presente bilancio è espresso in Euro in quanto questa è la valuta nella quale sono compiute la maggior parte delle operazioni del Gruppo Mondo TV. Le attività estere sono incluse nel Bilancio secondo i principi indicati nelle note che seguono. Tutti i dati riportati nel presente Bilancio sono espressi, ove non diversamente indicato, in migliaia di Euro.

In applicazione del Regolamento (CE) n.1606/2002 del 19 luglio 2002 e del D.lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005, il bilancio consolidato del Gruppo Mondo TV al 31 dicembre 2017 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 consolidato è costituito dal conto economico separato consolidato, dal conto economico complessivo consolidato, dalla situazione finanziaria patrimoniale consolidata, dal rendiconto finanziario consolidato, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato e dalle relative note esplicative.

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 per i prossimi dodici mesi;
- 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 principi ed i criteri contabili applicati al presente bilancio sono omogenei a quelli utilizzati in sede di redazione del bilancio al 31 dicembre 2016. A decorrere dal primo gennaio 2017 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.

I prospetti della Situazione patrimoniale finanziaria consolidata, del Conto economico separato consolidato e del Conto economico complessivo consolidato, del Rendiconto finanziario consolidato, delle variazioni del patrimonio netto consolidato presentano la comparazione con i dati relativi all'ultimo esercizio del Gruppo chiuso al 31 dicembre 2016.

#### **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 Consolidata**

La Situazione Patrimoniale Finanziaria al 31 dicembre 2017 viene presentata 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 Consolidato**

Il Conto Economico 2017 viene presentato nella sua classificazione per natura.

#### **Conto Economico Complessivo Consolidato**

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

#### **Rendiconto Finanziario Consolidato**

Il Rendiconto Finanziario viene presentato secondo il metodo indiretto.

#### **Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato**

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

---

## **2 CONSOLIDAMENTO**

(a) Area di consolidamento

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 del Gruppo Mondo TV include il bilancio della Capogruppo Mondo TV S.p.A. ed i bilanci di tutte le sue controllate dirette ed indirette.

Per la predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 sono stati utilizzati i bilanci al 31 dicembre 2017 delle società consolidate approvati dai rispettivi Organi Amministrativi. Le situazioni economiche, patrimoniali e finanziarie consolidate predisposte dalle controllate sono state rettificare, laddove necessario, dagli Amministratori della Capogruppo per renderle aderenti agli IFRS.

Nell'allegato n. 4 alla presente Nota esplicativa sono elencate le società incluse nell'area di consolidamento; tutte le società sono consolidate con il metodo integrale.

## (b) Società controllate

Per società controllate si intendono tutte le società (incluse le società a destinazione specifica o "*special purpose entities*") su cui il Gruppo ha il potere di decidere le politiche finanziarie ed operative al fine di ottenere i relativi benefici economici.

Generalmente si presume l'esistenza del controllo quando il Gruppo detiene, direttamente o indirettamente, più della metà dei diritti di voto, tenendo in considerazione anche quelli potenziali immediatamente esercitabili o convertibili, o quando esiste il controllo di fatto sull'assemblea dei soci.

Le società controllate sono consolidate a partire dalla data in cui il controllo viene acquisito dal Gruppo. Esse verranno deconsolidate dalla data in cui tale controllo verrà meno.

Le operazioni di aggregazioni di imprese sono contabilizzate applicando "*acquisition method*" in cui l'acquirente iscrive le attività e le passività dell'entità acquisita, al loro fair value alla data di acquisizione.

Il costo dell'operazione si basa sul fair value, alla data di acquisto, delle attività acquisite, delle passività assunte e degli eventuali strumenti di capitale emessi dalla controllata e su ogni altro onere accessorio. Il fair value è applicato anche nella valutazione delle attività/passività acquisite di competenza dei terzi. L'eventuale differenza tra il costo dell'operazione ed il fair value alla data di acquisto delle attività e passività nette acquisite è attribuito all'avviamento in via residuale ed è soggetto a impairment test come di seguito indicato. Nel caso in cui il processo di allocazione del prezzo di acquisto determini l'evidenziazione di un differenziale negativo, lo stesso viene immediatamente imputato al conto economico alla data di acquisizione. In caso di acquisto di partecipazioni di controllo non totalitarie l'avviamento è iscritto solo per la parte riconducibile alla Capogruppo. Sono elisi i valori derivanti da rapporti intercorsi tra le società consolidate, in particolare derivanti da crediti e debiti in essere alla fine del periodo, i costi ed i ricavi nonché gli oneri ed i proventi diversi iscritti nei conti economici delle stesse. Sono inoltre elisi gli utili e le perdite realizzati tra le società consolidate con le correlate rettifiche fiscali. Gli utili e le perdite da operazioni effettuate con terzi di minoranza sono rilevati, quando significativi, a conto economico secondo l'impostazione prevista dalla "*parent theory*" per tali operazioni. Le operazioni di fusione tra società del Gruppo sono rilevate in continuità di valori con i dati consolidati del precedente esercizio.

## (c) Partecipazioni in altre imprese

Si considerano partecipazioni in altre imprese le partecipazioni ove l'ammontare delle azioni o quote possedute non consente di esercitare un'influenza né dominante né notevole sulla gestione dell'impresa stessa, ma che tuttavia costituiscono un investimento duraturo per scelta del soggetto economico. Tale tipologia di partecipazione non è inclusa nel consolidamento ed è inclusa tra le attività finanziaria disponibili per la vendita.

## (d) Variazione dell'area di consolidamento

Rispetto al 31 dicembre 2016 sono variare le percentuali di partecipazione nella Mondo TV France, nella Mondo TV Iberoamerica e nella Mondo TV Suisse, già controllate e consolidate con il metodo integrale nell'esercizio precedente.

## (e) Traduzione dei dati contabili delle società espressi in valuta diversa da quella funzionale

Lo stato patrimoniale al 31 dicembre 2017 delle controllate estere Mondo TV Suisse S.A. e Mondo TV Toys S.A. è stato convertito al tasso di cambio Euro/Franco Svizzero di fine esercizio; il conto economico, invece, è stato convertito al cambio medio annuo. La differenza di cambio emergente dalla conversione è stata imputata nella voce "altre riserve" per la parte di competenza del Gruppo e nella voce "Patrimonio netto di terzi" per la parte di competenza di terzi.

### 3 PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE

---

I criteri di valutazione più significativi adottati per la redazione del bilancio consolidato 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" delle Società, vengono ammortizzati, a partire dall'esercizio 2016 in quote costanti in 7 anni, per recepire le modifiche allo IAS 38 che non rendono più possibile un metodo di ammortamento basato sui ricavi. 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 su base 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 distruzione 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 le 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.

## Crediti commerciali e altri crediti

Il *fair value* dei crediti commerciali non si discosta dai valori contabili del bilancio al 31 dicembre 2017 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 le Società del Gruppo non saranno 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 della voce "Crediti commerciali".

Gli accantonamenti effettuati al fondo svalutazione crediti sono classificati nel conto economico alla voce "Accantonamenti per svalutazione crediti".

## Attività finanziarie

Le partecipazioni in altre imprese sono valutate al *fair value* o, qualora non disponibili i piani di sviluppo delle loro attività, al costo rettificato delle perdite di valore, ove presenti.

Nel corso dell'esercizio non sono stati individuati *impairment indicator* e per tale motivo non è stato effettuato un *impairment test*.

Sulla base delle informazioni in possesso del Gruppo quindi, nel caso di specie non ci sono indicazioni che il costo si discosti significativamente dal loro *fair value*

## 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 2017 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 le 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. 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 fondo TFR.

#### 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 benefici 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 delle 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 in valuta 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 del Gruppo 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.

## 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:

- la stima dei piani di vendite future della Library ai fini della verifica della presenza di eventuali perdite durevoli di valore;

- la stima della recuperabilità dei crediti;
- la valutazione dei contenziosi in essere e l'eventuale quantificazione dei fondi per rischi e oneri;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva.

## Utile (perdita) 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.

## **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 2016, ad eccezione di quanto di seguito riportato.

### **Nuovi principi e interpretazioni recepiti dalla UE e in vigore a partire dal bilancio al 31 dicembre 2017**

Ai sensi dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori) vengono qui di seguito indicati e brevemente illustrati gli IFRS in vigore a partire dal bilancio al 31 dicembre 2017

#### **- Modifiche allo IAS 12 (Imposte sul reddito) – Rilevazione di attività per imposte anticipate su perdite non realizzate.**

In data 6 novembre 2017 è stato emesso il Regolamento UE n. 2017/1989 che ha recepito a livello comunitario alcune modifiche allo IAS 12 (Imposte sul reddito) per chiarire la rilevazione delle attività per imposte anticipate su perdite non realizzate relative a strumenti di debito valutati al fair value.

L'adozione di dette modifiche non ha comportato alcun effetto sul bilancio consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2017.

#### **- Modifiche allo IAS 7 (Rendiconto finanziario) - Disclosure Initiative**

In data 6 novembre 2017 è stato emesso il Regolamento UE n. 2017/1990 che ha recepito a livello comunitario alcune modifiche allo IAS 7 (Rendiconto finanziario). Tali modifiche hanno lo scopo di fornire informazioni integrative agli utilizzatori del bilancio per valutare le variazioni (flussi di cassa e non) delle passività derivanti da attività di finanziamento, evidenziando nella riconciliazione tra il saldo di apertura e di chiusura di dette passività:

- le variazioni da flussi di cassa da finanziamenti;
- le variazioni derivanti dall'acquisizione o dalla perdita del controllo di società o di rami d'azienda;
- l'effetto delle variazioni dei tassi di cambio;
- le variazioni di fair value; e
- le altre variazioni.

L'adozione di dette modifiche non ha comportato alcun effetto significativo sul bilancio consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2017.

### **Nuovi principi e interpretazioni emessi dallo IASB ed omologati ma non ancora applicabili**

Alla data di redazione del presente bilancio consolidato, i seguenti nuovi Principi / Interpretazioni, non ancora entrati in vigore, sono stati emessi dallo IASB:

#### **Nuovi Principi / Interpretazioni recepiti dalla UE**

IFRS 15 (Ricavi provenienti da contratti con i clienti)  
Chiarimenti all'IFRS 15 (Ricavi provenienti da contratti con i clienti)

#### **Applicazione obbligatoria a partire dal**

1/1/2018  
1/1/2018

IFRS 9 (Strumenti Finanziari)	1/1/2018
IFRS 16 (Leasing)	1/1/2019
Miglioramenti agli IFRS (ciclo 2014-2016) – Modifiche allo IAS 28	1/1/2018
Modifiche all'IFRS 2 (Classificazione e misurazione dei pagamenti basati su azioni)	1/1/2018

#### **IFRS 15 (Ricavi provenienti da contratti con i clienti)**

In data 22 settembre 2016 è stato emesso il Regolamento UE n. 2016/1905 che ha recepito a livello comunitario l'IFRS 15 (Ricavi provenienti da contratti con i clienti) e le relative modifiche. Inoltre, in data 31 ottobre 2017 è stato emesso il Regolamento UE n. 2017/1987 che ha recepito i chiarimenti all'IFRS 15.

L'IFRS 15 sostituirà i principi che, ad oggi, disciplinano la rilevazione dei ricavi, ovvero, lo IAS 18 (Ricavi), lo IAS 11 (Lavori in corso su Ordinanze) e le relative interpretazioni sulla rilevazione dei ricavi (IFRIC 13 Programmi di fidelizzazione della clientela, IFRIC 15 Accordi per la costruzione di immobili, IFRIC 18 Cessioni di attività da parte della clientela e SIC 31 Ricavi – Operazioni di baratto comprendenti attività pubblicitaria).

L'IFRS 15 si applica retrospettivamente a partire dal 1° gennaio 2018.

Il Gruppo ha avviato già nel 2017 un'analisi dei possibili impatti derivanti dall'applicazione del nuovo principio contabile sulle modalità di rilevazione dei propri ricavi, di cui gli effetti economici e patrimoniali si stimano tuttavia essere poco significativi.

#### **IFRS 9 (Strumenti Finanziari)**

In data 22 novembre 2016 è stato emesso il Regolamento UE n. 2016/2067 che ha recepito a livello comunitario l'IFRS 9 (Strumenti Finanziari) che riguarda la classificazione, misurazione e cancellazione di attività e passività finanziarie, la riduzione di valore di strumenti finanziari nonché la contabilizzazione delle operazioni di copertura.

L'IFRS 9 si applica a partire dal 1° gennaio 2018.

Il Gruppo ha avviato a partire dalla fine del 2017 un'analisi dei potenziali effetti derivanti dall'applicazione del nuovo principio contabile sugli strumenti finanziari e allo stato attuale non sono ipotizzati significativi impatti dalla sua applicazione.

#### **IFRS 16 (Leasing)**

In data 31 ottobre 2017 è stato emesso il Regolamento UE n. 2017/1986 che ha recepito a livello comunitario l'IFRS 16 (Leasing). L'IFRS 16 sostituisce lo IAS 17 (Leasing) e le relative Interpretazioni (IFRIC 4 Determinare se un accordo contiene un leasing; SIC 15 Leasing operativo—Incentivi; SIC 27 La valutazione della sostanza delle operazioni nella forma legale del leasing).

Per i contratti di locazione passiva che rispettano i requisiti previsti dal nuovo principio (che non distingue tra leasing operativi e leasing finanziari), l'IFRS 16 prevede l'iscrizione nella situazione patrimoniale-finanziaria di una passività, rappresentata dal valore attuale dei canoni futuri, a fronte dell'iscrizione nell'attivo del "diritto d'uso dell'attività presa in locazione".

L'IFRS 16 si applica retrospettivamente a partire dal 1° gennaio 2019.

Il Gruppo avvierà a breve un'analisi dei potenziali effetti derivanti dall'applicazione del nuovo principio con un'attenta revisione di tutti i contratti di locazione in essere sulla capogruppo e sulle società controllate.

#### **Principi contabili e interpretazioni emessi dallo IASB/IFRIC e non ancora omologati dalla Commissione Europea**

##### **Nuovi Principi / Interpretazioni non ancora recepiti dalla UE**

##### **Applicazione obbligatoria a partire dal**

IFRIC 22 (Operazioni in valuta estera con pagamento anticipato / acconto ricevuto)	1/1/2018
Modifiche allo IAS 40 (Investimenti immobiliari)	1/1/2018
IFRIC 23 – Incertezza sul trattamento delle imposte sul reddito	1/1/2019
Modifiche all'IFRS 9: elementi con pagamento anticipato e con indennizzo negativo	1/1/2019
Modifiche allo IAS 28: Interessenze a lungo termine nelle Partecipazioni in società collegate e joint venture	1/1/2019
Miglioramenti agli IFRS (ciclo 2015–2017)	1/1/2019

Modifiche allo IAS 19: modifica, riduzione o estinzione di un Piano  
IFRS 17: Contratti di assicurazione

1/1/2019  
1/1/2021

## INFORMATIVA DI SETTORE

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 2017 e per il 2016, l'analisi dei ricavi del Gruppo 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						
(migliaia di euro)	2017		2016		differenza	
Aree geografiche	valori	%	valori	%	valori	%
Italia	3.180	10%	2.695	10%	485	18%
Europa	2.053	6%	2.087	7%	(34)	(2%)
Asia	27.124	83%	22.465	80%	4.659	21%
Americhe	232	1%	798	3%	(566)	(71%)
Africa	4	0%	0	0%	4	
<b>Totale ricavi</b>	<b>32.593</b>	<b>100%</b>	<b>28.045</b>	<b>100%</b>	<b>4.548</b>	<b>16%</b>

La tabella seguente espone la ripartizione della Library del Gruppo per area geografica di riferimento:

Ripartizione della library per aree geografiche						
(migliaia di euro)	2017		2016		differenza	
Aree geografiche	valori	%	valori	%	valori	%
Italia	35.874	81%	26.541	60%	9.333	35%
Francia	905	2%	719	2%	186	26%
Spagna	7.070	16%	3.670	8%	3.400	93%
Svizzera	287	1%	422	1%	(135)	(32%)
<b>Totale library</b>	<b>44.136</b>	<b>100%</b>	<b>31.352</b>	<b>100%</b>	<b>12.784</b>	<b>41%</b>

#### **4 IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI**

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

<b>Movimentazione delle immobilizzazioni immateriali</b>				
<i>(migliaia di Euro)</i>	<b>Diritti immateriali</b>	<b>Diritti immateriali in corso</b>	<b>Altre Immob.ni immateriali</b>	<b>TOTALI</b>
<i>Anno 2015</i>				
Costo al 31.12.15	152.825	4.269	1.213	158.307
Ammortamenti e svalutazioni al 31.12.15	(140.978)		(1.180)	(142.158)
<b>Valore netto 31.12.15</b>	<b>11.847</b>	<b>4.269</b>	<b>33</b>	<b>16.149</b>
<i>Anno 2016</i>				
Incrementi di periodo	12.330	8.138	9	20.477
Ammortamenti e svalutazioni del periodo	(5.231)	0	(39)	(5.270)
Costo al 31.12.16	165.155	12.407	1.222	178.784
Ammortamenti e svalutazioni al 31.12.16	(146.209)	0	(1.219)	(147.428)
<b>Valore netto 31.12.16</b>	<b>18.946</b>	<b>12.407</b>	<b>3</b>	<b>31.356</b>
<i>Anno 2017</i>				
Incrementi di periodo	18.959	0	10	18.969
Ammortamenti e svalutazioni del periodo	(6.176)	0	(1)	(6.177)
Costo al 31.12.17	184.114	12.407	1.232	197.753
Ammortamenti e svalutazioni al 31.12.17	(152.385)	0	(1.220)	(153.605)
<b>Valore netto 31.12.17</b>	<b>31.729</b>	<b>12.407</b>	<b>12</b>	<b>44.148</b>

La voce "Diritti immateriali" accoglie gli investimenti per la produzione e l'acquisto di diritti di sfruttamento dei film e delle serie animate, che costituiscono la "Library" delle Società.

##### *Incrementi di periodo*

Gli investimenti più significativi riguardano la produzione della serie animate Sissi, The Rowly Powlys, Invention Story, Partidei, Beastkeepers, Final Fight, Naraka e Robot Trains da parte della Capogruppo e la serie live teen Heidi da parte della controllata Mondo TV Iberoamerica.

##### *Ammortamenti e svalutazioni del periodo*

Tutti i costi iscritti sono ragionevolmente correlati ad una utilità protratta in più esercizi e sono ammortizzati sistematicamente in quote costanti in un periodo di 7 esercizi. 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.

##### *Test di valutazione della Library*

In conformità allo IAS 36 il management del Gruppo Mondo TV, qualora vi sia un'indicazione di perdita di valore delle proprie attività, e comunque una volta all'anno in sede di redazione della relazione finanziaria annuale, verifica se il valore recuperabile sia almeno pari al valore contabile.

Il Gruppo ha operato, nell'esercizio 2017, in un contesto economico di lieve crescita, sia in Italia che in gran parte dell'Europa.

E sempre presente un'elevata selezione degli acquisti, in cui è sempre più privilegiato l'acquisto di prodotti con potenziale licensing capace di attrarre gli investimenti anche da parte dei produttori di giocattoli e di società operanti nel settore del licensing.

Il Gruppo ha peraltro dimostrato una significativa forza commerciale nei paesi che in questo momento

presentano tassi di crescita significativi quali Cina e Taiwan.

Alla data del 31 dicembre 2017 gli Amministratori della Capogruppo Mondo TV S.p.A. hanno 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". 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 8,20%.

Coerentemente con i precedenti esercizi, 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 (2018-2027) alla luce delle seguenti considerazioni:

- la società ha la piena titolarità della maggior parte della library costituita da serie a vita illimitata;
- la Società considera come periodo della vita economico-tecnica dei diritti un arco temporale di dieci anni (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 e sue controllate, 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.

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

<b>Movimentazione delle immobilizzazioni materiali</b>				
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>Impianti e macchinari</b>	<b>Attrezzature Industriali e Commerciali</b>	<b>Altri beni</b>	<b>TOTALI</b>
<i>Anno 2015</i>				
Costo al 31.12.15	2.385	1.241	812	4.438
Ammortamenti e svalutazioni al 31.12.2015	(2.246)	(1.165)	(691)	(4.102)
<b>Valore netto 31.12.15</b>	<b>139</b>	<b>76</b>	<b>121</b>	<b>336</b>
<i>Anno 2016</i>				
Incrementi di periodo	5	0	71	76
Ammortamenti e svalutazioni del periodo	(32)	(30)	(47)	(109)
Costo al 31.12.16	2.390	1.241	883	4.514
Ammortamenti e svalutazioni al 31.12.2016	(2.278)	(1.195)	(738)	(4.211)
<b>Valore netto 31.12.16</b>	<b>112</b>	<b>46</b>	<b>145</b>	<b>303</b>
<i>Anno 2017</i>				
Incrementi di periodo	9	142	62	213
Ammortamenti e svalutazioni del periodo	(35)	(45)	(49)	(129)
Costo al 31.12.17	2.399	1.383	945	4.727
Ammortamenti e svalutazioni al 31.12.2017	(2.313)	(1.240)	(787)	(4.340)
<b>Valore netto 31.12.17</b>	<b>86</b>	<b>143</b>	<b>158</b>	<b>387</b>

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

**5 ATTIVITÀ E PASSIVITÀ 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 fatte dal Consiglio di Amministrazione in merito alla presenza di un imponibile fiscale generato dall'attività del Gruppo nel prossimo futuro tale da permetterne il recupero.

Nella tabella sottostante sono riportate le imposte anticipate iscritte nel bilancio consolidato.

<b>Analisi delle attività e passività per imposte differite</b>			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Variazione</b>
Perdite pregresse ed altre differenze temporanee	3.036	5.027	(1.991)
<b>Totale delle attività</b>	<b>3.036</b>	<b>5.027</b>	<b>(1.991)</b>
Altre differenze temporanee	0	(223)	223
<b>Totale delle passività</b>	<b>0</b>	<b>(223)</b>	<b>223</b>
<b>Attività per imposte differite nette</b>	<b>3.036</b>	<b>4.804</b>	<b>(1.768)</b>

<b>Movimentazione delle attività e passività per imposte differite</b>				
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.2016</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>	<b>31.12.2017</b>
Attività	5.027	416	(2.407)	3.036
Passività	(223)	0	223	0
<b>Attività per imposte differite nette</b>	<b>4.804</b>	<b>416</b>	<b>(2.184)</b>	<b>3.036</b>

Nel corso del 2017 le imposte anticipate si sono decrementate per 2.407 migliaia di Euro per utilizzi (prevalentemente quelle stanziare su perdite fiscali pregresse e accantonamenti a fondo svalutazione crediti). Sono state quindi iscritte nuove imposte anticipate derivanti prevalentemente da differenze temporanee per un importo complessivo pari ad Euro 416 migliaia.

Le imposte differite passive sono interamente riversate nell'esercizio.

La recuperabilità delle imposte anticipate iscritte in bilancio nei prossimi dieci anni è legata alla effettiva realizzazione degli obiettivi fissati nel Piano 2018 - 2022, approvato dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo in data 30 novembre 2017, che è caratterizzato dalle incertezze tipiche di un Business Plan previsionale.

<b>Analisi dei crediti e debiti per imposte correnti</b>			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Variazione</b>
IRES	604	363	241
IRAP	631	339	292
Credito d'imposta	1.700	3.325	(1.625)
Altri crediti	1	0	1
<b>Totale crediti d'imposta</b>	<b>2.936</b>	<b>4.027</b>	<b>(1.091)</b>
Imposte sul reddito dovute all'estero	369	201	168
<b>Totale debiti d'imposta</b>	<b>369</b>	<b>201</b>	<b>168</b>

La voce Ires e Irap, riconducibile alla Capogruppo, è costituita dagli acconti d'imposta versati per l'esercizio 2017 e dal credito Ires riveniente dalla dichiarazione Modello Unico 2017.

La voce credito d'imposta, riconducibile alla Capogruppo, è costituita dai crediti derivanti dalla trasformazione di una parte delle imposte anticipate in crediti in base alla legge n. 214 del 22 dicembre 2011. Il decremento è imputabile alle compensazioni operate nell'esercizio.

## 6 CREDITI CORRENTI E NON CORRENTI

L'analisi dei crediti è riportata nella tabella che segue.

<b>Analisi dei crediti commerciali non correnti</b>			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Variazione</b>
Crediti finanziari verso terzi	162	162	0
Altri crediti	194	115	79
<b>TOTALE</b>	<b>356</b>	<b>277</b>	<b>79</b>

L'analisi dei crediti commerciali e altri crediti correnti è riportata nella tabella che segue.

<b>Analisi dei crediti commerciali ed altri crediti</b>			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Variazione</b>
Verso clienti per fatture emesse	45.208	26.750	18.458
Verso clienti per fatture da emettere	2.988	4.511	(1.523)
Verso erario per imposte non sul reddito	976	1.233	(257)
Verso altri	3.188	2.691	497
Fondo svalutazione crediti	(4.429)	(3.526)	(903)
<b>TOTALE</b>	<b>47.931</b>	<b>31.659</b>	<b>16.272</b>

Il rilevante incremento dei crediti, ed in particolare di quelli per fatture emesse, è conseguente a quello dei ricavi delle vendite.

I crediti verso clienti per fatture da emettere si riferiscono a contratti per i quali, pur essendo maturato parte del ricavo per competenza, non si sono verificate le condizioni per l'emissione delle fatture commerciali. Parte delle fatture sono state emesse nei primi mesi dell'esercizio 2018.

I crediti verso erario per imposte non sul reddito sono dettagliati nella seguente tabella:

<b>Analisi dei crediti tributari non sul reddito</b>			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Var</b>
Crediti IVA italiana	571	269	302
Altri crediti tributari	405	964	(559)
<b>TOTALE</b>	<b>976</b>	<b>1.233</b>	<b>(257)</b>

I crediti verso altri sono analizzabili come segue:

<b>Analisi dei crediti verso altri</b>			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Var</b>
Verso fornitori per anticipi	5	5	0
Coproduzioni in corso	2.766	1.612	1.154
Verso altri	417	1.074	(657)
<b>TOTALE</b>	<b>3.188</b>	<b>2.691</b>	<b>497</b>

La voce crediti verso clienti per coproduzioni in corso, pari a 2.766 migliaia di Euro, rappresenta le erogazioni effettuate in acconto per l'acquisto di servizi strumentali all'adempimento degli obblighi contratti nei confronti dei coproduttori (i più significativi si riferiscono alle serie "Nori, Majid, Karamella e Kasslan"). Tali acconti verranno, a fine produzione, nettati con le entrate derivanti dagli incassi da parte dei clienti per l'avanzamento delle produzioni (tali entrate ammontano alla data del 31 dicembre 2017 a 433 migliaia di Euro e sono esposte fra i debiti correnti).

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

<b>Analisi del Fondo rischi su crediti</b>		
	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Fondo rischi su crediti iniziale</b>	<b>3.526</b>	<b>5.907</b>
Accantonamento del periodo	1.190	1.308
Utilizzi del periodo	(287)	(3.689)
<b>Fondo rischi su crediti finale</b>	<b>4.429</b>	<b>3.526</b>

L'accantonamento dell'esercizio, pari a 1.190 migliaia di Euro, è stato rilevato sulla base di un attento esame di tutte le posizioni creditorie in essere e rappresenta la migliore stima, tenuto conto delle informazioni disponibili alla data di redazione del presente bilancio, del rischio di inesigibilità dei crediti verso clienti per fatture emesse e da emettere. Gli utilizzi del periodo fanno riferimento ad accantonamenti di precedenti esercizi a fronte di posizioni creditorie che, sulla base di una attenta analisi, non sono ritenute più esigibili o per le quali risultano prescritte le relative obbligazioni.

## **7 ALTRE ATTIVITA'**

La voce in esame pari a 334 migliaia di Euro (296 migliaia di Euro al 31 dicembre 2016) include prevalentemente costi sospesi nell'esercizio in quanto di competenza di esercizi successivi.

## 8 DISPONIBILITA' LIQUIDE

La composizione della voce è riportata nella tabella seguente.

Analisi delle disponibilità liquide			
Descrizione	31.12.2017	31.12.2016	Variazione
Depositi bancari e postali	2.405	1.809	596
Denaro ed altri valori in cassa	3	1	2
<b>Totale</b>	<b>2.408</b>	<b>1.810</b>	<b>598</b>

Le disponibilità liquide sono rappresentate per la quasi totalità da disponibilità presso istituti di credito. Il prospetto con la posizione finanziaria netta consolidata del Gruppo è riportato nella Relazione sulla gestione.

## 9 PATRIMONIO NETTO

Il capitale sociale al 31 dicembre 2017 è pari a 15.307.776,50 ed è costituito da numero 30.615.553 azioni del valore nominale di Euro 0,50.

Il numero di azioni in circolazione si è incrementato nell'esercizio di 1.893.090 azioni per effetto dell'operazione di finanza straordinaria con Atlas Alpha Yield Fund e Atlas Capital Markets (vedi paragrafo "Fatti rilevanti del 2017"), come di seguito esposto

In data 27 febbraio Mondo TV, al fine finanziare il proprio programma di investimenti, in forte crescita rispetto agli esercizi precedenti, ha inviato a Atlas Alpha Yield Fund e Atlas Capital Markets una nuova richiesta di emissione nell'ambito dell'accordo di investimento stipulato dalla Società con il quale Atlas si è impegnata a sottoscrivere, direttamente o tramite un soggetto eventualmente designato ai sensi del Contratto, in diverse tranche e solo a seguito di specifiche richieste di sottoscrizione formulate dalla Società, 60 bond convertibili in azioni per un valore di Euro 250.000 ciascuno.

Si rammenta che il Contratto Atlas prevede la facoltà della Società di richiedere la sottoscrizione dei Bond in quattro tranche: oggetto della Richiesta del 27 febbraio 2017 sono state due tranche (la seconda e la terza; la prima tranche, di numero 18 bond per un controvalore complessivo di Euro 4.500.000 è stata infatti richiamata e convertita nel precedente esercizio) di rispettivamente 12 e 18 bond per un controvalore complessivo di Euro 7.500.000; tali bond sono stati interamente convertiti in azioni nel corso del 2017.

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)	31.12.2017	31.12.2016
- Fondo sovrapprezzo azioni	27.767	21.214

- Riserva legale	2.642	2.642
- Altre riserve	10.639	9.022
- Utili e (perdite) portati a nuovo	7.967	(383)
- Utile (perdita) del periodo	12.817	8.555
<b>TOTALE</b>	<b>61.832</b>	<b>41.050</b>

L'incremento del fondo sovrapprezzo azioni è riconducibile alle operazioni di finanza straordinaria effettuate con Atlas, mentre l'incremento delle altre riserve è stato determinato dalla cessione nell'esercizio di quote di minoranza prevalentemente della Mondo TV Suisse S.A. e Mondo TV France S.A.; infine l'incremento dei risultati a nuovo è riconducibile al riporto a nuovo dell'utile 2016.

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;
- non esistono Riserve di rivalutazione;
- 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 incorporate nel capitale sociale.

## 10 TFR E FONDI PER RISCHI ED ONERI

Si riporta il dettaglio della voce.

<b>TFR e Fondi per rischi ed oneri</b>			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Variazione</b>
<b>Fondo TFR</b>	<b>482</b>	<b>416</b>	<b>66</b>
Fondo rischi ed oneri tributari	52	77	(25)
Altri fondi	2	2	0
<b>FONDO RISCHI ED ONERI</b>	<b>54</b>	<b>79</b>	<b>(25)</b>
di cui oltre i 12 mesi	0	0	0
entro i 12 mesi	54	79	(25)
<b>TOTALE FONDO RISCHI ED ONERI</b>	<b>54</b>	<b>79</b>	<b>(25)</b>

<b>Movimentazione TFR e Fondi per rischi ed oneri</b>				
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.2016</b>	<b>acc.nti</b>	<b>utilizzi</b>	<b>31.12.2017</b>
Fondo TFR	416	86	(20)	482
Fondo rischi ed oneri tributari	77	0	(25)	52
Altri fondi	2	0	0	2
<b>TOTALE</b>	<b>495</b>	<b>86</b>	<b>(45)</b>	<b>536</b>
di cui oltre i 12 mesi	416			482
entro i 12 mesi	79			54
<b>TOTALE</b>	<b>495</b>			<b>536</b>

Per quanto concerne i rischi connessi a contenziosi in atto, non riflessi fra i Fondi rischi in quanto il rischio di soccombenza non è giudicato probabile e/o l'ammontare non determinabile, si segnala quanto segue.

Relativamente al contenzioso verso la Clan Celentano S.r.l., in data 17/5/2017 il Tribunale di Milano, in composizione collegiale ha chiuso il primo grado del giudizio avverso il Clan Celentano S.r.l. con una sentenza che ha visto il rigetto della domanda risarcitoria formulata dalla Mondo TV nei confronti della controparte.

Il rigetto della domanda della Mondo TV si accompagna all'accoglimento solo parziale delle domande formulate dal Clan Celentano nei confronti della Mondo TV; in particolare a fronte di una domanda quantificabile approssimativamente in 14 milioni di Euro, Mondo TV è stata condannata a versare alla Clan Celentano S.r.l. la somma 750 migliaia di Euro, oltre interessi e rivalutazione monetaria (oltre agli accessori come le spese legali).

L'intero onere riveniente dalla sentenza di condanna pronunciata dal Tribunale di Milano è stato incluso nella presente relazione finanziaria e il relativo pagamento ottemperato alla data di chiusura del bilancio.

Il secondo contenzioso è incardinato con la Pegasus Distribuzione S.r.l. che ha richiesto la condanna della società, al pagamento di una somma complessiva di 463 migliaia di Euro per il rimborso dei costi sostenuti per l'acquisto di prodotti in relazione a due contratti di vendita, ed un rimborso del mancato guadagno quantificabile da un minimo di 101 migliaia di Euro ad un massimo di 169 migliaia di Euro, oltre a danni di immagine. Il Tribunale di Roma con sentenza di primo grado del 21 gennaio 2010 ha respinto la richiesta di Pegasus Distribuzione S.r.l.; quest'ultima ha impugnato la suddetta sentenza.

La sentenza di appello del 21 giugno 2017 ha respinto definitivamente la richiesta di Pegasus Distribuzione S.r.l., condannandola al pagamento delle spese processuali.

## 11 DEBITI CORRENTI E NON CORRENTI

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

<b>Analisi dei debiti finanziari non correnti</b>			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Variazione</b>
Debiti versi Banche	418	580	(162)
Debiti per Obbligazioni convertibili	330	0	330
<b>Totale</b>	<b>748</b>	<b>580</b>	<b>168</b>

I debiti per obbligazioni convertibili sono riconducibili a Mondo TV Iberoamerica per euro 280 migliaia e a Mondo TV France S.A. per euro 50 migliaia; l'intero ammontare è stato interamente convertito in azioni nel corso del primo trimestre 2018.

In particolare:

- in data 31 luglio 2017 l'assemblea degli azionisti della controllata Mondo TV France S.A. ha approvato l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile in più tranches in favore di Atlas Capital per un ammontare totale di 2,5 milioni di Euro. Al 31 dicembre 2017 era stata erogata la prima e la seconda tranche del prestito obbligazionario per un controvalore totale di euro 500.000, di cui euro 450.000 convertiti in azioni nel corso del 2017 ed euro 50.000 convertiti a gennaio 2018;
- in data 29 agosto 2017 l'assemblea degli azionisti della controllata Mondo TV Iberoamerica S.A. ha approvato l'emissione di obbligazioni convertibili in più tranches in favore di Atlas Capital per un ammontare complessivo pari a 5,4 milioni di Euro. Al 31 dicembre 2017 era stata richiamata la prima e la seconda tranche del prestito obbligazionario per un controvalore di 400.000 Euro, di cui 120.000 convertiti in azioni nel corso del 2017 e 280.000 convertiti nel primo trimestre 2018.

**Analisi dei debiti commerciali**

<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Variazione</b>
Debiti verso fornitori	11.649	9.059	2.590
Debiti verso erario per imposte non sul reddito	284	260	24
Altri debiti	3.019	2.384	635
<b>Totale debiti commerciali</b>	<b>14.952</b>	<b>11.703</b>	<b>3.249</b>

I debiti verso fornitori si riferiscono principalmente alla fornitura di servizi necessari per la produzione e la vendita dei diritti filmici, nonché alle attività svolte da consulenti terzi a favore del Gruppo nel corso dell'esercizio 2017.

**Analisi dei debiti tributari non sul reddito**

<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Variazione</b>
Debiti per IVA	13	19	(6)
Debiti per ritenute sui redditi di terzi	271	241	30
Altri debiti tributari	0	0	0
<b>Totale debiti verso erario non sul reddito</b>	<b>284</b>	<b>260</b>	<b>24</b>

**Analisi degli altri debiti**

<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Variazione</b>
Debiti per salari e stipendi e emolumenti	481	201	280
Debiti vs istituti di previdenza sociale	382	347	35
Acconti da clienti	1.637	150	1.487
Acconti dai coproduttori	433	1.558	(1.125)
Debiti diversi	86	128	(42)
<b>Totale altri debiti</b>	<b>3.019</b>	<b>2.384</b>	<b>635</b>

La voce "Acconti da clienti", relativa prevalentemente alla Mondo TV France S.A., accoglie importi fatturati a titolo di acconti previsti contrattualmente sulla base dell'avanzamento delle fasi realizzative dei cartoni animati.

La voce "Acconti da coproduttori" è prevalentemente rappresentata dagli anticipi ricevuti in relazione alle serie animate in corso di produzione. Per maggiori informazioni si rinvia alla sezione Crediti verso Altri della presente nota.

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

**Analisi dei debiti finanziari correnti**

<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Variazione</b>
Debiti verso banche per leasing	96	0	96
Scoperti bancari	3.515	2.095	1.420
<b>Totale</b>	<b>3.611</b>	<b>2.095</b>	<b>1.516</b>

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.

Per maggiori dettagli relativamente ai debiti verso istituti di credito si rimanda a quanto contenuto nella nota 11.

L'analisi delle scadenze delle passività al 31 dicembre 2017 è riportata di seguito.

<b>Gruppo Mondo TV</b>					
<b>Data di rimborso worst case</b>	<b>a vista</b>	<b>entro 12 mesi</b>	<b>tra 12 e 36 mesi</b>	<b>oltre 36 mesi</b>	<b>Totale</b>
<b>Debiti finanziari non-correnti</b>	-	-	<b>748</b>	-	<b>748</b>
Debiti per obbligazioni convertibili	-	-	330	-	330
Debiti finanziari a medio lungo termine verso banche	-	-	418	-	418
<b>Debiti finanziari correnti al netto delle disponibilità</b>	<b>1.203</b>	-	-	-	<b>1.203</b>
Debiti finanziari a breve termine verso terzi	1.203	-	-	-	1.203
<b>Debiti commerciali ed altri debiti</b>	-	<b>14.519</b>	-	-	<b>14.519</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2017</b>	<b>1.203</b>	<b>14.519</b>	<b>748</b>	-	<b>16.470</b>

I debiti commerciali sono considerati al netto degli acconti ricevuti dai coproduttori, mentre gli altri importi sono direttamente desumibili dalla posizione finanziaria netta.

## 12 ALTRE PASSIVITÀ

La voce "Altre passività" si riferisce a risconti passivi, ovvero a quote di ricavi per concessione di licenze di sfruttamento dei diritti di proprietà del Gruppo 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.

Ammontano a 3.611 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017 rispetto a 3.482 migliaia di Euro al 31 dicembre 2016.

## 13 POSIZIONE FISCALE

Le società del Gruppo Mondo TV non sono coinvolte in contenziosi e contestazioni fiscali, ad eccezione di quanto segue relativamente alla Capogruppo Mondo TV S.p.A..

I periodi d'imposta ancora passibili di accertamento sono per la Capogruppo quelli decorrenti dal 2013 per quanto concerne le imposte dirette ed IVA.

La Capogruppo ha subito nel corso dell'esercizio 2014 una verifica fiscale sull'annualità 2010 condotta dal Nucleo di Polizia Tributaria della Guardia di Finanza di Roma ad esito del quale in data 31 luglio 2014 è stato notificato il Processo Verbale di Constatazione finale.

Nel processo verbale di constatazione sono stati evidenziati diversi rilievi tra i quali spicca, per dimensione, l'asserita 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 e 2012), limitatamente a detta voce, la verifica fiscale.

In relazione all'esercizio 2010 sono stati notificati, in data 9 ottobre 2015, alla società due verbali di accertamento:

- il primo verbale si riferisce ad IRES sull'annualità 2010. La maggiore imposta accertata è pari a 1,1 milioni di Euro oltre ad interessi e a sanzioni di pari importo e si riferisce almeno nella contestazione principale all'omessa dichiarazione di elementi positivi per circa 4 milioni di Euro.  
La società, pur non condividendo in alcun modo i rilievi avanzati, ha presentato in data 25 novembre 2015 domanda di accertamento con adesione al solo fine di azzerare quanto dovuto scomputando le perdite fiscali dell'anno 2005 e non più riportabili. In data 18 febbraio 2016 è stato siglato presso gli uffici dell'Agenzia delle Entrate di Roma 1 l'atto di adesione con il quale è stato definito l'accertamento che si è pertanto chiuso senza alcun onere per Mondo TV S.p.A..
- Il secondo verbale di accertamento si riferisce ad IRAP ed IVA sull'annualità 2010. La maggiore IRAP accertata è pari a 0,2 milioni di Euro oltre ad interessi mentre la maggiore IVA accertata è pari a circa 0,8 milioni di Euro oltre ad interessi. Le sanzioni ammontano complessivamente a circa 1,2 milioni di Euro.  
La società ha presentato ricorso avverso il verbale di accertamento in data 2 dicembre 2015, depositandolo presso la Commissione Tributaria Provinciale di Roma in data 23 dicembre 2015 contestando sia ai fini IRAP il rilievo principale consistente nell'omessa dichiarazione di componenti positivi per circa 4 milioni di Euro che ai fini IVA l'omessa dichiarazione, fatturazione e registrazione di operazioni imponibili per circa 4 milioni di Euro.

Nel mese di luglio 2017 la commissione tributaria provinciale di Roma ha accolto integralmente il ricorso presentato dalla Società avverso i verbali di accertamento relativi all'esercizio 2010; si conclude quindi positivamente per la Società il primo grado di giudizio.

Nelle motivazioni di accoglimento del ricorso, la Commissione tributaria adita ha sostanzialmente confermato la posizione del consiglio di amministrazione della Società che ha ritenuto l'ipotesi di soccombenza "scarsamente probabile" e quindi di non operare alcun accantonamento nella relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2016 in relazione alla suddetta posizione. Alla luce di quanto precede non si profilano effetti di bilancio diretti dalla sentenza della richiamata commissione tributaria provinciale.

In relazione all'esercizio 2011, in data 20 dicembre 2016, l'Agenzia delle Entrate, ha notificato alla Capogruppo due verbali di accertamento:

- il primo avviso si riferisce ad IVA ed IRAP; la maggiore IVA accertata ammonta ad Euro 536 migliaia oltre ad interessi mentre le sanzioni ammontano ad Euro 603 migliaia; non è stata accertata maggiore IRAP.  
In data 16 febbraio 2017 la società ha presentato ricorso avverso l'avviso di accertamento notificato dall'Agenzia delle Entrate.
- Il secondo avviso si riferisce all' IRES per l'anno 2011; la maggiore IRES accertata ammonta ad Euro 724 migliaia oltre interessi mentre le sanzioni ammontano ad euro 651 migliaia.  
La società ha presentato per questo secondo avviso istanza di ricalcolo per lo scomputo delle perdite e riduzione delle sanzioni.

In relazione all'esercizio 2012, in data 24 ottobre 2017, l'Agenzia delle Entrate, ha notificato alla Capogruppo l'avviso di accertamento con cui viene contestata una minore perdita dell'esercizio per 100 migliaia di Euro e una maggiore Iva per 21 migliaia di Euro, oltre interessi e sanzioni. Nel mese di dicembre 2017 la società ha presentato ricorso avverso l'Agenzia delle Entrate.

In considerazione della mancanza di qualsivoglia fondamento a giudizio dei rilievi contenuti nel Processo Verbale di Constatazione (PVC) della Guardia di Finanza così come riportati pedissequamente dalla Agenzia delle Entrate nei conseguenti Avvisi di Accertamento notificati, gli Amministratori confortati sia dall'esito della sentenza di primo grado relativa all'annualità 2010 sia dal giudizio dei consulenti appositamente incaricati ritengono scarsamente probabile che la società possa soccombere nel contenzioso in oggetto e pertanto,

coerentemente con le valutazioni operate nella relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2016, nessun accantonamento è stato operato nella relazione finanziaria al 31 dicembre 2017.

#### 14 PASSIVITA' POTENZIALI

Gli Amministratori ritengono che non sussistano significative passività potenziali che debbano essere iscritte o commentate in aggiunta a quanto rilevato nel paragrafo 10 relativo ai Fondi per Rischi ed Oneri.

#### 15 IMPEGNI

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

- ad una garanzia di 304 migliaia di Euro su una linea di credito a breve termine utilizzabile come fido autoliquidante rilasciata da Confartigianato fidi in favore di Veneto Banca;
- ad una garanzia di 162 migliaia Euro rilasciata da Banca Popolare dell'Emilia Romagna in favore di SIMEST.

#### 16 RICAVI DELLE VENDITE ED ALTRI RICAVI OPERATIVI

<b>Ricavi per vendite e prestazioni</b>			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Variazione</b>
Ricavi da vendita diritti	10.115	14.617	(4.502)
Ricavi da sfruttamento licensing	16.149	5.257	10.892
Ricavi per servizi di produzione	5.739	7.525	(1.786)
Altri ricavi di vendita	16	16	0
<b>Totale</b>	<b>32.019</b>	<b>27.415</b>	<b>4.604</b>

I ricavi delle vendite e prestazioni passano da 27.415 migliaia di Euro del 2016 a 32.019 migliaia di Euro del 2017; il sensibile incremento dei ricavi, pari a 4.604 migliaia di Euro, è stato determinato dallo sfruttamento dei diritti licensing delle nuove serie prodotte, che passa dai 5.257 migliaia di Euro del 2016 ai 16.149 migliaia di Euro del 2017 con un incremento pari a 10.892 migliaia di euro.

In diminuzione invece i ricavi da diritti tv (che beneficiavano nel 2016 della vendita della old library in Cina) ed i ricavi per servizi di produzione.

Gli altri ricavi sono pari ad Euro 574 migliaia (Euro 630 migliaia al 31 dicembre 2016).

#### 17 CAPITALIZZAZIONE SERIE REALIZZATE INTERNAMENTE

Il Gruppo 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 per la produzione di serie animate si riferiscono alla fase di sviluppo, il Gruppo procede alla capitalizzazione di tali costi: fino a quel momento le spese sostenute sono imputate al conto economico.

La capitalizzazione delle serie animate realizzate internamente riguarda prevalentemente la capitalizzazione dei costi sostenuti dalla Capogruppo in relazione alla produzione delle proprie serie animate e, in misura secondaria, dalla controllata Mondo TV France.

I costi capitalizzati sono costituiti per circa 1.008 migliaia di Euro da costo del lavoro e per circa 396 migliaia di Euro da costi operativi sostenuti verso terzi.

## 18 CONSUMI DI MATERIE PRIME, MATERIALI DI CONSUMO E MERCI

Tale voce pari a 90 migliaia di Euro (103 migliaia di Euro nel 2016) rappresenta il costo sostenuto dal Gruppo per i materiali di consumo.

## 19 COSTI DEL PERSONALE

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

<b>Costo del personale</b>			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Variazione</b>
Salari e stipendi	2.488	1.893	595
Oneri sociali	667	447	220
Trattamento di fine rapporto	86	76	10
<b>Totale</b>	<b>3.241</b>	<b>2.416</b>	<b>825</b>

L'incremento del costo del personale dipendente è riconducibile a quello dell'organico del Gruppo come di seguito suddiviso per categoria di appartenenza:

<b>Organico del gruppo (dato medio)</b>		
	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Impiegati	34	30
Quadri	3	2
Dirigenti	4	4
<b>Totale</b>	<b>41</b>	<b>36</b>

## 20 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Si riporta il dettaglio della composizione della voce:

<b>Dettaglio ammortamenti e svalutazioni</b>			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Variazione</b>
Diritti in proprietà	5.084	2.320	2.764
Licenze temporanee	1.092	2.911	(1.819)
Altre immobilizzazioni immateriali	1	39	(38)
<b>Ammortamento immobilizzazioni immateriali</b>	<b>6.177</b>	<b>5.270</b>	<b>907</b>
<b>Ammortamento immobilizzazioni materiali</b>	<b>129</b>	<b>109</b>	<b>20</b>
<b>Accantonamenti per svalutazione crediti</b>	<b>1.190</b>	<b>1.308</b>	<b>(118)</b>
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>7.496</b>	<b>6.687</b>	<b>809</b>

Per maggiori dettagli e informazioni si rinvia alla relativa sezione dello stato patrimoniale della presente nota.

## 21 ALTRI COSTI OPERATIVI

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

<b>Altri costi operativi</b>			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Variazione</b>
Costi di produzione	262	1.882	(1.620)
Costi di marketing e commercializzazione	904	764	140
Consulenze	403	1.027	(624)
Compensi organi sociali	550	556	(6)
Altri servizi	1.823	2.250	(427)
<b>Costi per servizi</b>	<b>3.942</b>	<b>6.479</b>	<b>(2.537)</b>
Noleggi e affitti	557	557	0
<b>Godimento beni di terzi</b>	<b>557</b>	<b>557</b>	<b>0</b>
<b>Oneri diversi di gestione</b>	<b>1.108</b>	<b>246</b>	<b>862</b>
<b>Accantonamenti</b>	<b>0</b>	<b>50</b>	<b>(50)</b>
<b>Totale</b>	<b>5.607</b>	<b>7.332</b>	<b>(1.725)</b>

I minori costi operativi (5.607 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017 rispetto ai 7.332 migliaia di Euro al 31 dicembre 2016) sono imputabili a minori costi di produzione (1.620 migliaia di Euro) a seguito del minore volume di produzioni delle controllate Mondo TV France e Mondo TV Suisse, nonché ai minori costi per consulenze ed altri servizi. Il rilevante incremento degli oneri diversi di gestione è imputabile pressoché interamente alla rilevazione dell'onere riveniente dalla sentenza del Tribunale di Milano in relazione al contenzioso con la Clan Celentano S.r.l. (750 migliaia di Euro).

## 22 PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

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

<b>Proventi ed oneri finanziari</b>			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Variazione</b>

Proventi finanziari			
Altri proventi finanziari	10	41	(31)
<b>sub totale proventi finanziari</b>	<b>10</b>	<b>41</b>	<b>(31)</b>
Oneri finanziari			
Interessi bancari	(194)	(152)	(42)
spese bancarie	(52)	(96)	44
Altri oneri finanziari	(192)	(32)	(160)
<b>sub totale oneri finanziari</b>	<b>(438)</b>	<b>(280)</b>	<b>(158)</b>
utili e perdite su cambi			
Utili su cambi	565	684	(119)
Perdite su cambi	(2.291)	(416)	(1.875)
<b>sub totale utili e perdite su cambi</b>	<b>(1.726)</b>	<b>268</b>	<b>(1.994)</b>
<i>sval/rival partecipazioni</i>	0	(20)	20
<b>TOTALI</b>	<b>(2.154)</b>	<b>9</b>	<b>(2.163)</b>

Gli utili e perdite su cambi sono principalmente originati dalle variazioni del tasso di cambio tra l'euro ed il dollaro statunitense, in relazione ai rapporti commerciali tenuti in divisa estera con clienti e fornitori e in misura minore ai conti correnti bancari.

## 23 IMPOSTE

Il dettaglio è rappresentato nel prospetto che segue.

Analisi delle imposte			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	2017	2016	Variazione
<b>Imposte esercizi precedenti</b>	<b>3</b>	<b>(163)</b>	<b>166</b>
<b>Imposte correnti</b>	<b>(1.351)</b>	<b>(3.573)</b>	<b>2.222</b>
Imposte anticipate di precedenti esercizi riversate a conto economico	(2.406)	(1.109)	(1.297)
Imposte differite passive di precedenti esercizi riversate a conto economico	222	0	222
Imposte differite attive dell'esercizio	416	474	(58)
Imposte differite passive dell'esercizio	0	(82)	82
<b>Imposte (differite) anticipate</b>	<b>(1.768)</b>	<b>(717)</b>	<b>(1.051)</b>
<b>Imposte di competenza dell'esercizio</b>	<b>(3.116)</b>	<b>(4.453)</b>	<b>1.337</b>
IRES	(2.203)	(3.655)	1.452
IRAP	(654)	(646)	(8)
Imposte controllate estere	(259)	(152)	(107)
<b>Imposte di competenza dell'esercizio</b>	<b>(3.116)</b>	<b>(4.453)</b>	<b>1.337</b>

Si riporta nel prospetto seguente la riconciliazione tra le imposte teoriche e le imposte effettive di Gruppo:

<b>Riconciliazione imposte</b>		
(Migliaia di Euro)	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Risultato prima delle imposte	15.410	12.716
IRES corrispondente all'aliquota in vigore	(3.698)	(3.560)
Effetto fiscale differenze permanenti IRES	1.571	358
Adeguamento imposte anticipate nette IRES	0	(290)
Effetto imposizione estera	(76)	0
<b>IRES</b>	<b>(2.203)</b>	<b>(3.492)</b>
<b>IRAP</b>	<b>(654)</b>	<b>(646)</b>
<b>Imposte estere</b>	<b>(259)</b>	<b>(152)</b>
<b>rettifica imposte esercizio precedente</b>	<b>0</b>	<b>(163)</b>
<b>Totale imposte sul reddito dell'esercizio</b>	<b>(3.116)</b>	<b>(4.453)</b>

#### **24 DIVIDENDI**

Nel corso del 2017 non è stato deliberato né distribuito alcun dividendo.

#### **25 UTILE PER AZIONE BASE E DILUITO**

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

<b>Calcolo Utile (perdita) per azione base e diluito</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Media delle azioni durante l'esercizio	29.786.110	27.499.428
Utile (perdita) dell'esercizio (Migliaia di Euro)	12.817	8.555
<b>Utile (perdita) per azione base e diluito</b>	<b>0,43</b>	<b>0,31</b>

Il risultato per azione diluito al 31 dicembre 2017 corrisponde all'utile per azione base in quanto non sono presenti elementi diluitivi.

#### **26 INFORMAZIONI SUI RISCHI FINANZIARI**

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:

##### **1. Rischi Finanziari**

Gli strumenti finanziari del Gruppo comprendono gli affidamenti ed i finanziamenti bancari, leasing finanziari

ed i depositi bancari a vista.

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

- a) Rischio di credito
- b) Rischio liquidità
- c) Rischio di cambio
- d) Rischio di tasso di interesse

### Rischio di credito

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

Le Società del Gruppo hanno adottato già in precedenti esercizi 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 dell'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 inesigibilità parziale o totale.

Al 31 dicembre 2017 i crediti commerciali del Gruppo ammontano a 48.196 migliaia di Euro di cui 10.850 migliaia scaduti da oltre 12 mesi; a fronte di tali crediti è iscritto un fondo svalutazione pari a 4.429 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, il Gruppo Mondo Tv 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, del Gruppo Mondo TV in essere al 31 dicembre 2017 presso gli istituti bancari:

(Importi in Euro milioni)	ELENCO AFFIDAMENTI GRUPPO MONDO TV AL 31.12.2017			
	Cassa	Commerciale	Finanziamenti	Totale
UBS	0	1	0	1
Credit Suisse	0	0,25	0	0,25
Unicredit	0	0	0,26	0,26
BNL	0	0	0,2	0,2
CREDEM	0	0,4	0	0,4
CREDEM FACTORING	0	1	0	1
SIMEST	0	0	0,2	0,2
Veneto Banca	0	0	0,39	0,39
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>2,65</b>	<b>1,05</b>	<b>3,7</b>

Alla data del 31 dicembre 2017, rispetto agli affidamenti sopra indicati, risultano alcune posizioni scadute a fronte delle quali sono tuttora in corso trattative con gli istituti finanziari per addivenire ad una rinegoziazione.

Si ricorda che negli ultimi esercizi, la Capogruppo e talune sue controllate, al fine di finanziare i rilevanti investimenti effettuati e minimizzare il rischio di liquidità, ha fatto ricorso ad operazioni di finanza straordinaria mediante emissione di obbligazioni convertibili.

## Rischio di cambio

Il Gruppo presenta una esposizione derivante da operazioni in valuta (dollari statunitensi). 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 2017 il Gruppo aveva attività nette denominate in dollari statunitensi per un totale di 11.135 migliaia di dollari; qualora il cambio Euro/Dollaro al 31 dicembre 2017 fosse stato più basso del 10% si sarebbero registrati utili su cambi pari a 928 migliaia di Euro, mentre qualora il cambio fosse stato più alto del 10% si sarebbe registrata una perdita su cambi pari a 928 migliaia di Euro.

## Rischio di tasso d'interesse

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 del Gruppo è regolato da tassi di interesse variabili, in particolare l'Euribor più uno spread variabile dal 2,5% per quanto riguarda Mondo France S.A. fino ad arrivare ad Euribor +7% per alcune linee marginali della Capogruppo

In considerazione della bassa esposizione finanziaria, le Società del Gruppo sono soggette al rischio di tasso d'interesse in misura marginale.

## **2. Rischi connessi alla dipendenza da manager chiave**

Alcuni componenti della famiglia Corradi ed alcuni manager delle Società controllate 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.

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

Né i membri della famiglia Corradi né gli altri manager delle Società controllate sono vincolati alle società del Gruppo da clausole di esclusiva o patti di non concorrenza.

## **3. Rischi connessi con lo sfruttamento commerciale di diritti di proprietà intellettuale di terzi**

I ricavi del Gruppo possono subire l'influenza di fattori, indipendenti dalle società del Gruppo, che incidono sulla disponibilità e sullo sfruttamento commerciale delle property di terzi, oggetto delle serie. L'accadimento di tali fattori eventuali potrebbe determinare una riduzione delle aspettative di guadagno con ripercussioni negative sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

## **4. Altre informazioni**

In considerazione della scadenza a breve termine il valore contabile delle attività e passività finanziarie è una approssimazione ragionevole del fair value e pertanto non si è reso necessario quantificare il fair value stesso. Le informazioni in merito al volume e dettaglio dei ricavi, costi, utili o perdite generati dagli strumenti finanziari sono fornite nella tabella oneri e proventi finanziari.

Di seguito il prospetto da cui si evince la Posizione Finanziaria netta del Gruppo Mondo TV:

<b>Posizione finanziaria netta consolidata</b>			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Variazione</b>
Disponibilità liquide	2.408	1.810	598
Debiti finanziari correnti verso banche	(3.611)	(2.095)	(1.516)
<b>(Indebitamento) disponibilità finanziaria netta corrente</b>	<b>(1.203)</b>	<b>(285)</b>	<b>(918)</b>
Debiti per obbligazioni convertibili	(330)	0	(330)
Debiti non correnti verso banche	(418)	(580)	162
<b>Indebitamento netto non corrente</b>	<b>(748)</b>	<b>(580)</b>	<b>(168)</b>
<b>Indebitamento finanziario netto come da com. Consob DEM/6064293</b>	<b>(1.951)</b>	<b>(865)</b>	<b>(1.086)</b>
Crediti finanziari non correnti verso terzi	162	162	0
<b>Posizione finanziaria netta consolidata</b>	<b>(1.789)</b>	<b>(703)</b>	<b>(1.086)</b>

## 27 COMPENSI ORGANI SOCIALI

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 ha maturato compensi al netto degli oneri sociali pari a 276 migliaia di Euro così come deliberati dall'Assemblea ordinaria della Società in data 30 aprile 2015 e dal Consiglio di Amministrazione del 1 ottobre 2015 e sono così dettagliati:

<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Compensi	276	257
Benefici successivi al rapporto di lavoro	-	-
Altri benefici a lungo termine	-	-
Indennità per cessazione del rapporto di lavoro	-	-
<i>Stock Option</i>	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>276</b>	<b>257</b>

Nella tabella che segue vengono inoltre dettagliati i compensi annuali spettanti a vario titolo ai componenti degli organi sociali (importi in migliaia di euro):

## Analisi dei compensi spettanti ai componenti in carica degli organi sociali

Cognome	Nome	cariche ricoperte	Compensi annui
Corradi	Orlando	Presidente di Mondo TV S.p.A.	80
Corradi	Monica	Consigliere di Mondo TV S.p.A.	86
Corradi	Matteo	Consigliere di Mondo TV S.p.A., Presidente di Mondo France, Amministratore Delegato Mondo TV S.p.A., Consigliere Mondo TV Suisse S.A. e Consigliere Mondo TV Iberoamerica S.A.	200
Figliuzzi	Francesco	Consigliere di Mondo TV S.p.A.	18
Marchetti	Carlo*	Consigliere di Mondo TV S.p.A., Mondo Tv France e Mondo Tv Iberoamerica	120
Martinelli	Marina	Consigliere di Mondo TV S.p.A.	13
<b>Totale Consiglieri</b>			<b>517</b>
Ferrari	Marcello	Presidente del collegio sindacale Mondo TV S.p.A.	15
Barra	Adele	Membro del Collegio sindacale di Mondo TV S.p.A.	10
Romani	Vittorio	Sindaco di Mondo TV	10
<b>Totale Sindaci</b>			<b>35</b>
<b>Totale Consiglieri e Sindaci</b>			<b>552</b>

\* Di cui 98 migliaia di Euro quale compenso da dirigente, 12 migliaia di Euro quale consigliere della Capogruppo Mondo TV e 10 migliaia di Euro quale consigliere di Mondo TV France S.A..

Inoltre, al Presidente del Consiglio d'Amministrazione della Capogruppo è stato riconosciuto nell'esercizio un compenso per la scenografia e regia delle serie "The Rowly Powlys" e "Sissi" per un importo complessivo di 200 migliaia di Euro (importo iscritto tra le immobilizzazioni immateriali).

Si precisa, come richiesto dalla comunicazione CONSOB del 24 febbraio 2011, che non sono previste indennità agli Amministratori in caso di scioglimento anticipato del rapporto e non sono previsti piani di successione degli amministratori esecutivi.

## 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 di revisione nel corso dell'esercizio 2016; nella tabella sono esposti separatamente per singola società gli importi relativi alla attività svolta dell'esercizio 2016 ed i compensi integrativi deliberati e contabilizzati. Nel corso dell'esercizio sono stati forniti servizi di revisione, di supporto all'attività di revisione e servizi relativi a pareri di congruità.

Tipologia di servizio	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Compensi 2017
Revisione Contabile	BDO Italia	Capogruppo	55
Revisione Contabile	BDO Italia	Società Controllate	26
Revisione Contabile	BDO Auditores S.L.P. (*)	Società Controllate	46
<b>Totale</b>			<b>127</b>

(\*) Società di revisione estere appartenenti alla network BDO

---

**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, 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 2017 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.

---

**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**

---

Ad oggi non vi sono stati eventi occorsi in data successiva al 31 dicembre 2017 tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale-finanziaria sostanzialmente diversa da quella risultante dallo stato patrimoniale a tale data o da richiedere rettifiche od annotazioni integrative di bilancio.

Si riporta quanto segue.

In data 5 gennaio 2018 la Capogruppo Mondo TV ha inviato a Atlas Alpha Yield Fund e Atlas Capital Markets una nuova richiesta di emissione nell'ambito dell'accordo di investimento stipulato dalla Società con il quale Atlas si è impegnata a sottoscrivere, direttamente o tramite un soggetto eventualmente designato ai sensi del Contratto, in diverse tranche e solo a seguito di specifiche richieste di sottoscrizione formulate dalla Società, 60 bond convertibili in azioni per un valore di Euro 250.000 ciascuno.

Oggetto della Richiesta è stata la quarta e ultima tranche di 12 bond per un controvalore complessivo di Euro 3.000.000.

Alla data della presente relazione risultano già convertiti bond per un ammontare totale pari a 2 milioni di Euro.

In data 20 marzo 2018 è stato sottoscritto tra la Capogruppo e Henan York un nuovo accordo per l'avvio della fase di studio dei presupposti per la realizzazione di un parco divertimenti a tema in Cina da parte di una eventuale *joint venture* paritaria.

L'accordo ha ad oggetto l'avvio e il completamento entro il mese di settembre 2019 di una fase di studio sulla fattibilità del progetto; si sottolinea che l'accordo non vincola in alcun modo le parti a procedere successivamente alla realizzazione del parco, in quanto le stesse non hanno assunto alcun impegno, neppure condizionato, a tale proposito.

Lo studio si concentrerà nella verifica e nell'analisi tecnica, finanziaria e legale dell'eventuale piano di costruzione, nonché nella elaborazione di un *business plan* a supporto della analisi sulla eventuale sostenibilità economica e profittabilità del progetto.

Il progetto allo studio prevede che il parco venga realizzato nell'area urbana di Zhengzhou, capitale della provincia dello Henan, la più popolosa provincia cinese che si trova attualmente in una fase di forte espansione economica.

In base ad un piano illustrativo preliminare realizzato da Henan York, l'investimento iniziale per la realizzazione del parco potrebbe ammontare a circa 250 milioni di Euro. La fase di studio pertanto dovrà anche verificare le possibilità di accesso a forme di finanziamento per le parti, e alla ricerca di eventuali ulteriori partner, industriali e finanziari, per il successivo eventuale avvio del progetto.

Durante la fase di studio avranno inoltre particolare rilievo le verifiche tecniche e legali per la strutturazione dell'operazione.

Infine, le parti utilizzeranno il periodo di studio per l'elaborazione di un *business plan* approfondito, che analizzi gli elementi chiave per l'eventuale successo dell'operazione, i fattori di rischio, i presupposti di crescita in un'ottica di lunga sostenibilità e le previsioni di ritorno sull'investimento.

Per completezza informativa, si segnala che in base ad un piano illustrativo preliminare realizzato dal partner Henan York, si potrebbe attendere dal parco la generazione di un fatturato annuo, a partire dal suo completamento e messa in opera stimabile per il 2023, in caso di esito positivo dello studio di fattibilità, di circa 100 milioni Euro con un utile netto di 14 milioni di Euro. Tale dato, così come l'ammontare dell'investimento richiesto saranno oggetto di verifica e eventuale conferma nel periodo dello studio oggetto dell'accordo.

Il bilancio è stato autorizzato alla pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione del 27 marzo 2018.

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

---

(Matteo Corradi)

## Attestazione sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 ai sensi dell'art. 154-bis, comma 5 del D.lgs. 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 del Gruppo Mondo TV. (il "Gruppo") 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 consolidato al 31 dicembre 2017.

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

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 il bilancio consolidato al 31 dicembre 2017:

- 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;

- è redatto in conformità all'art. 154-ter del citato D.lgs. n. 58/1998 e successive modifiche ed integrazioni è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale – finanziaria, 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, 27 marzo 2018

---

L'Amministratore Delegato

Matteo Corradi

---

Il Dirigente Preposto ai documenti contabili  
e societari

Carlo Marchetti

## ALLEGATI

### 1 ORGANI SOCIALI E COMITATI DELLA CAPOGRUPPO

#### Consiglio di Amministrazione<sup>1</sup>

---

**Presidente**

Orlando Corradi

**Amministratore delegato**

Matteo Corradi

**Amministratori**

Monica Corradi

Marina Martinelli<sup>2</sup>

Francesco Figliuzzi<sup>3</sup>

Carlo Marchetti

#### Comitato per il controllo interno

---

**Presidente**

Francesco Figliuzzi

**Componenti**

Marina Martinelli

#### Comitato per le remunerazioni

---

**Presidente**

Marina Martinelli

**Componenti**

Francesco Figliuzzi

#### Investor relator

---

Matteo Corradi

#### Collegio Sindacale<sup>4</sup>

---

Marcello Ferrari (Presidente)

Adele Barra

Vittorio Romani

#### Società di Revisione<sup>5</sup>

---

BDO Italia S.p.A.

#### Sponsor e Specialist

---

Intermonte

---

<sup>1</sup> Nominato dall'assemblea degli azionisti del 30 aprile 2015 e in carica fino all'approvazione del Bilancio al 31.12.2017

<sup>2</sup> Amministratore indipendente

<sup>3</sup> Amministratore indipendente

<sup>4</sup> Nominato dall'assemblea degli azionisti del 29 aprile 2017 e in carica fino all'approvazione del Bilancio al 31.12.2019

<sup>5</sup> Incaricata per nove esercizi dall'assemblea degli azionisti del 30 aprile 2015, fino all'approvazione del bilancio al 31.12.2023

## 2 DELEGHE E CORPORATE GOVERNANCE

### Deleghe

È stato nominato Amministratore Delegato della Mondo TV S.p.A. Matteo Corradi con 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.

### 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.

La Società è amministrata da un **Consiglio di Amministrazione** composto attualmente da 6 membri secondo quanto deliberato dall'Assemblea del 30 aprile 2015.

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 12 maggio 2015 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 2017 e rimarrà in carica fino all'Assemblea che approverà il bilancio al 31 dicembre 2019.

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 dal Consigliere 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 dall'1 gennaio al 31 dicembre 2017 si sono tenute n. 8 riunioni del Consiglio di Amministrazione. 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 alla approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017, secondo quanto deliberato dall'Assemblea degli azionisti del 30 aprile 2015.

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 tre membri del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo.

## 3 ORGANI SOCIALI DELLE SOCIETA' CONTROLLATE

<b>Mondo TV Suisse S.A.</b>	<u>Consiglio di Amministrazione</u> Yvano Dandrea (Presidente) Valentina La Macchia Paolo Zecca Matteo Corradi Alexander Manucer
<b>Mondo TV Toys S.A.</b>	<u>Liquidatore</u> Yvano Dandrea
<b>Mondo France S.A.</b>	<u>Amministratori</u> Matteo Corradi (Presidente) Eve Baron Carlo Marchetti Feliciano Gargano
<b>Mondo TV Iberoamerica S.A.</b>	Jesus Timoteo Maria Bonaria Fois Matteo Corradi Carlo Marchetti Patricia Motilla José Ramon
<b>Mondo TV Producciones Canarias S.L.U.</b>	Maria Bonaria Fois Matteo Corradi Enrico Martinis

**4 ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI INCLUSE NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO**

<b>Elenco delle partecipazioni detenute alla data del 31.12.2017</b>	
<b>Denominazione</b>	<b>Mondo TV Suisse S.A.</b>
Sede	Lugano (Svizzera)
Capitale Sociale	CHF 100.000
Patrimonio Netto al 31.12.2017	CHF 669.823
Utile (Perdita) esercizio 2017	CHF 237.817
Quota posseduta	58%
<b>Denominazione</b>	<b>Mondo TV France S.A.</b>
Sede	Paris (Francia)
Capitale Sociale	Euro 1.100.000
Patrimonio Netto al 31.12.2017	Euro 1.246.261
Utile (Perdita) esercizio 2017	Euro (680.926)
Quota posseduta	26%
<b>Denominazione</b>	<b>Mondo TV Iberoamerica S.A.</b>
Sede	Madrid (Spagna)
Capitale Sociale	Euro 500.000
Patrimonio Netto al 31.12.2017	Euro 1.665.611
Utile (Perdita) esercizio 2017	Euro 616.784
Quota posseduta	73%
<b>Denominazione</b>	<b>Mondo TV Producciones Canarias S.L.U.</b>
Sede	Tenerife (Spagna)
Capitale Sociale	Euro 3.006
Patrimonio Netto al 31.12.2017	Euro 266.638
Utile (Perdita) esercizio 2017	Euro 174.480
Quota posseduta	73% (partecipazione indiretta)
<b>Denominazione</b>	<b>Mondo TV Toys S.A.</b>
Sede	Lugano (Svizzera)
Capitale Sociale	CHF 100.000
Patrimonio Netto al 31.12.2017	CHF (161.184)
Utile (Perdita) esercizio 2017	CHF (54.504)
Quota posseduta	100%

**5 ELENCO DELLE PARTI CORRELATE**

Trilateral Land S.r.l.	Società amministrata o posseduta da una parte correlata
Orlando Corradi	Azionista di controllo - Amministratore MTV
Matteo Corradi	Amministratore MTV, MFR, MSUISSE , MIBEROAMERICA, MCANARIAS
Monica Corradi	Amministratore MTV
Francesco Figliuzzi	Amministratore MTV
Marina Martinelli	Amministratore MTV
Carlo Marchetti	Amministratore MTV, MFR, MIBEROAMERICA,

---

**PROSPETTI CONTABILI E NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO  
D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2017**

**SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA AL 31.12.2017**

	Note	31.12.2017	31.12.2016
<b>Attività non correnti</b>			
- Diritti Immateriali	5	37.657.613	27.473.398
- Altre attività immateriali	5	7.701	828
Immobilizzazioni Immateriali	5	37.665.314	27.474.226
Immobilizzazioni Materiali	5	314.728	240.790
Partecipazioni	5	2.132.146	1.418.865
Attività fiscali differite	6	2.631.366	4.622.135
Crediti finanziari	7	3.801.203	2.786.901
		<b>46.544.757</b>	<b>36.542.917</b>
<b>Attività correnti</b>			
Crediti commerciali e altri crediti	7	44.955.401	30.105.080
Crediti finanziari	7	1.828.671	134.013
Crediti d'imposta	6	2.934.966	4.025.967
Altre attività	8	333.784	272.613
Disponibilità Liquide	9	1.276.069	1.379.778
		<b>51.328.891</b>	<b>35.917.451</b>
<b>Totale attività</b>		<b>97.873.648</b>	<b>72.460.368</b>
<b>Capitale sociale</b>			
- Capitale sociale		15.307.776	14.361.232
- Fondo sovrapprezzo azioni		27.766.915	21.213.461
- Riserva legale		2.642.483	2.642.483
- Altre riserve		8.223.361	5.805.893
- Perdite portati a nuovo		10.447.861	2.008.606
- Utile (perdita) del periodo		12.865.636	8.643.857
<b>Totale patrimonio netto</b>	10	<b>77.254.032</b>	<b>54.675.532</b>
<b>Passività non correnti</b>			
Fondo TFR	11	482.133	415.879
Fondi per rischi ed oneri	11	761.930	761.930
Passività fiscali differite	6	0	222.607
Debiti finanziari	12	418.357	580.000
		<b>1.662.420</b>	<b>1.980.416</b>
<b>Passività correnti</b>			
Fondi per rischi e oneri	11	28.914	28.914
Debiti commerciali e altri debiti	12	13.762.590	11.048.541
Debiti finanziari	12	1.555.025	1.244.731
Altre passività	13	3.610.667	3.482.234
		<b>18.957.196</b>	<b>15.804.420</b>
<b>Totale passività</b>		<b>20.619.616</b>	<b>17.784.836</b>
<b>Totale passività + patrimonio netto</b>		<b>97.873.648</b>	<b>72.460.368</b>

**CONTO ECONOMICO SEPARATO**

<i>valori in unità di euro</i>	<b>Note</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Ricavi delle vendite e prestazioni	17	28.437.170	24.844.177
Altri ricavi	17	504.194	321.478
Capitalizzazione delle serie animate realizzate internamente	18	1.118.736	1.159.149
Consumi di materie prime, materiali di consumo e merci	19	(84.429)	(92.802)
Costo del personale	20	(1.761.941)	(1.397.950)
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni immateriali	21	(4.865.774)	(4.754.342)
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni materiali	21	(108.660)	(92.144)
Accantonamenti per svalutazione crediti	21	(1.169.485)	(1.204.602)
Altri costi operativi	22	(4.485.818)	(5.704.227)
<b>Risultato operativo</b>		<b>17.583.993</b>	<b>13.078.737</b>
Proventi finanziari	23	634.350	709.277
Oneri finanziari	23	(2.495.331)	(842.482)
<b>Risultato del periodo prima delle imposte</b>		<b>15.723.012</b>	<b>12.945.532</b>
Imposte sul reddito	24	(2.857.376)	(4.301.675)
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>		<b>12.865.636</b>	<b>8.643.857</b>

**CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO**

<b>conto economico complessivo</b>			
<i>Valori in unità di Euro</i>	<b>note</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Utile (perdita) dell'esercizio (A)		<b>12.865.636</b>	<b>8.643.857</b>
<i>Altre componenti del conto economico complessivo:</i>			
Utili (perdite) attuariali su TFR		16.654)	-
Perdite imputate direttamente a patrimonio (B)		(16.654)	-
<b>Totale utile (perdita) complessivo (A)+(B)</b>		<b>12.848.982</b>	<b>8.643.857</b>

**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) del periodo	Patrimonio netto
<b>Bilancio al 31.12.2015</b>	<b>13.212.414</b>	<b>2.642.483</b>	<b>1.469.992</b>	<b>12.562.489</b>	<b>5.977.524</b>	<b>3.005.072</b>	<b>38.869.974</b>
<i>Operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto:</i>							
Aumento di capitale GEM	613.170			4.686.620	(675.772)		4.624.017
Aumento di capitale Atlas	535.648			3.964.352	(704.690)		3.795.310
Dividendo assemblea 29 aprile 2016						(1.106.047)	(1.106.047)
Dividendo assemblea 17 novembre 2016			(849.159)				(849.159)
<i>Componenti del conto economico complessivo dell'esercizio:</i>							
Destinazione risultato 2015	-	-	1.387.773		511.252	(1.899.025)	0
Cessione azioni Controllate	-	-	-	-	697.582	-	697.582
Altri movimenti	-	-	-	-	(2)	-	(2)
Utile di esercizio	-	-	-	-	-	8.643.857	8.643.857
<b>Bilancio al 31.12.2016</b>	<b>14.361.232</b>	<b>2.642.483</b>	<b>2.008.606</b>	<b>21.213.461</b>	<b>5.805.894</b>	<b>8.643.857</b>	<b>54.675.532</b>
<i>Operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto:</i>							
Aumento di capitale Atlas	946.544	-	-	6.553.454	(599.996)	-	6.900.002
<i>Componenti del conto economico complessivo dell'esercizio:</i>							
Destinazione utile 2016	-	-	8.439.255	-	204.602	(8.643.857)	0
Cessione Azioni controllate					2.829.516		2.829.516
Altri movimenti					(16.654)		(16.654)
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	12.865.636	12.865.636
<b>Bilancio al 31.12.2017</b>	<b>15.307.776</b>	<b>2.642.483</b>	<b>10.447.861</b>	<b>27.766.915</b>	<b>8.223.362</b>	<b>12.865.636</b>	<b>77.254.032</b>

Per ulteriori informazioni sul patrimonio netto si rimanda alla nota esplicativa n.10.

**RENDICONTO FINANZIARIO**

<b>Rendiconto finanziario</b>		
<b>(migliaia di euro)</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>A. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI</b>	1.379.778	1.655.560
Utile (perdita) dell'esercizio	12.865.636	8.643.857
Ammortamenti e svalutazioni	6.143.919	6.051.088
Variazione netta dei fondi	66.254	(535.652)
<b>Flusso di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del circolante</b>	<b>19.075.809</b>	<b>14.159.293</b>
(Aumento) / diminuzione dei crediti commerciali ed altri crediti	(16.019.806)	(9.553.970)
(Aumento) diminuzione delle attività per imposte	3.081.770	5.670.293
(Aumento) / diminuzione delle altre attività	(61.171)	80.344
Aumento / (diminuzione) dei debiti commerciali	2.714.049	298.410
Aumento / (diminuzione) delle passività per imposte	(222.607)	82.013
Aumento / (diminuzione) delle altre passività	128.433	1.985.789
<b>B. DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE PRODOTTE (IMPIEGATE) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>8.696.477</b>	<b>12.722.172</b>
(Investimenti) / Disinvestimenti in immobilizzazioni		
- Immobilizzazioni Immateriali	(15.056.862)	(16.952.782)
- Immobilizzazioni materiali	(182.598)	(35.714)
- Immobilizzazioni finanziarie	(713.281)	(237.136)
<b>C. DISPONIBILITA LIQUIDE NETTE IMPIEGATE IN ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>(15.952.741)</b>	<b>(17.225.632)</b>
Movimenti di capitale	9.712.864	9.116.907
Dividendi pagati	0	(1.955.206)
(Aumento) / diminuzione dei crediti finanziari e titoli	(2.708.960)	(2.613.914)
Aumento / (diminuzione) dei debiti finanziari	296.991	(187.531)
Interessi pagati	(148.340)	(132.578)
<b>D. DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE PRODOTTE DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA</b>	<b>7.152.555</b>	<b>4.227.678</b>
<b>E. INCREMENTO / (DECREMENTO) NETTO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (B+C+D)</b>	<b>(103.709)</b>	<b>(275.782)</b>
<b>F. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI FINALI</b>	<b>1.276.069</b>	<b>1.379.778</b>

**PROSPETTI CONTABILI CON EVIDENZA DELLE PARTI CORRELATE AI SENSI DELIBERA CONSOB 15519 DEL 28/07/2006**

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.

<b>Situazione patrimoniale - finanziaria</b>				
Valori in unità di Euro	<b>31.12.17</b>	<b>entità correlate</b>	<b>31.12.16</b>	<b>entità correlate</b>
<b>Attività non correnti</b>				
- <i>Diritti Immateriali</i>	37.657.613		27.473.398	
- <i>Altre attività immateriali</i>	7.701		828	
Immobilizzazioni Immateriali	37.665.314	0	27.474.226	0
Immobilizzazioni Materiali	314.728		240.790	
Partecipazioni	2.132.146	2.132.146	1.418.865	1.418.865
Attività fiscali differite	2.631.366		4.622.135	
Crediti	3.801.203	3.639.268	2.786.901	2.624.966
	<b>46.544.757</b>	<b>5.771.414</b>	<b>36.542.917</b>	<b>4.043.831</b>
<b>Attività correnti</b>				
Rimanenze finali				
Crediti commerciali	44.955.401	2.404.799	30.105.080	3.780.616
Crediti finanziari	1.828.671	1.828.671	134.013	134.013
Crediti d'imposta	2.934.966		4.025.967	
Altre attività	333.784	0	272.613	0
Disponibilità Liquide	1.276.069		1.379.778	
	<b>51.328.891</b>	<b>4.233.470</b>	<b>35.917.451</b>	<b>3.914.629</b>
<b>Totale attività</b>	<b>97.873.648</b>	<b>10.004.884</b>	<b>72.460.368</b>	<b>7.958.460</b>
- <i>Capitale sociale</i>	15.307.776		14.361.232	
- <i>Fondo sovrapprezzo azioni</i>	27.766.915		21.213.461	
- <i>Riserva legale</i>	2.642.483		2.642.483	
- <i>Altre riserve</i>	8.223.361		5.805.893	
- <i>Utili (perdite) portati a nuovo</i>	10.447.861		2.008.606	
- <i>Utile (perdita) del periodo</i>	12.865.636		8.643.857	
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>77.254.032</b>	<b>0</b>	<b>54.675.532</b>	<b>0</b>
<b>Passività non correnti</b>				
Trattamento di fine rapporto	482.133		415.879	
Fondi per rischi ed oneri	761.930		761.930	
Passività fiscali differite	0		222.607	
Debiti finanziari	418.357	0	580.000	0
	<b>1.662.420</b>	<b>0</b>	<b>1.980.416</b>	<b>0</b>

**Passività correnti**

Fondo per rischi ed oneri	28.914	0	28.914	0
Debiti commerciali	13.762.590	2.860.898	11.048.541	1.161.411
Debiti finanziari	1.555.025	0	1.244.731	0
Altre passività	3.610.667		3.482.234	
	<b>18.957.196</b>	<b>2.860.898</b>	<b>15.804.420</b>	<b>1.161.411</b>
<b>Totale passività</b>	<b>20.619.616</b>	<b>2.860.898</b>	<b>17.784.836</b>	<b>1.161.411</b>
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>97.873.648</b>	<b>2.860.898</b>	<b>72.460.368</b>	<b>1.161.411</b>

**Conto economico**

Valori in unità di Euro	2017	Entità correlate	2016	Entità correlate
Ricavi delle vendite e prestazioni	28.437.170	396.667	24.844.177	2.501.852
Altri ricavi	504.194		321.478	
Capitalizzazione delle serie animate realizzate internamente	1.118.736		1.159.149	
Consumi di materie prime, materiali di consumo e merci	(84.429)		(92.802)	
Costo del personale	(1.761.941)	(96.279)	(1.397.950)	(96.279)
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni immateriali	(4.865.774)		(4.754.342)	
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni materiali	(108.660)		(92.144)	
Accantonamenti per svalutazione crediti	(1.169.485)		(1.204.602)	
Altri costi operativi	(4.485.818)	(1.060.258)	(5.704.227)	(1.178.840)
<b>Risultato operativo</b>	<b>17.583.993</b>		<b>13.078.737</b>	
Proventi finanziari	634.350	97.151	709.277	50.819
Oneri finanziari	(2.495.331)		(842.482)	
<b>Risultato dell'esercizio prima delle imposte</b>	<b>15.723.012</b>		<b>12.945.532</b>	
Imposte sul reddito	(2.857.376)		(4.301.675)	
<b>Risultato netto dell'esercizio</b>	<b>12.865.636</b>		<b>8.643.857</b>	

**Rendiconto finanziario con evidenziazione delle parti correlate**

Valori in unità di Euro	2017	correlate	2016	correlate
<b>A. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI</b>	1.379.778		1.655.560	
Utile netto dell'esercizio	12.865.636		8.643.857	
Ammortamenti e svalutazioni	6.143.919	-	6.051.088	-
Variazione netta dei fondi	66.254	-	(535.652)	-

<b>Flusso di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del circolante</b>	19.075.809	0	14.159.293	0
(Aumento) / diminuzione dei crediti commerciali ed altri crediti	(16.019.806)	1.375.817	(9.553.970)	1.196.694
(Aumento) diminuzione delle attività per imposte	3.081.770		5.670.293	
(Aumento) / diminuzione delle altre attività	(61.171)	0	80.344	0
Aumento / (diminuzione) dei debiti commerciali	2.714.049	1.699.487	298.410	116.479
Aumento / (diminuzione) delle passività per imposte	(222.607)		82.013	
Aumento / (diminuzione) delle altre passività	128.433		1.985.789	
<b>B. DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE PRODOTTE (IMPIEGATE) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	8.696.477	3.075.304	12.722.172	1.313.173
(Investimenti) / Disinvestimenti in immobilizzazioni				
- Immobilizzazioni Immateriali	(15.056.862)	-	(16.952.782)	-
- Immobilizzazioni materiali	(182.598)		(35.714)	
- Immobilizzazioni finanziarie	(713.281)	(713.281)	(237.136)	(237.136)
<b>C. DISPONIBILITA LIQUIDE NETTE IMPIEGATE IN ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	(15.952.741)	(713.281)	(17.225.632)	(237.136)
Movimenti di capitale	9.712.864		9.116.907	
Dividendi pagati	0		(1.955.206)	
(Aumento) / diminuzione dei crediti finanziari e titoli	(2.708.960)	(2.708.960)	(2.613.914)	(2.758.979)
Aumento / (diminuzione) dei debiti finanziari	296.991	-	(187.531)	-
Interessi pagati	(148.340)	-	(132.578)	-
<b>D. DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE PRODOTTE DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA</b>	7.152.555	(2.708.960)	4.227.678	(2.758.979)
<b>E. INCREMENTO / (DECREMENTO) NETTO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (B+C+D)</b>	(103.709)	(346.937)	(275.782)	(1.682.942)
<b>F. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI FINALI</b>	1.276.069		1.379.778	

## NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31.12.2017

### 1 FORMA E CONTENUTO

---

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). Le società controllate Mondo TV France S.A. e Mondo TV Suisse S.A. sono quotate sull'AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale (di seguito, "AIM Italia") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. mentre la controllata Mondo TV Iberoamerica S.A. è quotata al MAB Iberico organizzato e gestito dalla Borsa di Madrid.

Alla chiusura di borsa del 26 marzo 2018, il prezzo dell'azione è pari a 5,03 Euro, equivalente ad una capitalizzazione di circa 154 milioni di Euro. Il valore del titolo negli ultimi 12 mesi è in crescita di circa il 16%.

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 27 marzo 2018 che ne ha autorizzato la pubblicazione; in pari data ed ha convocato l'Assemblea degli Azionisti per la relativa approvazione in data 30 aprile 2018 (convocazione unica).

Il presente bilancio è sottoposto a revisione legale dei conti da parte della società BDO Italia S.p.A. ai sensi del D.lgs. 39/2010.

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 significativi 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 "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 PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE

---

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 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 IFRS.

Per 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 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 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.

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 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 al precedente esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 della Mondo TV S.p.A..

I principi ed i criteri contabili applicati al presente bilancio, omogenei a quelli utilizzati in sede di redazione del bilancio al 31 dicembre 2016, sono gli stessi adottati per la redazione del bilancio consolidato, cui si rinvia. A decorrere dal primo gennaio 2017 sono inoltre state applicate talune modifiche ai principi contabili internazionali. Le variazioni principali sono indicate nel successivo paragrafo "Principi contabili di recente emissione" della nota integrativa al bilancio consolidato di Gruppo.

### **3 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**

La Situazione Patrimoniale Finanziaria al 31 dicembre 2017 viene presentata 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**

Il Conto Economico al 31 dicembre 2017 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.

**4 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 2017 ed il 2016, 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)	2017		2016		differenza	
Aree geografiche	valori	%	valori	%	valori	%
Italia	1.229	4%	2.550	10%	(1.321)	(52%)
Europa	1.542	5%	3.068	12%	(1.526)	(50%)
Asia	26.139	90%	19.492	78%	6.647	34%
Americhe	27	0%	55	0%	(28)	(51%)
Africa	4	0%	0	0%	4	0%
<b>Totale ricavi</b>	<b>28.941</b>	<b>100%</b>	<b>25.165</b>	<b>100%</b>	<b>3.776</b>	<b>15%</b>

Tutte le attività non correnti sono localizzate in Italia.

**5 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
<i>Anno 2015</i>			
Costo al 31.12.2015	86.341	988	87.329
Svalutazioni al 31.12.2015	(16.591)	0	(16.591)
Ammortamenti al 31.12.2015	(54.505)	(957)	(55.462)
<b>Valore netto al 31 dicembre 2015</b>	<b>15.245</b>	<b>31</b>	<b>15.276</b>
<i>Anno 2016</i>			
Acquisizioni del periodo	16.944	8	16.952
Ammortamenti del periodo	(4.716)	(38)	(4.754)
Costo al 31.12.2016	103.285	996	104.281
Svalutazioni al 31.12.2016	(16.591)	0	(16.591)
Ammortamenti al 31.12.2016	(59.221)	(995)	(60.216)
<b>Valore al 31 dicembre 2016</b>	<b>27.473</b>	<b>1</b>	<b>27.474</b>
<i>Anno 2017</i>			
Acquisizioni del periodo	15.050	7	15.057
Ammortamenti del periodo	(4.866)	0	(4.866)
Costo al 31.12.2017	118.335	1.003	119.338
Svalutazioni al 31.12.2017	(16.591)	0	(16.591)
Ammortamenti al 31.12.2017	(64.087)	(995)	(65.082)
<b>Valore al 31 dicembre 2017</b>	<b>37.657</b>	<b>8</b>	<b>37.665</b>

La voce "Diritti immateriali" accoglie gli investimenti per la produzione e l'acquisto di diritti di sfruttamento dei film e delle serie animate, che costituiscono la "Library" delle Società.

#### *Incrementi di periodo*

Gli investimenti più significativi riguardano la produzione della serie animate Sissi, The Rowly Powlys, Invention Story, Partidei, Beastkeepers, Final Fight, Naraka e Robot Trains.

#### *Ammortamenti e svalutazioni del periodo*

Tutti i costi iscritti sono ragionevolmente correlati ad una utilità protratta in più esercizi e sono ammortizzati sistematicamente in quote costanti in un periodo di 7 esercizi. 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.

#### *Test di valutazione della Library*

In conformità allo IAS 36 il management della Società, qualora vi sia un'indicazione di perdita di valore delle proprie attività, e comunque una volta all'anno in sede di redazione della relazione finanziaria annuale, verifica se il valore recuperabile sia almeno pari al valore contabile.

La Società ha operato, anche nell'esercizio 2017, in un contesto economico di lieve crescita, sia in Italia che in gran parte dell'Europa.

È continuata la selezione degli acquisti, in cui è sempre più privilegiato l'acquisto di prodotti con potenziale licensing capace di attrarre gli investimenti anche da parte dei produttori di giocattoli e di società operanti nel settore del licensing.

La Società ha peraltro dimostrato una significativa forza commerciale nei paesi che in questo momento presentano tassi di crescita significativi quali Cina e Taiwan.

Alla data del 31 dicembre 2017 gli Amministratori della Società hanno 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". 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 8,20%.

Coerentemente con i precedenti esercizi, 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 (2018-2027) alla luce delle seguenti considerazioni:

- la società ha la piena titolarità della maggior parte della library costituita da serie a vita illimitata;
- la Società considera come periodo della vita economico-tecnica dei diritti un arco temporale di dieci anni (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.

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

**Movimentazione delle immobilizzazioni materiali**

(Migliaia di Euro)	Attrezzature Industriali e Commerciali			TOTALI
	Impianti e macchinari	Altri beni		
Costo alla fine del periodo	2.386	692	628	3.706
Ammortamenti alla fine del periodo	(2.247)	(616)	(546)	(3.409)
<b>Valore al 31 dicembre 2015</b>	<b>139</b>	<b>76</b>	<b>82</b>	<b>297</b>
<i>Esercizio precedente</i>				
Incrementi per acquisti	5	0	31	36
Ammortamenti	(32)	(30)	(30)	(92)
Costo alla fine del periodo	2.391	692	659	3.742
Ammortamenti alla fine del periodo	(2.279)	(646)	(576)	(3.501)
<b>Valore al 31 dicembre 2016</b>	<b>112</b>	<b>46</b>	<b>83</b>	<b>241</b>
<i>Esercizio in corso</i>				
Incrementi per acquisti	9	143	31	183
Ammortamenti	(35)	(45)	(29)	(109)
Costo alla fine del periodo	2.400	835	690	3.925
Ammortamenti alla fine del periodo	(2.314)	(691)	(605)	(3.610)
<b>Valore al 31 dicembre 2017</b>	<b>86</b>	<b>144</b>	<b>85</b>	<b>315</b>

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

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

**Movimentazione partecipazioni**

(Migliaia di euro)	31/12/2016	incrementi/decrementi	31/12/2017
<i>partecipazioni in società controllate:</i>			
Mondo TV France	436	41	477
Mondo TV Suisse	158	145	303
Mondo TV Iberoamerica	825	527	1.352
Mondo TV Toys	0	0	0
<b>Totale controllate</b>	<b>1.419</b>	<b>713</b>	<b>2.132</b>
partecipazione in altre imprese	0	0	0
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>1.419</b>	<b>713</b>	<b>2.132</b>

Nella tabella seguente è riportato 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**

	31/12/2017	Patrimonio netto	%	PN di competenza (B)	Differenza (B) - (A)
	Valore di Carico (A)				
<i>partecipazioni in società controllate:</i>					
Mondo TV France	477	1.246	26	324	(153)
Mondo TV Suisse	303	572	58	332	29
Mondo TV Iberoamerica	1.352	1.666	73	1.216	(136)
Mondo TV Toys	0	(138)	100	(138)	(138)
<b>Totale controllate</b>	<b>2.132</b>	<b>3.346</b>		<b>1.734</b>	<b>(398)</b>

A fronte della differenza tra valore di carico della partecipazione in Mondo TV Iberoamerica e patrimonio netto di competenza è stato iscritto nei precedenti esercizi apposito fondo rischi su partecipazioni per un importo di 662 migliaia di Euro.

Con riferimento alla partecipazione in Mondo TV Toys, stante anche la messa in liquidazione, è stato accantonato a fondo svalutazione partecipazioni un importo di 100 migliaia di Euro

Per le partecipazioni in Mondo TV France S.A., Mondo TV Suisse S.A. e Mondo TV Iberoamerica S.A., si riporta di seguito la sintesi della capitalizzazione di mercato rispettivamente alla data del 31 dicembre 2017 e di formazione del progetto di bilancio.

Denominazione	% Part.	Valore azioni 29/12/2017	N. azioni	Capitalizzaz. Mkt Euro/000	Quota Mkt MTV Euro/000
Mondo TV France	26%	0,094	110.705.190	10.406	3.018
Mondo TV Iberoamerica	73%	0,690	10.000.000	6.900	5.037
Mondo TV Suisse	58%	1,141	10.000.000	11.400	6.612

Denominazione	% Part.	Valore azioni 27/03/2018	N. azioni	Capitalizzaz. Mkt Euro/000	Quota Mkt MTV Euro/000
Mondo TV France	26%	0,083	111.313.107	9.239	2.402
Mondo TV Iberoamerica	73%	0,525	10.000.000	5.200	7.522
Mondo TV Suisse	58%	1,115	10.000.000	11.200	7.565

Come si desume dalle tabelle sopra riportate, il valore della capitalizzazione di mercato è ampiamente superiore al valore di iscrizione delle partecipazioni.

## 6 ATTIVITÀ E PASSIVITÀ 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 del Consiglio di Amministrazione 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.

### Movimentazione delle attività e passività per imposte differite

(Migliaia di Euro)	31.12.16	incrementi	decrementi	31.12.17
Attività	4.622	416	(2.407)	2.631
Passività	(223)	0	223	0
<b>Attività per imposte differite nette</b>	<b>4.399</b>	<b>416</b>	<b>(2.184)</b>	<b>2.631</b>

Nel corso del 2017 le imposte anticipate si sono decimate per 2.407 migliaia di Euro per utilizzi (prevalentemente quelle stanziare su perdite fiscali pregresse e accantonamenti a fondo svalutazione crediti). Sono state quindi iscritte nuove imposte anticipate derivanti prevalentemente da differenze temporanee per un importo complessivo pari ad Euro 416 migliaia.

Le imposte differite passive sono interamente riversate nell'esercizio.

Per gli effetti economici relativi alla fiscalità si rimanda alla nota 24.

La recuperabilità delle imposte anticipate iscritte in bilancio nei prossimi dieci anni è strettamente legata alla effettiva realizzazione degli obiettivi fissati nel Piano Industriale 2018 - 2022, approvato dal Consiglio di amministrazione della Società in data 30 novembre 2017, che è caratterizzato dalle incertezze tipiche di un Business Plan previsionale.

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

<b>Analisi dei crediti per imposte correnti</b>			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.17</b>	<b>31.12.16</b>	<b>Variazione</b>
Crediti IRES	604	362	242
Crediti IRAP	631	339	292
Credito d'imposta	1.700	3.325	(1.625)
<b>Totale crediti d'imposta</b>	<b>2.935</b>	<b>4.026</b>	<b>-1.091</b>

La voce Ires e Irap è costituita dagli acconti d'imposta versati per l'esercizio 2017 e dal credito Ires riveniente dalla dichiarazione Modello Unico 2017.

La voce credito d'imposta è costituita dai crediti derivanti dalla trasformazione di una parte delle imposte anticipate in crediti in base alla legge n. 214 del 22 dicembre 2011.

## **7 CREDITI COMMERCIALI E FINANZIARI**

I crediti finanziari non correnti pari a 3.801 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017 rispetto ai 2.787 migliaia di Euro dell'esercizio precedente si incrementano per effetto dei finanziamenti erogati alla controllata Mondo TV Iberoamerica per la produzione della serie Heidi. Per maggiori informazioni si rinvia alla Relazione sulla gestione.

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

<b>Analisi dei crediti commerciali ed altri crediti</b>			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.17</b>	<b>31.12.16</b>	<b>variazione</b>
Verso clienti per fatture emesse	39.899	21.632	18.267
Verso clienti per fatture da emettere	2.988	4.511	(1.523)
Verso imprese controllate	2.237	3.473	(1.236)
Coproduzioni	2.766	1.612	1.154
Verso altri	376	1.049	(673)
Verso Erario	848	1.105	(257)
Fondo svalutazione crediti	(4.159)	(3.277)	(882)
<b>TOTALE</b>	<b>44.955</b>	<b>30.105</b>	<b>14.850</b>

Il rilevante incremento dei crediti, ed in particolare di quelli per fatture emesse, è conseguente a quello dei ricavi delle vendite.

I crediti verso clienti per fatture da emettere si riferiscono a contratti per i quali, pur essendo maturato parte del ricavo per competenza, non si sono verificate le condizioni per l'emissione delle fatture commerciali. Parte delle fatture sono state emesse nei primi mesi dell'esercizio 2018.

La voce crediti verso clienti per coproduzioni in corso, pari a 2.766 migliaia di Euro, rappresenta le erogazioni effettuate per l'acquisto di servizi strumentali all'adempimento degli obblighi contratti nei confronti dei coproduttori (i più significativi si riferiscono alle serie "Nori, Majid, Karamella e Kasslan"). Tali anticipi verranno a fine produzione nettati con le entrate derivanti dagli incassi da parte dei clienti per l'avanzamento delle produzioni (tali entrate ammontano alla data del 31 dicembre 2017 a 433 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):

<b>Analisi del Fondo svalutazione su crediti</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Fondo rischi su crediti iniziale</b>	3.277	5.734
Accantonamento del periodo	1.169	1.205
Utilizzi del periodo	(287)	(3.662)
<b>Fondo rischi su crediti finale</b>	4.159	3.277

L'accantonamento dell'esercizio, pari a 1.190 migliaia di Euro, è stato rilevato sulla base di un attento esame di tutte le posizioni creditorie in essere e rappresenta la migliore stima, tenuto conto delle informazioni disponibili alla data di redazione del presente bilancio, del rischio di inesigibilità dei crediti verso clienti per fatture emesse e da emettere. Gli utilizzi del periodo fanno riferimento ad accantonamenti di precedenti esercizi a fronte di posizioni creditorie che, sulla base di una attenta analisi, non sono ritenute più esigibili o per le quali risultano prescritte le relative obbligazioni.

## **8 ALTRE ATTIVITA'**

La voce in esame, pari a 334 migliaia di Euro (273 migliaia di Euro al 31 dicembre 2016) include prevalentemente costi sospesi in quanto di competenza di esercizi successivi

## **9 DISPONIBILITA' LIQUIDE**

Le disponibilità liquide, pari a 1.276 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017, sono rappresentate per la quasi totalità da disponibilità presso istituti di credito.

Circa 204 migliaia di Euro sono denominate in dollari statunitensi, convertiti in Euro al cambio di fine anno.

Il prospetto con la posizione finanziaria netta della Società è riportato nella Relazione sulla gestione.

## **10 PATRIMONIO NETTO**

Il capitale sociale al 31 dicembre 2017 è pari a 15.307.776,50 ed è costituito da numero 30.615.553 azioni del valore nominale di Euro 0,50.

Il numero di azioni in circolazione si è incrementato nell'esercizio di 1.893.090 azioni per effetto dell'operazione di finanza straordinaria con Atlas Alpha Yield Fund e Atlas Capital Markets (vedi paragrafo "Fatti rilevanti del 2017"), come di seguito esposto.

In data 27 febbraio Mondo TV, al fine finanziare il proprio programma di investimenti, in forte crescita rispetto agli esercizi precedenti, ha inviato a Atlas Alpha Yield Fund e Atlas Capital Markets una nuova richiesta di emissione nell'ambito dell'accordo di investimento stipulato dalla Società con il quale Atlas si è impegnata a sottoscrivere, direttamente o tramite un soggetto eventualmente designato ai sensi del Contratto, in diverse tranche e solo a seguito di specifiche richieste di sottoscrizione formulate dalla Società, 60 bond convertibili in azioni per un valore di Euro 250.000 ciascuno.

Si rammenta che il Contratto Atlas prevede la facoltà della Società di richiedere la sottoscrizione dei Bond in quattro tranche: oggetto della Richiesta del 27 febbraio 2017 sono state due tranche (la seconda e la terza, la prima tranche, di numero 18 bond per un controvalore complessivo di Euro 4.500.000, richiamata e convertita nel precedente esercizio) di rispettivamente 12 e 18 bond per un controvalore complessivo di Euro 7.500.000; tali bond sono stati interamente convertiti in azioni nel corso del 2017.

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:

<b>Riserve di patrimonio netto</b>		
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.17</b>	<b>31.12.16</b>
- Fondo sovrapprezzo azioni	27.767	21.213
- Riserva legale	2.642	2.642
- Altre riserve	8.223	5.806
- Utile (Perdite) portato a nuovo	10.448	2.009
- Utile (Perdita) dell'esercizio	12.866	8.644
<b>TOTALE</b>	<b>61.946</b>	<b>40.314</b>

L'incremento del fondo sovrapprezzo azioni è riconducibile all'operazione di finanza straordinaria con Atlas, mentre l'incremento delle altre riserve è stato determinato dalla cessione nell'esercizio di quote di minoranza prevalentemente della Mondo TV Suisse S.A. e Mondo TV France S.A.; infine l'incremento dei risultati a nuovo è riconducibile al riporto a nuovo dell'utile 2016

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 la riserva per la cessione di azioni della Mondo France e della Mondo TV Suisse e della Mondo TV Iberoamerica per 9.549 migliaia di Euro, la rettifica attuariale del trattamento di fine rapporto per 61 migliaia di euro, la riserva per utili su cambi non realizzati per 715 migliaia di euro ed oneri relativi alle operazioni Gem ed Atlas per complessivi euro 1.980 migliaia.

**11 FONDI PER RISCHI ED ONERI E TFR**

<b>Fondi per rischi ed oneri correnti e non correnti</b>			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.17</b>	<b>31.12.16</b>	<b>variazione</b>
<b>TFR</b>	<b>482</b>	<b>416</b>	<b>66</b>
Fondo perdite su partecipazioni	762	762	0
<b>TOTALE NON CORRENTI</b>	<b>762</b>	<b>762</b>	<b>0</b>
Fondo rischi su accert. tributario	27	27	0
Altri fondi	2	2	0
<b>TOTALE CORRENTI</b>	<b>29</b>	<b>29</b>	<b>0</b>

<b>Movimentazione TFR e Fondi per rischi ed oneri correnti e non correnti</b>				
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.2016</b>	<b>Accantonamenti</b>	<b>Utilizzi</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>TFR</b>	416	86	(20)	482
Fondo perdite su partecipazioni	762	-	-	762
<b>TOTALE NON CORRENTI</b>	<b>1.178</b>	<b>86</b>	<b>(20)</b>	<b>1.244</b>
Fondo rischi su accert. tributario	27	-	-	27
Altri rischi ed oneri	2	-	-	2
<b>TOTALE CORRENTI</b>	<b>29</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29</b>

Per quanto concerne i rischi connessi a contenziosi in atto, non riflessi fra i Fondi rischi in quanto il rischio di soccombenza non è giudicato probabile e/o l'ammontare non risulta determinabile, si rinvia al successivo paragrafo "Passività Potenziali".

**12 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>	<b>31.12.17</b>	<b>31.12.16</b>	<b>variazione</b>
<b>Analisi dei debiti commerciali</b>			
Debiti verso fornitori	10.083	7.879	2.204
Debiti verso imprese controllate	2.414	882	1.532
<b>Totale debiti commerciali</b>	<b>12.497</b>	<b>8.761</b>	<b>3.736</b>
<b>Analisi degli altri debiti</b>			
Debiti per salari e stipendi e emolumenti	412	234	178
Debiti vs istituti di previdenza sociale	214	254	(40)
Acconti dai coproduttori	433	1.558	(1.125)
Ritenute su redditi di terzi	195	234	(39)
Debiti per iva	8	8	0
Altro debiti diversi	4	0	4
<b>Totale altri debiti</b>	<b>1.266</b>	<b>2.288</b>	<b>(1.022)</b>
<b>Totale debiti commerciali ed altri debiti</b>	<b>13.763</b>	<b>11.049</b>	<b>2.714</b>

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 2017.

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

La voce "Acconti da coproduttori" è prevalentemente rappresentata dagli anticipi ricevuti in relazione alle serie animate in corso di produzione. Per maggiori informazioni si rinvia alla sezione Crediti verso Altri della presente nota.

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

#### Analisi dei debiti finanziari

<i>(Migliaia di Euro)</i>						
	31.12.17			31.12.16		
Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
Debiti verso banche per finanziamenti		418	418		580	580
<b>Debiti non correnti</b>	<b>0</b>	<b>418</b>	<b>418</b>	<b>0</b>	<b>580</b>	<b>580</b>
Scoperti bancari e finanziamenti	1.459		1.459	1.245		1.245
Debiti per locazioni finanziarie	96		96			
<b>Debiti correnti</b>	<b>1.555</b>	<b>0</b>	<b>1.555</b>	<b>1.245</b>	<b>0</b>	<b>1.245</b>
<b>Totale</b>	<b>1.555</b>	<b>418</b>	<b>1.973</b>	<b>1.245</b>	<b>580</b>	<b>1.825</b>

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 2017 è riportata di seguito:

Mondo TV S.p.A.					
Data di rimborso worst case	a vista	entro 12 mesi	tra 12 e 36 mesi	oltre 36 mesi	Totale
<b>Debiti finanziari non-correnti</b>	-	-	<b>418</b>	-	<b>418</b>
Debiti per obbligazioni convertibili	-	-	-	-	-
Debiti finanziari a medio lungo termine verso banche	-	-	418	-	418
<b>Debiti finanziari correnti al netto delle disponibilità</b>	<b>279</b>	-	-	-	<b>279</b>
Debiti finanziari a breve termine verso terzi	279	-	-	-	279
<b>Debiti commerciali ed altri debiti</b>	-	<b>13.330</b>	-	-	<b>13.330</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2017</b>	<b>279</b>	<b>13.330</b>	<b>418</b>	-	<b>14.027</b>

I debiti commerciali sono considerati al netto degli acconti ricevuti dai coproduttori, mentre gli altri importi sono direttamente desumibili dalla posizione finanziaria netta.

### 13 ALTRE PASSIVITÀ

Ammontano a 3.482 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017, rispetto a 1.496 migliaia di Euro al 31 dicembre 2015. 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.

### 14 POSIZIONE FISCALE

I periodi d'imposta ancora passibili di accertamento per la società sono quelli decorrenti dal 2013 per quanto concerne le imposte dirette ed IVA.

La società ha subito nel corso dell'esercizio 2014 una verifica fiscale sull'annualità 2010 condotta dal Nucleo di Polizia Tributaria della Guardia di Finanza di Roma ad esito del quale in data 31 luglio 2014 è stato notificato il Processo Verbale di Constatazione finale.

Nel processo verbale di constatazione sono stati evidenziati diversi rilievi tra i quali spicca, per dimensione, l'asserita 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 e 2012), limitatamente a detta voce, la verifica fiscale.

In relazione all'esercizio 2010 sono stati notificati, in data 9 ottobre 2015, alla società due verbali di accertamento:

- il primo verbale si riferisce ad IRES sull'annualità 2010. La maggiore imposta accertata è pari a 1,1 milioni di Euro oltre ad interessi e a sanzioni di pari importo e si riferisce almeno nella contestazione principale all'omessa dichiarazione di elementi positivi per circa 4 milioni di Euro.

La società, pur non condividendo in alcun modo i rilievi avanzati, ha presentato in data 25 novembre 2015 domanda di accertamento con adesione al solo fine di azzerare quanto dovuto scomputando le perdite fiscali dell'anno 2005 e non più riportabili. In data 18 febbraio 2016 è stato siglato presso gli uffici dell'Agenzia delle Entrate di Roma 1 l'atto di adesione con il quale è stato definito l'accertamento che si è pertanto chiuso senza alcun onere per Mondo TV S.p.A..

- Il secondo verbale di accertamento si riferisce ad IRAP ed IVA sull'annualità 2010. La maggiore IRAP accertata è pari a 0,2 milioni di Euro oltre ad interessi mentre la maggiore IVA accertata è pari a circa 0,8 milioni di Euro oltre ad interessi. Le sanzioni ammontano complessivamente a circa 1,2 milioni di Euro. La società ha presentato ricorso avverso il verbale di accertamento in data 2 dicembre 2015, depositandolo presso la Commissione Tributaria Provinciale di Roma in data 23 dicembre 2015 contestando sia ai fini IRAP il rilievo principale consistente nell'omessa dichiarazione di componenti positivi per circa 4 milioni di Euro che ai fini IVA l'omessa dichiarazione, fatturazione e registrazione di operazioni imponibili per circa 4 milioni di Euro.

Nel mese di luglio 2017 la commissione tributaria provinciale di Roma ha accolto integralmente il ricorso presentato dalla Società avverso i verbali di accertamento relativi all'esercizio 2010; si conclude quindi positivamente per la Società il primo grado di giudizio.

Nelle motivazioni di accoglimento del ricorso, la Commissione tributaria adita ha sostanzialmente confermato la posizione del consiglio di amministrazione della Società che ha ritenuto l'ipotesi di soccombenza "scarsamente probabile" e quindi di non operare alcun accantonamento nella relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2016 in relazione alla suddetta posizione. Alla luce di quanto precede non si profilano effetti di bilancio diretti dalla sentenza della richiamata commissione tributaria provinciale.

In relazione all'esercizio 2011, in data 20 dicembre 2016, l'Agenzia delle Entrate, ha notificato alla Capogruppo due verbali di accertamento:

- il primo avviso si riferisce ad IVA ed IRAP; la maggiore IVA accertata ammonta ad Euro 536 migliaia oltre ad interessi mentre le sanzioni ammontano ad Euro 603 migliaia; non è stata accertata maggiore IRAP. In data 16 febbraio 2017 la società ha presentato ricorso avverso l'avviso di accertamento notificato dall'Agenzia delle Entrate.
- Il secondo avviso si riferisce all' IRES per l'anno 2011; la maggiore IRES accertata ammonta ad Euro 724 migliaia oltre interessi mentre le sanzioni ammontano ad euro 651 migliaia. La società ha presentato per questo secondo avviso istanza di ricalcolo per lo scomputo delle perdite e riduzione delle sanzioni.

In relazione all'esercizio 2012, in data 24 ottobre 2017, l'Agenzia delle Entrate, ha notificato alla Capogruppo l'avviso di accertamento con cui viene contestata una minore perdita dell'esercizio per 100 migliaia di Euro e una maggiore Iva per 21 migliaia di Euro, oltre interessi e sanzioni. Nel mese di dicembre 2017 la società ha presentato ricorso avverso l'Agenzia delle Entrate.

In considerazione della mancanza di qualsivoglia fondamento a giudizio dei rilievi contenuti nel Processo Verbale di Costatazione (PVC) della Guardia di Finanza così come riportati pedissequamente dalla Agenzia delle Entrate nei conseguenti Avvisi di Accertamento notificati, gli Amministratori confortati sia dall'esito della sentenza di primo grado relativa all'annualità 2010 sia dal giudizio dei consulenti appositamente incaricati ritengono scarsamente probabile che la società possa soccombere nel contenzioso in oggetto e pertanto, coerentemente con le valutazioni operate nella relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2016, nessun accantonamento è stato operato nella relazione finanziaria al 31 dicembre 2017.

## **15 PASSIVITÀ POTENZIALI**

---

Per quanto concerne i rischi connessi a contenziosi in atto, non riflessi fra i Fondi rischi in quanto il rischio di soccombenza non è giudicato probabile e/o l'ammontare non risulta determinabile, si segnala quanto segue.

Relativamente al contenzioso verso la Clan Celentano S.r.l., in data 17/5/2017 il Tribunale di Milano, in composizione collegiale ha chiuso il primo grado del giudizio avverso il Clan Celentano S.r.l. con una sentenza che ha visto il rigetto della domanda risarcitoria formulata dalla Mondo TV nei confronti della controparte.

Il rigetto della domanda della Mondo TV si accompagna all'accoglimento solo parziale delle domande formulate dal Clan Celentano nei confronti della Mondo TV; in particolare a fronte di una domanda

quantificabile approssimativamente in 14 milioni di Euro, Mondo TV è stata condannata a versare alla Clan Celentano S.r.l. la somma 750 migliaia di Euro, oltre interessi e rivalutazione monetaria (oltre agli accessori come le spese legali).

L'intero onere riveniente dalla sentenza di condanna pronunciata dal Tribunale di Milano è stato incluso nella presente relazione finanziaria e il relativo pagamento ottemperato alla data di chiusura del bilancio.

Il secondo contenzioso è incardinato con la Pegasus Distribuzione S.r.l. che ha richiesto la condanna della società, al pagamento di una somma complessiva di 463 migliaia di Euro per il rimborso dei costi sostenuti per l'acquisto di prodotti in relazione a due contratti di vendita, ed un rimborso del mancato guadagno quantificabile da un minimo di 101 migliaia di Euro ad un massimo di 169 migliaia di Euro, oltre a danni di immagine. Il Tribunale di Roma con sentenza di primo grado del 21 gennaio 2010 ha respinto la richiesta di Pegasus Distribuzione S.r.l.; quest'ultima ha impugnato la suddetta sentenza.

La sentenza di appello del 21 giugno 2017 ha respinto definitivamente la richiesta di Pegasus Distribuzione S.r.l., condannandola al pagamento delle spese processuali.

## 16 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 di Euro 304 migliaia su una linea di credito a breve termine utilizzabile come fido autoliquidante rilasciata da Confartigianato fidi in favore di Veneto Banca;
- ad una garanzia di euro 162 migliaia rilasciata da Banca Popolare dell'Emilia Romagna in favore di SIMEST.

## 17 RICAVI DELLE VENDITE E ALTRI RICAVI OPERATIVI

Ricavi per vendite e prestazioni ed altri ricavi			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	2017	2016	Variazione
Ricavi da vendita diritti	6.966	12.714	(5.748)
Ricavi da sfruttamento licensing	16.145	5.032	11.113
Ricavi per servizi di produzione	5.326	7.098	(1.772)
<b>Totale ricavi per vendite e prestazioni</b>	<b>28.437</b>	<b>24.844</b>	<b>3.593</b>
<b>Altri ricavi</b>	<b>504</b>	<b>321</b>	<b>183</b>
<b>Totale ricavi per vendite e prestazioni ed altri ricavi</b>	<b>28.941</b>	<b>25.165</b>	<b>3.776</b>

Rispetto allo scorso esercizio il sensibile incremento dei ricavi derivanti dalle vendite, pari a 3.593 migliaia di Euro in valore assoluto ed al 14% circa in termini percentuali, è stato conseguente soprattutto a quello dei ricavi da sfruttamento dei diritti licensing delle nuove serie prodotte, che passano dai 5.032 migliaia di Euro del 2016 ai 16.145 migliaia di Euro del 2017 con un incremento pari a 11.113 migliaia di Euro. In diminuzione invece i ricavi da diritti tv (che beneficiavano nel 2016 della vendita della old library in Cina) ed i ricavi per servizi di produzione.

## 18 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" è pari a 1.119 migliaia di Euro per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 (euro 1.159 migliaia al 31 dicembre 2016).

I costi capitalizzati sono costituiti per circa 730 migliaia di Euro da costo del lavoro e per circa 389 migliaia di Euro da costi operativi sostenuti verso terzi.

## 19 CONSUMI DI MATERIE PRIME, MATERIALI DI CONSUMO E MERCI

I costi per acquisti di materie prime, materiali di consumo e merci ammontano a 84 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017, in linea con il costo 2016.

## 20 COSTI DEL PERSONALE

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

<b>Costo del personale</b> <i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Variazione</b>
Salari e stipendi	1.317	1.039	278
Oneri sociali	359	283	76
Trattamento di fine rapporto	86	76	10
<b>Totale</b>	<b>1.762</b>	<b>1.398</b>	<b>364</b>

L'incremento tra i due esercizi del costo del personale è imputabile prevalentemente ai maggiori oneri differiti rilevati nell'esercizio 2017 nel corso del quale, tra l'altro, il costo di un dirigente è stato imputato per l'intero esercizio diversamente dall'esercizio precedente (anno della nomina).

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.

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

	<b>Organico della Società (unità)</b>		
	<b>31.12.17</b>	<b>31.12.16</b>	<b>Dato medio</b>
Impiegati	22	22	22
Dirigenti	2	2	2
<b>Totale</b>	<b>24</b>	<b>24</b>	<b>24</b>

## 21 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

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

<b>Dettaglio ammortamenti</b> <i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Variazione</b>

Diritti in proprietà	3.523	1.805	1.718
Licenze temporanee	1.342	2.911	(1.569)
Licenze software	0	27	(27)
Migliorie beni di terzi	0	11	(11)
<b>Ammortamento di immobilizzazioni immateriali</b>	<b>4.865</b>	<b>4.754</b>	<b>111</b>
Impianti e macchinari	35	32	3
Attrezzature industriali e commerciali	45	30	15
Altri beni	29	30	(1)
<b>Ammortamento di immobilizzazioni materiali</b>	<b>109</b>	<b>92</b>	<b>17</b>
<b>Accantonamenti per svalutazione crediti</b>	<b>1.169</b>	<b>1.205</b>	<b>(36)</b>
<b>Totale</b>	<b>6.143</b>	<b>6.051</b>	<b>92</b>

Per maggiori dettagli e informazioni si rinvia alla relativa sezione dello stato patrimoniale della presente nota.

## 22 ALTRI COSTI OPERATIVI

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

<b>Altri costi operativi</b>			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Variazione</b>
Costi di produzione	255	1.850	(1.595)
Costi di marketing e commercializzazione	904	764	140
Consulenze	355	472	(117)
Compensi organi sociali	406	346	60
Altri servizi	997	1.352	(355)
<b>Costi per servizi</b>	<b>2.917</b>	<b>4.784</b>	<b>(1.867)</b>
Noleggi e affitti	527	557	(30)
<b>Godimento beni di terzi</b>	<b>527</b>	<b>557</b>	<b>(30)</b>
<b>Oneri diversi di gestione</b>	<b>1.042</b>	<b>363</b>	<b>679</b>
<b>Totale</b>	<b>4.486</b>	<b>5.704</b>	<b>(1.218)</b>

I minori costi operativi (4.486 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017 rispetto ai 5.704 migliaia di Euro al 31 dicembre 2016) sono prevalentemente imputabili a minori costi di produzione per effetto della diminuzione delle produzioni esecutive per conto terzi (per 1.595 migliaia di Euro) nonché ai minori costi per consulenze ed altri servizi; il rilevante incremento degli oneri diversi di gestione è imputabile pressoché interamente alla rilevazione dell'onere riveniente dalla sentenza del Tribunale di Milano in relazione al contenzioso con la Clan Celentano S.r.l. (750 migliaia di Euro).

## 23 PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

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

<b>Proventi ed oneri finanziari</b>			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Variazione</b>
Dividendi da controllate	0	51	(51)
Altri proventi finanziari	97	41	56
<b>Totale proventi finanziari</b>	<b>97</b>	<b>92</b>	<b>5</b>
Interessi bancari breve termine	(149)	(133)	(16)
Sconti e spese bancarie	(52)	(96)	44
Altri oneri finanziari	(191)	(3)	(188)
<b>Totale oneri finanziari</b>	<b>(392)</b>	<b>(232)</b>	<b>(160)</b>

Utili su cambi	537	617	(80)
Perdite su cambi	(2.103)	(398)	(1.705)
<b>Totale utili e perdite su cambi</b>	<b>(1.566)</b>	<b>219</b>	<b>(1.785)</b>
<b>Svalutazione partecipazioni</b>	<b>0</b>	<b>(212)</b>	<b>212</b>
<b>Totale proventi/(oneri) finanziari</b>	<b>(1.861)</b>	<b>(133)</b>	<b>(1.728)</b>

Gli utili e perdite su cambi sono principalmente originati dalle variazioni del tasso di cambio tra l'euro ed il dollaro statunitense, in relazione ai rapporti commerciali tenuti in divisa estera con clienti e fornitori e ai conti correnti bancari.

## 24 IMPOSTE

Il dettaglio è rappresentato nel prospetto che segue.

<b>Analisi delle imposte</b>			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Variazione</b>
Imposte esercizi precedenti	3	(163)	166
Imposte correnti	(1.093)	(3.338)	2.245
Imposte attive di precedenti esercizi riversate a conto economico	(2.406)	(1.109)	(1.297)
Imposte differite passive di precedenti esercizi riversate a conto economico	223	0	223
Imposte differite attive dell'esercizio	416	390	26
Imposte differite passive dell'esercizio	0	(82)	82
Imposte (differite) anticipate	(1.767)	(801)	(966)
<b>Imposte di competenza dell'esercizio</b>	<b>(2.857)</b>	<b>(4.302)</b>	<b>1.445</b>
IRES	(2.203)	(3.656)	1.453
IRAP	(654)	(646)	(8)
<b>Imposte di competenza dell'esercizio</b>	<b>(2.857)</b>	<b>(4.302)</b>	<b>1.445</b>

<b>Riconciliazione imposte</b>		
(Migliaia di Euro)	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Risultato prima delle imposte	15.723	12.946
IRES corrispondente all'aliquota in vigore	(3.774)	(3.560)
Effetto fiscale differenze permanenti IRES	1.571	357
Adeguamento imposte anticipate nette IRES	0	(290)
<b>IRES</b>	<b>(2.203)</b>	<b>(3.493)</b>
<b>IRAP</b>	<b>(654)</b>	<b>(646)</b>
<b>rettifica imposte esercizio precedente</b>	<b>0</b>	<b>(163)</b>
<b>Totale imposte sul reddito dell'esercizio</b>	<b>(2.857)</b>	<b>(4.302)</b>

## **25 DIVIDENDI**

Nel corso del 2017 non è stato deliberato né distribuito alcun dividendo.

## **26 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.

<b>Calcolo Utile (perdita) per azione base e diluito</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Media delle azioni durante l'esercizio	29.786.110	27.499.428
Utile (perdita) dell'esercizio (Migliaia di Euro)	12.866	8.644
<b>Utile (perdita) per azione base e diluito</b>	<b>0,43</b>	<b>0,31</b>

L'utile per azione diluito al 31 dicembre 2017 corrisponde all'utile per azione base in quanto non sono presenti elementi diluitivi.

## **27 INFORMAZIONI SUI RISCHI FINANZIARI**

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:

### **1. 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:

- a) il rischio di credito
- b) il rischio liquidità
- c) il rischio di cambio
- d) 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 già in precedenti esercizi 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.

Al 31 dicembre 2017 i crediti commerciali ammontano a 45.124 migliaia di Euro di cui 9.685 migliaia di Euro scaduti da oltre 12 mesi; a fronte di tali crediti è iscritto un fondo svalutazione pari a 4.159 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 Società 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 di Mondo TV in essere al 31 dicembre 2017 presso gli istituti bancari:

(Importi in Euro milioni)	ELENCO AFFIDAMENTI MONDO TV SPA AL 31.12.2017			
	Cassa	Commerciale	Finanziamenti	Totale
Unicredit	0	0	0,26	<b>0,26</b>
BNL	0	0	0,2	<b>0,2</b>
CREDEM	0	0,4	0	<b>0,4</b>
CREDEM FACTORING	0	1	0	<b>1</b>
SIMEST	0	0	0,2	<b>0,2</b>
Veneto Banca	0	0	0,39	<b>0,39</b>
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>1,4</b>	<b>1,05</b>	<b>2,45</b>

Alla data del 31 dicembre 2017, rispetto agli affidamenti sopra indicati, risultano alcune posizioni scadute a fronte delle sono tuttora in corso trattative con gli istituti finanziari per addivenire ad una rinegoziazione.

Si ricorda che negli ultimi esercizi la Società, al fine di finanziare i rilevanti investimenti effettuati e minimizzare il rischio di liquidità, ha fatto ricorso ad operazioni di finanza straordinaria mediante emissione di obbligazioni convertibili.

### Rischio di cambio

La Società presenta una esposizione derivante da operazioni in valuta (dollari statunitensi) 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 2017 deteneva attività nette denominate in dollari statunitensi per un totale di 8.017 migliaia di USD; qualora il cambio Euro/Dollaro al 31 dicembre 2017 fosse stato più basso del 10% si sarebbero registrate minori perdite su cambi pari a 668 migliaia di Euro, mentre qualora il cambio fosse stato più alto del 10% si sarebbe registrata una maggiore perdita su cambi pari a 668 migliaia di Euro.

### Rischio di tasso d'interesse

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 dal 2,5% 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 in misura modesta.

### **2. Rischi connessi alla dipendenza da manager chiave**

Alcuni componenti della famiglia Corradi rivestono un'importanza strategica per la Società e 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.

I membri della famiglia Corradi non sono vincolati alla società da clausole di esclusiva o patti di non concorrenza.

### **3. Rischi connessi con lo sfruttamento commerciale di diritti di proprietà intellettuale di terzi**

I ricavi della Società possono subire l'influenza di fattori, indipendenti dalla Società, che incidono sulla disponibilità e sullo sfruttamento commerciale delle property di terzi, oggetto delle serie. L'accadimento di tali fattori eventuali potrebbe determinare una riduzione delle aspettative di guadagno con ripercussioni negative sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società.

### **4. Rischi connessi con l'esistenza di contenziosi**

Si rinvia a quanto riportato in relazione sulla gestione e ai paragrafi relativa alla posizione fiscale e alle passività potenziali della presente nota integrativa.

## **28 COMPENSI ORGANI SOCIALI E DIRIGENTI**

Il Consiglio di Amministrazione nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 ha maturato compensi al netto degli oneri sociali pari a 276 migliaia di Euro così come deliberati dall'assemblea ordinaria della Società in data 30 aprile 2015 e dal Consiglio di Amministrazione del 1 ottobre 2015 e sono così dettagliati:

<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Compensi	276	257
Benefici successivi al rapporto di lavoro	-	-
Altri benefici a lungo termine	-	-
Indennità per cessazione del rapporto di lavoro	-	-
<i>Stock Option</i>	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>276</b>	<b>257</b>

Nella tabella che segue vengono inoltre dettagliati, in migliaia di euro, 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 annui
Corradi	Orlando	Presidente di Mondo TV S.p.A.	80
Corradi	Monica	Consigliere di Mondo TV S.p.A.	86
Corradi	Matteo	Consigliere di Mondo TV S.p.A.	66
Figliuzzi	Francesco	Consigliere di Mondo TV S.p.A.	18
Martinelli	Marina	Consigliere di Mondo TV S.p.A.	14
Marchetti	Carlo*	Consigliere di Mondo TV S.p.A.	110
<b>Totale Consiglieri</b>			<b>374</b>
4Ferrari	Marcello	Presidente del Collegio Sindacale di Mondo TV S.p.A.	15
Barra	Adele	Membro del Collegio sindacale di Mondo TV S.p.A.	10
Romani	Vittorio	Membro del Collegio Sindacale di Mondo TV S.p.A.	10
<b>Totale Sindaci</b>			<b>35</b>
<b>Totale Consiglieri e Sindaci</b>			<b>409</b>

\*Di cui euro 97.500 in qualità di dirigente ed Euro 12.500 quale consigliere

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.

Inoltre, al Presidente del Consiglio d'Amministrazione della Capogruppo è stato riconosciuto nell'esercizio un compenso per la scenografia e regia delle serie The Rowly Powlys e Sissi per un importo complessivo di 200 migliaia di Euro (importo iscritto tra le immobilizzazioni immateriali).

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.

### 29 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 di revisione nel corso dell'esercizio 2017, per un ammontare di 55 migliaia di Euro. Nel corso dell'esercizio sono stati forniti esclusivamente servizi di revisione.

Tipologia di servizio	di	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Compensi	Periodo
Revisione Contabile		BDO Italia S.p.A.	Mondo TV S.p.A.	55	2017
<b>Totale compensi</b>				<b>55</b>	

### 30 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 2017 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.

### 31 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

Ad oggi non vi sono stati eventi occorsi in data successiva al 31 dicembre 2017 tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale-finanziaria sostanzialmente diversa da quella risultante dallo stato patrimoniale a tale data o da richiedere rettifiche od annotazioni integrative di bilancio.

Si riporta quanto segue.

In data 5 gennaio 2018 Mondo TV ha inviato a Atlas Alpha Yield Fund e Atlas Capital Markets una nuova richiesta di emissione nell'ambito dell'accordo di investimento stipulato dalla Società con il quale Atlas si è impegnata a sottoscrivere, direttamente o tramite un soggetto eventualmente designato ai sensi del Contratto, in diverse tranche e solo a seguito di specifiche richieste di sottoscrizione formulate dalla Società, 60 bond convertibili in azioni per un valore di Euro 250.000 ciascuno.

Oggetto della Richiesta è stata la quarta e ultima tranche di 12 bond per un controvalore complessivo di Euro 3.000.000.

Alla data della presente relazione in relazione alla quarta tranche risultano già convertiti bond per un ammontare totale pari a 2 milioni di Euro.

In data 20 marzo 2018 è stato sottoscritto tra la Società e Henan York un nuovo accordo per l'avvio della fase di studio dei presupposti per la realizzazione di un parco divertimenti a tema in Cina da parte di una eventuale *joint venture* paritaria.

L'accordo ha ad oggetto l'avvio e il completamento entro il mese di settembre 2019 di una fase di studio sulla fattibilità del progetto; si sottolinea che l'accordo non vincola in alcun modo le parti a procedere successivamente alla realizzazione del parco, in quanto le stesse non hanno assunto alcun impegno, neppure condizionato, a tale proposito.

Lo studio si concentrerà nella verifica e nell'analisi tecnica, finanziaria e legale dell'eventuale piano di costruzione, nonché nella elaborazione di un *business plan* a supporto della analisi sulla eventuale sostenibilità economica e profittabilità del progetto.

Il progetto allo studio prevede che il parco venga realizzato nell'area urbana di Zhengzhou, capitale della provincia dello Henan, la più popolosa provincia cinese che si trova attualmente in una fase di forte espansione economica.

In base ad un piano illustrativo preliminare realizzato da Henan York, l'investimento iniziale per la realizzazione del parco potrebbe ammontare a circa 250 milioni di Euro. La fase di studio pertanto dovrà anche verificare le possibilità di accesso a forme di finanziamento per le parti, e alla ricerca di eventuali ulteriori partner, industriali e finanziari, per il successivo eventuale avvio del progetto.

Durante la fase di studio avranno inoltre particolare rilievo le verifiche tecniche e legali per la strutturazione dell'operazione.

Infine, le parti utilizzeranno il periodo di studio per l'elaborazione di un *business plan* approfondito, che analizzi gli elementi chiave per l'eventuale successo dell'operazione, i fattori di rischio, i presupposti di crescita in un'ottica di lunga sostenibilità e le previsioni di ritorno sull'investimento.

Per completezza informativa, si segnala che in base ad un piano illustrativo preliminare realizzato dal partner Henan York, si potrebbe attendere dal parco la generazione di un fatturato annuo, a partire dal suo completamento e messa in opera stimabile per il 2023, in caso di esito positivo dello studio di fattibilità, di circa 100 milioni di Euro con un utile netto di 14 milioni di Euro. Tale dato, così come l'ammontare dell'investimento richiesto saranno oggetto di verifica e eventuale conferma nel periodo dello studio oggetto dell'accordo.

#### **PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO**

Con riferimento all'utile di esercizio pari ad Euro 12.865.636 si propone di destinarlo quanto ad euro 419.072 a riserva legale e, per la parte restante, a nuovo.

\* \* \* \*

Il bilancio è stato autorizzato alla pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione del 27 marzo 2018.

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

---

(Matteo Corradi)

## Attestazione sul bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 ai sensi dell'art. 154-bis, comma 5 del D.lgs. 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 2017.

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

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017:

- 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;

- è redatto in conformità all'art. 154-ter del citato D.lgs. 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, 27 marzo 2018

---

L'Amministratore Delegato

Matteo Corradi

---

Il Dirigente Preposto ai documenti contabili  
e societari

Carlo Marchetti

## ALLEGATI

### 1 ORGANI SOCIALI E COMITATI DELLA CAPOGRUPPO

#### Consiglio di Amministrazione<sup>1</sup>

---

**Presidente**

Orlando Corradi

**Amministratore delegato**

Matteo Corradi

**Amministratori**

Monica Corradi

Marina Martinelli<sup>2</sup>

Francesco Figliuzzi<sup>2</sup>

Carlo Marchetti

#### Comitato per il controllo interno

---

**Presidente**

Francesco Figliuzzi

**Componenti**

Marina Martinelli

#### Comitato per le remunerazioni

---

**Presidente**

Marina Martinelli

**Componenti**

Francesco Figliuzzi

#### Investor relator

---

Matteo Corradi

#### Collegio Sindacale<sup>3</sup>

---

Marcello Ferrari (Presidente)

Adele Barra

Vittorio Romani

#### Società di Revisione<sup>4</sup>

---

BDO Italia S.p.A.

#### Sponsor e Specialist

---

Intermonte

<sup>1</sup> Nominato dall'assemblea degli azionisti del 30 aprile 2015 e in carica fino all'approvazione del Bilancio al 31.12.2017

<sup>2</sup> Amministratore indipendente

<sup>3</sup> Nominato dall'assemblea degli azionisti del 29 aprile 2017 e in carica fino all'approvazione del Bilancio al 31.12.2019

<sup>4</sup> Incaricata per nove esercizi dall'assemblea degli azionisti del 30 aprile 2015, fino all'approvazione del bilancio al 31.12.2023

## 2 DELEGHE E CORPORATE GOVERNANCE

### Deleghe

È stato nominato Amministratore Delegato della Mondo TV S.p.A. Matteo Corradi con 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.

### 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.

La Società è amministrata da un **Consiglio di Amministrazione** composto attualmente da 6 membri secondo quanto deliberato dall'Assemblea del 30 aprile 2015.

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 12 maggio 2015 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 2017 e rimarrà in carico fino all'Assemblea che approverà il bilancio al 31 dicembre 2019.

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 dal Consigliere 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 dall'1 gennaio al 31 dicembre 2017 si sono tenute n. 8 riunioni del Consiglio di Amministrazione. 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 alla all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017, secondo quanto deliberato dall'Assemblea degli azionisti del 30 aprile 2015.

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 ORGANI SOCIALI DELLE SOCIETA' CONTROLLATE**

<b>Mondo TV Suisse S.A.</b>	<u>Consiglio di Amministrazione</u> Yvano Dandrea (Presidente) Valentina La Macchia Paolo Zecca Matteo Corradi Alexander Manucer
<b>Mondo TV Toys S.A.</b>	<u>Liquidatore</u> Yvano Dandrea (Presidente)
<b>Mondo France S.A.</b>	<u>Amministratori</u> Matteo Corradi (Presidente) Eve Baron Carlo Marchetti Feliciana Gargano
<b>Mondo TV Iberoamerica S.A.</b>	Jesus Timoteo Maria Bonaria Fois Matteo Corradi Carlo Marchetti Patricia Motilla José Ramon
<b>Mondo TV Producciones Canarias S.L.U.</b>	Maria Bonaria Fois Matteo Corradi Enrico Martinis

**4 ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI INCLUSE NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO**

<b>Elenco delle partecipazioni detenute alla data del 31.12.2017</b>	
<b>Denominazione</b>	<b>Mondo TV Suisse S.A.</b>
Sede	Lugano (Svizzera)
Capitale Sociale	CHF 100.000
Patrimonio Netto al 31.12.2017	CHF 669.823
Utile (Perdita) esercizio 2017	CHF 237.817
Quota posseduta	58%
<b>Denominazione</b>	<b>Mondo TV France S.A.</b>
Sede	Paris (Francia)
Capitale Sociale	Euro 1.100.000
Patrimonio Netto al 31.12.2017	Euro 1.246.261
Utile (Perdita) esercizio 2017	Euro (680.926)
Quota posseduta	26%
<b>Denominazione</b>	<b>Mondo TV Iberoamerica S.A.</b>
Sede	Madrid (Spagna)
Capitale Sociale	Euro 500.000
Patrimonio Netto al 31.12.2017	Euro 1.665.611
Utile (Perdita) esercizio 2017	Euro 616.784
Quota posseduta	73%
<b>Denominazione</b>	<b>Mondo TV Producciones Canarias S.L.U.</b>
Sede	Tenerife (Spagna)
Capitale Sociale	Euro 3.006
Patrimonio Netto al 31.12.2017	Euro 266.638
Utile (Perdita) esercizio 2017	Euro 174.480
Quota posseduta	73% (partecipazione indiretta)
<b>Denominazione</b>	<b>Mondo TV Toys S.A.</b>
Sede	Lugano (Svizzera)
Capitale Sociale	CHF 100.000
Patrimonio Netto al 31.12.2017	CHF (161.184)
Utile (Perdita) esercizio 2017	CHF (54.504)
Quota posseduta	100%

**5 ELENCO DELLE PARTI CORRELATE**

---

Trilateral land S.r.l.	Società amministrata o posseduta da una parte correlata
Orlando Corradi	Azionista di controllo – Amministratore MTV
Matteo Corradi	Amministratore MTV, MFR, MSUISSE, MIBEROAMERICA, MCANARIAS
Monica Corradi	Amministratore MTV
Francesco Figliuzzi	Amministratore MTV
Marina Martinelli	Amministratore MTV
Carlo Marchetti	Amministratore MTV, MFR, MIBEROAMERICA

---