

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

## **Capitale Sociale Euro 18.207.106 - i.v.**

**Sede Legale**  
**Altre sedi**

**Via Brenta, 11 - Roma**  
**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 2018**

*Progetto: Consiglio di Amministrazione del 29 marzo 2019  
Approvazione: Assemblea degli Azionisti del 30 aprile 2019*

Mondo TV S.p.A.  
Sede Legale: Via Brenta, 11 - Roma  
Capitale Sociale Euro 18.207.106  
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  | 6      |
|                                 | Dati di sintesi del gruppo e della capogruppo   | 8      |
|                                 | Fatti rilevanti del 2018  | 11     |
|                                 | Informazioni concernenti gli azionisti ed i corsi azionari                                  | 16     |
|                                 | Evoluzione prevedibile della gestione e principali rischi relativi                          | 16     |
|                                 | Basi per l'adozione del presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio | 20     |
|                                 | Risorse umane ed attività di ricerca e sviluppo   | 22     |
|                                 | Azioni proprie  | 22     |
|                                 | Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio                                   | 22     |
|                                 | Operazioni con entità correlate ed intragruppo  | 23     |
|                                 | Proposta di destinazione del risultato di esercizio   | 28     |
| <b>Bilancio Consolidato</b>     | Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata   | 30     |
|                                 | Conto economico consolidato   | 31     |
|                                 | Conto economico complessivo consolidato   | 31     |
|                                 | Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato                                     | 32     |
|                                 | Rendiconto finanziario consolidato  | 33     |
|                                 | Prospetti contabili consolidati con evidenza delle parti correlate                          | 34     |
|                                 | Note al bilancio consolidato  | 37     |
| <b>Bilancio d'esercizio</b>     | Situazione patrimoniale e finanziaria   | 78     |
|                                 | Conto economico   | 79     |
|                                 | Conto economico complessivo   | 79     |
|                                 | Prospetto dei movimenti di patrimonio netto   | 80     |
|                                 | Rendiconto finanziario  | 81     |
|                                 | Prospetti contabili con evidenza delle parti correlate                                      | 82     |
|                                 | Note al bilancio d'esercizio  | 86     |

**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (1)**

---

|  |  |
|--|--|
| <i>Presidente ed Amministratore Delegato</i> | Matteo Corradi   |
| <i>Consiglieri</i>                           | Monica Corradi<br>Carlo Marchetti<br>Aurelio Fedele (Indipendente)<br>Angelica Mola (Indipendente) |

---

**COLLEGIO SINDACALE (2)**

---

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

---

**SOCIETA' DI REVISIONE (3)**

---

*BDO Italia S.p.A.*

---

**Altri organi della Capogruppo:****Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile**

Aurelio Fedele - Presidente  
Angelica Mola - Componente

**Organismo di Vigilanza (D.Lgs. 231/2001)**

Aurelio Fedele - Presidente  
Paolo Zecca - Componente  
Samantha Gioia Perri - Componente

- (1) L'incarico al Consiglio d'Amministrazione è stato conferito dall'Assemblea degli Azionisti del 30 aprile 2018 fino all'approvazione del bilancio che chiuderà al 31 dicembre 2020.
- (2) Nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2017 e 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 2018 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.

### Risultati consolidati

Rispetto all'esercizio 2017 il decremento dei ricavi pari a 13,1 milioni di Euro in valore assoluto ed al 40% circa in termini percentuali, è ascrivibile soprattutto alla risoluzione dei contratti di alcune produzioni e vendite della Capogruppo da parte di quattro clienti Asiatici avvenuta nella seconda parte dell'anno.

In particolare, il principale cliente delle serie animate "Rowly Powlys" e "Dee and Duh", alcune settimane dopo la scomparsa in data 7 novembre 2018 di Orlando Corradi, fondatore della società ed ideatore e direttore artistico e creativo di tali serie, ha maturato la decisione di abbandonare i suddetti progetti.

Nella seconda metà del mese di novembre tre importanti clienti asiatici hanno formalmente comunicato di voler rivedere significativamente gli investimenti nei progetti "Naraka", "Final Fight", "Play Time Buddies", "Beast Keepers", "Partidei" e "Adventures in Duckport" anche per effetto delle difficoltà emerse nei propri mercati di riferimento in relazione allo sfruttamento di tali prodotti.

Per maggiori dettagli si rinvia al paragrafo dei "rapporti con i principali clienti della capogruppo e effetti sul bilancio" nell'ambito della sezione dedicata ai eventi rilevanti dell'esercizio contenuta nella presente Relazione.

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 2,7 milioni di Euro (1,4 milioni di Euro nel 2017); l'incremento è dovuto al maggiore avanzamento delle produzioni della controllata.

I costi operativi sono aumentati di Euro 1,5 milioni soprattutto per effetto delle maggiori produzioni effettuate dalla Mondo TV France.

Il Margine Operativo Lordo passa dai 25,1 milioni di Euro del 2017 agli 11,1 milioni di Euro del 2018 con un decremento pari a 14 milioni di Euro; tale decremento del 55% è stato prevalentemente determinato dalla imprevista e significativa diminuzione dei ricavi per effetto della risoluzione dei contratti con i clienti asiatici sopraesposta.

Il venir meno dei contratti dei clienti asiatici, unitamente ad altre situazioni difficili minori, hanno determinato rettifiche di valore di valori dell'attivo per un importo complessivo di circa 57 milioni di Euro a livello consolidato. Tali rettifiche di valore hanno interessato:

- la library per circa 33 milioni di Euro con la sostanziale rettifica di valore degli investimenti già effettuati nell'esercizio in corso e nei precedenti;
- i crediti commerciali rinvenienti principalmente dalle prevendite effettuate su tali progetti per un importo totale pari a circa 24 milioni di Euro.

Alla luce di quanto sopra esposto, il risultato operativo dopo ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti (65,7 milioni di Euro, rispetto ai 7,5 milioni di Euro del 2017) risulta essere negativo per 54,5 milioni di Euro, rispetto ai 17,6 milioni di Euro di utile operativo dell'esercizio 2017, con un decremento pari a 72,1 milioni di Euro in termini assoluti.

Nell'esercizio 2018, la gestione finanziaria è positiva per 0,5 milioni di Euro, a fronte di una gestione negativa di 2,2 milioni nell'esercizio 2017, determinata prevalentemente da utili su cambi a seguito del rafforzamento del dollaro americano rispetto all'euro che si è registrato nel corso del 2018.

Dopo l'effetto fiscale positivo per 11,5 milioni di Euro (negativo per 3,1 milioni di Euro nel 2017) la perdita netta del Gruppo si attesta a 39,5 milioni di Euro rispetto ad un utile netto di 12,8 milioni di Euro dell'esercizio precedente, con una variazione pari a 52,3 milioni in termini assoluti.

La posizione finanziaria netta presenta una disponibilità netta di 8,1 milioni di Euro soprattutto per effetto dell'operazione di finanza straordinaria con Atlas realizzata nell'esercizio (si rinvia al paragrafo dedicato agli eventi di rilievo dell'esercizio 2018 per maggiori informazioni al riguardo), rispetto ad un indebitamento netto di Euro 1,8 milioni al 31 dicembre 2017.

Il Patrimonio netto del Gruppo passa dai 77,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2017 ai 58,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2018 per effetto principalmente della perdita di esercizio pari a 39,5 milioni di Euro e dell'operazione di finanza straordinaria sopra citata (20,3 milioni di Euro).

## **Risultati della Capogruppo**

Rispetto all'esercizio 2017 la diminuzione dei ricavi è pari a 12,7 milioni di Euro in valore assoluto ed al 44% circa in termini percentuali ed è ascrivibile soprattutto alle difficoltà riscontrate con i clienti asiatici già esposti nel commento al bilancio consolidato cui si rimanda.

La capitalizzazione delle serie animate realizzate internamente è stata pari a 1,1 milioni di Euro (1,1 milioni di Euro nel 2017).

I costi operativi rimangono stabili a 6,4 milioni di Euro (6,3 milioni di Euro nell'esercizio 2017).

Il Margine Operativo Lordo passa dai 23,7 milioni di Euro del 2017 agli 11,0 milioni di Euro del 2018 con un decremento pari a 12,7 milioni di Euro; il decremento del 54% è stato determinato principalmente dal minor volume di ricavi rispetto all'esercizio 2017.

Il venir meno dei contratti dei clienti asiatici, unitamente ad altre situazioni difficili minori, hanno determinato rettifiche di valore di valori dell'attivo per un importo complessivo di circa 51,4 milioni di Euro. Tali rettifiche di valore hanno interessato:

- la library per circa 28,3 milioni di Euro con la sostanziale rettifica di valore degli investimenti già effettuati nell'esercizio in corso e nei precedenti;
- i crediti commerciali rinvenienti principalmente dalle prevendite effettuate su tali progetti per un importo totale pari a circa 23,1 milioni di Euro.

Alla luce di quanto sopra esposto, il risultato operativo dopo ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti per 59,2 milioni di Euro (6,1 milioni di Euro nell'esercizio 2017) risulta essere negativo per 48,3 milioni di Euro, rispetto ad un utile operativo di 17,6 milioni di Euro dell'esercizio 2017, con un decremento di 65,8 milioni di Euro in termini assoluti.

Nell'esercizio 2018 la gestione finanziaria è negativa per 1,8 milioni di Euro, a fronte di un risultato negativo di 1,9 milioni di Euro nell'esercizio 2017, determinata prevalentemente dalla rettifica di valore della partecipazione in Mondo TV Iberoamerica per Euro 2,2 milioni.

Dopo l'effetto fiscale positivo per 11,4 milioni di Euro (2,9 milioni di Euro di oneri tributari nel 2017) si registra una perdita netta di esercizio pari a 38,7 milioni di Euro rispetto ai 12,9 milioni di Euro di utile dell'esercizio precedente.

La posizione finanziaria netta presenta una disponibilità netta pari a 16,5 milioni di Euro (di cui 5,2 milioni di Euro rappresentati da crediti finanziari a medio-lungo termine nei confronti delle controllate) anche per effetto dell'operazione di finanza straordinaria con Atlas realizzata nell'esercizio (si rinvia al paragrafo dedicato agli eventi di rilievo dell'esercizio 2018 per maggiori informazioni al riguardo), rispetto ad una disponibilità netta di 4,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2017.

Il Patrimonio netto di Mondo TV S.p.A. passa dai 77,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2017 ai 59,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2018 per effetto principalmente della perdita di esercizio di 38,7 milioni di Euro e dell'operazione di finanza straordinaria sopra citata (20,3 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 2018 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 creazione di diritti e, in misura minore, all'acquisizione degli stessi sul mercato, adatti allo sfruttamento sia in ambito televisivo, che nel variegato mondo dei diritti ancillari e correlati (*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 2018 è pari a circa il 23%.

La controllata ha chiuso l'esercizio 2018 con una perdita di Euro 452 migliaia ed un patrimonio netto di Euro 1.095 migliaia.

**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 Aurora e Netflix per la produzione della serie animata *YooHoo and Friends*

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 2018 è pari a circa il 56%.

La controllata ha chiuso l'esercizio 2018 con un utile di CHF 420 migliaia e un patrimonio netto di CHF 1.090 migliaia

**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 2018 è pari al 71%.

La controllata ha chiuso l'esercizio 2018 con una perdita di Euro 3.476 migliaia e un patrimonio netto negativo di Euro 1.499 migliaia.

**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%.

La fase liquidatoria è stata completata al 30 giugno 2018 e si è in attesa della cancellazione della società dal registro delle imprese.

**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 71%.

La controllata ha chiuso l'esercizio 2018 con una perdita di Euro 2.709 migliaia e un patrimonio netto negativo di Euro 2.443 migliaia.

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<br>Sceneggiatura<br>Disegno base<br>Storyboard   |
| Produzione esecutiva | Disegno esecutivo<br>Regia   |
| Post-produzione      | Verifica e completamento del compositing<br>Montaggio finale<br>Colonna dialoghi e colonna sonora<br>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.

| <b>Situazione patrimoniale - finanziaria consolidata sintetica riclassificata</b> |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>(Migliaia di Euro)</i>   | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
| <b>Attività immobilizzate (non correnti)</b>                                      | <b>45.997</b>     | <b>47.765</b>     |
| Attività correnti   | 24.771            | 51.200            |
| Passività correnti  | (22.137)          | (18.985)          |
| <b>Circolante netto</b>   | <b>2.634</b>      | <b>32.215</b>     |
| <b>Passività non correnti</b>   | <b>(611)</b>      | <b>(482)</b>      |
| <b>Capitale investito</b>   | <b>48.020</b>     | <b>79.498</b>     |
| Posizione finanziaria netta   | 8.065             | (1.789)           |
| <b>Patrimonio Netto</b>   | <b>56.110</b>     | <b>77.709</b>     |
| Patrimonio netto di terzi   | (2.071)           | 569               |
| <b>Patrimonio netto del gruppo</b>  | <b>58.181</b>     | <b>77.140</b>     |

| <b>Conto economico consolidato sintetico riclassificato</b> |                 |               |
|---|-----------------|---------------|
| <i>(Migliaia di Euro)</i>                                   | <b>2018</b>     | <b>2017</b>   |
| Ricavi  | 19.498          | 32.593        |
| Capitalizzazione serie animate realizzate internamente      | 2.701           | 1.405         |
| Costi operativi   | (11.004)        | (8.938)       |
| <b>Margine Operativo lordo (EBITDA)</b>                     | <b>11.195</b>   | <b>25.061</b> |
| Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti                 | (65.720)        | (7.496)       |
| <b>Risultato operativo (EBIT)</b>                           | <b>(54.525)</b> | <b>17.564</b> |
| Proventi (oneri) finanziari netti                           | 507             | (2.154)       |
| <b>Risultato del periodo prima delle imposte</b>            | <b>(54.018)</b> | <b>15.410</b> |
| Imposte sul reddito   | 11.513          | (3.116)       |
| <b>Risultato netto del periodo</b>                          | <b>(42.505)</b> | <b>12.294</b> |
| Risultato di competenza di terzi                            | (2.991)         | (523)         |
| <b>Risultato di competenza del Gruppo</b>                   | <b>(39.514)</b> | <b>12.817</b> |



| <b>Posizione finanziaria netta consolidata</b>                         |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| <i>(Migliaia di Euro)</i>  | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
| Disponibilità liquide  | 12.463            | 2.408             |
| Debiti finanziari correnti verso banche                                | (3.076)           | (3.611)           |
| <b>(Indebitamento) disponibilità finanziaria netta corrente</b>        | <b>9.387</b>      | <b>(1.203)</b>    |
| Debiti per obbligazioni convertibili                                   | 0                 | (330)             |
| Debiti non correnti verso banche                                       | (1.322)           | (418)             |
| <b>Indebitamento netto non corrente</b>                                | <b>(1.322)</b>    | <b>(748)</b>      |
| <b>Indebitamento finanziario netto come da com. Consob DEM/6064293</b> | <b>8.065</b>      | <b>(1.951)</b>    |
| Crediti non correnti verso terzi                                       | 0                 | 162               |
| <b>Posizione finanziaria netta consolidata</b>                         | <b>8.065</b>      | <b>(1.789)</b>    |

| <b>Indici di bilancio</b>             |             |             |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
|                                       | <b>2018</b> | <b>2017</b> |
| ROI (EBIT / capitale investito)       | -114%       | 22%         |
| ROS (EBIT / ricavi)                   | -280%       | 54%         |
| ROE (risultato netto / PN del Gruppo) | -68%        | 17%         |
| Indice di struttura (PNC+PN / ANC)    | 1,21        | 1,64        |
| PFN / PN                              | -0,14       | 0,02        |

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:

| <b>Situazione patrimoniale-finanziaria sintetica</b> |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| <i>(Migliaia di Euro)</i>                            | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
| <b>Attività immobilizzate (non correnti)</b>         | <b>44.865</b>     | <b>42.743</b>     |
| Attività di esercizio                                | 21.379            | 48.224            |
| Passività di esercizio                               | (19.669)          | (17.402)          |
| <b>Circolante netto</b>                              | <b>1.710</b>      | <b>30.822</b>     |
| <b>Passività non correnti</b>                        | <b>(3.605)</b>    | <b>(1.244)</b>    |
| <b>Capitale investito</b>                            | <b>42.970</b>     | <b>72.321</b>     |
| Posizione finanziaria netta                          | 16.497            | 4.933             |
| <b>Patrimonio Netto</b>                              | <b>59.467</b>     | <b>77.254</b>     |

| <b>Conto economico complessivo di sintesi</b>          |                 |               |
|--|-----------------|---------------|
| <i>(Migliaia di Euro)</i>                              | <b>2018</b>     | <b>2017</b>   |
| Ricavi   | 16.267          | 28.941        |
| Capitalizzazione serie animate realizzate internamente | 1.087           | 1.119         |
| Costi operativi  | (6.396)         | (6.332)       |
| <b>Margine Operativo lordo (EBITDA)</b>                | <b>10.958</b>   | <b>23.728</b> |
| Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti            | (59.208)        | (6.144)       |
| <b>Risultato operativo (EBIT)</b>                      | <b>(48.250)</b> | <b>17.584</b> |
| Proventi (oneri) finanziari netti                      | (1.843)         | (1.861)       |
| <b>Risultato del periodo prima delle imposte</b>       | <b>(50.093)</b> | <b>15.723</b> |
| Imposte sul reddito                                    | 11.393          | (2.857)       |
| <b>Risultato netto dell'esercizio</b>                  | <b>(38.700)</b> | <b>12.866</b> |

| <b>Posizione finanziaria netta</b>                                     |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| <i>(Migliaia di Euro)</i>  | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
| Disponibilità liquide  | 11.994            | 1.276             |
| Crediti finanziari correnti  | 145               | 1.829             |
| Debiti finanziari correnti verso banche                                | (625)             | (1.555)           |
| <b>(Indebitamento) disponibilità finanziaria netta corrente</b>        | <b>11.514</b>     | <b>1.550</b>      |
| Debiti non correnti verso banche                                       | (252)             | (418)             |
| <b>Indebitamento netto non corrente</b>                                | <b>(252)</b>      | <b>(418)</b>      |
| <b>Indebitamento finanziario netto come da com. Consob DEM/6064293</b> | <b>11.262</b>     | <b>1.132</b>      |
| Crediti non correnti   | 5.235             | 3.801             |
| <b>Posizione finanziaria netta</b>                                     | <b>16.497</b>     | <b>4.933</b>      |

| <b>Indici di bilancio</b>        |             |             |
|----------------------------------|-------------|-------------|
|                                  | <b>2018</b> | <b>2017</b> |
| ROI (EBIT/capitale investito)    | -112%       | 24%         |
| ROS (EBIT/ricavi)                | -297%       | 61%         |
| ROE (risultato netto/PN)         | -65%        | 17%         |
| Indice di struttura (PNC+PN/ANC) | 1,41        | 1,78        |
| PFN/PN                           | -0,28       | -0,06       |

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.

## FATTI RILEVANTI DEL 2018

### INVESTIMENTI IN LIBRARY

Nel 2018 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", "Robot Trains", "Beastkeepers", "Partidei", "Sissi", "Rowly Powlys", "Naraka", "Robot Trains" e "Adventures in Duckport" da parte della Capogruppo e "Rocky" da parte della controllata Mondo TV France.

| <b>Investimenti in Library (migliaia euro)</b>     |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Categoria</b>                                   | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
| Serie animate                                      | 25.957            | 13.946            |
| Serie live   | 1.837             | 3.241             |
| <b>Sub-totale investimenti in nuove produzioni</b> | <b>27.794</b>     | <b>17.187</b>     |
| Licenze temporanee - animazione                    | 657               | 384               |
| Licenze temporanee serie live                      | 0                 | 1.388             |
| <b>TOTALE</b>                                      | <b>28.451</b>     | <b>18.959</b>     |

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

Nel corso del 2018 non sono state costituite né acquisite società.

#### **FATTI RILEVANTI DELL' ESERCIZIO 2018**

Di seguito vengono riportati le principali operazioni ed eventi di rilievo che si sono verificati nel corso dell'esercizio 2018.

##### **Operazioni di finanza straordinaria**

- In data 5 gennaio 2018 la Capogruppo Mondo TV ha inviato ad 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 tranches 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 la quarta e ultima tranche dell'accordo con Atlas Alpha Yield Fund e Atlas Capital Markets è stata interamente convertita in capitale.
- In data 18 aprile 2018 il Consiglio di Amministrazione della Mondo TV ha approvato la stipula di un accordo di investimento con Atlas Special Opportunities che prevede l'emissione di una nuova linea di bond convertibili per massimi 18 milioni di Euro in 2 sole tranches da 11 e 7 milioni di Euro da richiamare entro il 2019. Mondo TV ha emesso anche un warrant globale a favore di Atlas, esercitabile entro il termine di cinque anni dalla data di emissione, per la sottoscrizione di n. 450.000 azioni Mondo TV al prezzo di Euro 7,50 per azione per un valore complessivo massimo di Euro 3.375.000. Alla data della presente relazione entrambe le tranches dell'accordo con Atlas Special Opportunities per un valore complessivo di 18 milioni di Euro sono state richiamate ed interamente convertite in capitale.

##### **Accordi commerciali**

- 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. La società ha successivamente ritenuto, in base alle verifiche effettuate, di non procedere con il progetto del parco tematico recedendo dall'accordo senza oneri aggiuntivi.
- In data 19 aprile 2018 la Capogruppo Mondo TV ha sottoscritto con My Theater D.D., società di Tokyo attiva nella produzione e distribuzione di cartoni animati, un accordo che prevede l'ingresso della Mondo TV nel gruppo di imprese che stanno producendo una nuova serie di animazione denominata "Piano no Mori".

La serie, in corso di produzione, è già stata acquisita da Netflix che la trasmetterà in 190 paesi in tutto il mondo come già annunciato in Internet.

La serie sarà composta da 24 episodi di 25 minuti ciascuno e si basa sulla property Piano no Mori, oggetto di pubblicazione della nota e omonima serie di fumetti manga.

Con questo accordo Mondo TV acquisisce una quota minoritaria ma importante della proprietà della serie. Inoltre Mondo TV, si occuperà della distribuzione della serie in Europa, Russia e Nord Africa, sia sul lato licensing e merchandising che, terminato il periodo di sfruttamento da parte di Netflix, sul lato media.

- Per quanto riguarda la controllata Mondo TV Iberoamerica, nel 2018 è stata perfezionata la vendita a RAI della prima stagione della serie live "Heidi Bienvenida a casa"; la serie è attualmente in onda su RAI Gulp.

### Altri eventi di rilievo

- In data 8 maggio 2018 la Commissione Tributaria Provinciale di Roma ha accolto integralmente il ricorso presentato dalla Capogruppo avverso i verbali di accertamento relativi all'esercizio 2011, per la parte relativa ad IVA e IRAP, più volte richiamati nelle relazioni finanziarie della Società. Dopo la conclusione positiva del giudizio relativo all'anno 2010 si conclude quindi positivamente per la Società anche il primo grado di giudizio per l'anno 2011.

Si rammenta che nei verbali di accertamento veniva contestata alla società l'omessa dichiarazione di elementi positivi per un importo di circa 1,1 milioni di Euro, incluse le sanzioni.

- In data 7 novembre è venuto a mancare Orlando Corradi, fondatore del Gruppo, mente creativa e socio di riferimento di Mondo TV.

### RAPPORTI CON I PRINCIPALI CLIENTI DELLA CAPOGRUPPO E EFFETTI SUL BILANCIO

---

Nel terzo trimestre si è riscontrato un significativo rallentamento delle vendite in relazione ad alcune produzioni di Mondo TV in Asia.

In particolare, il principale cliente delle serie "*Rowly Powlys*" e "*Dee and Duh*" (Hong Kong Nine Technology), alcune settimane dopo la scomparsa in data 7 novembre 2018 di Orlando Corradi, fondatore della società ed ideatore e direttore artistico e creativo di tali prodotti, ha maturato la decisione di abbandonare i suddetti progetti.

Inoltre il deterioramento del quadro economico internazionale ed il rallentamento dell'economia cinese derivante anche dalla guerra dei dazi tra la Cina e gli USA, sembrano aver determinato una significativa restrizione del credito bancario in Cina con una diminuzione degli investimenti anche nei prodotti media in generale e nei prodotti di origine occidentale nello specifico.

In seguito a queste difficoltà inattese non è stato superato il rallentamento dei ricavi già evidenziato nel terzo trimestre come riportato nel rendiconto intermedio di gestione al 30 settembre 2018.

Nella seconda metà del mese di novembre tre importanti clienti asiatici (Broadvision Rights Ltd., Hong Kong Yiqi Culture Film & Television Media Co. Ltd. e New Information Tech.) hanno formalmente comunicato di voler rivedere significativamente gli investimenti nei progetti "*Naraka*", "*Final Fight*", "*Play Time Buddies*", "*Beast Keepers*", "*Partidei*" e "*Adventures in Duckport*" anche per effetto delle difficoltà emerse nei propri mercati di riferimento in relazione allo sfruttamento di tali prodotti. In particolare le difficoltà dei suddetti clienti asiatici, che avevano acquisito diritti sulle serie sopra menzionate, si giustificerebbero con l'interesse significativamente inferiore da parte delle televisioni asiatiche per questi prodotti rispetto alle precedenti aspettative: le conseguenti prospettive di rientro dall'investimento sarebbero quindi risultate assai limitate sui mercati asiatici, e nemmeno sono state contemperate da ingressi derivanti dallo sfruttamento in altre parti del mondo.

Ad esito delle comunicazioni di tali clienti asiatici, la società ha maturato la decisione di sospendere anch'essa gli ulteriori investimenti in tali progetti, in quanto ormai mancanti della adeguata copertura economica in termini di ricavi futuri attesi, e di avviare trattative per la gestione delle varie posizioni con i relativi partner asiatici.

Le decisioni dei partner asiatici, unitamente ad altre situazioni difficili minori, hanno determinato rettifiche di valore di valori dell'attivo per un importo complessivo di circa 51,4 milioni di Euro per la Capogruppo e circa 56,8 milioni di Euro a livello consolidato. Tali rettifiche di valore hanno interessato:

- la *library* per circa 28,3 milioni di Euro per la Capogruppo e 32,9 milioni di Euro a livello consolidato, con la sostanziale rettifica di valore degli investimenti già effettuati nell'esercizio in corso e nei precedenti;
- i crediti commerciali rinvenienti principalmente dalle prevendite effettuate su tali progetti per un importo totale pari a circa 23,1 milioni di Euro per la Capogruppo e 23,9 milioni di Euro a livello consolidato.

Tali rettifiche che, al netto dell'effetto fiscale positivo di circa 12,0 milioni di Euro a livello di Capogruppo e 13,0 milioni a livello Consolidato, hanno determinato un onere straordinario non ricorrente nell'esercizio 2018 pari ad Euro 39,4 milioni a livello di Capogruppo e 43,8 milioni di Euro a livello consolidato che, considerando anche la perdita di fatturato degli ultimi due trimestri, ha determinato una perdita di esercizio pari a 38,7 milioni di Euro nel bilancio individuale della Capogruppo e 39,5 milioni di Euro nel bilancio consolidato.

Relativamente alle risoluzioni contrattuali e alla sospensione dei progetti non sono previsti ulteriori oneri oltre a quelli straordinari sostenuti nell'esercizio 2018 e sopra citati; la sospensione di questi progetti permetterà un risparmio di risorse finanziarie che sarebbero state necessarie al completamento dei suddetti progetti, permettendo così di diminuire le esigenze di capex per i prossimi anni e di conseguenza una più agevole generazione di cassa negli anni futuri.

Al netto delle rettifiche di valore effettuate, nel bilancio al 31 dicembre 2018 risultano iscritti circa 17 milioni di crediti derivanti dalle prevendite in Asia sui progetti in cui i partner/clienti che, tenuto conto di quanto sopra riportato, non evidenziano criticità; di tali crediti circa Euro 3 milioni hanno un'anzianità superiore ai 12 mesi; in base a quanto concordato, l'incasso di questi crediti è previsto per Euro 15 milioni circa nel 2019 e per Euro 2 milioni nel 2020.

Per quanto riguarda gli sviluppi dei rapporti con tali clienti nei primi mesi del 2019, si rinvia alla sezione dedicata ai "fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio" della presente relazione.

Proseguono regolarmente gli altri progetti del Gruppo, con particolare riferimento ai prodotti di successo come la serie originale Netflix basata sulla property "*YooHoo & Friends*", i cui primi 26 episodi sono stati consegnati a Netflix e sono disponibili per la visione dal 15 marzo 2019 (i successivi 26 saranno consegnati entro settembre 2019) e le serie "*Robot Trains*", completata nel primo trimestre 2019.

Prosegue inoltre lo sviluppo da parte della Capogruppo delle produzioni "*Invention Story*", "*Bat Pat*", "*Meteo Heroes*" e "*Sissi*", delle due serie in corso di produzione da parte di Mondo TV France "*Rocky Kwaternaire*" e "*Disco Dragoon*", nonché l'attività nel settore delle fiction live da parte di Mondo TV Iberoamérica.

La tabella seguente dettaglia le produzioni attualmente in corso:

| PRODUZIONE        | ANNO DI FINE PRODUZIONE     | ANNO COMMERCIALIZZAZIONE | Partner           |
|-------------------|-----------------------------|--------------------------|-------------------|
| Invention Story   | 26 episodi per ciascun anno | inizio 2019              | York              |
| Bat Pat           | fine 2019                   | fine 2019                | Atlantya          |
| Meteoheroes       | fine 2020                   | fine 2019                | Epson Meteo       |
| Robot Trains      | metà 2019                   | fine 2019                | CJ Corporation    |
| YooHoo & Friends  | settembre 2019              | seconda metà 2019        | Netflix Aurora    |
| Rocky Kwaternaire | 2019                        | 2019                     | France 4, Monello |
| Disco Dragoon     | 2021                        | 2021                     | Prevendite varie  |
| Sissi 3           | 2020                        | 2020                     | -                 |
| Heidi il film     | 2019                        | 2019                     | Alianzas          |

### APPROVAZIONE BUSINESS PLAN 2019-2023

Alla luce del quadro esposto al precedente paragrafo, il Consiglio d'Amministrazione della Capogruppo in data 10 dicembre 2018 ha provveduto ad approvare il nuovo Business Plan per il quinquennio 2019-2023.

Gli obiettivi strategici del nuovo business plan quinquennale partono dal cambio generale nel panorama del mercato audiovisivo e dal nuovo business model che si sta imponendo a livello internazionale. La produzione

delle serie di cartoni animati in coproduzione con i giocattolai, soprattutto asiatici, continueranno ad essere il core business del gruppo, ma questo sarà integrato da nuove fonti di ricavi, nello specifico:

1. Focalizzazione delle produzioni su properties a più alto rendimento, supportate sia da prevendite da realizzare soprattutto nella fase di pre-produzione, da un'approfondita analisi di mercato al fine di selezionare i progetti in funzione della fruibilità che possono trovare sul mercato e da partners forti e riconosciuti a livello internazionale e broadcasters con i quali cercare opportunità di coproduzione, con speciale enfasi alle piattaforme digitali.
2. Diversificazione territoriale dei ricavi con la ricerca, eventualmente anche per linee esterne, di un maggior equilibrio tra mercati asiatici e il resto del mondo per evitare di legare il business a pochi mercati, con una migliore gestione del rischio.
3. Espansione del focus sull'attività connessa con il licensing e il merchandising, con rafforzamento del "licensing department", al fine di gestire al meglio quei prodotti che hanno le potenzialità di poter rappresentare un "evento" e sviluppare del master toys sui prodotti.
4. Diversificazione dei prodotti offerti, anche attraverso una intensificazione della attività di distribuzione di prodotti di terze parti, in cui il gruppo Mondo TV non è parte di produzione ma solo distributore, al fine di aumentare i margini ed i ricavi con un investimento minimo ed un grado di rischio inferiore.
5. Diversificazione dei prodotti c.d. live in distribuzione da parte del Gruppo; esiste una necessità concreta sul mercato di serie fiction da parte delle nuove piattaforme di contenuti online (Netflix, Amazon, HBO, ecc.) le quali hanno annunciato di avere enormi budget da investire su produzioni europee e che costituiscono un'opportunità straordinaria per sviluppare un business che può apportare ricavi interessanti nel prossimo futuro; il Gruppo ha già il know-how necessario nel settore delle fiction con la controllata Mondo TV Iberoamerica, ed ha diversi progetti in valutazione di cui il più promettente è "2050".

Con la finalità di conseguire gli obiettivi strategici e i risultati economici attesi sulla base del nuovo Business Plan, il Gruppo intende implementare e rinforzare le azioni che vengono qui richiamate:

1. Analisi dettagliata sugli investimenti futuri in Capex e focalizzazione sui prodotti a più alto rendimento, al fine di minimizzare i rischi sui nuovi investimenti (anche mediante verifiche di mercato con Pilots/trailer in corso di produzione).
2. Consolidamento ed ampliamento della struttura di pre-produzione attualmente operata dalla Mondo TV Producciones Canarias, anche al fine di migliorare l'efficacia e le tempistiche di produzione.
3. Consolidamento dei rapporti con partner di tutto il mondo, non solo asiatici, anche attraverso eventuali azioni di ampliamento per linee esterne.
4. Prosecuzione nella attività di integrazione tra le varie aree di business: l'azione deve consentire una migliore sinergia tra i diversi dipartimenti al fine di consentire un più razionale sfruttamento commerciale delle properties gestite a livello di produzione o di distribuzione da parte del Gruppo; è previsto inoltre l'incremento delle sinergie offerte dalle controllate estere Mondo TV Francia e Mondo TV Iberoamerica.
5. Rafforzamento del focus sulle serie "live", in particolare in ottica distributiva, per consentire al Gruppo di rafforzare la propria offerta di questa tipologia di programmi a fronte di un costante incremento della domanda da parte dei media internazionali, non limitatamente alle serie dedicate ai teen-agers, in un'ottica di diversificazione della linea prodotti offerta.

Gli obiettivi economico finanziari a livello consolidato di Gruppo sono di seguito sintetizzati:

|                                | 2019   | 2020   | 2021   | 2022   | 2023   |
|--------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| <b>Valore della produzione</b> | 24.471 | 34.015 | 38.500 | 40.750 | 44.350 |
| <b>EBITDA</b>                  | 14.301 | 19.936 | 24.181 | 28.183 | 31.525 |
| <b>EBIT</b>                    | 6.768  | 8.975  | 11.661 | 13.954 | 16.939 |
| <b>Utile netto</b>             | 4.120  | 5.425  | 7.044  | 8.384  | 10.489 |

Tra gli obiettivi economico-finanziari ha valore prioritario il miglioramento della generazione di cassa, che è prevista in equilibrio a fine 2019 per poi divenire positiva a partire dal 2020, da perseguire con l'*action plan* descritta.

In particolare, nel 2019 la generazione dei ricavi è prevista dalle vendite della serie basata sulla property "Yoohoo and Friends", di cui a partire dalla primavera inizia la commercializzazione e la consegna a Netflix; "Robot Trains", la cui commercializzazione inizia nel secondo trimestre; "Invention Story", di cui è prevista la consegna di ulteriori 26 episodi; dal completamento della serie "Rocky Kwaternaire" da parte di Mondo TV



France e dall'avanzamento delle produzioni di "Bat Pat", "Meteo Heroes" e dall'avvio di "2050". Per quanto riguarda la ripartizione dei ricavi nei vari trimestri, è previsto per effetto della tabella di produzione delle serie e dell'inizio del periodo di commercializzazione un secondo semestre più forte del primo, con il 35% circa dei ricavi posizionati nell'ultimo quarto dell'anno.

Il nuovo Business plan presenta rispetto al precedente un minor livello di ricavi, per effetto del minor numero di produzioni, ma marginalità comunque molto elevate ed un livello di capex significativamente inferiore.

## INFORMAZIONI CONCERNENTI GLI AZIONISTI ED IL CORSO AZIONARIO

La ripartizione dell'azionariato della Mondo TV S.p.A. alla data del 31 dicembre 2018 è la seguente:

| Maggiori azionisti |                   |                |
|--------------------|-------------------|----------------|
|                    | n° azioni         | %              |
| Giuliana Bertozzi* | 6.668.899         | 18,31%         |
| Matteo Corradi*    | 2.039.924         | 5,60%          |
| Monica Corradi*    | 2.030.092         | 5,57%          |
| Riccardo Corradi*  | 2.030.092         | 5,57%          |
| Invesco            | 1.714.381         | 4,71%          |
| <b>Sub totale</b>  | <b>14.483.388</b> | <b>39,77%</b>  |
| Altri azionisti    | 21.930.824        | 60,23%         |
|                    | <b>36.414.212</b> | <b>100,00%</b> |

\* Eredi Orlando Corradi

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 passato dai 6,38 euro al 28 dicembre 2018 ad un minimo di 0,94 centesimi registrati il 12 dicembre, per poi stabilizzarsi in una forchetta compresa tra Euro 1,2 ed Euro 1,3.

Alla data di approvazione della presente relazione il titolo è quotato a Euro 1,35 con una capitalizzazione di mercato di circa 49 milioni.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE, PRINCIPALI RISCHI RELATIVI

Il Gruppo sta implementando la linea strategica definita nel Business Plan approvato dal Consiglio d'Amministrazione in data 10 dicembre 2018, mediante acquisizione di nuove produzioni orientate al licensing ed alla 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.

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.

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.

Peraltro il gruppo al 31 dicembre 2018 ha una posizione finanziaria netta positiva pari ad Euro 8,1 milioni che assicura una riserva importante di liquidità.

La tabella seguente rappresenta il dettaglio degli affidamenti, espressi in milioni di euro, del Gruppo Mondo TV in essere al 31 dicembre 2018 presso gli istituti bancari:

| (valori in Euro milioni) | ELENCO AFFIDAMENTI GRUPPO MONDO TV AL 31.12.2018 |             |               |            |
|--------------------------|--|-------------|---------------|------------|
|                          | Cassa  | Commerciale | Finanziamenti | Totale     |
| UBS                      | 0  | 1           | 0             | 1          |
| Credit Suisse            | 0  | 0,25        | 0             | 0,25       |
| Unicredit                | 0  | 0           | 0             | 0,0        |
| BNL                      | 0  | 0           | 0             | 0,0        |
| CREDEM                   | 0  | 0,4         | 0             | 0,4        |
| CREDEM FACTORING         | 0  | 1           | 0             | 1          |
| SIMEST                   | 0  | 0           | 0,2           | 0,2        |
| Veneto Banca             | 0  | 0           | 0,25          | 0,25       |
| <b>Totale</b>            | <b>0</b>   | <b>2,65</b> | <b>0,45</b>   | <b>3,1</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 2018 presso gli istituti bancari:

| (valori in Euro milioni) | ELENCO AFFIDAMENTI MONDO TV SPA AL 31.12.2018 |             |               |        |
|--------------------------|---|-------------|---------------|--------|
|                          | Cassa   | Commerciale | Finanziamenti | Totale |
| Unicredit                | 0   | 0           | 0             | 0      |
| BNL                      | 0   | 0           | 0,0           | 0      |
| CREDEM                   | 0   | 0,4         | 0             | 0,4    |
| CREDEM FACTORING         | 0   | 1           | 0             | 1      |

|               |          |            |             |             |
|---------------|----------|------------|-------------|-------------|
| SIMEST        | 0        | 0          | 0,2         | 0,2         |
| Veneto Banca  | 0        | 0          | 0,25        | 0,25        |
| <b>Totale</b> | <b>0</b> | <b>1,4</b> | <b>0,45</b> | <b>1,85</b> |

### 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.

### 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 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..

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

Non vi sono ad oggi contenziosi legali rilevanti da cui possano derivare oneri significativi per il gruppo.

## 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 della 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. La sentenza di prime cure è stata poi confermata dalla Commissione Tributaria Regionale per il Lazio a luglio 2018. Si conclude quindi positivamente per la Società il giudizio non essendo stati presentati ricorsi in Cassazione da parte dell'Agenzia delle Entrate.

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 dei precedenti esercizi in relazione alla suddetta posizione.

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. In data 8 maggio 2018 la Commissione Tributaria Provinciale di Roma ha accolto integralmente il ricorso presentato dalla Società avverso il verbale di accertamento per la parte relativa ad IVA e IRAP 2011.
- 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, e quindi ricorso ad esito dei ricalcoli, su cui si è ad oggi in attesa dell'esito della sentenza.

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 sentenze emesse sulle annualità 2010 e 2011 sia dal parere 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 dei precedenti esercizi, nessun accantonamento è stato operato al 31 dicembre 2018.

È attualmente in corso una verifica da parte dell'Agenzia delle Entrate mirata alle compensazioni operate nell'esercizio 2014 con utilizzo del credito d'imposta derivante da trasformazione imposte anticipate. La verifica

è in fase iniziale di acquisizione della documentazione relativamente alla formazione del credito e ai successivi utilizzi.

Pertanto, alla luce di quanto indicato, allo stato non risulta pertanto prevedibile il possibile esito della verifica in corso.

## **BASI PER L'ADOZIONE DEL PRESUPPOSTO DELLA CONTINUITÀ AZIENDALE NELLA REDAZIONE DEL BILANCIO**

Il presupposto della continuità aziendale è un principio fondamentale nella redazione del bilancio. In base a tale presupposto, tecnicamente l'impresa viene normalmente considerata in grado di continuare a svolgere la propria attività in un prevedibile futuro (almeno 12 mesi a partire dalla data di bilancio) senza che vi sia né l'intenzione né la necessità di metterla in liquidazione, di cessare l'attività o di assoggettarla a procedure concorsuali come previsto dalla legge o da regolamenti. Le attività e le passività vengono, pertanto, contabilizzate in base al presupposto che l'impresa sia in grado di realizzare le proprie attività e far fronte alle proprie passività durante il normale svolgimento dell'attività aziendale.

Nella fase di preparazione del bilancio, la Direzione Aziendale deve effettuare una valutazione della capacità dell'entità di continuare a operare come un'entità in funzionamento. Un'entità deve redigere il bilancio nella prospettiva della continuazione dell'attività a meno che la Direzione Aziendale non intenda liquidare l'entità o interromperne l'attività, o non abbia alternative realistiche a ciò. Qualora la Direzione Aziendale sia a conoscenza, nel fare le proprie valutazioni, di significative incertezze relative ad eventi o condizioni che possano comportare l'insorgere di seri dubbi sulla capacità dell'entità di continuare a operare come un'entità in funzionamento, l'entità deve evidenziare tali incertezze.

Gli Amministratori, pur considerando alcuni elementi o circostanze che possono far sorgere dubbi sul presupposto della continuità aziendale, di seguito descritti, ritengono fondata l'affermazione che la controllante Mondo TV S.p.A. ed il Gruppo nel suo complesso hanno una adeguata solidità patrimoniale e dispongono di adeguate risorse per continuare l'esistenza operativa in un prevedibile futuro e, conseguentemente, hanno adottato il presupposto della continuità aziendale per la redazione dei bilanci d'esercizio e consolidato chiusi al 31 dicembre 2018.

A tal fine, in sede di redazione del bilancio al 31 dicembre 2018, il Business Plan approvato dal Consiglio d'Amministrazione in data 10 dicembre 2018 è stato valutato con le nuove informazioni disponibili. Dalle nuove informazioni disponibili non sono emersi elementi da richiedere una modifica allo stesso.

Di seguito si riportano gli elementi o circostanze presi in considerazione che evidenziano lo stato del rischio:

1. Il deterioramento del quadro economico internazionale ed il rallentamento dell'economia cinese sembrano aver determinato una significativa restrizione del credito bancario in Cina con una diminuzione degli investimenti anche nei prodotti media in generale e nei prodotti di origine occidentale nello specifico. In tale contesto, il principale cliente delle serie animate *Rowly Powlys* e *Dee and Duh* ha maturato la decisione di abbandonare i suddetti progetti. Successivamente tre clienti asiatici hanno formalmente comunicato di voler rivedere significativamente gli investimenti nei progetti *Naraka*, *Final Fight*, *Play Time Buddies*, *Beast Keepers*, *Partidei* e *Adventures in Duckport* anche per effetto delle difficoltà emerse nei propri mercati di riferimento in relazione allo sfruttamento di quei prodotti.
2. La Capogruppo presenta una perdita d'esercizio di circa Euro 38.700 mila, essenzialmente per effetto di componenti negativi di reddito non ricorrenti riflessi negli accantonamenti al fondo svalutazione crediti e delle svalutazioni delle immobilizzazioni immateriali. Il Gruppo presenta una perdita di competenza per circa Euro 39.513 mila, principalmente per effetto dei componenti negativi di reddito non ricorrenti sopramenzionati e per effetto dei risultati delle controllate Mondo TV France S.A., Mondo TV Iberoamerica S.A. e Mondo TV Producciones Canarias.
3. Ritardo negli incassi dei crediti commerciali sorti anche in precedenti esercizi.
4. Rapporti di modesta entità con il sistema bancario italiano.
5. La scomparsa del fondatore Orlando Corradi toglie la figura creativa di riferimento per Mondo Tv S.p.A..

I sopramenzionati elementi di rischio ed incertezze sono stati valutati con attenzione e confrontati con i programmi e le iniziative poste in essere dal Gruppo per mitigare/neutralizzare gli stessi. In particolare, si

evidenzia quanto segue:

1. nel mese di dicembre il Consiglio d'Amministrazione ha fissato gli obiettivi strategici del nuovo business plan quinquennale adottando un nuovo business model che prevede, tra l'altro:
  - la focalizzazione delle produzioni su properties a più alto rendimento;
  - la diversificazione territoriale dei ricavi con la ricerca, eventualmente anche per linee esterne, di un maggior equilibrio tra mercati asiatici e il resto del mondo per evitare di legare il business a pochi mercati, con una migliore gestione del rischio;
  - l'espansione del focus sull'attività connessa con il licensing e il merchandising, con rafforzamento del "licensing department";
  - la diversificazione dei prodotti offerti, anche attraverso una intensificazione della attività di distribuzione di prodotti di terze parti, in cui il gruppo Mondo TV non è parte di produzione ma solo distributore;
  - la diversificazione dei prodotti c.d. live in distribuzione da parte del Gruppo.
2. La significativa perdita d'esercizio subita dalla Capogruppo è imputabile a componenti negativi di reddito non ricorrenti riflessi negli accantonamenti al fondo svalutazione crediti (Euro 23.115 mila) e delle svalutazioni delle immobilizzazioni immateriali (Euro 28.296 mila). Si evidenzia che in passato e anche nell'esercizio in corso la Società ha mostrato risultati gestionali positivi tenuto conto della qualità delle produzioni; proprio in considerazione della straordinarietà di tali costi, gli Amministratori hanno approvato il Business Plan capace di esprimere in modo adeguato risultati positivi già a partire dall'esercizio 2019.
3. La società ha adottato un'attenta politica di razionalizzazione delle risorse ed iniziative volte al contenimento dei costi: nell'ultimo triennio è stato posto un focus sulla rinegoziazione dei principali contratti di fornitura e conseguentemente anche sul miglioramento dei processi di acquisto e di gestione delle risorse; è stato implementato inoltre un piano di revisione dei costi fissi di struttura.
4. Sono state intraprese iniziative in relazione alla gestione dei crediti della società: è stato rafforzato il sistema di controllo interno relativo alla gestione del monte-crediti. Si evidenzia inoltre che la Società non ha avuto in passato difficoltà nel reperire le risorse finanziarie e gestire le discrasie temporali tra liquidazione dei valori dell'attivo e il pagamento degli impegni assunti riflessi nelle passività del bilancio.
5. Alla data di bilancio la società aveva in essere linee di credito con Istituti Bancari Italiani e di diritto Svizzero per i quali non è prevedibile la richiesta di rientro nel breve termine. Inoltre, nei primi mesi dell'esercizio 2019 è stata deliberata da parte di un Istituto Bancario di diritto svizzero un'operazione di finanziamento a condizioni molto vantaggiose per la Società (azioni di una controllata a garanzia del finanziamento). Il medesimo Istituto si è detto disponibile a nuove erogazioni nel corso dell'esercizio alle medesime condizioni.
6. Per la gestione dei contenziosi e delle contestazioni fiscali la società si avvale di consulenti esterni che gestiscono l'operatività del contenzioso; i consulenti esterni sono professionisti in grado di tutelare adeguatamente la società. A giudizio degli stessi, il rischio di soccombenza non appare allo stato "probabile".
7. Dal punto di vista creativo il nuovo piano industriale è basato sullo sviluppo di properties di terze parti.

Le valutazioni operate dagli Amministratori che hanno ritenuto adeguato il presupposto della continuità aziendale nella predisposizione del bilancio d'esercizio e consolidato di Gruppo, risultano basate anche sui seguenti indicatori:

## **1. Indicatori finanziari**

- La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2018 e alla data di redazione della presente è positiva per valori significativi.
- L'indebitamento finanziario a breve, complessivamente non rilevante, è coperto da valori dell'attivo.
- Non ci sono segnali/indicazioni di cessazione del sostegno finanziario da parte dei finanziatori e altri creditori.
- Il Business Plan evidenzia una posizione finanziaria netta positiva in crescita a partire dal secondo anno di piano.
- Le forme di pagamento sono generalmente rispettate e non risultano attivate rilevanti forme coattive di recupero credito e/o di esecuzione.

## 2. Indicatori gestionali

- Le operazioni aziendali avvengono nella normalità e sulla base dei protocolli del settore e della normativa di riferimento.
- L'attività ordinaria, depurata dagli oneri non ricorrenti, evidenzia una marginalità positiva e crescente.
- Non ci sono difficoltà nell'organico del personale o difficoltà nel mantenere il normale flusso di approvvigionamento dai principali fornitori.

## 3. Altri indicatori

- Il gruppo, ed in particolare la controllante Mondo TV S.p.A. sono fortemente patrimonializzati (il patrimonio netto è abbondantemente al di sopra dei limiti legali).
- I contenziosi fiscali presenti sono gestiti con scrupolo, anche con il supporto di esperti esterni, e non esistono situazioni che, in caso di soccombenza, potrebbero comportare obblighi di risarcimento che l'impresa non è in grado di rispettare.
- Non sono previste modifiche legislative o politiche governative dalle quali si attendono effetti sfavorevoli all'impresa.

In considerazione di quanto indicato, gli Amministratori, pur considerando le incertezze precedentemente descritte, ritengono ragionevole l'aspettativa che la società ed il Gruppo possano disporre di adeguate risorse finanziarie, per continuare l'esistenza operativa in un prevedibile futuro ed hanno, quindi, adottato il presupposto della continuità aziendale per la redazione dei bilanci d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2018.

Peraltro, come precedentemente indicato, la significativa perdita dell'esercizio 2018 è sostanzialmente influenzata da oneri non ricorrenti, mentre la gestione ordinaria è già caratterizzata da una redditività consolidata ed anche i risultati della gestione operativa dei primi mesi del 2019 mostrano un ulteriore significativo miglioramento sia in termini di reddito operativo che di risultato netto.

## **RISORSE UMANE ED ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO**

Il Gruppo al 31 dicembre 2018 ha in essere 49 dipendenti, di cui 4 dirigenti e 45 fra impiegati e quadri, in aumento di 9 unità rispetto al 31 dicembre 2017. L'organico è così ripartito tra le varie società: Mondo TV S.p.A. 26 dipendenti, Mondo TV France S.A. 4 dipendenti, Mondo TV Suisse S.A. 3 dipendenti, Mondo TV Iberoamerica S.A. 3 dipendenti e Mondo TV Producciones Canarias S.L.U. 13 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 2018 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.

Nel mese di marzo Mondo TV S.p.A. ha raggiunto degli accordi transattivi con tre dei quattro clienti asiatici che avevano inviato la *termination* in relazione ad alcuni contratti di vendita in essere (si veda sezione “rapporti con i principali clienti della capogruppo e effetti sul bilancio” della presente relazione).

In particolare con il cliente Broadvision Rights Ltd. in data 14 marzo 2019 è stato sottoscritto un accordo nel quale è avvalorato quanto segue: 1) Broadvision Rights Ltd. lamenta ritardi nelle consegne da parte di Mondo TV S.p.A. e contesta la qualità delle produzioni effettuate, mentre Mondo TV S.p.A. rigetta integralmente le contestazioni di Broadvision Rights Ltd.; 2) viene stabilita la definitiva cancellazione della terza serie prevista contrattualmente e non ancora avviata, mentre per quanto riguarda le due produzioni in essere viene stabilito quanto segue:

- Mondo TV S.p.A. ha diritto a trattenere quanto già ricevuto per la serie animata “Play time Buddies” e riacquista la piena proprietà dei diritti di distribuzione, mentre cessano ulteriori pagamenti da parte di Broadvision Rights Ltd. per la serie in oggetto;
- per quanto riguarda la serie animata “Sissi terza stagione” si conferma il dimezzamento della serie animata, che passa a 26 episodi, in un formato comunque molto commerciale con un investimento da parte di Broadvision Rights Ltd. che scende a USD 2.400 mila (originariamente USD 4.800 mila);
- viene cancellato il minimo garantito di USD 500 mila che Mondo TV S.p.A. avrebbe dovuto riconoscere a Broadvision Rights Ltd.

Per quanto riguarda i rapporti con Hong Kong Yiqi Culture, le società sono addivenute alla sottoscrizione di un accordo transattivo che prevede che Mondo TV S.p.A. trattenga quanto già incassato, pari a circa USD 11.900 mila per la parte relativa alla “old library” e USD 3.900 mila per la parte relativa alle nuove produzioni, per un totale quindi complessivamente pari a USD 15.800 mila rinunciando a qualsiasi ulteriore pretesa ma ritornando immediatamente in possesso dei diritti di sfruttamento sia della “old library” che delle nuove serie (“Duckport”, “Partidei” e “Beastkeepers”)

Le parti rinunciano quindi reciprocamente ad intraprendere azioni legali in relazione ai contratti regolati da accordo transattivo, e proseguono regolarmente i contratti relativi alle serie animate “Bat Pat” e “Meteo Heroes”.

Per quanto riguarda i rapporti con Hong Kong Nine Technology, le società sono addivenute alla sottoscrizione di un accordo transattivo che prevede la sostituzione delle due serie animate “Rowly Powly” e “Dee and Doo” con due nuove serie animate attualmente in negoziazione da parte di Mondo TV S.p.A. con co-produttori terzi e di gradimento di Hong Kong Nine Technology.

Infine, per quanto riguarda i rapporti con New Information Tech., a seguito della *termination* contrattuale ricevuta, Mondo TV S.p.A. ha inviato una comunicazione al cliente con cui contesta la validità della *termination* lamentando i ritardi nei pagamenti e ribadendo che il contratto, che non prevede peraltro una performance guarantee da parte di Mondo TV S.p.A., deve considerarsi tuttora in essere e pertanto invita New Information Tech. ad adempiere alle proprie obbligazioni, in difetto delle quali Mondo TV ricorrerà alle azioni necessarie per il recupero del credito.

New information Tech. con successiva risposta ha ribadito la validità della *termination* contestando i ritardi nella produzione dei due progetti che hanno reso impossibile da parte lo sfruttamento commerciale delle due serie, ribadendo che in caso di contenzioso provvederanno a richiedere la restituzione di quanto già pagato ed i relativi danni. Allo stato è stato conferito incarico ai legali di Mondo TV S.p.A. al fine di valutare le azioni da intraprendere.

In data 15 marzo 2019 i primi 26 episodi della serie animata YooHoo and Friends sono disponibili a livello mondiale sulla piattaforma Netflix.

## 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<br/>31.12.2018</b> | <b>Costi<br/>2018</b> | <b>Debiti al<br/>31.12.2018</b> | <b>Natura dei rapporti</b>            |
|--|----------------------------------|-----------------------|---------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Compensi amministratori e dirigenti</b> |                                  |                       |                                 |                                       |
| Matteo Corradi                             | 0                                | 212                   | 0                               | Presidente ed amministratore delegato |
| Monica Corradi                             | 0                                | 92                    | 0                               | Amministratore                        |
| Aurelio Fedele                             | 0                                | 15                    | 0                               | Amministratore indipendente           |
| Angelica Mola                              | 0                                | 9                     | 9                               | Amministratore indipendente           |
| Carlo Marchetti                            | 0                                | 162                   | 15                              | Amministratore                        |
| <b>Totali</b>                              | <b>0</b>                         | <b>490</b>            | <b>24</b>                       |                                       |
| <b>Società immobiliari e di servizi</b>    |                                  |                       |                                 |                                       |
| Trilateral Land S.r.l.                     | 32                               | 438                   | 7                               | Locazione uffici                      |
| <b>Totali</b>                              | <b>32</b>                        | <b>928</b>            | <b>31</b>                       |                                       |

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 2018 sono descritte di seguito (le stesse sono elise nell'ambito del bilancio consolidato):

#### **Mondo TV France S.A.**

Nel corso dell'esercizio 2018 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 80 migliaia di Euro.

#### **Mondo TV Iberoamerica S.A.**



Negli esercizi passati la Mondo TV S.p.A. ha concesso alla controllata dei finanziamenti fruttiferi finalizzati alla produzione della serie live "Heidi" e per il sostegno finanziario delle proprie necessità di cassa; tale finanziamento ha una durata di tre anni ed è remunerato ad un tasso pari ad Euribor a tre mesi maggiorato del 3% ed ammonta al 31 dicembre 2018 a 5.235 migliaia di Euro; sono stati poi rifatturati dalla controllata alla Capogruppo, in relazione al processo di quotazione, costi per un ammontare totale pari a 26 migliaia di Euro ed interessi sul finanziamento concesso dalla capogruppo alla controllata per un ammontare pari a 107 migliaia di Euro.

#### **Mondo TV Producciones Canarias S.L.U.**

Nel corso dell'esercizio in relazione ai contratti di produzione relativi alle serie animate "Bat Pat", "Invention Story" e "Sissi" sono state svolte attività di studio dei modelli e dei background per un importo di 296 migliaia di Euro, che costituiscono un investimento in library per Mondo TV S.p.A..

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

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.

In sede di redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018, Mondo TV Suisse S.A., a seguito dei ritardati pagamenti dai propri clienti Abu Dhabi, Animagic e Blonde Pilot, ha ritenuto procedere alla rettifica dei crediti. Di conseguenza, in sede di redazione del bilancio della Mondo TV S.p.A., si è ritenuto di procedere alla rettifica delle corrispondenti posizioni creditorie verso la controllata per un importo di 1.267 migliaia di Euro.

È stato inoltre stipulato un contratto relativo alla distribuzione della serie animata "Robot Trains seconda stagione" 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 500 migliaia di Euro per determinati territori. 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 194 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 e 6 mila euro erogati nel corso del 2018.

### **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:

- I membri della famiglia Corradi, fra i quali Matteo Corradi, Presidente ed Amministratore Delegato, e 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:

- Matteo Corradi, fornisce servizi direttivi nell'ambito degli incarichi in Mondo TV;
- Monica Corradi, 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 al<br/>31.12.2018</b> | <b>Debiti al<br/>31.12.2018</b> | <b>Costi 2018</b> |
| Monica Corradi                 | 0                                | 0                               | 92                |
| Matteo Corradi                 | 0                                | 0                               | 81                |
| Aurelio Fedele                 | 0                                | 0                               | 15                |
| Angelica Mola                  | 0                                | 9                               | 9                 |
| Carlo Marchetti                | 0                                | 15                              | 111               |
| <b>Totale amministratori</b>   | <b>0</b>                         | <b>24</b>                       | <b>310</b>        |
| <b>Altre parti correlate</b>   |                                  |                                 |                   |
| (migliaia di Euro)             | <b>Crediti</b>                   | <b>Debiti</b>                   | <b>Costi</b>      |
| Trilateral Land S.r.l.         | 32                               | 7                               | 438               |
| <b>TOTALE</b>                  | <b>32</b>                        | <b>31</b>                       | <b>748</b>        |

\* Di cui 96 Euro migliaia quale compenso da dirigente e 15 Euro migliaia quale Consigliere d'Amministrazione.

#### **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 2018 sono descritte di seguito:

##### **Mondo TV France S.A.**

Nel corso dell'esercizio 2018 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 80 migliaia di Euro.

##### **Mondo TV Iberoamerica S.A.**

Negli esercizi passati la Mondo TV S.p.A. ha concesso alla controllata dei finanziamenti fruttiferi finalizzati alla produzione della serie live "Heidi" e per il sostegno finanziario delle proprie necessità di cassa; tale finanziamento ha una durata di tre anni ed è remunerato ad un tasso pari ad Euribor a tre mesi maggiorato del 3%; ed ammonta al 31 dicembre 2018 a 5.235 migliaia di euro; sono stati poi rifatturati dalla controllata alla Capogruppo, in relazione al processo di quotazione, costi per un ammontare totale pari a 26 migliaia di Euro ed interessi sul finanziamento concesso dalla capogruppo alla controllata per un ammontare pari a 107 migliaia di Euro.

##### **Mondo TV Producciones Canarias SL.U.**

Nel corso dell'esercizio in relazione ai contratti di produzione relativi alle serie animate "Bat Pat" "Invention Story" e "Sissi" sono state svolte attività di studio dei modelli e dei background per un importo di 296 migliaia Euro, che costituiscono un investimento in library per Mondo TV S.p.A..

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

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.

In sede di redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018, Mondo TV Suisse S.A., a seguito dei ritardati

pagamenti dai propri clienti Abu Dhabi, Animagic e Blonde Pilot, ha ritenuto procedere alla rettifica dei crediti. Di conseguenza, in sede di redazione del bilancio della Mondo TV S.p.A. si è ritenuto di procedere alla rettifica delle corrispondenti posizioni creditorie verso la controllata per un importo di 1.267 migliaia di Euro.

È stato inoltre stipulato un contratto relativo alla distribuzione della serie animata "Robot Trains seconda stagione" 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 500 migliaia di Euro per determinati territori. 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 194 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 e 6 mila euro erogati nel corso del 2018.

| <b>Rapporti con società controllate dirette ed indirette</b> |               |             |              |              |            |
|--|---------------|-------------|--------------|--------------|------------|
| (migliaia di Euro)   | Finanziamenti | Crediti     |              | Costi        | Ricavi     |
|  |               | commerciali | Debiti       |              |            |
| Mondo TV France  | 0             | 0           | 296          | 80           | 0          |
| Mondo TV Suisse  | 0             | 543         | 1.513        | 1.461        | 0          |
| Mondo TV Iberoamerica  | 5.235         | 0           | 113          | 26           | 107        |
| Mondo TV Canarie   | 0             | 0           | 290          | 0            | 0          |
| Mondo TV Toys  | 145           | 0           | 0            | 0            | 0          |
| <b>TOTALE</b>  | <b>5.380</b>  | <b>543</b>  | <b>2.212</b> | <b>1.567</b> | <b>107</b> |

La tabella seguente espone i rapporti totali nei confronti di amministratori, parti correlate e società controllate nell'esercizio 2018:

| <b>Rapporti con società del gruppo e parti correlate</b> |               |             |              |              |            |
|--|---------------|-------------|--------------|--------------|------------|
| (migliaia di Euro)                                       | Finanziamenti | Crediti     |              | Costi        | Ricavi     |
|  |               | commerciali | Debiti       |              |            |
| Rapporti con amministratori                              | 0             | 0           | 24           | 310          | 0          |
| Rapporti con altre parti correlate                       | 0             | 32          | 7            | 438          | 0          |
| Rapporti con società controllate                         | 5.380         | 543         | 2.212        | 1.567        | 107        |
| <b>Totale</b>  | <b>5.380</b>  | <b>575</b>  | <b>2.243</b> | <b>2.315</b> | <b>107</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 2018 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>(38.700)</b>        | <b>59.467</b>           |
| Dati individuali delle controllate                       | (6.276)                | (2.027)                 |
| Elisioni valore di carico delle partecipazioni nette     | 2.232                  | 1.492                   |
| Eliminazioni ricavi e risconti intragruppo capitalizzati | 239                    | (2.823)                 |
| Attribuzione a terzi PN controllate                      | 2.991                  | 2.071                   |
| <b>Bilancio consolidato</b>                              | <b>(39.514)</b>        | <b>58.181</b>           |

**PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO**

Con riferimento alla perdita di esercizio pari ad Euro 38.699.955 si propone di ripianarla mediante utilizzo degli utili a nuovo e delle altre riserve disponibili, e per la parte residua, mediante utilizzo del fondo sovrapprezzo azioni.

Roma, 29 marzo 2019

Per il Consiglio di Amministrazione

---

L' Amministratore Delegato  
Matteo Corradi

**PROSPETTI CONTABILI E NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO  
CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2018**

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

| Situazione patrimoniale finanziaria        |      |               |                |
|--|------|---------------|----------------|
| (Migliaia di euro)                         | Note | 31.12.18      | 31.12.17       |
| <b>Attività non correnti</b>               |      |               |                |
| - Diritti Immateriali                      |      | 30.888        | 44.136         |
| - Altre attività immateriali               |      | 29            | 12             |
| Immobilizzazioni Immateriali               | 4    | 30.917        | 44.148         |
| Immobilizzazioni Materiali                 | 4    | 369           | 387            |
| Attività per imposte anticipate            | 5    | 14.680        | 3.036          |
| Crediti                                    | 6    | 31            | 356            |
|  |      | <b>45.997</b> | <b>47.927</b>  |
| <b>Attività correnti</b>                   |      |               |                |
| Crediti commerciali                        | 6    | 20.622        | 46.955         |
| Crediti d'imposta                          | 5    | 3.688         | 3.912          |
| Altre attività                             | 7    | 462           | 334            |
| Disponibilità Liquide                      | 8    | 12.463        | 2.408          |
|  |      | <b>37.235</b> | <b>53.609</b>  |
| <b>Totale attività</b>                     |      | <b>83.232</b> | <b>101.536</b> |
| <b>Capitale e Riserve</b>                  |      |               |                |
| - Capitale sociale                         |      | 18.207        | 15.308         |
| - Fondo sovrapprezzo azioni                |      | 45.868        | 27.767         |
| - Riserva legale                           |      | 3.062         | 2.642          |
| - Altre riserve                            |      | 9.774         | 10.639         |
| - Utili (Perdite) portati a nuovo          |      | 20.784        | 7.967          |
| - Utile (perdita) del periodo              |      | (39.514)      | 12.817         |
| Patrimonio netto del gruppo                |      | 58.181        | 77.140         |
| Patrimonio netto di terzi                  |      | (2.071)       | 569            |
| <b>Totale patrimonio netto</b>             | 9    | <b>56.110</b> | <b>77.709</b>  |
| <b>Passività non correnti</b>              |      |               |                |
| Fondo TFR                                  | 10   | 545           | 482            |
| Passività fiscali differite                | 5    | 66            | 0              |
| Debiti finanziari                          | 11   | 1.322         | 748            |
|  |      | <b>1.933</b>  | <b>1.230</b>   |
| <b>Passività correnti</b>                  |      |               |                |
| Fondi per rischi ed oneri                  | 10   | 27            | 54             |
| Debiti commerciali                         | 11   | 21.631        | 14.668         |
| Debiti finanziari                          | 11   | 3.076         | 3.611          |
| Debiti d'imposta                           | 5    | 455           | 653            |
| Altre passività                            | 12   | 0             | 3.611          |
|  |      | <b>25.189</b> | <b>22.597</b>  |
| <b>Totale passività</b>                    |      | <b>27.122</b> | <b>23.827</b>  |
| <b>Totale passività + patrimonio netto</b> |      | <b>83.232</b> | <b>101.536</b> |

**CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO**

| <b>Conto economico separato</b>                          |             |                 |               |
|--|-------------|-----------------|---------------|
| <i>(Migliaia di Euro)</i>                                | <b>Note</b> | <b>2018</b>     | <b>2017</b>   |
| Ricavi delle vendite e prestazioni                       | 16          | 18.914          | 32.019        |
| Altri ricavi   | 16          | 584             | 574           |
| Capitalizzazione serie animate realizzate internamente   | 17          | 2.701           | 1.405         |
| Consumi di materie prime, materiali di consumo e merci   | 18          | (57)            | (90)          |
| Costo del personale                                      | 19          | (3.816)         | (3.241)       |
| Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni immateriali | 20          | (41.701)        | (6.177)       |
| Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni materiali   | 20          | (140)           | (129)         |
| Accantonamenti per svalutazione crediti                  | 20          | (23.879)        | (1.190)       |
| Altri costi operativi                                    | 21          | (7.131)         | (5.607)       |
| <b>Risultato operativo</b>                               |             | <b>(54.525)</b> | <b>17.564</b> |
| <b>Proventi finanziari</b>                               | 22          | 1.431           | 576           |
| <b>Oneri Finanziari</b>                                  | 22          | (924)           | (2.730)       |
| <b>Risultato del periodo prima delle imposte</b>         |             | <b>(54.018)</b> | <b>15.410</b> |
| Imposte sul reddito                                      | 23          | 11.513          | (3.116)       |
| <b>Risultato netto del periodo</b>                       |             | <b>(42.505)</b> | <b>12.294</b> |
| Risultato di competenza di terzi                         |             | (2.991)         | (523)         |
| <b>Risultato di competenza del Gruppo</b>                |             | <b>(39.514)</b> | <b>12.817</b> |
| <br>   |             |                 |               |
| <b>Utile (perdita) per azione (base e diluito)</b>       |             | <b>(1,17)</b>   | <b>0,43</b>   |

**CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO**

| <b>conto economico complessivo</b>                          |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>(Migliaia di euro)</i>                                   | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
| Utile (perdita) netta dell'esercizio                        | (42.505)          | 12.294            |
| Altri utili/perdite imputati a patrimonio                   | 209               | (17)              |
| <b>Utile (perdita) netta complessiva</b>                    | <b>(42.296)</b>   | <b>12.277</b>     |
| Risultato netto complessivo di competenza di terzi          | (2.991)           | (523)             |
| <b>Risultato netto complessivo di competenza del gruppo</b> | <b>(39.305)</b>   | <b>12.800</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.nte | Patrimonio soci di minoranza | Patrimonio netto totale |
| <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>           |
| <i>Operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto:</i> |                  |                |                         |                      |               |                             |                            |                              |                         |
| Aumento di capitale Atlas   | 2.899            |                |                         | 18.101               | (660)         |                             | 20.340                     |                              | 20.340                  |
| <i>Componenti del conto economico complessivo dell'esercizio:</i>       |                  |                |                         |                      |               |                             |                            |                              |                         |
| Destinazione utile esercizio 2017                                       |                  | 419            | 12.398                  |                      |               | (12.817)                    | -                          | -                            | -                       |
| Cessione azioni controllate   |                  |                |                         |                      | 212           |                             | 212                        | 351                          | 563                     |
| Riserva di traduzione Mondo Tv Suisse                                   |                  |                |                         |                      | 6             |                             | 6                          |                              | 6                       |
| Altri movimenti   |                  |                |                         |                      | (3)           |                             | (3)                        |                              | (3)                     |
| Risultato del periodo   |                  |                |                         |                      |               | (39.514)                    | (39.514)                   | (2.991)                      | (42.505)                |
| <b>Bilancio consolidato al 31.12.2018</b>                               | <b>18.207</b>    | <b>3.061</b>   | <b>20.365</b>           | <b>45.868</b>        | <b>10.194</b> | <b>(39.514)</b>             | <b>58.181</b>              | <b>(2.071)</b>               | <b>56.110</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>2018</b>     | <b>2017</b>     |
| <b>A. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI</b>                                    | <b>2.408</b>    | <b>1.810</b>    |
| Risultato del periodo di gruppo  | (39.514)        | 12.817          |
| Risultato di competenza di terzi   | (2.991)         | (523)           |
| Risultato del periodo totale   | (42.505)        | 12.294          |
| Ammortamenti e svalutazioni  | 65.720          | 7.496           |
| Variazione netta dei fondi   | 36              | 41              |
| Effetto economico fiscalita' anticipata e differita  | (11.578)        | 0               |
| <b>Flusso di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del circolante</b>             | <b>11.673</b>   | <b>19.831</b>   |
| (Aumento) diminuzione dei crediti commerciali  | 2.779           | (17.541)        |
| (Aumento) diminuzione delle rimanenze  | 0               | 0               |
| (Aumento) diminuzione delle attività per imposte   | 224             | 3.081           |
| (Aumento) diminuzione delle altre attività   | (128)           | (38)            |
| Aumento (diminuzione) dei debiti commerciali   | 6.963           | 3.249           |
| Aumento (diminuzione) delle passività per imposte  | (198)           | (55)            |
| Aumento (diminuzione) delle altre passività  | (3.611)         | 129             |
| <b>B. DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE PRODOTTE (IMPIEGATE) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>             | <b>17.702</b>   | <b>8.656</b>    |
| (Investimenti) Disinvestimenti in immobilizzazioni   |                 |                 |
| - Immobilizzazioni Immateriali   | (28.470)        | (18.969)        |
| - Immobilizzazioni materiali   | (122)           | (213)           |
| <b>C. DISPONIBILITA LIQUIDE NETTE IMPIEGATE IN ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>                     | <b>(28.592)</b> | <b>(19.182)</b> |
| Movimenti di capitale  | 20.906          | 9.440           |
| Aumento (diminuzione) dei debiti finanziari  | 39              | 1.878           |
| Interessi pagati   | 0               | (194)           |
| <b>D. DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE PRODOTTE NELL'ATTIVITA FINANZIARIA</b>                        | <b>20.945</b>   | <b>11.124</b>   |
| <b>E. INCREMENTO (DECREMENTO) NETTO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (B+C+D)</b> | <b>10.055</b>   | <b>598</b>      |
| <b>F. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI FINALI</b>                                      | <b>12.463</b>   | <b>2.408</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.

| <b>Situazione Patrimoniale - finanziaria consolidata</b> |                   |                         |                   |                         |
|--|-------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|
| (Migliaia di euro)                                       | <b>31.12.2018</b> | <b>Entità correlate</b> | <b>31.12.2017</b> | <b>Entità correlate</b> |
| <b>Attività non correnti</b>                             |                   |                         |                   |                         |
| - Diritti Immateriali                                    | 30.888            |                         | 44.136            |                         |
| - Altre attività immateriali                             | 29                |                         | 12                |                         |
| Immobilizzazioni Immateriali                             | 30.917            |                         | 44.148            |                         |
| Immobilizzazioni Materiali                               | 369               |                         | 387               |                         |
| Partecipazioni   | 0                 |                         | 0                 |                         |
| Attività per imposte anticipate                          | 14.680            |                         | 3.036             |                         |
| Crediti  | 31                |                         | 356               |                         |
|  | <b>45.997</b>     |                         | <b>47.927</b>     |                         |
| <b>Attività correnti</b>                                 |                   |                         |                   |                         |
| Crediti commerciali                                      | 20.622            | 32                      | 46.955            | 168                     |
| Crediti d'imposta  | 3.688             |                         | 3.912             |                         |
| Altre attività   | 462               |                         | 334               |                         |
| Disponibilità Liquide                                    | 12.463            |                         | 2.408             |                         |
|  | <b>37.235</b>     |                         | <b>53.609</b>     |                         |
| <b>Totale attività</b>                                   | <b>83.232</b>     |                         | <b>101.536</b>    |                         |
| - Capitale sociale                                       | 18.207            |                         | 15.308            |                         |
| - Fondo sovrapprezzo azioni                              | 45.868            |                         | 27.767            |                         |
| - Riserva legale   | 3.062             |                         | 2.642             |                         |
| - Altre riserve  | 9.774             |                         | 10.639            |                         |
| - Perdite portati a nuovo                                | 20.784            |                         | 7.967             |                         |
| - Utile (perdita) del periodo                            | (39.514)          |                         | 12.817            |                         |
| Patrimonio netto del gruppo                              | 58.181            |                         | 77.140            |                         |
| Patrimonio netto di terzi                                | (2.071)           |                         | 569               |                         |
| <b>Totale patrimonio netto</b>                           | <b>56.110</b>     |                         | <b>77.709</b>     |                         |
| <b>Passività non correnti</b>                            |                   |                         |                   |                         |
| Fondo TFR  | 545               |                         | 482               |                         |
| Fondi per rischi ed oneri                                | 0                 |                         | 0                 |                         |
| Passività fiscali differite                              | 66                |                         | 0                 |                         |
| Debiti finanziari  | 1.322             |                         | 748               |                         |
|  | <b>1.933</b>      |                         | <b>1.230</b>      |                         |
| <b>Passività correnti</b>                                |                   |                         |                   |                         |
| Fondi per rischi ed oneri                                | 27                |                         | 54                |                         |
| Debiti commerciali                                       | 21.631            | 31                      | 14.668            | 448                     |
| Debiti finanziari  | 3.076             |                         | 3.611             |                         |

|  |               |                |
|--|---------------|----------------|
| Debiti d'imposta                           | 455           | 653            |
| Altre passività                            | 0             | 3.611          |
|  | <b>25.189</b> | <b>22.597</b>  |
| <b>Totale passività</b>                    | <b>27.122</b> | <b>23.827</b>  |
| <b>Totale passività + patrimonio netto</b> | <b>83.232</b> | <b>101.536</b> |

**Conto economico consolidato**

|  | 2018            | di cui con<br>Entità<br>correlate | 2017          | di cui con<br>Entità<br>correlate |
|--|-----------------|-----------------------------------|---------------|-----------------------------------|
| <i>(Migliaia di euro)</i>                                |                 |                                   |               |                                   |
| Ricavi delle vendite e prestazioni                       | 18.914          |                                   | 32.019        |                                   |
| Altri ricavi   | 584             |                                   | 574           |                                   |
| Capitalizzazione serie animate realizzate internamente   | 2.701           |                                   | 1.405         |                                   |
| Consumi di materie prime, materiali di consumo e merci   | (57)            |                                   | (90)          |                                   |
| Costo del personale                                      | (3.816)         | (96)                              | (3.241)       | (98)                              |
| Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni immateriali | (41.701)        |                                   | (6.177)       |                                   |
| Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni materiali   | (140)           |                                   | (129)         |                                   |
| Accantonamenti per svalutazione crediti                  | (23.879)        |                                   | (1.190)       |                                   |
| Altri costi operativi                                    | (7.131)         | (832)                             | (5.607)       | (865)                             |
| <b>Risultato operativo</b>                               | <b>(54.525)</b> |                                   | <b>17.564</b> |                                   |
| Proventi finanziari                                      | 1.431           |                                   | 576           |                                   |
| Oneri finanziari   | (924)           |                                   | (2.730)       |                                   |
| <b>Risultato del periodo prima delle imposte</b>         | <b>(54.018)</b> |                                   | <b>15.410</b> |                                   |
| Imposte sul reddito                                      | 11.513          |                                   | (3.116)       |                                   |
| <b>Utile netto del periodo</b>                           | <b>(42.505)</b> |                                   | <b>12.294</b> |                                   |
| Risultato di competenza di terzi                         | (2.991)         |                                   | (523)         |                                   |
| <b>Risultato di competenza del Gruppo</b>                | <b>(39.514)</b> |                                   | <b>12.817</b> |                                   |

**Rendiconto finanziario consolidato con parti correlate**

| <i>(Migliaia di euro)</i>  | 2018     | Entità correlate | 2017     | Entità correlate |
|--|----------|------------------|----------|------------------|
| <b>A. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI</b>                                    | 2.408    |                  | 1.810    |                  |
| Risultato d'esercizio di gruppo  | (39.514) | -                | 12.817   | -                |
| Risultato di competenza di terzi   | (2.991)  | -                | (523)    | -                |
| Risultato d'esercizio totale   | (42.505) | -                | 12.294   | -                |
| Ammortamenti e svalutazioni  | 65.720   | -                | 7.496    | -                |
| Variazione netta dei fondi   | 36       | -                | 41       | -                |
| Effetto economico fiscalità differita  | (11.578) |                  | 0        |                  |
| <b>Flusso di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del circolante</b>             | 11.673   |                  | 19.831   |                  |
| (Aumento) diminuzione dei crediti commerciali  | 2.779    | 136              | (17.541) | 139              |
| (Aumento) diminuzione delle attività per imposte   | 224      | -                | 3.081    | -                |
| (Aumento) diminuzione delle altre attività   | (128)    | -                | (38)     | -                |
| Aumento (diminuzione) dei debiti commerciali   | 6.963    | (417)            | 3.249    | 170              |
| Aumento (diminuzione) delle passività per imposte  | (198)    | -                | (55)     | -                |
| Aumento (diminuzione) delle altre passività  | (3.611)  | -                | 129      | -                |
| <b>B. DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE PRODOTTE (IMPIEGATE) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>             | 17.702   |                  | 8.656    |                  |
| (Investimenti) Disinvestimenti in immobilizzazioni   |          |                  |          |                  |
| - Immobilizzazioni Immateriali   | (28.470) | -                | (18.969) | -                |
| - Immobilizzazioni materiali   | (122)    | -                | (213)    | -                |
| <b>C. DISPONIBILITA LIQUIDE NETTE IMPIEGATE IN ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>                     | (28.592) |                  | (19.182) |                  |
| Movimenti di capitale  | 20.906   | -                | 9.440    | -                |
| Aumento (diminuzione) dei debiti finanziari  | 39       | -                | 1.878    | -                |
| Interessi pagati   | 0        | -                | (194)    | -                |
| <b>D. DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE PRODOTTE NELL'ATTIVITA FINANZIARIE</b>                        | 20.945   |                  | 11.124   |                  |
| <b>E. INCREMENTO (DECREMENTO) NETTO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (B+C+D)</b> | 10.055   |                  | 598      |                  |
| <b>F. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI FINALI</b>                                      | 12.463   |                  | 2.408    |                  |

## 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.).

Il presente bilancio è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 29 marzo 2019 che ne ha autorizzato la pubblicazione in pari data ed ha convocato l'Assemblea degli Azionisti per la relativa approvazione in data 30 aprile 2019 (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. Si evidenzia che il presupposto della continuità aziendale, sulla base del quale è stato redatto il presente bilancio consolidato, è un principio fondamentale nella redazione del bilancio. In base a tale presupposto, tecnicamente l'impresa viene normalmente considerata in grado di continuare a svolgere la propria attività in un prevedibile futuro (almeno 12 mesi a partire dalla data di riferimento del bilancio) senza che vi sia né l'intenzione né la necessità di metterla in liquidazione, di cessare l'attività o di assoggettarla a procedure concorsuali come previsto dalla legge o da regolamenti. Le attività e le passività vengono, pertanto, contabilizzate in base al presupposto che l'impresa sia in grado di realizzare le proprie attività e far fronte alle proprie passività durante il normale svolgimento dell'attività aziendale. Tenuto conto della complessa situazione economica generale e di quella particolare che interessa le società del Gruppo Mondo TV, si sono presi in considerazione i principali elementi che evidenziano le situazioni di rischio e le relative contromisure adottate dal Gruppo, di cui si è data ampia informativa nella Relazione sulla Gestione a cui si rinvia. Sulla base dei rischi e delle incertezze in essere e delle iniziative adottate, gli Amministratori ritengono sussistente il presupposto della continuità aziendale sulla base del quale è stato redatto il presente bilancio consolidato.

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 2018 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 dalla situazione finanziaria patrimoniale consolidata, dal conto economico separato consolidato, dal conto economico complessivo consolidato, 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 2017. A decorrere dal primo gennaio 2018 sono inoltre state applicati i nuovi principi contabili IFRS 9 *Strumenti finanziari* e IFRS 15 *Ricavi da contratti con i clienti* nonché 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 IFRS 9 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 2017.

#### **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 2018 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; alcune voci del bilancio comparativo al 31 dicembre 2017 (crediti commerciali, crediti d'imposta, debiti commerciali e debiti di imposta) sono state riclassificate per una migliore e più chiara esposizione senza impatti sul patrimonio netto al 31 dicembre 2017.

#### **Conto Economico Separato Consolidato**

Il Conto Economico 2018 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 2018 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 2018 sono stati utilizzati i bilanci al 31 dicembre 2018 delle società consolidate approvati dai rispettivi Organi Amministrativi. Le situazioni economiche, patrimoniali e finanziarie consolidate predisposte dalle controllate sono state rettifiche, 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 2017 sono variate 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 2018 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.

Il fair value (al netto dei costi di vendita) è determinabile sulla base delle disposizioni dell'IFRS 13 (Fair value measurement), quantificando il prezzo che si percepirebbe per la vendita di una attività o gruppo di attività in una regolare operazione tra operatori di mercato, tenendo conto delle caratteristiche in termini di eventuali limitazioni alla vendita ed alle condizioni d'uso rilevanti per tali operatori alla data di valutazione.

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

I crediti commerciali e gli altri crediti sono iscritti al loro valore nominale che, salvo i casi di significative dilazioni concesse ai clienti, corrisponde al valore determinato applicando il criterio del costo ammortizzato. I crediti commerciali e gli altri crediti sono inclusi nell'attivo corrente, ad eccezione di quelli con scadenza contrattuale superiore ai dodici mesi rispetto alla data di bilancio, che sono classificati nell'attivo non corrente.

Nell'ambito della gestione del credito commerciale, il Management della Società ha definito i propri modelli di business in base alla specificità della natura del credito, del tipo di controparte, della dilazione d'incasso; ciò, al fine di ottimizzare la gestione del capitale circolante attraverso il continuo monitoraggio delle performance d'incasso dalla clientela, l'indirizzo delle *credit collection policies*, la gestione di programmi di smobilizzo crediti, l'attivazione di cessioni del credito (*factoring*) coerenti con le esigenze di programmazione finanziaria.

Le valutazioni del rischio e del grado di esigibilità dei crediti derivano sostanzialmente sia da una analisi specifica delle posizioni creditorie sia da un'analisi generica in funzione dell'anzianità dei crediti e di altri parametri rappresentativi e storici. In tal caso, sono state applicate delle percentuali di svalutazione dei crediti differenziate a seconda dell'età del credito. Il loro valore è adeguato a fine periodo al presumibile valore di realizzo e svalutato in caso d'*impairment* valutando le *expected losses* considerando un orizzonte temporale di 12 mesi in assenza di evidenze di un incremento significativo del rischio di credito.

L'*impairment* sui crediti commerciali viene effettuato attraverso l'approccio semplificato consentito dall'IFRS 9. Tale approccio prevede la stima della perdita attesa lungo tutta la vita del credito al momento dell'iscrizione iniziale e nelle valutazioni successive. Per ciascun segmento di clientela, la stima è effettuata principalmente attraverso la determinazione dell'inesigibilità attesa, basata su indicatori storico-statistici, eventualmente adeguata utilizzando elementi prospettici. Per alcune categorie di crediti caratterizzate da elementi di rischio peculiari vengono invece effettuate valutazioni specifiche sulle singole posizioni creditorie.

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.

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 2018 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 economici 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 sono rilevati rispettivamente quando si verifica l'effettivo trasferimento del controllo derivante dalla cessione della proprietà o dal compimento della prestazione.

Si rileva che per tutte le principali tipologie di ricavi le modalità di contabilizzazione, di seguito riportate, non hanno subito modifiche a seguito dell'applicazione dal 1° gennaio 2018 del principio contabile internazionale IFRS 15 (Revenue from Contracts with Customers). In particolare, per le principali tipologie di vendite del Gruppo i ricavi sono riconosciuti secondo i seguenti criteri:

- nel caso di cessione dei diritti di sfruttamento il controllo si intende trasferito con la consegna dei supporti, alla luce delle previsioni contrattuali.
- Nel caso delle produzioni al raggiungimento di determinati fasi contrattuali che 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 riportando 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 2017, ad eccezione di quanto di seguito riportato.

#### **NUOVI PRINCIPI E INTERPRETAZIONI RECEPITI DALLA UE E IN VIGORE A PARTIRE DAL 1° GENNAIO 2018**

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 1° gennaio 2018.

- **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, cancellazione e riduzione di valore di attività e passività finanziarie.

Per il Gruppo Mondo TV l'adozione del nuovo principio non ha sostanzialmente comportato effetti sulla classificazione, misurazione, cancellazione e riduzione di valore delle attività e passività finanziarie.

- **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 sostituisce i principi che disciplinavano 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).

Per il Gruppo Mondo TV l'adozione del nuovo principio non ha sostanzialmente comportato effetti sulla rilevazione dei ricavi.

- **IFRIC 22 – Operazioni in valuta estera e anticipi**

In data 28 marzo 2018 è stato emesso il Regolamento UE n. 2018/519 che ha recepito a livello comunitario l'interpretazione IFRIC 22 "Operazioni in valuta estera e anticipi". L'interpretazione chiarisce il tasso di cambio da utilizzare nelle transazioni e negli anticipi pagati o ricevuti in valuta estera. L'adozione di detta interpretazione non ha comportato alcun effetto sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2018.

- **Modifiche all'IFRS 2 - Pagamenti basati su azioni**

In data 26 febbraio 2018 è stato emesso il Regolamento UE n. 2018/289 che ha recepito alcune modifiche all'IFRS 2 – Pagamenti basati su azioni. L'adozione di dette modifiche non ha comportato alcun effetto sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2018.

- **Miglioramenti agli IFRS (ciclo 2014–2016)**

In data 7 febbraio 2018 è stato emesso il Regolamento UE n. 2018/182 che ha recepito alcune modifiche allo IAS 28 – Partecipazioni in società collegate e joint venture. In particolare, le modifiche chiariscono che l'opzione per un'entità di investimento (come ad esempio un fondo comune d'investimento o un'entità simile) di valutare le proprie partecipazioni in società collegate e joint venture al fair value attraverso il conto economico (piuttosto che mediante l'applicazione del metodo del patrimonio netto), va effettuata per ogni singolo investimento al momento della rilevazione iniziale. Una precisazione simile è prevista anche per un'entità che non è un investment entity ma che a sua volta detiene partecipazioni in società collegate o joint venture che sono delle investment entity. In questo caso, ai fini dell'applicazione del metodo del patrimonio netto, l'entità può mantenere la valutazione a fair value attraverso il conto economico effettuata dalle proprie partecipazioni in società collegate o joint venture.

L'adozione di detti miglioramenti non ha comportato alcun effetto sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2018.

- **Modifiche allo IAS 40 – Cambiamenti di destinazione di investimenti immobiliari**

In data 14 marzo 2018 è stato emesso il Regolamento UE n. 2018/400 che ha recepito alcune modifiche allo IAS 40 fornendo dei chiarimenti sui cambiamenti di destinazione che portano a qualificare un bene che non è investimento immobiliare come tale o viceversa. L'adozione di dette modifiche non ha comportato alcun effetto sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2018.

#### **NUOVI PRINCIPI E INTERPRETAZIONI EMESSI DALLO IASB MA NON ANCORA APPLICABILI**

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

## Nuovi Principi / Interpretazioni recepiti dalla UE

### Applicazione obbligatoria a partire dal 1/1/2019

- **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*). L'IFRS 16 si applica retrospettivamente a partire dal 1° gennaio 2019. Il nuovo principio fornisce una nuova definizione di lease ed introduce un criterio basato sul controllo (right of use) di un bene per distinguere i contratti di lease dai contratti per la fornitura di servizi, individuando quali discriminanti:
  - l'identificazione del bene,
  - il diritto di sostituzione dello stesso,
  - il diritto ad ottenere sostanzialmente tutti i benefici economici rivenienti dall'uso del bene e,
  - il diritto di dirigere l'uso del bene sottostante il contratto.

Il principio stabilisce un modello unico di riconoscimento e valutazione dei contratti di lease per il locatario (lessee) che prevede l'iscrizione del bene oggetto di lease anche operativo nell'attivo con contropartita un debito finanziario. Al contrario, il principio non comprende modifiche significative per i locatori.

I leasing passivi, già precedentemente classificati secondo lo IAS 17 come leasing finanziari, non subiranno nessuna modifica rispetto all'attuale rappresentazione contabile, andando in piena continuità con il passato. In sede di prima applicazione, per i leasing precedentemente classificati secondo lo IAS 17 come leasing operativi, il gruppo Mondo TV intende applicare il metodo retrospettivo semplificato con la rilevazione della passività finanziaria per contratti di leasing e del corrispondente valore del diritto d'uso misurati sui residui canoni contrattuali alla data di transizione.

Nel Gruppo i contratti che ricadono nell'ambito di applicazione dell'IFRS 16 si riferiscono sostanzialmente a fabbricati per uso ufficio, utilizzati come sedi dalla Capogruppo e dalle altre società del Gruppo e a qualche attrezzatura.

I principali impatti sul bilancio consolidato di Gruppo sono tuttora in corso di valutazione e affinamento.

- **Modifiche all'IFRS 9: Elementi di pagamento anticipato con compensazione negativa.** Ai sensi dell'IFRS 9, uno strumento di debito può essere valutato al costo ammortizzato o al fair value nel conto economico complessivo, a condizione che i flussi finanziari contrattualizzati siano "esclusivamente pagamenti di capitale e interessi sull'importo di riferimento" (il criterio SPPI) e lo strumento sia classificato nell'appropriato modello di business. Le modifiche all'IFRS 9 chiariscono che un'attività finanziaria supera il criterio SPPI indipendentemente dall'evento o dalla circostanza che causa la risoluzione anticipata del contratto e indipendentemente da quale sia la parte che paga o che riceve un ragionevole risarcimento per la risoluzione anticipata del contratto. Le modifiche devono essere applicate retrospettivamente e sono effettive dal 1° gennaio 2019, e l'applicazione anticipata è consentita. Queste modifiche non hanno impatto sul bilancio consolidato del Gruppo.

## Nuovi Principi / Interpretazioni non ancora recepiti dalla UE

### Applicazione obbligatoria a partire dal 1/1/2019

- IFRIC 23 – Incertezza sul trattamento delle imposte sul reddito
- Modifiche allo IAS 28: Interessenze a lungo termine nelle Partecipazioni in società collegate e joint venture
- Miglioramenti agli IFRS (ciclo 2015–2017)
- Modifiche allo IAS 19: modifica, riduzione o estinzione di un Piano

### Applicazione obbligatoria a partire dal 1/1/2020

- Modifiche ai riferimenti al "Conceptual Framework" negli IFRS

### Applicazione obbligatoria a partire dal 1/1/2021

- IFRS 17: Contratti di assicurazione

Gli eventuali impatti sul bilancio consolidato di Gruppo derivanti dai nuovi Principi / Interpretazioni sono tuttora in corso di valutazione.



**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 2018 e per il 2017, 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)                           | 2018          |             | 2017          |             | Variazione      |              |
| Aree geografiche                             | Valori        | %           | Valori        | %           | Valori          | %            |
| Italia                                       | 2.022         | 10%         | 3.180         | 10%         | (1.158)         | (36%)        |
| Europa                                       | 1.390         | 7%          | 2.053         | 6%          | (663)           | (32%)        |
| Asia   | 15.734        | 81%         | 27.124        | 83%         | (11.390)        | (42%)        |
| Americhe                                     | 301           | 2%          | 232           | 1%          | 69              | 30%          |
| Africa                                       | 51            | 0%          | 4             | 0%          | 47              |              |
| <b>Totale ricavi</b>                         | <b>19.498</b> | <b>100%</b> | <b>32.593</b> | <b>100%</b> | <b>(13.095)</b> | <b>(40%)</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)                              | 2018          |             | 2017          |             | Variazione      |              |
| Aree geografiche                                | Valori        | %           | Valori        | %           | Valori          | %            |
| Italia  | 25.990        | 84%         | 35.874        | 81%         | (9.884)         | (28%)        |
| Francia   | 1.593         | 5%          | 905           | 2%          | 688             | 76%          |
| Spagna  | 2.990         | 10%         | 7.070         | 16%         | (4.080)         | (58%)        |
| Svizzera  | 315           | 1%          | 287           | 1%          | 28              | 10%          |
| <b>Totale library</b>                           | <b>30.888</b> | <b>100%</b> | <b>44.136</b> | <b>100%</b> | <b>(13.248)</b> | <b>(30%)</b> |

**4 IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI**

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 | Diritti immateriali in corso | Altre Immob.ni immateriali | TOTALI        |
| Costo al 31.12.2016                               | 165.155             | 12.407                       | 1.222                      | 178.784       |
| Ammortamenti e svalutazioni al 31.12.2016         | (146.209)           | 0                            | (1.219)                    | (147.428)     |
| <b>Valore netto al 31.12.2016</b>                 | <b>18.946</b>       | <b>12.407</b>                | <b>3</b>                   | <b>31.356</b> |
| <i>Anno 2017</i>                                  |                     |                              |                            |               |
| Incrementi dell'esercizio                         | 18.959              | 0                            | 10                         | 18.969        |
| Ammortamenti ed impairment dell'esercizio         | (6.176)             | 0                            | (1)                        | (6.177)       |
| Costo al 31.12.2017                               | 184.114             | 12.407                       | 1.232                      | 197.753       |
| Ammortamenti e svalutazioni al 31.12.2017         | (152.385)           |                              | (1.220)                    | (153.605)     |
| <b>Valore netto al 31.12.2017</b>                 | <b>31.729</b>       | <b>12.407</b>                | <b>12</b>                  | <b>44.148</b> |

| <i>Anno 2018</i>                          |               |          |           |               |
|---|---------------|----------|-----------|---------------|
| Incrementi dell'esercizio                 | 28.451        | 0        | 19        | 28.470        |
| Ammortamenti ed impairment dell'esercizio | (41.699)      |          | (2)       | (41.701)      |
| Riclassifiche                             | 12.407        | (12.407) |           | 0             |
| Costo al 31.12.2018                       | 212.565       | 0        | 1.251     | 213.816       |
| Ammortamenti e svalutazioni al 31.12.2018 | (181.677)     | 0        | (1.222)   | (182.899)     |
| <b>Valore netto al 31.12.2018</b>         | <b>30.888</b> | <b>0</b> | <b>29</b> | <b>30.917</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. È 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*.

#### *Incrementi dell'esercizio*

Gli investimenti più significativi riguardano la produzione della serie animate *Yoohoo*, *Bat Pat*, *Meteo Heroes*, *Sissi*, *The Rowly Powlys*, *Invention Story*, *Beastkeepers*, *Naraka* e *Robot Trains* da parte della Capogruppo e la serie *Rocky* da parte della controllata Mondo TV France.

#### *Ammortamenti dell'esercizio*

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 dell'esercizio*

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.

Nel terzo trimestre si è riscontrato un significativo rallentamento delle vendite in relazione ad alcune produzioni di Mondo TV in Asia.

In particolare, il principale cliente delle serie "*Rowly Powlys*" e "*Dee and Duh*" (Hong Kong Nine Technology), alcune settimane dopo la scomparsa in data 7 novembre 2018 di Orlando Corradi, fondatore della società ed ideatore e direttore artistico e creativo di tali prodotti, ha maturato la decisione di abbandonare i suddetti progetti.

Inoltre il deterioramento del quadro economico internazionale ed il rallentamento dell'economia cinese derivante anche dalla guerra dei dazi tra la Cina e gli USA, sembrano aver determinato una significativa restrizione del credito bancario in Cina con una diminuzione degli investimenti anche nei prodotti media in generale e nei prodotti di origine occidentale nello specifico.

In seguito a queste difficoltà inattese non è stato superato il rallentamento dei ricavi già evidenziato nel terzo trimestre come riportato nel rendiconto intermedio di gestione al 30 settembre 2018.

Nella seconda metà del mese di novembre tre importanti clienti asiatici (Broadvision Rights Ltd., Hong Kong Yiqi Culture Film & Television Media Co. Ltd. e New Information Tech.) hanno formalmente comunicato di voler rivedere significativamente gli investimenti nei progetti "*Naraka*", "*Final Fight*", "*Play Time Buddies*", "*Beast Keepers*", "*Partidei*" e "*Adventures in Duckport*" anche per effetto delle difficoltà emerse nei propri mercati di riferimento in relazione allo sfruttamento di tali prodotti. In particolare le difficoltà dei suddetti clienti asiatici, che avevano acquisito diritti sulle serie sopra menzionate, si giustificerebbero con l'interesse significativamente inferiore da parte delle televisioni asiatiche per questi prodotti rispetto alle precedenti aspettative: le conseguenti prospettive di rientro dall'investimento sarebbero quindi risultate assai limitate sui mercati asiatici, e nemmeno sono state temperate da ingressi derivanti dallo sfruttamento in altre parti del mondo.

Ad esito delle comunicazioni di tali clienti asiatici, la società ha maturato la decisione di sospendere anch'essa gli ulteriori investimenti in tali progetti, in quanto ormai mancanti della adeguata copertura economica in termini di ricavi futuri attesi, e di avviare trattative per la gestione delle varie posizioni con i relativi partner asiatici.

Alla data del 31 dicembre 2018 gli Amministratori della Capogruppo Mondo TV S.p.A. hanno quindi sottoposto a test di *impairment*, in conformità a quanto previsto dallo IAS 36, il valore dei diritti immateriali al fine di



evidenziare eventuali perdite di valore, tenuto anche conto dei principali eventi dell'esercizio sopra riportati. 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 dei *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 le Società del Gruppo operano.

Coerentemente con i precedenti esercizi, sulla base dell'esperienza specifica delle Società del Gruppo e della prassi consolidata nel settore, il calcolo dei flussi finanziari è stato esteso su un orizzonte di dieci anni (2019-2028) nonostante la società abbia la piena titolarità della maggior parte della library costituita da serie a vita illimitata.

I flussi di cassa sono stati scontati utilizzando un tasso di attualizzazione (WACC) determinato applicando il metodo del Capital Asset Pricing Model pari a 11,60%, così determinato:

| <b>WACC</b>               |               |
|---------------------------|---------------|
| Tasso free risk           | 3,00%         |
| Beta del titolo           | 1,00          |
| Mkt risk premium          | 8,60%         |
| <b>Cost of Equity</b>     | <b>11,60%</b> |
| % MP                      | 100,0%        |
| Cost of Debt (gross)      | 3,95%         |
| Tax rate                  | 24,00%        |
| <b>Cost of Debt (net)</b> | <b>3,00%</b>  |
| <b>WACC</b>               | <b>11,60%</b> |

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.

Peraltro i ricavi futuri attesi, le cui previsioni sono state basate sulle potenzialità dei singoli titoli e sulle evidenze commerciali disponibili, sono stati ipotizzati nel loro complesso decrescenti negli anni di piano successivi al quinto anno di sfruttamento.

L'impairment condotto è stato integrato con lo svolgimento di analisi di sensitività svolte sui fattori di rischio individuati e su alcuni parametri utilizzati per lo svolgimento dell'impairment test (variazioni dei ricavi attesi e incremento dei tassi (Wacc) nell'arco temporale considerato). Da tali analisi non sono emersi ulteriori fattori di rischio di perdita di valore da tenere in considerazione ai fini della redazione del bilancio.

Il test di impairment effettuato ha evidenziato perdite di valore per un importo totale pari 32.881 migliaia di Euro di cui 24.475 migliaia di Euro riconducibile alle serie animate di cui alle *termination* dei clienti asiatici come di seguito riepilogato:

(Migliaia di Euro)

| Descrizione            | NBV 31.12.2017 | Investimenti 2018 | Ammortamento 2018 | Svalutazione per impairment | NBV 31.12.2018 |
|------------------------|----------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|----------------|
| Rowly Powlys           | 2.635          | 1.455             | (647)             | (3.443)                     | 0              |
| Dee and Duh            | 217            | 1.400             | (236)             | (1.381)                     | 0              |
| Naraka                 | 1.633          | 9                 | (286)             | (1.356)                     | 0              |
| Final Fight            | 1.689          | 531               | (370)             | (1.178)                     | 671            |
| Play Time Buddies      | 145            | 609               | (110)             | (32)                        | 612            |
| Beast Keepers          | 4.681          | 1.581             | 0                 | (5.560)                     | 701            |
| Partidei               | 4.459          | 1.566             | 0                 | (5.292)                     | 733            |
| Adventures in Duckport | 5.769          | 1.669             | 0                 | (6.233)                     | 1.204          |
| <b>Totale</b>          | <b>21.227</b>  | <b>8.818</b>      | <b>(1.649)</b>    | <b>(24.475)</b>             | <b>3.922</b>   |

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<br/>macchinari</b> | <b>Attrezzature<br/>Industriali e<br/>Commerciali</b> | <b>Altri beni</b> | <b>TOTALI</b> |
| Costo al 31.12.2016                                    | 2.390                            | 1.241   | 883               | 4.514         |
| Ammortamenti e svalutazioni al 31.12.2016              | (2.278)                          | (1.195)   | (738)             | (4.211)       |
| <b>Valore netto al 31.12.2016</b>                      | <b>112</b>                       | <b>46</b>   | <b>145</b>        | <b>303</b>    |
| <i>Anno 2017</i>                                       |                                  |   |                   |               |
| Incrementi dell'esercizio                              | 9                                | 142   | 62                | 213           |
| Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio             | (35)                             | (45)  | (49)              | (129)         |
| Costo al 31.12.2017                                    | 2.399                            | 1.383   | 945               | 4.727         |
| Ammortamenti e svalutazioni al 31.12.2017              | (2.313)                          | (1.240)   | (787)             | (4.340)       |
| <b>Valore netto al 31.12.2017</b>                      | <b>86</b>                        | <b>143</b>  | <b>158</b>        | <b>387</b>    |
| <i>Anno 2018</i>                                       |                                  |   |                   |               |
| Incrementi dell'esercizio                              | 16                               | 0   | 106               | 122           |
| Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio             | (36)                             | (44)  | (60)              | (140)         |
| Costo al 31.12.2018                                    | 2.415                            | 1.383   | 1.051             | 4.849         |
| Ammortamenti e svalutazioni al 31.12.2018              | (2.349)                          | (1.284)   | (847)             | (4.480)       |
| <b>Valore netto al 31.12.2018</b>                      | <b>66</b>                        | <b>99</b>   | <b>204</b>        | <b>369</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. A tal fine, in sede di redazione del bilancio al 31 dicembre 2018, il Business Plan come approvato dal Consiglio d'Amministrazione in data 10 dicembre 2018 è stato aggiornato ed integrato con le nuove informazioni disponibili. Dalle nuove informazioni disponibili non sono emersi elementi da richiedere una modifica al Business Plan approvato a dicembre 2018.

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

| <b>Analisi delle attività e passività per imposte anticipate e differite</b> |                   |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <i>(Migliaia di Euro)</i>  | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> | <b>Variazione</b> |
| Perdite pregresse ed altre differenze temporanee                             | 14.680            | 3.036             | 11.644            |
| <b>Totale delle attività</b>   | <b>14.680</b>     | <b>3.036</b>      | <b>11.644</b>     |
| Altre differenze temporanee  | 66                | 0                 | 66                |
| <b>Totale delle passività</b>  | <b>66</b>         | <b>0</b>          | <b>66</b>         |
| <b>Attività per imposte anticipate nette</b>                                 | <b>14.614</b>     | <b>3.036</b>      | <b>11.578</b>     |

**Movimentazione delle attività e passività per imposte anticipate e differite**

| (Migliaia di Euro)                           | 31.12.2017   | incrementi    | decrementi   | 31.12.2018    |
|--|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Attività                                     | 3.036        | 12.570        | (926)        | 14.680        |
| Passività                                    | 0            | 66            | 0            | 66            |
| <b>Attività per imposte anticipate nette</b> | <b>3.036</b> | <b>12.504</b> | <b>(926)</b> | <b>14.614</b> |

Nel corso del 2018 le imposte anticipate si sono incrementate per euro 12.570 migliaia prevalentemente per le differenze temporanee tra i valori civilistici e i valori ai fini fiscali generate prevalentemente dalla svalutazione dei crediti e dall'impairment test sulla library, mentre gli utilizzi ammontano ad euro 926 migliaia, prevalentemente per utilizzo perdite pregresse.

È di seguito riportata la composizione delle attività fiscali differite al 31 dicembre 2018 e la movimentazione rispetto al precedente esercizio:

(Migliaia di Euro)

| Natura                          | 31.12.2017    |       |              | 31.12.2018    |       |               | Variazione<br>2017/2018 |
|---------------------------------|---------------|-------|--------------|---------------|-------|---------------|-------------------------|
|                                 | Importo       | %     | Ires         | Importo       | %     | Ires          |                         |
| Perdite fiscali                 | 6.569         | 24%   | 1.577        | 3.819         | 24%   | 917           | (660)                   |
| Fondo rischi su crediti tassato | 4.597         | 24%   | 1.103        | 22.894        | 24%   | 5.495         | 4.391                   |
| Svalutazione library            | -             | 24%   | -            | 28.296        | 24%   | 6.791         | 6.791                   |
| Altre differenze temporanee     | 1.485         | 24%   | 356          | 476           | 24%   | 114           | (242)                   |
| <b>Totale Ires</b>              | <b>12.652</b> |       | <b>3.036</b> | <b>55.484</b> |       | <b>13.316</b> | <b>10.280</b>           |
| Svalutazione library            | -             | 4,82% | -            | 28.296        | 4,82% | 1.364         | 1.364                   |
| <b>Totale Irap</b>              | <b>-</b>      |       | <b>-</b>     | <b>28.296</b> |       | <b>1.364</b>  | <b>1.364</b>            |
| <b>Totale</b>                   | <b>12.652</b> |       | <b>3.036</b> | <b>83.780</b> |       | <b>14.680</b> | <b>11.644</b>           |

La recuperabilità delle imposte anticipate iscritte in bilancio nei prossimi anni è legata alla effettiva realizzazione degli obiettivi fissati nel Piano 2019 - 2023, approvato dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo in data 10 dicembre 2018, che è caratterizzato dalle incertezze tipiche di un Business Plan previsionale.

**Analisi dei crediti e debiti tributari**

| (Migliaia di Euro)                       | 31.12.2018   | 31.12.2017   | Variazione   |
|--|--------------|--------------|--------------|
| IRES                                     | 264          | 605          | (341)        |
| IRAP                                     | 87           | 631          | (544)        |
| IVA                                      | 805          | 571          | 234          |
| Crediti per imposte estere               | 205          | 0            | 205          |
| Altri crediti d'imposta                  | 2.327        | 2.105        | 222          |
| <b>Totale crediti d'imposta</b>          | <b>3.688</b> | <b>3.912</b> | <b>(224)</b> |
| IVA                                      | 8            | 13           | (5)          |
| Debiti per ritenute sui redditi di terzi | 294          | 271          | 23           |
| Imposte sul reddito dovute all'estero    | 153          | 369          | (216)        |
| <b>Totale debiti d'imposta</b>           | <b>455</b>   | <b>653</b>   | <b>(198)</b> |

La voce Ires e Irap, riconducibile alla Capogruppo, è costituita dagli acconti d'imposta versati per l'esercizio 2018 e dal credito Ires riveniente dalla dichiarazione Modello Unico 2018.

La voce altri crediti 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 netto è principalmente 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>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> | <b>Variazione</b> |
| Crediti finanziari verso terzi                      | 0                 | 162               | (162)             |
| Altri crediti                                       | 31                | 194               | (163)             |
| <b>TOTALE</b>                                       | <b>31</b>         | <b>356</b>        | <b>(325)</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>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> | <b>Variazione</b> |
| Verso clienti   | 46.277            | 45.208            | 1.069             |
| Verso clienti per fatture da emettere                   | 3.727             | 2.988             | 739               |
| Verso altri   | 544               | 3.188             | (2.644)           |
| Fondo svalutazione crediti                              | (29.926)          | (4.429)           | (25.497)          |
| <b>TOTALE</b>   | <b>20.622</b>     | <b>46.955</b>     | <b>(26.333)</b>   |

I crediti verso altri sono analizzabili come segue:

| <b>Analisi dei crediti verso altri</b> |                   |                   |                |
|--|-------------------|-------------------|----------------|
| <i>(Migliaia di Euro)</i>              | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> | <b>Var</b>     |
| Verso fornitori per anticipi           | 0                 | 5                 | (5)            |
| Verso dipendenti                       | 19                | 0                 | 19             |
| Coproduzioni in corso                  | 0                 | 2.766             | (2.766)        |
| Verso altri                            | 510               | 417               | 93             |
| <b>TOTALE</b>                          | <b>529</b>        | <b>3.188</b>      | <b>(2.659)</b> |

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>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
| <b>Fondo rischi su crediti iniziale</b>    | <b>4.429</b>      | <b>3.526</b>      |
| Accantonamento del periodo                 | 23.879            | 1.190             |
| Utilizzi del periodo                       | 0                 | (287)             |
| Altri movimenti                            | 1.618             | 0                 |
| <b>Fondo rischi su crediti finale</b>      | <b>29.926</b>     | <b>4.429</b>      |

L'accantonamento dell'esercizio, pari a 23.879 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.

In particolare, con riferimento alle posizioni creditorie nei confronti dei quattro clienti asiatici che nel mese di novembre 2018 hanno comunicato la loro volontà di interrompere gli investimenti nelle serie animate di cui agli accordi commerciali precedentemente sottoscritti (come riportati in nota 4 Immobilizzazioni immateriali e

materiali nella presente nota), le valutazioni ai fini della recuperabilità dei crediti commerciali in essere alla data di redazione del bilancio hanno tenuto altresì conto di quanto segue.

Nel mese di marzo Mondo TV S.p.A. ha raggiunto degli accordi transattivi con tre dei quattro clienti asiatici che avevano inviato la *termination* in relazione ad alcuni contratti di vendita in essere (si veda sezione “rapporti con i principali clienti della capogruppo e effetti sul bilancio” della presente relazione).

In particolare con il cliente Broadvision Rights Ltd. in data 14 marzo 2019 è stato sottoscritto un accordo nel quale è avvalorato quanto segue: 1) Broadvision Rights Ltd. lamenta ritardi nelle consegne da parte di Mondo TV S.p.A. e contesta la qualità delle produzioni effettuate, mentre Mondo TV S.p.A. rigetta integralmente le contestazioni di Broadvision Rights Ltd.; 2) viene stabilita la definitiva cancellazione della terza serie prevista contrattualmente e non ancora avviata, mentre per quanto riguarda le due produzioni in essere viene stabilito quanto segue:

- Mondo TV S.p.A. ha diritto a trattenere quanto già ricevuto per la serie animata “Play time Buddies” e riacquista la piena proprietà dei diritti di distribuzione, mentre cessano ulteriori pagamenti da parte di Broadvision Rights Ltd. per la serie in oggetto;
- per quanto riguarda la serie animata “Sissi terza stagione” si conferma il dimezzamento della serie animata, che passa a 26 episodi, in un formato comunque molto commerciale con un investimento da parte di Broadvision Rights Ltd. che scende a USD 2.400 mila (originariamente USD 4.800 mila);
- viene cancellato il minimo garantito di USD 500 mila che Mondo TV S.p.A. avrebbe dovuto riconoscere a Broadvision Rights Ltd.

Per quanto riguarda i rapporti con Hong Kong Yiqi Culture, le società sono addivenute alla sottoscrizione di un accordo transattivo che prevede che Mondo TV S.p.A. trattenga quanto già incassato, pari a circa USD 11.900 mila per la parte relativa alla “old library” e USD 3.900 mila per la parte relativa alle nuove produzioni, per un totale quindi complessivamente pari a USD 15.800 mila rinunciando a qualsiasi ulteriore pretesa ma ritornando immediatamente in possesso dei diritti di sfruttamento sia della “old library” che delle nuove serie (“Duckport”, “Partidei” e “Beastkeepers”)

Le parti rinunciano quindi reciprocamente ad intraprendere azioni legali in relazione ai contratti regolati da accordo transattivo, e proseguono regolarmente i contratti relativi alle serie animate “Bat Pat” e “Meteo Heroes”.

Per quanto riguarda i rapporti con Hong Kong Nine Technology, le società sono addivenute alla sottoscrizione di un accordo transattivo che prevede la sostituzione delle due serie animate “Rowly Powly” e “Dee and Doo” con due nuove serie animate attualmente in negoziazione da parte di Mondo TV S.p.A. con co-produttori terzi e di gradimento di Hong Kong Nine Technology.

Infine, per quanto riguarda i rapporti con New Information Tech., a seguito della *termination* contrattuale ricevuta, Mondo TV S.p.A. ha inviato una comunicazione al cliente con cui contesta la validità della *termination* lamentando i ritardi nei pagamenti e ribadendo che il contratto, che non prevede peraltro una performance guarantee da parte di Mondo TV S.p.A., deve considerarsi tuttora in essere e pertanto invita New Information Tech. ad adempiere alle proprie obbligazioni, in difetto delle quali Mondo TV ricorrerà alle azioni necessarie per il recupero del credito.

New information Tech. con successiva risposta ha ribadito la validità della *termination* contestando i ritardi nella produzione dei due progetti che hanno reso impossibile da parte lo sfruttamento commerciale delle due serie, ribadendo che in caso di contenzioso provvederanno a richiedere la restituzione di quanto già pagato ed i relativi danni. Allo stato è stato conferito incarico ai legali di Mondo TV S.p.A. al fine di concordare le azioni da intraprendere.

L'accantonamento dell'esercizio, complessivamente pari a 23.879 migliaia di Euro, è riconducibile per 15.985 migliaia di Euro alle posizioni nei confronti dei clienti asiatici sopra indicati, come di seguito riepilogato:

(Migliaia di Euro)

| Cliente                   | Valore nominale 31/12/2018 |                     | Anticipi da clienti | Accantonamento  | NBV 31/12/2018 |
|---------------------------|----------------------------|---------------------|---------------------|-----------------|----------------|
|                           | Fatture emesse             | Fatture da emettere |                     |                 |                |
| Broadvision Rights Ltd.   | 5.467                      | 0                   | (958)               | (4.508)         | 0              |
| Hong Kong Yiqi Culture    | 7.554                      | 0                   | 0                   | (2.908)         | 4.645          |
| Hong Kong Nine Technology | 8.249                      | 0                   | 0                   | (3.979)         | 4.271          |
| New Information Tech.     | 2.541                      | 2.049               | 0                   | (4.590)         | 0              |
| <b>Totale</b>             | <b>23.810</b>              | <b>2.049</b>        | <b>(958)</b>        | <b>(15.985)</b> | <b>8.916</b>   |

## 7 ALTRE ATTIVITA'

La voce in esame pari a 462 migliaia di Euro (334 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017) 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                         | 31.12.2018    | 31.12.2017   | Variazione    |
| Depositi bancari e postali          | 12.438        | 2.405        | 10.033        |
| Denaro ed altri valori in cassa     | 25            | 3            | 22            |
| <b>TOTALE</b>                       | <b>12.463</b> | <b>2.408</b> | <b>10.055</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 2018 è pari a 18.207.106 ed è costituito da numero 36.414.212 azioni del valore nominale di Euro 0,50.

Il numero di azioni in circolazione si è incrementato nell'esercizio di 5.798.659 azioni per effetto delle operazioni di finanza straordinaria con Atlas Alpha Yield Fund e Atlas Capital Markets:

- in data 5 gennaio 2018 la Capogruppo Mondo TV ha inviato ad 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 tranches 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 la quarta e ultima tranche dell'accordo con Atlas Alpha Yield Fund e Atlas Capital Markets è stata interamente convertita in capitale.
- In data 18 aprile 2018 il Consiglio di Amministrazione della Mondo TV ha approvato la stipula di un accordo di investimento con Atlas Special Opportunities che prevede l'emissione di una nuova linea di bond convertibili per massimi 18 milioni di Euro in 2 sole tranches da 11 e 7 milioni di Euro da richiamare entro il 2019.

Mondo TV ha emesso anche un warrant globale a favore di Atlas, esercitabile entro il termine di cinque anni dalla data di emissione, per la sottoscrizione di n. 450.000 azioni Mondo TV al prezzo di Euro 7,50 per azione per un valore complessivo massimo di Euro 3.375.000.

Nel corso del 2018 entrambe le tranches dell'accordo con Atlas Special Opportunities per un valore complessivo di 18 milioni di Euro sono state richiamate ed interamente convertite in capitale.

A corredo dell'operazione di finanza straordinaria realizzata nell'esercizio e di quelle precedenti, la Capogruppo ha assegnato gratuitamente alle controparti warrant che conferiscono agli stessi la facoltà di sottoscrivere azioni della Mondo TV S.p.A.. Si riporta di seguito il riepilogo dei warrant in circolazione alla data del 31 dicembre 2018:

| Prospetto riassuntivo warrant in circolazione |                  |                            |            |                             |
|---|------------------|----------------------------|------------|-----------------------------|
| Operazione                                    | Azioni (numero)  | Prezzo di esercizio (Euro) | Scadenza   | Controvalore massimo (Euro) |
| GEM   | 500.000          | 6,5                        | 31/08/2019 | 3.250.000                   |
| GEM   | 1.500.000        | 8,0                        | 31/08/2019 | 12.000.000                  |
| GEM   | 500.000          | 10,0                       | 31/08/2019 | 5.000.000                   |
| <b>Totale GEM (a)</b>                         | <b>2.500.000</b> |                            |            | <b>20.250.000</b>           |
| Atlas   | 215.000          | 6,5                        | 01/04/2021 | 1.397.500                   |
| Atlas   | 640.000          | 8,0                        | 01/04/2021 | 5.120.000                   |
| Atlas   | 215.000          | 10,0                       | 01/04/2021 | 2.150.000                   |
| <b>Totale Atlas (b)</b>                       | <b>1.070.000</b> |                            |            | <b>8.667.500</b>            |
| Atlas   | 450.000          | 7,5                        | 19/04/2023 | 3.375.000                   |
| <b>Totale Atlas (c)</b>                       | <b>450.000</b>   |                            |            | <b>3.375.000</b>            |
| <b>Totale warrant in circolazione</b>         | <b>4.020.000</b> |                            |            | <b>32.292.500</b>           |

In particolare:

- a) L'Assemblea straordinaria degli azionisti del 30 marzo 2016 della Capogruppo ha approvato la sottoscrizione di un contratto con GEM Global Yield Fund Limited e GEM Investments America LLC con il quale GEM si è impegnata a sottoscrivere, su richiesta della Società stessa in diverse tranches e con una tempistica delle emissioni governata dalla Società, l'Aumento di Capitale, con esclusione del diritto d'opzione riservato a GEM nella forma di Share Subscription Facility, fino ad un ammontare massimo pari ad Euro 35 milioni, nell'arco temporale di tre anni dalla data di efficacia, esclusivamente sulla base di richieste di sottoscrizione formulate dalla Società in conformità alle condizioni e ai termini contenuti nel Contratto GEM. Il Contratto GEM prevede, altresì, l'assegnazione gratuita a GEM di un warrant che conferisce alla stessa la facoltà di sottoscrivere:

- n. 500.000 azioni della Mondo TV ad un prezzo di Euro 6,50 per azione;
- n. 1.500.000 azioni della Mondo TV ad un prezzo di Euro 8 per azione;
- n. 500.000 azioni della Mondo TV ad un prezzo di Euro 10 per azione;

salvo rettifiche, per un controvalore di Euro 20,250 milioni, inclusivo di sovrapprezzo azioni, da esercitarsi entro 3 anni dalla data di relativa emissione.

- b) L'assemblea straordinaria degli azionisti del 6 settembre 2016 della Capogruppo ha approvato l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile in azioni ordinarie di nuova emissione della Società ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 1, c.c. con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, c.c., riservato ad Atlas Alpha Yield Fund, e/o ad un soggetto terzo rispetto ad Atlas Alpha Yield Fund, per l'importo massimo di Euro 15 milioni comprensivo di sovrapprezzo, da liberarsi, anche in più riprese, mediante emissione di nuove azioni ordinarie Mondo TV da nominali Euro 0,50 ciascuna, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie Mondo TV in circolazione alla data di emissione, stabilendo che il numero delle azioni da emettere sarà fissato di volta in volta in base al meccanismo previsto nel Regolamento del prestito obbligazionario.

Il contratto sottoscritto prevede altresì l'emissione di n. 3 warrant da assegnare gratuitamente ad Atlas Alpha Yield Fund unitamente alla prima tranches di emissione delle obbligazioni convertibili - e/o ad un soggetto terzo rispetto ad Atlas, come eventualmente designato ai sensi degli accordi in essere ovvero cessionario dei medesimi - i quali attribuiranno al portatore il diritto di sottoscrivere ulteriori massime n. 1.070.000 azioni ordinarie Mondo TV, con valore nominale di Euro 0,50 ciascuna, di nuova emissione come segue:

- 215.000 azioni Mondo TV S.p.A. al prezzo di Euro 6,50 per azione, incluso sovrapprezzo;
- 640.000 azioni Mondo TV S.p.A. al prezzo di Euro 8,00 per azione, incluso sovrapprezzo;
- 215.000 azioni Mondo TV S.p.A. al prezzo di Euro 10,00 per azione, incluso sovrapprezzo,

esercitabili nel periodo 1 aprile 2018 e 1 aprile 2021, ai termini ed alle condizioni di cui al relativo regolamento

- c) L'assemblea straordinaria del 21 maggio 2018 della Capogruppo ha approvato l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile *cum warrant* in azioni ordinarie di nuova emissione della Società ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 1, del Codice Civile con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile, riservato ad un unico investitore qualificato, Atlas Special Opportunities LLC e/o soggetti terzi eventualmente designati, di importo nominale pari a massimi Euro 18.000.000, rappresentato da massime complessive n. 72 obbligazioni convertibili del valore nominale unitario di Euro 250.000 cadauna.

Contestualmente all'emissione della prima tranches di Obbligazioni, il contratto sottoscritto prevede altresì a favore di Atlas l'emissione gratuita di 450.000 Warrant che conferiranno ciascuno il diritto di sottoscrivere, nel periodo di 5 anni dalla loro emissione, un'azione ordinaria della Società, quindi fino ad un numero massimo di 450.000 azioni ordinarie Mondo TV S.p.A. al prezzo di Euro 7,50 che, salvo rettifiche, avranno un controvalore massimo di Euro 3.375.000 (incluso il sovrapprezzo).

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> |                   |                   |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| (migliaia di Euro)                 | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
| Fondo sovrapprezzo azioni          | 45.868            | 27.767            |
| Riserva legale                     | 3.061             | 2.642             |
| Altre riserve                      | 10.194            | 10.639            |
| Utili e (perdite) portati a nuovo  | 20.365            | 7.967             |
| Utile (perdita) del periodo        | (39.514)          | 12.817            |
| <b>TOTALE</b>                      | <b>39.974</b>     | <b>61.832</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 2017.

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>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> | <b>Variazione</b> |
| <b>Fondo TFR</b>                       | <b>545</b>        | <b>482</b>        | <b>63</b>         |
| Fondo rischi ed oneri tributari        | 27                | 52                | (25)              |
| Altri fondi                            | 0                 | 2                 | (2)               |
| <b>FONDO RISCHI ED ONERI</b>           | <b>27</b>         | <b>54</b>         | <b>(27)</b>       |
| di cui oltre i 12 mesi                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| entro i 12 mesi                        | 27                | 54                | (27)              |
| <b>TOTALE FONDO RISCHI ED ONERI</b>    | <b>27</b>         | <b>54</b>         | <b>(27)</b>       |

| <b>Movimentazione TFR e Fondi per rischi ed oneri</b> |                   |                |                 |                   |
|---|-------------------|----------------|-----------------|-------------------|
| <i>(Migliaia di Euro)</i>                             | <b>31.12.2017</b> | <b>acc.nti</b> | <b>utilizzi</b> | <b>31.12.2018</b> |
| Fondo TFR   | 482               | 74             | (11)            | 545               |
| Fondo rischi ed oneri tributari                       | 52                | 0              | (25)            | 27                |
| Altri fondi   | 2                 | 0              | (2)             | 0                 |
| <b>TOTALE</b>   | <b>536</b>        | <b>74</b>      | <b>(38)</b>     | <b>572</b>        |
| di cui oltre i 12 mesi                                | 482               |                |                 | 545               |
| entro i 12 mesi                                       | 54                |                |                 | 27                |
| <b>TOTALE</b>   | <b>536</b>        |                |                 | <b>572</b>        |

Per quanto concerne i rischi connessi a contenziosi in atto, non si segnalano ad oggi ulteriori rischi non riflessi fra i fondi rischi.

**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>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> | <b>Variazione</b> |
| Debiti versi Banche                               | 1.117             | 418               | 699               |
| Altri debiti finanziari                           | 205               | 330               | (125)             |
| <b>Totale</b>                                     | <b>1.322</b>      | <b>748</b>        | <b>574</b>        |

| <b>Analisi dei debiti commerciali</b> |                   |                   |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <i>(Migliaia di Euro)</i>             | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> | <b>Variazione</b> |
| Debiti verso fornitori                | 17.876            | 11.649            | 6.227             |
| Altri debiti                          | 3.755             | 3.019             | 736               |
| <b>Totale debiti commerciali</b>      | <b>21.631</b>     | <b>14.668</b>     | <b>6.963</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 2018.

**Analisi degli altri debiti**

| <i>(Migliaia di Euro)</i>                 | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> | <b>Variazione</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Debiti per salari e stipendi e emolumenti | 528               | 481               | 47                |
| Debiti vs istituti di previdenza sociale  | 302               | 382               | (80)              |
| Acconti da clienti                        | 2.464             | 1.637             | 827               |
| Acconti dai coproduttori                  | 367               | 433               | (66)              |
| Debiti diversi                            | 94                | 86                | 8                 |
| <b>Totale altri debiti</b>                | <b>3.755</b>      | <b>3.019</b>      | <b>736</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 quanto concerne i debiti finanziari l'analisi è rappresentata nella tabella che segue.

**Analisi dei debiti finanziari correnti**

| <i>(Migliaia di Euro)</i>       | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> | <b>Variazione</b> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Debiti verso banche per leasing | 69                | 96                | (27)              |
| Scoperti bancari                | 3.007             | 3.515             | (508)             |
| <b>Totale</b>                   | <b>3.076</b>      | <b>3.611</b>      | <b>(535)</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 2018 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>452</b>              | -                    | <b>452</b>    |
| Altri debiti finanziari non correnti                           | -              | -                    | 201                     | -                    | 201           |
| Debiti finanziari a medio lungo termine verso banche           | -              | -                    | 251                     | -                    | 251           |
| <b>Debiti finanziari correnti al netto delle disponibilità</b> | -              | -                    | -                       | -                    | -             |
| Debiti finanziari a breve termine verso terzi                  | -              | -                    | -                       | -                    | -             |
| <b>Debiti commerciali ed altri debiti</b>                      | -              | <b>21.264</b>        | -                       | -                    | <b>21.264</b> |
| <b>Totale al 31 dicembre 2018</b>                              | -              | <b>21.264</b>        | <b>452</b>              | -                    | <b>21.716</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 0 migliaia di Euro al 31 dicembre 2018 rispetto a 3.611 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017.

## **13 POSIZIONE FISCALE**

---

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 della 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. La sentenza di prime cure è stata poi confermata dalla Commissione Tributaria Regionale per il Lazio a luglio 2018. Si conclude quindi positivamente per la Società il giudizio non essendo stati presentati ricorsi in Cassazione da parte dell'Agenzia delle Entrate.

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 dei precedenti esercizi in relazione alla suddetta posizione.

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.

In data 8 maggio 2018 la Commissione Tributaria Provinciale di Roma ha accolto integralmente il ricorso presentato dalla Società avverso il verbale di accertamento per la parte relativa ad IVA e IRAP.

- 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, e quindi ricorso ad esito dei ricalcoli, su cui si è ad oggi in attesa dell'esito della sentenza.

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 sentenze emesse sulle annualità 2010 e 2011 sia dal parere 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 dei precedenti esercizi, nessun accantonamento è stato operato al 31 dicembre 2018.

È attualmente in corso una verifica da parte dell'Agenzia delle Entrate mirata alle compensazioni operate nell'esercizio 2014 con utilizzo del credito d'imposta derivante da trasformazione imposte anticipate. La verifica è in fase iniziale di acquisizione della documentazione relativamente alla formazione del credito e ai successivi utilizzi.

Pertanto, alla luce di quanto indicato, allo stato non risulta pertanto prevedibile il possibile esito della verifica in corso.

#### **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 (ora Intesa San Paolo);
- 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**

---

Ammontano complessivamente a 18.914 migliaia di Euro con un decremento di 13.105 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio:

| <b>Ricavi per vendite e prestazioni</b> |             |             |                   |
|---|-------------|-------------|-------------------|
| <i>(Migliaia di Euro)</i>               | <b>2018</b> | <b>2017</b> | <b>Variazione</b> |
| Ricavi da vendita diritti               | 13.642      | 10.115      | 3.527             |
| Ricavi da sfruttamento licensing        | 436         | 16.149      | (15.713)          |

|                                  |               |               |                 |
|----------------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| Ricavi per servizi di produzione | 4.783         | 5.739         | (956)           |
| Altri ricavi di vendita          | 53            | 16            | 37              |
| <b>Totale</b>                    | <b>18.914</b> | <b>32.019</b> | <b>(13.105)</b> |

I ricavi delle vendite e prestazioni passano da 32.109 migliaia di Euro del 2017 a 18.914 migliaia di Euro del 2018; il sensibile decremento dei ricavi, pari a 13.105 migliaia di Euro, è stato determinato principalmente dalle vicende emerse in relazione ai quattro clienti asiatici nella seconda parte dell'anno, come descritto analiticamente nella relazione sulla gestione e nelle note 4 (immobilizzazioni immateriali ed immateriali) e 6 (crediti correnti e non correnti) della presente nota.

Gli altri ricavi sono pari ad Euro 584 migliaia (Euro 574 migliaia al 31 dicembre 2017).

### 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 sia la capitalizzazione dei costi sostenuti dalla Capogruppo in relazione alla produzione delle proprie serie animate sia la capitalizzazione dei costi dalla controllata Mondo TV France.

I costi capitalizzati sono costituiti per circa 1.681 migliaia di Euro da costo del lavoro e per circa 1.020 migliaia di Euro da costi operativi sostenuti verso terzi.

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

Tale voce pari a 57 migliaia di Euro (90 migliaia di Euro nel 2017) 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>2018</b>  | <b>2017</b>  | <b>Variazione</b> |
| Salari e stipendi            | 2.916        | 2.488        | 428               |
| Oneri sociali                | 826          | 667          | 159               |
| Trattamento di fine rapporto | 74           | 86           | (12)              |
| <b>Totale</b>                | <b>3.816</b> | <b>3.241</b> | <b>575</b>        |

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

| Organico del gruppo (dato medio) |            |            |
|----------------------------------|------------|------------|
|                                  | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| Impiegati                        | 42         | 34         |
| Quadri                           | 3          | 3          |
| Dirigenti                        | 4          | 4          |
| <b>Totale</b>                    | <b>49</b>  | <b>41</b>  |

## 20 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Si riporta il dettaglio della composizione della voce:

| Dettaglio ammortamenti e svalutazioni          |               |              |               |
|--|---------------|--------------|---------------|
| (Migliaia di Euro)                             | 2018          | 2017         | Variazione    |
| Diritti in proprietà                           | 7.780         | 5.084        | 2.696         |
| Licenze temporanee                             | 1.038         | 1.092        | (54)          |
| Altre immobilizzazioni immateriali             | 2             | 1            | 1             |
| Svalutazione library                           | 32.881        | 0            | 32.881        |
| <b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>     | <b>41.701</b> | <b>6.177</b> | <b>35.524</b> |
| <b>Totale immobilizzazioni materiali</b>       | <b>140</b>    | <b>129</b>   | <b>11</b>     |
| <b>Accantonamenti per svalutazione crediti</b> | <b>23.879</b> | <b>1.190</b> | <b>22.689</b> |
| <b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>      | <b>65.720</b> | <b>7.496</b> | <b>58.224</b> |

Per maggiori dettagli e informazioni si rinvia alla relativa sezione dello stato patrimoniale della presente nota. In particolare, con riferimento alla svalutazione della library e agli accantonamenti per svalutazione dei crediti si rinvia rispettivamente alla nota 4 (immobilizzazioni immateriali e materiali) e 6 (crediti correnti e non correnti) della presente nota.

## 21 ALTRI COSTI OPERATIVI

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

| Altri costi operativi                    |              |              |              |
|--|--------------|--------------|--------------|
| (Migliaia di Euro)                       | 2018         | 2017         | Variazione   |
| Costi di produzione                      | 2.389        | 262          | 2.127        |
| Costi di marketing e commercializzazione | 938          | 904          | 34           |
| Consulenze                               | 431          | 403          | 28           |
| Compensi organi sociali                  | 448          | 550          | (102)        |
| Altri servizi                            | 1.980        | 1.823        | 157          |
| <b>Costi per servizi</b>                 | <b>6.186</b> | <b>3.942</b> | <b>2.244</b> |
| Noleggi e affitti                        | 546          | 557          | (11)         |
| <b>Godimento beni di terzi</b>           | <b>546</b>   | <b>557</b>   | <b>(11)</b>  |
| <b>Oneri diversi di gestione</b>         | <b>399</b>   | <b>1.108</b> | <b>(709)</b> |
| <b>Totale</b>                            | <b>7.131</b> | <b>5.607</b> | <b>1.524</b> |

I maggiori costi operativi (7.131 migliaia di Euro al 31 dicembre 2018 rispetto ai 5.607 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017) sono imputabili a maggiori costi di produzione (2.127 migliaia di Euro) prevalentemente per il maggior volume di produzioni della controllata Mondo TV France

**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>2018</b>  | <b>2017</b>    | <b>Variazione</b> |
| Proventi finanziari                    |              |                |                   |
| Altri proventi finanziari              | 0            | 10             | (10)              |
| <i>totale proventi finanziari</i>      | <i>0</i>     | <i>10</i>      | <i>(10)</i>       |
| Oneri finanziari                       |              |                |                   |
| Interessi bancari                      | (206)        | (194)          | (12)              |
| spese bancarie                         | (116)        | (52)           | (64)              |
| Altri oneri finanziari                 | (35)         | (192)          | 157               |
| <i>totale oneri finanziari</i>         | <i>(357)</i> | <i>(438)</i>   | <i>81</i>         |
| utili e perdite su cambi               |              |                |                   |
| Utili su cambi                         | 1.430        | 565            | 865               |
| Perdite su cambi                       | (566)        | (2.291)        | 1.725             |
| <i>totale utili e perdite su cambi</i> | <i>864</i>   | <i>(1.726)</i> | <i>2.590</i>      |
| <b>TOTALI</b>                          | <b>507</b>   | <b>(2.154)</b> | <b>2.661</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.

| <b>Analisi delle imposte</b>   |               |                |                   |
|--|---------------|----------------|-------------------|
| <i>(Migliaia di Euro)</i>  | <b>2018</b>   | <b>2017</b>    | <b>Variazione</b> |
| <b>Imposte esercizi precedenti</b>   | <b>(6)</b>    | <b>3</b>       | <b>(9)</b>        |
| <b>Imposte correnti</b>  | <b>(268)</b>  | <b>(1.351)</b> | <b>1.083</b>      |
| Variazione di aliquota   | 0             | 0              | 0                 |
| Imposte anticipate di precedenti esercizi riversate a conto economico        | (922)         | (2.406)        | 1.484             |
| Imposte differite passive di precedenti esercizi riversate a conto economico | 0             | 222            | (222)             |
| Imposte differite attive dell'esercizio                                      | 12.775        | 416            | 12.359            |
| Imposte differite passive dell'esercizio                                     | (66)          | 0              | (66)              |
| <b>Imposte (differite) anticipate</b>  | <b>11.787</b> | <b>(1.768)</b> | <b>13.555</b>     |
| <b>Imposte di competenza dell'esercizio</b>                                  | <b>11.513</b> | <b>(3.116)</b> | <b>14.629</b>     |
| IRES   | 10.205        | (2.203)        | 12.408            |
| IRAP   | 1.188         | (654)          | 1.842             |
| Imposte controllate estere   | 120           | (259)          | 379               |
| <b>Imposte di competenza dell'esercizio</b>                                  | <b>11.513</b> | <b>(3.116)</b> | <b>14.629</b>     |

---

**24 DIVIDENDI**

---

Nel corso del 2018 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>2018</b>   | <b>2017</b> |
|--|---------------|-------------|
| Media delle azioni durante l'esercizio                   | 33.698.910    | 29.786.110  |
| Utile (perdita) dell'esercizio (Migliaia di Euro)        | (39.514)      | 12.817      |
| <b>Utile (perdita) per azione base e diluito</b>         | <b>(1,17)</b> | <b>0,43</b> |

Il risultato per azione diluito al 31 dicembre 2018 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 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.

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 2018 presso gli istituti bancari:

| (valori in Euro milioni) | ELENCO AFFIDAMENTI GRUPPO MONDO TV AL 31.12.2018 |             |               |            |
|--------------------------|--|-------------|---------------|------------|
|                          | Cassa  | Commerciale | Finanziamenti | Totale     |
| UBS                      | 0  | 1           | 0             | 1          |
| Credit Suisse            | 0  | 0,25        | 0             | 0,25       |
| Unicredit                | 0  | 0           | 0             | 0,0        |
| BNL                      | 0  | 0           | 0             | 0,0        |
| CREDEM                   | 0  | 0,4         | 0             | 0,4        |
| CREDEM FACTORING         | 0  | 1           | 0             | 1          |
| SIMEST                   | 0  | 0           | 0,2           | 0,2        |
| Veneto Banca             | 0  | 0           | 0,25          | 0,25       |
| <b>Totale</b>            | <b>0</b>   | <b>2,65</b> | <b>0,45</b>   | <b>3,1</b> |

### 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.

### 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.

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..

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>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> | <b>Variazione</b> |
| Disponibilità liquide  | 12.463            | 2.408             | 10.055            |
| Debiti finanziari correnti verso banche                                | (3.076)           | (3.611)           | 535               |
| <b>(Indebitamento) disponibilità finanziaria netta corrente</b>        | <b>9.387</b>      | <b>(1.203)</b>    | <b>10.590</b>     |
| Debiti per obbligazioni convertibili                                   | 0                 | (330)             | 330               |
| Debiti non correnti verso banche                                       | (1.322)           | (418)             | (904)             |
| <b>Indebitamento netto non corrente</b>                                | <b>(1.322)</b>    | <b>(748)</b>      | <b>(574)</b>      |
| <b>Indebitamento finanziario netto come da com. Consob DEM/6064293</b> | <b>8.065</b>      | <b>(1.951)</b>    | <b>10.016</b>     |
| Crediti non correnti verso terzi                                       | 0                 | 162               | (162)             |
| <b>Posizione finanziaria netta consolidata</b>                         | <b>8.065</b>      | <b>(1.789)</b>    | <b>9.854</b>      |

## 27 COMPENSI ORGANI SOCIALI

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 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 2018 e dal Consiglio di Amministrazione del 1 giugno 2018 e sono così dettagliati:

| <i>(Migliaia di Euro)</i>                       | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Compensi  | 195               | 276               |
| 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>195</b>        | <b>276</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):

| <b>Analisi dei compensi spettanti ai componenti in carica degli organi sociali</b> |             |  |                       |
|--|-------------|--|-----------------------|
| <b>Cognome</b>   | <b>Nome</b> | <b>cariche ricoperte</b>   | <b>Compensi annui</b> |
| Corradi  | Monica      | Consigliere di Mondo TV S.p.A.   | 92                    |
| 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                   |
| Fedele   | Aurelio     | Consigliere di Mondo TV S.p.A.   | 20                    |
| Marchetti  | Carlo*      | Consigliere di Mondo TV S.p.A., Mondo Tv France e Mondo Tv Iberoamerica  | 156                   |
| Mola   | Angelica    | Consigliere di Mondo TV S.p.A.   | 13                    |
| <b>Totale Consiglieri</b>  |             |  | <b>481</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>516</b> |

\* Di cui 96 migliaia di Euro quale compenso da dirigente, 15 migliaia di Euro quale consigliere della Capogruppo Mondo TV 20 migliaia di Euro quale consigliere di Mondo TV France S.A. e 25 migliaia di euro quale consigliere di Mondo Tv Iberoamerica.

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 2018; nella tabella sono esposti separatamente per singola società gli importi relativi alla attività svolta dell'esercizio 2018 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.

Euro migliaia

| Tipologia di servizio | Soggetto che ha erogato il servizio | Destinatario        | Compensi 2018 |
|-----------------------|-------------------------------------|---------------------|---------------|
| Revisione Contabile   | BDO Italia                          | Capogruppo          | 55            |
| Altri servizi         | BDO Italia                          | Capogruppo          | 29            |
| Revisione Contabile   | BDO Italia                          | Società Controllate | 30            |
| Revisione Contabile   | BDO Auditores S.L.P. (*)            | Società Controllate | 46            |
| <b>Totale</b>         |                                     |                     | <b>160</b>    |

(\*) Società di revisione estere appartenenti al 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 2018 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 2018 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.

Nel mese di marzo Mondo TV S.p.A. ha raggiunto degli accordi transattivi con tre dei quattro clienti asiatici che avevano inviato la termination in relazione ad alcuni contratti di vendita in essere (si veda sezione "rapporti con i principali clienti della capogruppo e effetti sul bilancio" della presente relazione).

In particolare il cliente Broadvision Rights Ltd. in data 14 marzo 2019 è stato sottoscritto un accordo nel quale è avvalorato quanto segue: 1) Broadvision Rights Ltd. lamenta ritardi nelle consegne da parte di Mondo TV S.p.A. e contesta la qualità delle produzioni effettuate, mentre Mondo TV S.p.A. rigetta integralmente le contestazioni di Broadvision Rights Ltd.; 2) viene stabilita la definitiva cancellazione della terza serie prevista contrattualmente e non ancora avviata, mentre per quanto riguarda le due produzioni in essere viene stabilito quanto segue:

- Mondo TV S.p.A. ha diritto a trattenere quanto già ricevuto per la serie animata "Play time Buddies" e riacquista la piena proprietà dei diritti di distribuzione, mentre cessano ulteriori pagamenti da parte di Broadvision Rights Ltd. per la serie in oggetto.
- per quanto riguarda la serie animata "Sissi terza stagione" si conferma il dimezzamento della serie animata, che passa a 26 episodi, in un formato comunque molto commerciale con un investimento da parte di Broadvision Rights Ltd. che scende a USD 2.400 mila (originariamente USD 4.800 mila).
- viene cancellato il minimo garantito di USD 500 mila che Mondo TV S.p.A. avrebbe dovuto riconoscere a Broadvision Rights Ltd.

Per quanto riguarda i rapporti con Hong Kong Yiqi Culture, le società sono addivenute alla sottoscrizione di un accordo transattivo che prevede che Mondo TV S.p.A. trattienga quanto già incassato, pari a circa USD 11.900 mila per la parte relativa alla "old library" e USD 3.900 mila per la parte relativa alle nuove produzioni, per un totale quindi complessivamente pari a USD 15.800 mila rinunciando a qualsiasi ulteriore pretesa ma ritornando immediatamente in possesso dei diritti di sfruttamento sia della "old library" che delle nuove serie ("Duckport", "Partidei" e "Beastkeepers")

Le parti rinunciano quindi reciprocamente ad intraprendere azioni legali in relazione ai contratti regolati da accordo transattivo, e proseguono regolarmente i contratti relativi alle serie animate "Bat Pat" e "Meteo Heroes"

Per quanto riguarda i rapporti con Hong Kong Nine Technology, le società sono addivenute alla sottoscrizione di un accordo transattivo che prevede la sostituzione delle due serie animate "Rowly Powly" e "Dee and Doo" con due nuove serie animate attualmente in negoziazione da parte di Mondo TV con co-produttori terzi e di gradimento di Hong Kong Nine Technology.

Infine, per quanto riguarda i rapporti con New Information Tech., a seguito della *termination* contrattuale ricevuta, Mondo TV S.p.A. ha inviato una comunicazione al cliente con cui contesta la validità della *termination* lamentando i ritardi nei pagamenti e ribadendo che il contratto, che non prevede peraltro una performance guarantee da parte di Mondo TV S.p.A., deve considerarsi tuttora in essere e pertanto invita New Information Tech. ad adempiere alle proprie obbligazioni, in difetto delle quali Mondo TV ricorrerà alle azioni necessarie per il recupero del credito.

New information Tech. con successiva risposta ha ribadito la validità della *termination* contestando i ritardi nella produzione dei due progetti che hanno reso impossibile da parte lo sfruttamento commerciale delle due serie, ribadendo che in caso di contenzioso provvederanno a richiedere la restituzione di quanto già pagato ed i relativi danni. Allo stato è stato conferito incarico ai legali di Mondo TV S.p.A. al fine di concordare le azioni da intraprendere.

In data 15 marzo 2019 i primi 26 episodi della serie animata Yoohoo and Friends sono disponibili a livello mondiale sulla piattaforma Netflix.



**MONDO TV S.p.A.**

---

Il bilancio è stato autorizzato alla pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione del 29 marzo 2019.

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

---

(Matteo Corradi)

## Attestazione sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 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 2018.

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 2018:

- 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, 29 marzo 2019

---

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 e Amministratore Delegato**

Matteo Corradi

**Amministratori**

Monica Corradi

Aurelio Fedele<sup>2</sup>

Angelica Mola<sup>3</sup>

Carlo Marchetti

#### Comitato per il controllo interno

---

**Presidente**

Aurelio Fedele

**Componenti**

Angelica Mola

#### Comitato per le remunerazioni

---

**Presidente**

Angelica Mola

**Componenti**

Aurelio Fedele

#### 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

---

Banca Finnat

---

<sup>1</sup> In carica fino all'approvazione del Bilancio al 31.12.2020

<sup>2</sup> Amministratore indipendente

<sup>3</sup> Amministratore indipendente

<sup>4</sup> In carica fino all'approvazione del Bilancio al 31.12.2019

<sup>5</sup> Incarico per nove esercizi, fino all'approvazione del bilancio al 31.12.2023

## 2 DELEGHE E CORPORATE GOVERNANCE

### Deleghe

È stato nominato Presidente ed 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 5 membri secondo quanto deliberato dall'Assemblea del 30 aprile 2018.

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

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

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

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

Il Consiglio di Amministrazione del 14 maggio 2018 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** ricoperta a partire dal 21/11/2018 dal Dott. Pier Giacomo Pollonio.

Allo stesso 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 2018 si sono tenute n. 10 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 2020, secondo quanto deliberato dall'Assemblea degli azionisti del 30 aprile 2018.

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.

## 3 ORGANI SOCIALI DELLE SOCIETA' CONTROLLATE

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

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

| Elenco delle partecipazioni detenute alla data del 31.12.2018 |  |
|---|--|
| <b>Denominazione</b>  | <b>Mondo TV Suisse S.A.</b>                  |
| Sede  | Lugano (Svizzera)                            |
| Capitale Sociale  | CHF 100.000                                  |
| Patrimonio Netto al 31.12.2018                                | CHF 1.089.962                                |
| Utile (Perdita) esercizio 2018                                | CHF 420.302                                  |
| Quota posseduta   | 56%  |
| <b>Denominazione</b>  | <b>Mondo TV France S.A.</b>                  |
| Sede  | Paris (Francia)                              |
| Capitale Sociale  | Euro 1.100.000                               |
| Patrimonio Netto al 31.12.2018                                | Euro 1.094.668                               |
| Utile (Perdita) esercizio 2018                                | Euro (451.593)                               |
| Quota posseduta   | 23%  |
| <b>Denominazione</b>  | <b>Mondo TV Iberoamerica S.A.</b>            |
| Sede  | Madrid (Spagna)                              |
| Capitale Sociale  | Euro 500.000                                 |
| Patrimonio Netto al 31.12.2018                                | Euro (1.498.643)                             |
| Utile (Perdita) esercizio 2018                                | Euro (3.476.254)                             |
| Quota posseduta   | 71%  |
| <b>Denominazione</b>  | <b>Mondo TV Producciones Canarias S.L.U.</b> |
| Sede  | Tenerife (Spagna)                            |
| Capitale Sociale  | Euro 3.006                                   |
| Patrimonio Netto al 31.12.2018                                | Euro (2.443.162)                             |
| Utile (Perdita) esercizio 2018                                | Euro (2.709.800)                             |
| Quota posseduta   | 71% (partecipazione indiretta)               |
| <b>Denominazione</b>  | <b>Mondo TV Toys S.A.</b>                    |
| Sede  | Lugano (Svizzera)                            |
| Capitale Sociale  | CHF 100.000                                  |
| Patrimonio Netto al 31.12.2018                                | CHF (165.720)                                |
| Utile (Perdita) esercizio 2018                                | CHF (4.536)                                  |
| Quota posseduta   | 100%   |

**5 ELENCO DELLE PARTI CORRELATE**

|                        |  |
|------------------------|--|
| Trilateral Land S.r.l. | Società amministrata o posseduta da una parte correlata                    |
| Giuliana Bertozzi      | Azionista MTV  |
| Matteo Corradi         | Azionista MTV, Amministratore MTV, MFR, MSUISSE , MIBEROAMERICA, MCANARIAS |
| Monica Corradi         | Azionista e Amministratore MTV   |
| Riccardo Corradi       | Azionista MTV  |
| Aurelio Fedele         | Amministratore MTV   |
| Angelica Mola          | Amministratore MTV   |
| Carlo Marchetti        | Amministratore MTV, MFR, MIBEROAMERICA,                                    |

---

**PROSPETTI CONTABILI E NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO  
D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2018**

**SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA AL 31.12.2018**

| <b>Situazione patrimoniale e finanziaria</b> |             |                         |                         |
|--|-------------|-------------------------|-------------------------|
|  | <b>Note</b> | <b>Annuale 31.12.18</b> | <b>Annuale 31.12.17</b> |
| <b>Attività non correnti</b>                 |             |                         |                         |
| - <i>Diritti Immateriali</i>                 |             | 27.537.140              | 37.657.613              |
| - <i>Altre attività immateriali</i>          |             | 25.728                  | 7.701                   |
| Immobilizzazioni Immateriali                 | 5           | 27.562.868              | 37.665.314              |
| Immobilizzazioni Materiali                   | 5           | 268.858                 | 314.728                 |
| Partecipazioni                               | 5           | 2.765.173               | 2.132.146               |
| Attività per imposte anticipate              | 6           | 14.268.344              | 2.631.366               |
| Crediti finanziari                           | 7           | 5.234.628               | 3.801.203               |
|  |             | <b>50.099.871</b>       | <b>46.544.757</b>       |
| <b>Attività correnti</b>                     |             |                         |                         |
| Crediti commerciali e altri crediti          | 7           | 18.100.212              | 44.106.390              |
| Crediti finanziari                           | 7           | 145.013                 | 1.828.671               |
| Crediti d'imposta                            | 6           | 2.817.413               | 3.783.977               |
| Altre attività                               | 8           | 461.418                 | 333.784                 |
| Disponibilità Liquide                        | 9           | 11.994.290              | 1.276.069               |
|  |             | <b>33.518.346</b>       | <b>51.328.891</b>       |
| <b>Totale attività</b>                       |             | <b>83.618.217</b>       | <b>97.873.648</b>       |
| - <i>Capitale sociale</i>                    |             | 18.207.106              | 15.307.776              |
| - <i>Fondo sovrapprezzo azioni</i>           |             | 45.867.585              | 27.766.915              |
| - <i>Riserva legale</i>                      |             | 3.061.555               | 2.642.483               |
| - <i>Altre riserve</i>                       |             | 8.136.225               | 8.223.361               |
| - <i>Perdite portati a nuovo</i>             |             | 22.894.425              | 10.447.861              |
| - <i>Utile (perdita) del periodo</i>         |             | (38.699.955)            | 12.865.636              |
| <b>Totale patrimonio netto</b>               | 10          | <b>59.466.941</b>       | <b>77.254.032</b>       |
| <b>Passività non correnti</b>                |             |                         |                         |
| Fondo TFR                                    | 11          | 545.060                 | 482.133                 |
| Fondi per rischi ed oneri                    | 11          | 2.993.868               | 761.930                 |
| Passività fiscali differite                  | 6           | 65.974                  | 0                       |
| Debiti finanziari                            | 12          | 251.758                 | 418.357                 |
|  |             | <b>3.856.660</b>        | <b>1.662.420</b>        |
| <b>Passività correnti</b>                    |             |                         |                         |
| Fondi per rischi e oneri                     | 11          | 27.247                  | 28.914                  |
| Debiti commerciali e altri debiti            | 12          | 19.447.756              | 13.559.371              |
| Debiti finanziari                            | 12          | 625.034                 | 1.555.025               |
| Debiti d'imposta                             | 6           | 194.579                 | 203.219                 |
| Altre passività                              | 13          | 0                       | 3.610.667               |
|  |             | <b>20.294.616</b>       | <b>18.957.196</b>       |
| <b>Totale passività</b>                      |             | <b>24.151.276</b>       | <b>20.619.616</b>       |
| <b>Totale passività + patrimonio netto</b>   |             | <b>83.618.217</b>       | <b>97.873.648</b>       |

**CONTO ECONOMICO SEPARATO**

| <b>conto economico</b>                                       |             |                     |                   |
|--|-------------|---------------------|-------------------|
| <i>valori in unità di euro</i>                               | <b>Note</b> | <b>2018</b>         | <b>2017</b>       |
| Ricavi delle vendite e prestazioni                           | 17          | 15.708.023          | 28.437.170        |
| Altri ricavi   | 17          | 559.050             | 504.194           |
| Capitalizzazione delle serie animate realizzate internamente | 18          | 1.086.726           | 1.118.736         |
| Consumi di materie prime, materiali di consumo e merci       | 19          | (45.601)            | (84.429)          |
| Costo del personale  | 20          | (1.490.454)         | (1.761.941)       |
| Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni immateriali     | 21          | (35.982.460)        | (4.865.774)       |
| Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni materiali       | 21          | (110.667)           | (108.660)         |
| Accantonamenti per svalutazione crediti                      | 21          | (23.114.504)        | (1.169.485)       |
| Altri costi operativi  | 22          | (4.859.664)         | (4.485.818)       |
| <b>Risultato operativo</b>                                   |             | <b>(48.249.551)</b> | <b>17.583.993</b> |
| Proventi finanziari  | 23          | 1.488.313           | 634.350           |
| Oneri finanziari   | 23          | (3.331.663)         | (2.495.331)       |
| <b>Risultato del periodo prima delle imposte</b>             |             | <b>(50.092.901)</b> | <b>15.723.012</b> |
| Imposte sul reddito  | 24          | 11.392.946          | (2.857.376)       |
| <b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>                        |             | <b>(38.699.955)</b> | <b>12.865.636</b> |
| <br>   |             |                     |                   |
| <b>Utile (perdita) per azione (base e diluito)</b>           |             | <b>(1,30)</b>       | <b>0,43</b>       |

**CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO**

| <b>conto economico complessivo</b>                       |             |                     |                   |
|--|-------------|---------------------|-------------------|
| <i>Valori in unità di Euro</i>                           | <b>note</b> | <b>31.12.2018</b>   | <b>31.12.2017</b> |
| Utile (perdita) dell'esercizio (A)                       |             | <b>(38.699.955)</b> | <b>12.865.636</b> |
| <i>Altre componenti del conto economico complessivo:</i> |             |                     |                   |
| Utili (perdite) attuariali su TFR                        |             | (2.947)             | (16.654)          |
| Cessione di azioni delle partecipate                     |             | 576.261             |                   |
| Utili imputati direttamente a patrimonio (B)             |             | 573.314             | (16.654)          |
| <b>Totale utile (perdita) complessivo (A)+(B)</b>        |             | <b>(38.126.641)</b> | <b>12.848.982</b> |

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO**

| <b>Prospetto delle variazioni del patrimonio netto</b>                  |                         |                       |                                |                             |                      |                                    |                         |
|---|-------------------------|-----------------------|--------------------------------|-----------------------------|----------------------|------------------------------------|-------------------------|
| <i>(Valori in unità di Euro)</i>  | <b>Capitale sociale</b> | <b>Riserva legale</b> | <b>Utili (perdite) a nuovo</b> | <b>F.do sovr.zzo azioni</b> | <b>Altre riserve</b> | <b>Utile (perdita) del periodo</b> | <b>Patrimonio netto</b> |
| <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>       |
| <i>Operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto:</i> |                         |                       |                                |                             |                      |                                    |                         |
| Aumento di capitale Atlas   | 2.899.330               |                       |                                | 18.100.670                  | (660.450)            |                                    | 20.339.550              |
| <i>Componenti del conto economico complessivo dell'esercizio:</i>       |                         |                       |                                |                             |                      |                                    |                         |
| Destinazione utile 2017   |                         | 419.072               | 12.446.564                     |                             |                      | (12.865.636)                       | 0                       |
| Cessione Azioni controllate   |                         |                       |                                |                             | 576.261              |                                    | 576.261                 |
| Altri movimenti   |                         |                       |                                |                             | (2.947)              |                                    | (2.947)                 |
| Risultato del periodo   |                         |                       |                                |                             |                      | (38.699.955)                       | (38.699.955)            |
| <b>Bilancio al 31.12.2018</b>   | <b>18.207.106</b>       | <b>3.061.555</b>      | <b>22.894.425</b>              | <b>45.867.585</b>           | <b>8.136.226</b>     | <b>(38.699.955)</b>                | <b>59.466.941</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>2018</b>  | <b>2017</b>  |
| <b>A. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI</b>                                      | 1.276.069    | 1.379.778    |
| Utile (perdita) dell'esercizio   | (38.699.955) | 12.865.636   |
| Ammortamenti e svalutazioni  | 59.207.631   | 6.143.919    |
| Variazione netta dei fondi   | 2.293.198    | 66.254       |
| Effetto economico della fiscalità anticipata e differita   | (11.571.004) | 0            |
| <b>Flusso di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del circolante</b>               | 11.229.870   | 19.075.809   |
| (Aumento) / diminuzione dei crediti commerciali ed altri crediti                                   | 2.891.674    | (16.019.806) |
| (Aumento) diminuzione delle attività per imposte   | 966.564      | 3.081.770    |
| (Aumento) / diminuzione delle altre attività   | (127.634)    | (61.171)     |
| Aumento / (diminuzione) dei debiti commerciali   | 5.888.385    | 2.714.049    |
| Aumento / (diminuzione) delle passività per imposte  | (8.640)      | (222.607)    |
| Aumento / (diminuzione) delle altre passività  | (3.610.667)  | 128.433      |
| <b>B. DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE PRODOTTE (IMPIEGATE) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>               | 17.229.552   | 8.696.477    |
| (Investimenti) / Disinvestimenti in immobilizzazioni   |              |              |
| - Immobilizzazioni Immateriali   | (25.880.014) | (15.056.862) |
| - Immobilizzazioni materiali   | (64.797)     | (182.598)    |
| - Immobilizzazioni finanziarie   | (633.027)    | (713.281)    |
| <b>C. DISPONIBILITA LIQUIDE NETTE IMPIEGATE IN ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>                       | (26.577.838) | (15.952.741) |
| Movimenti di capitale  | 20.912.864   | 9.712.864    |
| (Aumento) / diminuzione dei crediti finanziari e titoli  | 250.233      | (2.708.960)  |
| Aumento / (diminuzione) dei debiti finanziari  | (1.096.590)  | 296.991      |
| Interessi pagati   | 0            | (148.340)    |
| <b>D. DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE PRODOTTE DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA</b>                         | 20.066.507   | 7.152.555    |
| <b>E. INCREMENTO / (DECREMENTO) NETTO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (B+C+D)</b> | 10.718.221   | (103.709)    |
| <b>F. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI FINALI</b>  | 11.994.290   | 1.276.069    |

**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                      | 31.12.18          | Entità correlate | 31.12.17          | Entità correlate  |
| <b>Attività non correnti</b>                 |                   |                  |                   |                   |
| - Diritti Immateriali                        | 27.537.140        |                  | 37.657.613        |                   |
| - Altre attività immateriali                 | 25.728            |                  | 7.701             |                   |
| Immobilizzazioni Immateriali                 | 27.562.868        | 0                | 37.665.314        | 0                 |
| Immobilizzazioni Materiali                   | 268.858           |                  | 314.728           |                   |
| Partecipazioni                               | 2.765.173         | 2.765.173        | 2.132.146         | 2.132.146         |
| Attività per imposte anticipate              | 14.268.344        |                  | 2.631.366         |                   |
| Crediti                                      | 5.234.628         | 5.234.628        | 3.801.203         | 3.639.268         |
|  | <b>50.099.871</b> | <b>7.999.801</b> | <b>46.544.757</b> | <b>5.771.414</b>  |
| <b>Attività correnti</b>                     |                   |                  |                   |                   |
| Rimanenze finali                             |                   |                  |                   |                   |
| Crediti commerciali                          | 18.100.212        | 579.594          | 44.955.401        | 2.404.799         |
| Crediti finanziari                           | 145.013           | 145.013          | 1.828.671         | 1.828.671         |
| Crediti d'imposta                            | 2.817.413         |                  | 2.934.966         |                   |
| Altre attività                               | 461.418           | 0                | 333.784           | 0                 |
| Disponibilità Liquide                        | 11.994.290        |                  | 1.276.069         |                   |
|  | <b>33.518.346</b> | <b>724.607</b>   | <b>51.328.891</b> | <b>4.233.470</b>  |
| <b>Totale attività</b>                       | <b>83.618.217</b> | <b>8.724.408</b> | <b>97.873.648</b> | <b>10.004.884</b> |
| - Capitale sociale                           | 18.207.106        |                  | 15.307.776        |                   |
| - Fondo sovrapprezzo azioni                  | 45.867.585        |                  | 27.766.915        |                   |
| - Riserva legale                             | 3.061.555         |                  | 2.642.483         |                   |
| - Altre riserve                              | 8.136.225         |                  | 8.223.361         |                   |
| - Utili (perdite) portati a nuovo            | 22.894.425        |                  | 10.447.861        |                   |
| - Utile (perdita) del periodo                | (38.699.955)      |                  | 12.865.636        |                   |
| <b>Totale patrimonio netto</b>               | <b>59.466.941</b> | <b>0</b>         | <b>77.254.032</b> | <b>0</b>          |
| <b>Passività non correnti</b>                |                   |                  |                   |                   |
| Trattamento di fine rapporto                 | 545.060           |                  | 482.133           |                   |
| Fondi per rischi ed oneri                    | 2.993.868         |                  | 761.930           |                   |
| Passività fiscali differite                  | 65.974            |                  | 0                 |                   |
| Debiti finanziari                            | 251.758           | 0                | 418.357           | 0                 |
|  | <b>3.856.660</b>  | <b>0</b>         | <b>1.662.420</b>  | <b>0</b>          |
| <b>Passività correnti</b>                    |                   |                  |                   |                   |
| Fondo per rischi ed oneri                    | 27.247            | 0                | 28.914            | 0                 |
| Debiti commerciali                           | 19.447.756        | 2.242.564        | 13.762.590        | 2.860.898         |
| Debiti finanziari                            | 625.034           | 0                | 1.555.025         | 0                 |

|  |                   |                  |                   |                  |
|--|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Debiti d'imposta                           | 194.579           |                  | 0                 |                  |
| Altre passività                            | 0                 |                  | 3.610.667         |                  |
|  | <b>20.294.616</b> | <b>2.242.564</b> | <b>18.957.196</b> | <b>2.860.898</b> |
| <b>Totale passività</b>                    | <b>24.151.276</b> | <b>2.242.564</b> | <b>20.619.616</b> | <b>2.860.898</b> |
| <b>Totale passività e patrimonio netto</b> | <b>83.618.217</b> | <b>2.242.564</b> | <b>97.873.648</b> | <b>2.860.898</b> |

| <b>Conto economico</b>                                       |                     |                  |                   |                  |
|--|---------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Valori in unità di Euro                                      | 2018                | Entità correlate | 2017              | Entità correlate |
| Ricavi delle vendite e prestazioni                           | 15.708.023          | 0                | 28.437.170        | 396.667          |
| Altri ricavi   | 559.050             |                  | 504.194           |                  |
| Capitalizzazione delle serie animate realizzate internamente | 1.086.726           |                  | 1.118.736         |                  |
| Consumi di materie prime, materiali di consumo e merci       | (45.601)            |                  | (84.429)          |                  |
| Costo del personale  | (1.490.454)         | (96.279)         | (1.761.941)       | (96.279)         |
| Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni immateriali     | (35.982.460)        |                  | (4.865.774)       |                  |
| Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni materiali       | (110.667)           |                  | (108.660)         |                  |
| Accantonamenti per svalutazione crediti                      | (23.114.504)        | (1.266.772)      | (1.169.485)       |                  |
| Altri costi operativi  | (4.859.664)         | (950.855)        | (4.485.818)       | (1.060.258)      |
| <b>Risultato operativo</b>                                   | <b>(48.249.551)</b> |                  | <b>17.583.993</b> |                  |
| Proventi finanziari  | 1.488.313           | 107.163          | 634.350           | 97.151           |
| Oneri finanziari   | (3.331.663)         |                  | (2.495.331)       |                  |
| <b>Risultato dell'esercizio prima delle imposte</b>          | <b>(50.092.901)</b> |                  | <b>15.723.012</b> |                  |
| Imposte sul reddito  | 11.392.946          |                  | (2.857.376)       |                  |
| <b>Risultato netto dell'esercizio</b>                        | <b>(38.699.955)</b> |                  | <b>12.865.636</b> |                  |

| <b>Rendiconto finanziario con evidenziazione delle parti correlate</b>               |              |                         |              |                         |
|--|--------------|-------------------------|--------------|-------------------------|
| <b>Valori in unità di Euro</b>   | <b>2018</b>  | <b>Entità correlate</b> | <b>2017</b>  | <b>Entità correlate</b> |
| <b>A. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI</b>                        | 1.276.069    |                         | 1.379.778    |                         |
| Utile netto dell'esercizio   | (38.699.955) |                         | 12.865.636   |                         |
| Ammortamenti e svalutazioni  | 59.207.631   | -                       | 6.143.919    | -                       |
| Variazione netta dei fondi   | 2.293.198    | -                       | 66.254       | -                       |
| Variazione imposte differite   | (11.571.004) | -                       | 0            | -                       |
| <b>Flusso di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del circolante</b> | 11.229.870   | 0                       | 19.075.809   | 0                       |
| (Aumento) / diminuzione dei crediti commerciali ed altri crediti                     | 2.891.674    | 1.825.205               | (16.019.806) | 1.375.817               |
| (Aumento) diminuzione delle attività per imposte                                     | 966.564      |                         | 3.081.770    |                         |
| (Aumento) / diminuzione delle altre attività   | (127.634)    | 0                       | (61.171)     | 0                       |
| Aumento / (diminuzione) dei debiti commerciali                                       | 5.888.385    | (618.334)               | 2.714.049    | 1.699.487               |
| Aumento / (diminuzione) delle passività per imposte                                  | (8.640)      |                         | (222.607)    |                         |
| Aumento / (diminuzione) delle altre passività  | (3.610.667)  |                         | 128.433      |                         |
| <b>B. DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE PRODOTTE (IMPIEGATE) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b> | 17.229.552   | 1.206.871               | 8.696.477    | 3.075.304               |
| (Investimenti) / Disinvestimenti in immobilizzazioni                                 |              |                         |              |                         |
| - Immobilizzazioni Immateriali   | (25.880.014) | -                       | (15.056.862) | -                       |
| - Immobilizzazioni materiali   | (64.797)     |                         | (182.598)    |                         |
| - Immobilizzazioni finanziarie   | (633.027)    | (633.027)               | (713.281)    | (713.281)               |
| <b>C. DISPONIBILITA LIQUIDE NETTE IMPIEGATE IN ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>         | (26.577.838) | (633.027)               | (15.952.741) | (713.281)               |
| Movimenti di capitale  | 20.912.864   |                         | 9.712.864    |                         |
| Dividendi pagati   | 0            |                         | 0            |                         |
| (Aumento) / diminuzione dei crediti finanziari e titoli                              | 250.233      | 88.298                  | (2.708.960)  | (2.708.960)             |
| Aumento / (diminuzione) dei debiti finanziari  | (1.096.590)  | -                       | 296.991      | -                       |
| Interessi pagati   | 0            | -                       | (148.340)    | -                       |

---

|  |            |        |           |             |
|--|------------|--------|-----------|-------------|
| <b>D. DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE<br/>PRODOTTE DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA</b> | 20.066.507 | 88.298 | 7.152.555 | (2.708.960) |
|--|------------|--------|-----------|-------------|

---

|  |            |         |           |           |
|--|------------|---------|-----------|-----------|
| <b>E. INCREMENTO / (DECREMENTO) NETTO<br/>DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI<br/>EQUIVALENTI (B+C+D)</b> | 10.718.221 | 662.142 | (103.709) | (346.937) |
|--|------------|---------|-----------|-----------|

---

|   |            |  |           |  |
|---|------------|--|-----------|--|
| <b>F. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI<br/>EQUIVALENTI FINALI</b> | 11.994.290 |  | 1.276.069 |  |
|---|------------|--|-----------|--|

---

## NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31.12.2018

### 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.

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 29 marzo 2019 che ne ha autorizzato la pubblicazione in pari data ed ha convocato l'Assemblea degli Azionisti per la relativa approvazione in data 30 aprile 2019 (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. Si evidenzia che il presupposto della continuità aziendale, sulla base del quale è stato redatto il presente bilancio d'esercizio, è un principio fondamentale nella redazione del bilancio. In base a tale presupposto, tecnicamente l'impresa viene normalmente considerata in grado di continuare a svolgere la propria attività in un prevedibile futuro (almeno 12 mesi a partire dalla data di riferimento del bilancio) senza che vi sia né l'intenzione né la necessità di metterla in liquidazione, di cessare l'attività o di assoggettarla a procedure concorsuali come previsto dalla legge o da regolamenti. Le attività e le passività vengono, pertanto, contabilizzate in base al presupposto che l'impresa sia in grado di realizzare le proprie attività e far fronte alle proprie passività durante il normale svolgimento dell'attività aziendale. Tenuto conto della complessa situazione economica generale e di quella particolare che interessa Mondo TV S.p.A., si sono presi in considerazione i principali elementi che evidenziano le situazioni di rischio e le relative contromisure adottate dalla società, di cui si è data ampia informativa nella Relazione sulla Gestione a cui si rinvia. Sulla base dei rischi e delle incertezze in essere e delle iniziative adottate, gli Amministratori ritengono sussistente il presupposto della continuità aziendale sulla base del quale è stato redatto il presente bilancio d'esercizio.

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 2018 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 2017 della Mondo TV S.p.A; i dati comparativi in relazione alle voci Crediti commerciali, crediti d'imposta, debiti commerciali e debiti d'imposta sono stati oggetto di alcune riclassifiche al fine di dare una rappresentazione più chiara ed esaustiva, senza impatto sul patrimonio netto al 31 dicembre 2017.

I principi ed i criteri contabili applicati al presente bilancio, omogenei a quelli utilizzati in sede di redazione del bilancio al 31 dicembre 2017, sono gli stessi adottati per la redazione del bilancio consolidato, cui si rinvia. A decorrere dal primo gennaio 2018 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 2018 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 2018 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 2018 ed il 2017, 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.

| <b>Ripartizione dei ricavi per aree geografiche Mondo TV</b> |               |             |               |             |                   |              |
|--|---------------|-------------|---------------|-------------|-------------------|--------------|
| <i>(migliaia di euro)</i>                                    | <b>2018</b>   |             | <b>2017</b>   |             | <b>Variazione</b> |              |
| <b>Aree geografiche</b>                                      | <b>Valori</b> | <b>%</b>    | <b>Valori</b> | <b>%</b>    | <b>Valori</b>     | <b>%</b>     |
| Italia   | 1.207         | 7%          | 1.229         | 4%          | (22)              | (2%)         |
| Europa   | 476           | 3%          | 1.542         | 5%          | (1.066)           | (69%)        |
| Asia   | 14.525        | 89%         | 26.139        | 90%         | (11.614)          | (44%)        |
| Americhe   | 8             | 0%          | 27            | 0%          | (19)              | (70%)        |
| Africa   | 51            | 0%          | 4             | 0%          | 47                | 1175%        |
| <b>Totale ricavi</b>   | <b>16.267</b> | <b>100%</b> | <b>28.941</b> | <b>100%</b> | <b>(12.674)</b>   | <b>(44%)</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.

| <i>(Migliaia di Euro)</i>         | <b>Diritti immateriali</b> | <b>Altre immobilizzazioni immateriali</b> | <b>TOTALI</b> |
|-----------------------------------|----------------------------|---|---------------|
| 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 netto al 31.12.2016</b> | <b>27.473</b>              | <b>1</b>                                  | <b>27.474</b> |
| <i>Anno 2017</i>                  |                            |   |               |
| Incrementi dell'esercizio         | 15.050                     | 7   | 15.057        |
| Ammortamenti dell'esercizio       | (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 netto al 31.12.2017</b> | <b>37.657</b>              | <b>8</b>                                  | <b>37.665</b> |
| <i>Anno 2018</i>                  |                            |   |               |
| Incrementi dell'esercizio         | 25.862                     | 18  | 25.880        |
| Svalutazione dell'esercizio       | (28.296)                   |   | (28.296)      |
| Ammortamenti dell'esercizio       | (7.686)                    |   | (7.686)       |
| Costo al 31.12.2018               | 144.197                    | 1.021                                     | 145.218       |



|                                   |               |           |               |
|-----------------------------------|---------------|-----------|---------------|
| Svalutazioni al 31.12.2018        | (44.887)      | 0         | (44.887)      |
| Ammortamenti al 31.12.2018        | (71.773)      | (995)     | (72.768)      |
| <b>Valore netto al 31.12.2018</b> | <b>27.537</b> | <b>26</b> | <b>27.563</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. È 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.

#### *Incrementi dell'esercizio*

Gli investimenti più significativi riguardano la produzione della serie animate *YooHoo*, *Bat Pat*, *Meteo Heroes*, *Sissi*, *The Rowly Powlys*, *Invention Story*, *Beastkeepers*, *Naraka* e *Robot Trains*.

#### *Ammortamenti dell'esercizio*

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 dell'esercizio*

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.

Nel terzo trimestre si è riscontrato un significativo rallentamento delle vendite in relazione ad alcune produzioni di Mondo TV in Asia.

In particolare, il principale cliente delle serie "*Rowly Powlys*" e "*Dee and Duh*" (Hong Kong Nine Technology), alcune settimane dopo la scomparsa in data 7 novembre 2018 di Orlando Corradi, fondatore della società ed ideatore e direttore artistico e creativo di tali prodotti, ha maturato la decisione di abbandonare i suddetti progetti.

Inoltre il deterioramento del quadro economico internazionale ed il rallentamento dell'economia cinese derivante anche dalla guerra dei dazi tra la Cina e gli USA, sembrano aver determinato una significativa restrizione del credito bancario in Cina con una diminuzione degli investimenti anche nei prodotti media in generale e nei prodotti di origine occidentale nello specifico.

In seguito a queste difficoltà inattese non è stato superato il rallentamento dei ricavi già evidenziato nel terzo trimestre come riportato nel rendiconto intermedio di gestione al 30 settembre 2018.

Nella seconda metà del mese di novembre tre importanti clienti asiatici (Broadvision Rights Ltd., Hong Kong Yiqi Culture Film & Television Media Co. Ltd. e New Information Tech.) hanno formalmente comunicato di voler rivedere significativamente gli investimenti nei progetti "*Naraka*", "*Final Fight*", "*Play Time Buddies*", "*Beast Keepers*", "*Partidei*" e "*Adventures in Duckport*" anche per effetto delle difficoltà emerse nei propri mercati di riferimento in relazione allo sfruttamento di tali prodotti. In particolare le difficoltà dei suddetti clienti asiatici, che avevano acquisito diritti sulle serie sopra menzionate, si giustificerebbero con l'interesse significativamente inferiore da parte delle televisioni asiatiche per questi prodotti rispetto alle precedenti aspettative: le conseguenti prospettive di rientro dall'investimento sarebbero quindi risultate assai limitate sui mercati asiatici, e nemmeno sono state temperate da ingressi derivanti dallo sfruttamento in altre parti del mondo.

Ad esito delle comunicazioni di tali clienti asiatici, la società ha maturato la decisione di sospendere anch'essa gli ulteriori investimenti in tali progetti, in quanto ormai mancanti della adeguata copertura economica in termini di ricavi futuri attesi, e di avviare trattative per la gestione delle varie posizioni con i relativi partner asiatici.

Alla data del 31 dicembre 2018 gli Amministratori della Società hanno quindi sottoposto a test di *impairment*, in conformità a quanto previsto dallo IAS 36, il valore dei diritti immateriali al fine di evidenziare eventuali perdite di valore, tenuto anche conto dei principali eventi dell'esercizio sopra riportati. 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.

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 (2019-2028) nonostante la società abbia la piena titolarità della maggior parte della library costituita da serie a vita illimitata.

I flussi di cassa sono stati scontati utilizzando un tasso di attualizzazione (WACC) determinato applicando il metodo del Capital Asset Pricing Model pari a 11,60%, così determinato:

| <b>WACC</b>               |               |
|---------------------------|---------------|
| Tasso free risk           | 3,00%         |
| Beta del titolo           | 1,00          |
| Mkt risk premium          | 8,60%         |
| <b>Cost of Equity</b>     | <b>11,60%</b> |
| % MP                      | 100,0%        |
| Cost of Debt (gross)      | 3,95%         |
| Tax rate                  | 24,00%        |
| <b>Cost of Debt (net)</b> | <b>3,00%</b>  |
| <b>WACC</b>               | <b>11,60%</b> |

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.

Peraltro i ricavi futuri attesi, le cui previsioni sono state basate sulle potenzialità dei singoli titoli e sulle evidenze commerciali disponibili, sono stati ipotizzati nel loro complesso decrescenti negli anni di piano successivi al quinto anno di sfruttamento.

L'impairment condotto è stato integrato con lo svolgimento di analisi di sensitività svolte sui fattori di rischio individuati e su alcuni parametri utilizzati per lo svolgimento dell'impairment test (variazioni dei ricavi attesi e incremento dei tassi (Wacc) nell'arco temporale considerato). Da tali analisi non sono emersi ulteriori fattori di rischio di perdita di valore da tenere in considerazione ai fini della redazione del bilancio.

Il test di impairment effettuato ha evidenziato perdite di valore per un importo totale pari a 28.296 migliaia di cui Euro 24.475 mila riconducibile alle serie animate di cui alle *termination* dei clienti asiatici come di seguito riepilogato:

(Migliaia di Euro)

| Descrizione            | NBV 31.12.2017 | Investimenti 2018 | Ammortamento 2018 | Svalutazione per impairment | NBV 31.12.2018 |
|------------------------|----------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|----------------|
| Rowly Powlys           | 2.635          | 1.455             | (647)             | (3.443)                     | 0              |
| Dee and Duh            | 217            | 1.400             | (236)             | (1.381)                     | 0              |
| Naraka                 | 1.633          | 9                 | (286)             | (1.356)                     | 0              |
| Final Fight            | 1.689          | 531               | (370)             | (1.178)                     | 671            |
| Play Time Buddies      | 145            | 609               | (110)             | (32)                        | 612            |
| Beast Keepers          | 4.681          | 1.581             | 0                 | (5.560)                     | 701            |
| Partidei               | 4.459          | 1.566             | 0                 | (5.292)                     | 733            |
| Adventures in Duckport | 5.769          | 1.669             | 0                 | (6.233)                     | 1.204          |
| <b>Totale</b>          | <b>21.227</b>  | <b>8.818</b>      | <b>(1.649)</b>    | <b>(24.475)</b>             | <b>3.922</b>   |

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

**Movimentazione delle immobilizzazioni materiali**

| (Migliaia di Euro)                | Attrezzature          |                           |            | TOTALI     |
|-----------------------------------|-----------------------|---------------------------|------------|------------|
|                                   | Impianti e macchinari | Industriali e Commerciali | Altri beni |            |
| Costo al 31.12.2016               | 2.391                 | 692                       | 659        | 3.742      |
| Ammortamenti al 31.12.2016        | (2.279)               | (646)                     | (576)      | (3.501)    |
| <b>Valore netto al 31.12.2016</b> | <b>112</b>            | <b>46</b>                 | <b>83</b>  | <b>241</b> |
| <i>Anno 2017</i>                  |                       |                           |            |            |
| Incrementi dell'esercizio         | 9                     | 143                       | 31         | 183        |
| Ammortamenti dell'esercizio       | (35)                  | (45)                      | (29)       | (109)      |
| Costo al 31.12.2017               | 2.400                 | 835                       | 690        | 3.925      |
| Ammortamenti al 31.12.2017        | (2.314)               | (691)                     | (605)      | (3.610)    |
| <b>Valore netto al 31.12.2017</b> | <b>86</b>             | <b>144</b>                | <b>85</b>  | <b>315</b> |
| <i>Anno 2018</i>                  |                       |                           |            |            |
| Incrementi dell'esercizio         | 16                    |                           | 49         | 65         |
| Ammortamenti dell'esercizio       | (36)                  | (44)                      | (31)       | (111)      |
| Costo al 31.12.2018               | 2.416                 | 835                       | 739        | 3.990      |
| Ammortamenti al 31.12.2018        | (2.350)               | (735)                     | (636)      | (3.721)    |
| <b>Valore netto al 31.12.2018</b> | <b>66</b>             | <b>100</b>                | <b>103</b> | <b>269</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)                            | 31/12/2017   | incrementi/decrementi | 31/12/2018   |
|---|--------------|-----------------------|--------------|
| <i>partecipazioni in società controllate:</i> |              |                       |              |
| Mondo TV France S.A.                          | 477          | 76                    | 553          |
| Mondo TV Suisse S.A.                          | 303          | 128                   | 431          |
| Mondo TV Iberoamerica S.A.                    | 1352         | 429                   | 1.781        |
| <b>Totale controllate</b>                     | <b>2.132</b> | <b>633</b>            | <b>2.765</b> |
| Partecipazione in altre imprese               | 0            | 0                     | 0            |
| <b>Totale partecipazioni</b>                  | <b>2.132</b> | <b>633</b>            | <b>2.765</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**

|   | 31/12/2018<br>Valore di Carico (A) | Patrimonio netto | %   | PN di competenza<br>(B) | Differenza<br>(B) - (A) |
|---|------------------------------------|------------------|-----|-------------------------|-------------------------|
| <i>Partecipazioni in società controllate:</i> |                                    |                  |     |                         |                         |
| Mondo TV France S.A.                          | 553                                | 1.095            | 23  | 252                     | (301)                   |
| Mondo TV Suisse S.A.                          | 431                                | 1.090            | 56  | 610                     | 179                     |
| Mondo TV Iberoamerica S.A.                    | 1.781                              | (1.499)          | 71  | (1.064)                 | (2.845)                 |
| Mondo Tv Toys S.A.                            | 0                                  | (149)            | 100 | (149)                   | (149)                   |
| <b>Totale controllate</b>                     | <b>2.765</b>                       | <b>537</b>       |     | <b>(351)</b>            | <b>-3.116</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, integrato quest'anno con un ulteriore accantonamento pari a 2.183 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 149 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 2018 e di formazione del progetto di bilancio (tenute ferme le percentuali di partecipazione ed il numero totale di azioni al 31 dicembre 2018).

Migliaia di euro

| Denominazione         | % Part. | Valore azioni<br>28/12/2018 | N. azioni   | Capitalizzaz.<br>di mercato | Quota di<br>mercato MTV |
|-----------------------|---------|-----------------------------|-------------|-----------------------------|-------------------------|
| Mondo TV France       | 23%     | 0,0294                      | 115.583.504 | 3.398                       | 782                     |
| Mondo TV Iberoamerica | 71%     | 0,234                       | 10.000.000  | 2.340                       | 1.661                   |
| Mondo TV Suisse       | 56%     | 0,54                        | 10.000.000  | 5.400                       | 3.024                   |

Migliaia di euro

| Denominazione         | % Part. | Valore azioni<br>29/03/2019 | N. azioni   | Capitalizzaz.<br>di mercato | Quota di<br>mercato MTV |
|-----------------------|---------|-----------------------------|-------------|-----------------------------|-------------------------|
| Mondo TV France       | 23%     | 0,0288                      | 115.583.504 | 3.329                       | 766                     |
| Mondo TV Iberoamerica | 71%     | 0,19                        | 10.000.000  | 1.900                       | 1.349                   |
| Mondo TV Suisse       | 56%     | 0,91                        | 10.000.000  | 9.100                       | 5.096                   |

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. A tal fine, in sede di redazione del bilancio al 31 dicembre 2018, il Business Plan come approvato dal Consiglio d'Amministrazione in data 10 dicembre 2018 è stato aggiornato ed integrato con le nuove informazioni disponibili. Dalle nuove informazioni disponibili non sono emersi elementi da richiedere una modifica al Business Plan approvato a dicembre 2018.

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.

| <b>Movimentazione delle attività e passività per imposte anticipate e differite</b> |              |               |              |               |
|---|--------------|---------------|--------------|---------------|
| (Migliaia di Euro)  | 31.12.17     | Incrementi    | Decrementi   | 31.12.18      |
| Attività  | 2.631        | 12.564        | (927)        | 14.268        |
| Passività   | 0            | 66            | 0            | 66            |
| <b>Attività per imposte anticipate nette</b>  | <b>2.631</b> | <b>12.498</b> | <b>(927)</b> | <b>14.202</b> |

Nel corso del 2018 le imposte anticipate si sono incrementate per euro 12.564 migliaia prevalentemente per le differenze temporanee tra i valori civilistici e i valori ai fini fiscali generate prevalentemente dalla svalutazione dei crediti e dall'impairment test sulla library, mentre gli utilizzi ammontano ad euro 927 migliaia, prevalentemente per utilizzo perdite pregresse.

È di seguito riportata la composizione delle attività per imposte anticipate al 31 dicembre 2018 e la movimentazione rispetto al precedente esercizio:

(Migliaia di Euro)

| Natura                          | 31.12.2017    |       |              | 31.12.2018    |       |               | Variazione<br>2017/2018 |
|---------------------------------|---------------|-------|--------------|---------------|-------|---------------|-------------------------|
|                                 | Importo       | %     | Ires         | Importo       | %     | Ires          |                         |
| Perdite fiscali                 | 4.881         | 24%   | 1.172        | 2.104         | 24%   | 505           | (667)                   |
| Fondo rischi su crediti tassato | 4.597         | 24%   | 1.103        | 22.894        | 24%   | 5.495         | 4.391                   |
| Svalutazione library            | -             | 24%   | -            | 28.296        | 24%   | 6.791         | 6.791                   |
| Altre differenze temporanee     | 1.485         | 24%   | 356          | 476           | 24%   | 114           | (242)                   |
| <b>Totale Ires</b>              | <b>10.964</b> |       | <b>2.631</b> | <b>53.769</b> |       | <b>12.905</b> | <b>10.273</b>           |
| Svalutazione library            | -             | 4,82% | -            | 28.296        | 4,82% | 1.364         | 1.364                   |
| <b>Totale Irap</b>              | <b>-</b>      |       | <b>-</b>     | <b>28.296</b> |       | <b>1.364</b>  | <b>1.364</b>            |
| <b>Totale</b>                   | <b>10.964</b> |       | <b>2.631</b> | <b>82.065</b> |       | <b>14.268</b> | <b>11.637</b>           |

Le imposte differite passive sono state iscritte per Euro 66 migliaia.

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

La recuperabilità delle imposte anticipate iscritte in bilancio nei prossimi anni è strettamente legata alla effettiva realizzazione degli obiettivi fissati nel Piano Industriale 2019 - 2023, approvato dal Consiglio di amministrazione della Società in data 10 dicembre 2018 e confermato in sede di approvazione del progetto di bilancio, 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> |              |              |              |
|---|--------------|--------------|--------------|
| (Migliaia di Euro)                              | 31.12.18     | 31.12.17     | Variazione   |
| Crediti IRES                                    | 264          | 604          | (340)        |
| Crediti IRAP                                    | 87           | 631          | (544)        |
| Crediti iva                                     | 751          | 571          | 180          |
| Altri crediti d'imposta                         | 1.715        | 1.978        | (263)        |
| <b>Totale crediti d'imposta</b>                 | <b>2.817</b> | <b>3.784</b> | <b>(967)</b> |

La voce Ires e Irap è costituita dagli acconti d'imposta versati per l'esercizio 2018 e dal credito Ires riveniente dalla dichiarazione Modello Unico 2018.

La voce altri crediti d'imposta è costituita prevalentemente 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 5.234 migliaia di Euro al 31 dicembre 2018 rispetto ai 3.801 migliaia di Euro dell'esercizio precedente sono prevalentemente relativi a 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> |          |          |            |
|---|----------|----------|------------|
| (Migliaia di Euro)                                      | 31.12.18 | 31.12.17 | Variazione |
| Verso clienti   | 40.937   | 39.899   | 1.038      |
| Verso clienti per fatture da emettere                   | 3.727    | 2.988    | 739        |

|                            |               |               |                 |
|----------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| Verso imprese controllate  | 1.814         | 2.237         | (423)           |
| Coproduzioni               | 0             | 2.766         | (2.766)         |
| Verso altri                | 477           | 375           | 102             |
| Fondo svalutazione crediti | (28.855)      | (4.159)       | (24.696)        |
| <b>TOTALE</b>              | <b>18.100</b> | <b>44.106</b> | <b>(26.006)</b> |

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>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Fondo rischi su crediti ad inizio esercizio</b> | 4.159             | 3.277             |
| Accantonamento del periodo                         | 23.115            | 1.169             |
| Utilizzi del periodo                               | 0                 | (287)             |
| Altre variazioni                                   | 1.581             | 0                 |
| <b>Fondo rischi su crediti a fine esercizio</b>    | <b>28.855</b>     | <b>4.159</b>      |

L'accantonamento dell'esercizio, pari a 23.115 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.

In particolare, con riferimento alle posizioni creditorie nei confronti dei quattro clienti asiatici che nel mese di novembre 2018 hanno comunicato la loro volontà di interrompere gli investimenti nelle serie animate di cui agli accordi commerciali precedentemente sottoscritti (come riportati in nota 4 Immobilizzazioni immateriali e materiali nella presente nota), le valutazioni ai fini della recuperabilità dei crediti commerciali in essere alla data di redazione del bilancio hanno tenuto altresì conto di quanto segue.

Nel mese di marzo Mondo TV S.p.A. ha raggiunto degli accordi transattivi con tre dei quattro clienti asiatici che avevano inviato la *termination* in relazione ad alcuni contratti di vendita in essere (si veda sezione "rapporti con i principali clienti della capogruppo e effetti sul bilancio" della presente relazione).

In particolare con il cliente Broadvision Rights Ltd. in data 14 marzo 2019 è stato sottoscritto un accordo nel quale è avvalorato quanto segue: 1) Broadvision Rights Ltd. lamenta ritardi nelle consegne da parte di Mondo TV S.p.A. e contesta la qualità delle produzioni effettuate, mentre Mondo TV S.p.A. rigetta integralmente le contestazioni di Broadvision Rights Ltd.; 2) viene stabilita la definitiva cancellazione della terza serie prevista contrattualmente e non ancora avviata, mentre per quanto riguarda le due produzioni in essere viene stabilito quanto segue:

- Mondo TV S.p.A. ha diritto a trattenere quanto già ricevuto per la serie animata "Play time Buddies" e riacquista la piena proprietà dei diritti di distribuzione, mentre cessano ulteriori pagamenti da parte di Broadvision Rights Ltd. per la serie in oggetto;
- per quanto riguarda la serie animata "Sissi terza stagione" si conferma il dimezzamento della serie animata, che passa a 26 episodi, in un formato comunque molto commerciale con un investimento da parte di Broadvision Rights Ltd. che scende a USD 2.400 mila (originariamente USD 4.800 mila);
- viene cancellato il minimo garantito di USD 500 mila che Mondo TV S.p.A. avrebbe dovuto riconoscere a Broadvision Rights Ltd..

Per quanto riguarda i rapporti con Hong Kong Yiqi Culture, le società sono addivenute alla sottoscrizione di un accordo transattivo che prevede che Mondo TV S.p.A. trattenga quanto già incassato, pari a circa USD 11.900 mila per la parte relativa alla "old library" e USD 3.900 mila per la parte relativa alle nuove produzioni, per un totale quindi complessivamente pari a USD 15.800 mila rinunciando a qualsiasi ulteriore pretesa ma ritornando immediatamente in possesso dei diritti di sfruttamento sia della "old library" che delle nuove serie ("Duckport", "Partidei" e "Beastkeepers")

Le parti rinunciano quindi reciprocamente ad intraprendere azioni legali in relazione ai contratti regolati da accordo transattivo, e proseguono regolarmente i contratti relativi alle serie animate "Bat Pat" e "Meteo Heroes".

Per quanto riguarda i rapporti con Hong Kong Nine Technology, le società sono addivenute alla sottoscrizione di un accordo transattivo che prevede la sostituzione delle due serie animate "Rowly Powly" e "Dee and Doo" con due nuove serie animate attualmente in negoziazione da parte di Mondo TV S.p.A. con co-produttori terzi e di gradimento di Hong Kong Nine Technology.

Infine, per quanto riguarda i rapporti con New Information Tech., a seguito della *termination* contrattuale ricevuta, Mondo TV S.p.A. ha inviato una comunicazione al cliente con cui contesta la validità della *termination* lamentando i ritardi nei pagamenti e ribadendo che il contratto, che non prevede peraltro una performance guarantee da parte di Mondo TV S.p.A., deve considerarsi tuttora in essere e pertanto invita New Information Tech. ad adempiere alle proprie obbligazioni, in difetto delle quali Mondo TV ricorrerà alle azioni necessarie per il recupero del credito.

New information Tech. con successiva risposta ha ribadito la validità della *termination* contestando i ritardi nella produzione dei due progetti che hanno reso impossibile da parte lo sfruttamento commerciale delle due serie, ribadendo che in caso di contenzioso provvederanno a richiedere la restituzione di quanto già pagato ed i relativi danni. Allo stato è stato conferito incarico ai legali di Mondo TV S.p.A. al fine di concordare le azioni da intraprendere.

L'accantonamento dell'esercizio, complessivamente pari a 23.916 migliaia di Euro, è riconducibile per 15.985 migliaia di Euro alle posizioni nei confronti dei clienti asiatici sopra indicati come di seguito riepilogato.

(Migliaia di Euro)

| Cliente                   | Valore nominale 31/12/2018 |                     | Anticipi da clienti | Accantonamento  | NBV 31/12/2018 |
|---------------------------|----------------------------|---------------------|---------------------|-----------------|----------------|
|                           | Fatture emesse             | Fatture da emettere |                     |                 |                |
| Broadvision Rights Ltd.   | 5.467                      | 0                   | (958)               | (4.508)         | 0              |
| Hong Kong Yiqi Culture    | 7.554                      | 0                   | 0                   | (2.908)         | 4.645          |
| Hong Kong Nine Technology | 8.249                      | 0                   | 0                   | (3.979)         | 4.271          |
| New Information Tech.     | 2.541                      | 2.049               | 0                   | (4.590)         | 0              |
| <b>Totale</b>             | <b>23.810</b>              | <b>2.049</b>        | <b>(958)</b>        | <b>(15.985)</b> | <b>8.916</b>   |

## 8 ALTRE ATTIVITA'

La voce in esame, pari a 461 migliaia di Euro (334 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017) include prevalentemente costi sospesi in quanto di competenza di esercizi successivi

## 9 DISPONIBILITA' LIQUIDE

Le disponibilità liquide, pari a 11.994 migliaia di Euro al 31 dicembre 2018, sono rappresentate per la quasi totalità da disponibilità presso istituti di credito.

Circa 406 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 2018 è pari ad euro 18.207.106 ed è costituito da numero 36.414.212 azioni del valore nominale di Euro 0,50.

Il numero di azioni in circolazione si è incrementato nell'esercizio di 5.798.689 azioni per effetto dell'operazione di finanza straordinaria con Atlas Alpha Yield Fund e Atlas Capital Markets

In data 5 gennaio 2018 la Capogruppo Mondo TV ha inviato ad 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 tranches 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 la quarta e ultima tranche dell'accordo con Atlas Alpha Yield Fund e Atlas Capital Markets è stata interamente convertita in capitale.

In data 18 aprile 2018 il Consiglio di Amministrazione della Mondo TV ha approvato la stipula di un accordo di investimento con Atlas Special Opportunities che prevede l'emissione di una nuova linea di bond convertibili per massimi 18 milioni di Euro in 2 sole tranches da 11 e 7 milioni di Euro da richiamare entro il 2019.

Mondo TV ha emesso anche un warrant globale a favore di Atlas, esercitabile entro il termine di cinque anni dalla data di emissione, per la sottoscrizione di n. 450.000 azioni Mondo TV al prezzo di Euro 7,50 per azione per un valore complessivo massimo di Euro 3.375.000.

Nel corso del 2018 entrambe le tranches dell'accordo con Atlas Special Opportunities per un valore complessivo di 18 milioni di Euro sono state richiamate ed interamente convertite in capitale.

A corredo dell'operazione di finanza straordinaria realizzata nell'esercizio e di quelle precedenti, la Capogruppo ha assegnato gratuitamente alle controparti warrant che conferiscono agli stessi la facoltà di sottoscrivere azioni della Mondo TV S.p.A.. Si riporta di seguito il riepilogo dei warrant in circolazione alla data del 31 dicembre 2018:

| Prospetto riassuntivo warrant in circolazione |                  |                            |            |                             |
|---|------------------|----------------------------|------------|-----------------------------|
| Operazione                                    | Azioni (numero)  | Prezzo di esercizio (Euro) | Scadenza   | Controvalore massimo (Euro) |
| GEM   | 500.000          | 6,5                        | 31/08/2019 | 3.250.000                   |
| GEM   | 1.500.000        | 8,0                        | 31/08/2019 | 12.000.000                  |
| GEM   | 500.000          | 10,0                       | 31/08/2019 | 5.000.000                   |
| <b>Totale GEM (a)</b>                         | <b>2.500.000</b> |                            |            | <b>20.250.000</b>           |
| Atlas   | 215.000          | 6,5                        | 01/04/2021 | 1.397.500                   |
| Atlas   | 640.000          | 8,0                        | 01/04/2021 | 5.120.000                   |
| Atlas   | 215.000          | 10,0                       | 01/04/2021 | 2.150.000                   |
| <b>Totale Atlas (b)</b>                       | <b>1.070.000</b> |                            |            | <b>8.667.500</b>            |
| Atlas   | 450.000          | 7,5                        | 19/04/2023 | 3.375.000                   |
| <b>Totale Atlas (c)</b>                       | <b>450.000</b>   |                            |            | <b>3.375.000</b>            |
| <b>Totale warrant in circolazione</b>         | <b>4.020.000</b> |                            |            | <b>32.292.500</b>           |

In particolare:

- a) L'Assemblea straordinaria degli azionisti del 30 marzo 2016 della Capogruppo ha approvato la sottoscrizione di un contratto con GEM Global Yield Fund Limited e GEM Investments America LLC con il quale GEM si è impegnata a sottoscrivere, su richiesta della Società stessa in diverse tranches e con una tempistica delle emissioni governata dalla Società, l'Aumento di Capitale, con esclusione del diritto d'opzione riservato a GEM nella forma di Share Subscription Facility, fino ad un ammontare massimo pari ad Euro 35 milioni, nell'arco temporale di tre anni dalla data di efficacia, esclusivamente sulla base di richieste di sottoscrizione formulate dalla Società in conformità alle condizioni e ai termini contenuti nel Contratto GEM. Il Contratto GEM prevede, altresì, l'assegnazione gratuita a GEM di un warrant che conferisce alla stessa la facoltà di sottoscrivere:
- n. 500.000 azioni della Mondo TV ad un prezzo di Euro 6,50 per azione;
  - n. 1.500.000 azioni della Mondo TV ad un prezzo di Euro 8 per azione;
  - n. 500.000 azioni della Mondo TV ad un prezzo di Euro 10 per azione;

salvo rettifiche, per un controvalore di Euro 20,250 milioni, inclusivo di sovrapprezzo azioni, da esercitarsi entro 3 anni dalla data di relativa emissione.



- b) L'assemblea straordinaria degli azionisti del 6 settembre 2016 della Capogruppo ha approvato l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile in azioni ordinarie di nuova emissione della Società ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 1, c.c. con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, c.c., riservato ad Atlas Alpha Yield Fund, e/o ad un soggetto terzo rispetto ad Atlas Alpha Yield Fund, per l'importo massimo di Euro 15 milioni comprensivo di sovrapprezzo, da liberarsi, anche in più riprese, mediante emissione di nuove azioni ordinarie Mondo TV da nominali Euro 0,50 cadauna, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie Mondo TV in circolazione alla data di emissione, stabilendo che il numero delle azioni da emettere sarà fissato di volta in volta in base al meccanismo previsto nel Regolamento del prestito obbligazionario.
- Il contratto sottoscritto prevede altresì l'emissione di n. 3 warrant da assegnare gratuitamente ad Atlas Alpha Yield Fund unitamente alla prima tranche di emissione delle obbligazioni convertibili - e/o ad un soggetto terzo rispetto ad Atlas, come eventualmente designato ai sensi degli accordi in essere ovvero cessionario dei medesimi - i quali attribuiranno al portatore il diritto di sottoscrivere ulteriori massime n. 1.070.000 azioni ordinarie Mondo TV, con valore nominale di Euro 0,50 ciascuna, di nuova emissione come segue:
- 215.000 azioni Mondo TV S.p.A. al prezzo di Euro 6,50 per azione, incluso sovrapprezzo;
  - 640.000 azioni Mondo TV S.p.A. al prezzo di Euro 8,00 per azione, incluso sovrapprezzo;
  - 215.000 azioni Mondo TV S.p.A. al prezzo di Euro 10,00 per azione, incluso sovrapprezzo,

esercitabili nel periodo 1 aprile 2018 e 1 aprile 2021, ai termini ed alle condizioni di cui al relativo regolamento

- c) L'assemblea straordinaria del 21 maggio 2018 della Capogruppo ha approvato l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile cum warrant in azioni ordinarie di nuova emissione della Società ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 1, del Codice Civile con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile, riservato ad un unico investitore qualificato, Atlas Special Opportunities LLC e/o soggetti terzi eventualmente designati, di importo nominale pari a massimi Euro 18.000.000, rappresentato da massime complessive n. 72 obbligazioni convertibili del valore nominale unitario di Euro 250.000 cadauna.
- Contestualmente all'emissione della prima tranche di Obbligazioni, il contratto sottoscritto prevede altresì a favore di Atlas l'emissione gratuita di 450.000 Warrant che conferiranno ciascuno il diritto di sottoscrivere, nel periodo di 5 anni dalla loro emissione, un'azione ordinaria della Società, quindi fino ad un numero massimo di 450.000 azioni ordinarie Mondo TV S.p.A. al prezzo di Euro 7,50 che, salvo rettifiche, avranno un controvalore massimo di Euro 3.375.000 (incluso il sovrapprezzo).

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>31.12.18</b> | <b>31.12.17</b> |
| Fondo sovrapprezzo azioni          | 45.868          | 27.767          |
| Riserva legale                     | 3.061           | 2.642           |
| Altre riserve                      | 8.136           | 8.223           |
| Utile (Perdite) portato a nuovo    | 22.894          | 10.448          |
| Utile (Perdita) dell'esercizio     | (38.061)        | 12.866          |
| <b>TOTALE</b>                      | <b>41.898</b>   | <b>61.946</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 2017

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 10.125 migliaia di Euro, la rettifica attuariale del trattamento di fine rapporto per 64 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 2.640 migliaia.

## 11 FONDI PER RISCHI ED ONERI E TFR

È di seguito riportata la composizione dei fondi iscritti in bilancio:

| <b>Fondi per rischi ed oneri correnti e non correnti</b> |                 |                 |                   |
|--|-----------------|-----------------|-------------------|
| <i>(Migliaia di Euro)</i>                                | <b>31.12.18</b> | <b>31.12.17</b> | <b>variazione</b> |
| <b>TFR</b>   | <b>545</b>      | <b>482</b>      | <b>63</b>         |
| Fondo perdite su partecipazioni                          | 2.994           | 762             | 2.232             |
| <b>TOTALE NON CORRENTI</b>                               | <b>2.994</b>    | <b>762</b>      | <b>2.232</b>      |
| Fondo rischi su accert. tributario                       | 27              | 27              | 0                 |
| Altri rischi ed oneri                                    | 0               | 2               | (2)               |
| <b>TOTALE CORRENTI</b>                                   | <b>27</b>       | <b>29</b>       | <b>(2)</b>        |

Mentre la tabella di seguito riportata evidenzia le movimentazioni dell'esercizio nei fondi iscritti in bilancio:

| <b>Movimentazione TFR e Fondi per rischi ed oneri correnti e non correnti</b> |                   |                       |                 |                   |
|---|-------------------|-----------------------|-----------------|-------------------|
| <i>(Migliaia di Euro)</i>   | <b>31.12.2017</b> | <b>Accantonamenti</b> | <b>Utilizzi</b> | <b>31.12.2018</b> |
| <b>TFR</b>  | 482               | 74                    | (11)            | 545               |
| Fondo perdite su partecipazioni   | 762               | 2.232                 | 0               | 2.994             |
| <b>TOTALE NON CORRENTI</b>  | <b>1.244</b>      | <b>2.306</b>          | <b>(11)</b>     | <b>3.539</b>      |
| Fondo rischi su accert. tributario  | 27                | 0                     | 0               | 27                |
| Altri rischi ed oneri   | 2                 | 0                     | (2)             | 0                 |
| <b>TOTALE CORRENTI</b>  | <b>712</b>        | <b>0</b>              | <b>(2)</b>      | <b>27</b>         |

L'accantonamento al fondo rischi su partecipazioni è riconducibile per 2.183 migliaia di Euro alla rilevazione nel bilancio di Mondo TV S.p.A. della perdita di competenza emersa dal bilancio della controllata Mondo TV Iberoamerica S.A. nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 e per 49 migliaia di Euro alla rilevazione della perdita di competenza del bilancio della controllata Mondo TV Toys.

Pertanto, il fondo perdite su partecipazioni iscritto al 31 dicembre 2018 per un importo complessivo di 2.994 migliaia di Euro è riconducibile per 2.845 migliaia di Euro alla controllata Mondo TV Iberoamerica S.A. e per l'importo residuo di 149 migliaia di Euro alla controllata Mondo TV Toys.

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>31.12.18</b> | <b>31.12.17</b> | <b>variazione</b> |
|--|-----------------|-----------------|-------------------|
| <b>Analisi dei debiti commerciali</b>            |                 |                 |                   |
| Debiti verso fornitori                           | 16.215          | 10.083          | 6.132             |
| Debiti verso imprese controllate                 | 2.212           | 2.414           | (202)             |
| <b>Totale debiti commerciali</b>                 | <b>18.427</b>   | <b>12.497</b>   | <b>5.930</b>      |
| <b>Analisi degli altri debiti</b>                |                 |                 |                   |
| Debiti per salari e stipendi e emolumenti        | 392             | 412             | (20)              |
| Debiti vs istituti di previdenza sociale         | 210             | 214             | (4)               |
| Coproduzioni - Conto transitorio                 | 367             | 433             | (66)              |
| Altro debiti diversi                             | 52              | 3               | 49                |
| <b>Totale altri debiti</b>                       | <b>1.021</b>    | <b>1.062</b>    | <b>(41)</b>       |
| <b>Totale debiti commerciali ed altri debiti</b> | <b>19.448</b>   | <b>13.559</b>   | <b>5.889</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 2018.

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.

| <b>Analisi dei debiti finanziari</b>  |                      |                      |               |                      |                      |               |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------|----------------------|----------------------|---------------|
| <i>(Migliaia di Euro)</i>             | <b>31.12.18</b>      |                      |               | <b>31.12.17</b>      |                      |               |
| <b>Descrizione</b>                    | <b>Entro 12 mesi</b> | <b>Oltre 12 mesi</b> | <b>Totale</b> | <b>Entro 12 mesi</b> | <b>Oltre 12 mesi</b> | <b>Totale</b> |
| Debiti verso banche per finanziamenti | 0                    | 252                  | 252           | 0                    | 418                  | 418           |
| <b>Debiti non correnti</b>            | <b>0</b>             | <b>252</b>           | <b>252</b>    | <b>0</b>             | <b>418</b>           | <b>418</b>    |
| Scoperti bancari e finanziamenti      | 556                  | 0                    | 556           | 1.459                | 0                    | 1.459         |
| Debiti per locazioni finanziarie      | 69                   | 0                    | 69            | 96                   | 0                    | 96            |
| <b>Debiti correnti</b>                | <b>625</b>           | <b>0</b>             | <b>625</b>    | <b>1.555</b>         | <b>0</b>             | <b>1.555</b>  |
| <b>Totale</b>                         | <b>625</b>           | <b>252</b>           | <b>877</b>    | <b>1.555</b>         | <b>418</b>           | <b>1.973</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 2018 è riportata di seguito:

| <b>Mondo TV S.p.A.</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>252</b>              | -                    | <b>252</b>    |
| Debiti per obbligazioni convertibili                           | -              | -                    | -                       | -                    | -             |
| Debiti finanziari a medio lungo termine verso banche           | -              | -                    | 252                     | -                    | 252           |
| <b>Debiti finanziari correnti al netto delle disponibilità</b> | -              | -                    | -                       | -                    | <b>252</b>    |
| Debiti finanziari a breve termine verso terzi                  | -              | -                    | -                       | -                    | -             |
| <b>Debiti commerciali ed altri debiti</b>                      | -              | <b>19.081</b>        | -                       | -                    | <b>19.081</b> |
| <b>Totale al 31 dicembre 2018</b>                              | -              | <b>19.081</b>        | <b>252</b>              | -                    | <b>19.333</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**

Sono pari a zero migliaia al 31 dicembre 2018, rispetto a 3.611 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017. Si riferivano a ricavi per concessione di licenze di sfruttamento dei diritti di proprietà della Società fatturati alla data di chiusura dell'esercizio precedente 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**

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 della 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. La sentenza di prime cure è stata poi confermata dalla Commissione Tributaria Regionale per il Lazio a luglio 2018. Si conclude quindi positivamente per la Società il giudizio non essendo stati presentati ricorsi in Cassazione da parte dell'Agenzia delle Entrate.

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 dei precedenti esercizi in relazione alla suddetta posizione.

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.  
In data 8 maggio 2018 la Commissione Tributaria Provinciale di Roma ha accolto integralmente il ricorso presentato dalla Società avverso il verbale di accertamento per la parte relativa ad IVA e IRAP.
- 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, e quindi ricorso ad esito dei ricalcoli, su cui si è ad oggi in attesa dell'esito della sentenza.

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 sentenze emesse sulle annualità 2010 e 2011 sia dal parere 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 dei precedenti esercizi, nessun accantonamento è stato operato al 31 dicembre 2018.

È attualmente in corso una verifica da parte dell'Agenzia delle Entrate mirata alle compensazioni operate nell'esercizio 2014 con utilizzo del credito d'imposta derivante da trasformazione imposte anticipate. La verifica è in fase iniziale di acquisizione della documentazione relativamente alla formazione del credito e ai successivi utilizzi.

Pertanto, alla luce di quanto indicato, allo stato non risulta pertanto prevedibile il possibile esito della verifica in corso.

## **15 PASSIVITÀ POTENZIALI**

---

Per quanto concerne i rischi connessi a contenziosi in atto, non vi sono alla data della presente relazione rischi che possono impattare in misura significativa sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo Mondo TV.

## **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 (ora Intesa San Paolo);
- 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

Complessivamente pari a 16.267 migliaia di Euro, evidenziano un decremento di 12.674 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio:

| <b>Ricavi per vendite e prestazioni ed altri ricavi</b>        |               |               |                   |
|--|---------------|---------------|-------------------|
| <i>(Migliaia di Euro)</i>                                      | <b>2018</b>   | <b>2017</b>   | <b>Variazione</b> |
| Ricavi da vendita diritti                                      | 11.699        | 6.966         | 4.733             |
| Ricavi da sfruttamento licensing                               | 361           | 16.145        | (15.784)          |
| Ricavi per servizi di produzione                               | 3.648         | 5.326         | (1.678)           |
| <b>Totale ricavi per vendite e prestazioni</b>                 | <b>15.708</b> | <b>28.437</b> | <b>(12.729)</b>   |
| <b>Altri ricavi</b>  | <b>559</b>    | <b>504</b>    | <b>55</b>         |
| <b>Totale ricavi per vendite e prestazioni ed altri ricavi</b> | <b>16.267</b> | <b>28.941</b> | <b>(12.674)</b>   |

I ricavi delle vendite e prestazioni passano da 28.437 migliaia di Euro del 2017 a 15.708 migliaia di Euro del 2018; il sensibile decremento dei ricavi, pari a 12.729 migliaia di Euro, è stato determinato dalle vicende emerse in relazione ai quattro clienti asiatici nella seconda parte dell'anno, come descritto analiticamente nella relazione sulla gestione e nelle note 5 (immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie) e 7 (crediti commerciali e finanziari) della presente nota.

Gli altri ricavi sono pari ad Euro 559 migliaia (Euro 504 migliaia al 31 dicembre 2017).

## 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 1.087 migliaia di Euro per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 (euro 1.119 migliaia al 31 dicembre 2017).

I costi capitalizzati sono costituiti per circa 698 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 46 migliaia di Euro al 31 dicembre 2018, rispetto ad 86 migliaia di euro nel 2017.

## 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>2018</b>  | <b>2017</b>  | <b>Variazione</b> |
| Salari e stipendi            | 1.128        | 1.317        | (189)             |
| Oneri sociali                | 288          | 359          | (71)              |
| Trattamento di fine rapporto | 74           | 86           | (12)              |
| <b>Totale</b>                | <b>1.490</b> | <b>1.762</b> | <b>(272)</b>      |

Il decremento tra i due esercizi del costo del personale è imputabile prevalentemente ai minori oneri differiti rilevati nell'esercizio 2018.

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>31.12.18</b> | <b>31.12.17</b> | <b>Dato medio</b> |
| Impiegati                             | 24              | 22              | 23                |
| Dirigenti                             | 2               | 2               | 2                 |
| <b>Totale</b>                         | <b>26</b>       | <b>24</b>       | <b>25</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>2018</b>   | <b>2017</b>  | <b>Variazione</b> |
| Diritti in proprietà                           | 5.614         | 3.523        | 2.091             |
| Licenze temporanee                             | 2.072         | 1.342        | 730               |
| Svalutazione Library                           | 28.296        | 0            | 28.296            |
| <b>Sub totale immobilizzazioni immateriali</b> | <b>35.982</b> | <b>4.865</b> | <b>31.117</b>     |
| Impianti e macchinari                          | 36            | 35           | 1                 |
| Attrezzature industriali e commerciali         | 44            | 45           | (1)               |
| Altri beni                                     | 31            | 29           | 2                 |
| <b>Sub totale immobilizzazioni materiali</b>   | <b>111</b>    | <b>109</b>   | <b>2</b>          |
| <b>Accantonamenti per svalutazione crediti</b> | <b>23.115</b> | <b>1.169</b> | <b>21.945</b>     |
| <b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>      | <b>59.208</b> | <b>6.144</b> | <b>53.064</b>     |

Per maggiori dettagli e informazioni si rinvia alla relativa sezione dello stato patrimoniale della presente nota. In particolare, con riferimento alla svalutazione della library e agli accantonamenti per svalutazione dei crediti si rinvia rispettivamente alla nota 5 (immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie) e 7 (crediti commerciali e finanziari) 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>2018</b>  | <b>2017</b>  | <b>Variazione</b> |
| Costi di produzione                      | 1.345        | 255          | 1.090             |
| Costi di marketing e commercializzazione | 938          | 904          | 34                |
| Consulenze                               | 432          | 355          | 77                |
| Compensi organi sociali                  | 304          | 406          | (102)             |
| Altri servizi                            | 980          | 997          | (17)              |
| <b>Costi per servizi</b>                 | <b>3.999</b> | <b>2.917</b> | <b>1.082</b>      |
| Noleggi e affitti                        | 516          | 527          | (11)              |
| <b>Godimento beni di terzi</b>           | <b>516</b>   | <b>527</b>   | <b>(11)</b>       |
| <b>Oneri diversi di gestione</b>         | <b>345</b>   | <b>1.042</b> | <b>(697)</b>      |
| <b>Totale</b>                            | <b>4.860</b> | <b>4.486</b> | <b>374</b>        |

I maggiori costi operativi (4.860 migliaia di Euro al 31 dicembre 2018 rispetto ai 4.486 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017) sono prevalentemente imputabili a maggiori costi di produzione. Si rileva un decremento degli oneri diversi di gestione imputabile pressoché interamente alla rilevazione nel 2017 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>2018</b>    | <b>2017</b>    | <b>Variazione</b> |
| Dividendi da controllate                  | 0              | 0              | 0                 |
| Altri proventi finanziari                 | 107            | 97             | 10                |
| <b>Totale proventi finanziari</b>         | <b>107</b>     | <b>97</b>      | <b>10</b>         |
| Interessi bancari breve termine           | (43)           | (149)          | 106               |
| Sconti e spese bancarie                   | (116)          | (52)           | (64)              |
| Altri oneri finanziari                    | (35)           | (191)          | 156               |
| <b>Totale oneri finanziari</b>            | <b>(194)</b>   | <b>(392)</b>   | <b>198</b>        |
| Utili su cambi                            | 1.381          | 537            | 844               |
| Perdite su cambi                          | (906)          | (2.103)        | 1.197             |
| <b>Totale utili e perdite su cambi</b>    | <b>475</b>     | <b>(1.566)</b> | <b>2.041</b>      |
| <b>Svalutazione partecipazioni</b>        | <b>(2.231)</b> | <b>0</b>       | <b>(2.231)</b>    |
| <b>Totale proventi/(oneri) finanziari</b> | <b>(1.843)</b> | <b>(1.861)</b> | <b>18</b>         |

La svalutazione partecipazione di euro 2.231 migliaia è relativa prevalentemente al riallineamento del patrimonio netto di competenza della partecipazione in Mondo TV Iberoamerica.

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>2018</b> | <b>2017</b> | <b>Variazione</b> |
| Imposte esercizi precedenti  | (6)         | 3           | (9)               |
| Imposte correnti   | (177)       | (1.093)     | 916               |
| Imposte attive di precedenti esercizi riversate a conto economico            | (922)       | (2.406)     | 1.484             |
| Imposte differite passive di precedenti esercizi riversate a conto economico | 0           | 223         | (223)             |



|   |               |                |               |
|---|---------------|----------------|---------------|
| Imposte differite attive dell'esercizio     | 12.564        | 416            | 12.148        |
| Imposte differite passive dell'esercizio    | (66)          | 0              | (66)          |
| Imposte (differite) anticipate              | 11.576        | (1.767)        | 13.343        |
| <b>Imposte di competenza dell'esercizio</b> | <b>11.393</b> | <b>(2.857)</b> | <b>14.250</b> |
| IRES  | 10.205        | (2.203)        | 12.408        |
| IRAP  | 1.188         | (654)          | 1.842         |
| <b>Imposte di competenza dell'esercizio</b> | <b>11.393</b> | <b>(2.857)</b> | <b>14.250</b> |

## 25 DIVIDENDI

Nel corso del 2018 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.

| Calcolo Utile (perdita) per azione base e diluito | 2018          | 2017        |
|---|---------------|-------------|
| Media delle azioni durante l'esercizio            | 33.698.910    | 29.786.110  |
| Utile (perdita) dell'esercizio (Migliaia di Euro) | (38.700)      | 12.866      |
| <b>Utile (perdita) per azione base e diluito</b>  | <b>(1,15)</b> | <b>0,43</b> |

L'utile per azione diluito al 31 dicembre 2018 corrisponde all'utile per azione base in quanto non sono presenti elementi dilutivi.

## 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.

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.

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 2018 presso gli istituti bancari:

| (valori in Euro milioni) | <b>ELENCO AFFIDAMENTI MONDO TV SPA AL 31.12.2018</b> |                    |                      |               |
|--------------------------|--|--------------------|----------------------|---------------|
|                          | <b>Cassa</b>   | <b>Commerciale</b> | <b>Finanziamenti</b> | <b>Totale</b> |
| Unicredit                | 0  | 0                  | 0                    | <b>0</b>      |
| BNL                      | 0  | 0                  | 0,0                  | <b>0</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                  | 0,25                 | <b>0,25</b>   |
| <b>Totale</b>            | <b>0</b>   | <b>1,4</b>         | <b>0,45</b>          | <b>1,85</b>   |

#### 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.

#### 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.

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.

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 2018 ha maturato compensi al netto degli oneri sociali pari a 195 migliaia di Euro così come deliberati dall'assemblea ordinaria della Società in data 30 aprile 2018 e dal Consiglio di Amministrazione del 1 giugno 2018 e sono così dettagliati:

| (Migliaia di Euro)                              | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------|------------|
| Compensi  | 195        | 276        |
| Benefici successivi al rapporto di lavoro       | -          | -          |
| Altri benefici a lungo termine                  | -          | -          |
| Indennità per cessazione del rapporto di lavoro | -          | -          |
| Stock Option                                    | -          | -          |
| <b>TOTALE</b>                                   | <b>195</b> | <b>276</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   | Monica   | Consigliere di Mondo TV S.p.A.                       | 93             |
| Corradi   | Matteo   | Consigliere di Mondo TV S.p.A.                       | 181            |
| Fedele  | Aurelio  | Consigliere di Mondo TV S.p.A.                       | 20             |
| Mola  | Angelica | Consigliere di Mondo TV S.p.A.                       | 12             |
| Marchetti   | Carlo*   | Consigliere di Mondo TV S.p.A.                       | 162            |
| <b>Totale Consiglieri</b>   |          |  | <b>468</b>     |
| Ferrari   | 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>503</b>     |

\*Di cui euro 96 mila in qualità di dirigente, Euro 15 mila quale consigliere ed euro 45 mila quale consigliere nelle società controllate

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

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

#### 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 2018, per un ammontare di 55

migliaia di Euro. Nel corso dell'esercizio sono stati forniti esclusivamente servizi di revisione e servizi relativi a pareri di congruità.

Migliaia di Euro

| Tipologia di servizio  | Soggetto che ha erogato il servizio | Destinatario    | Compensi  | Periodo |
|------------------------|-------------------------------------|-----------------|-----------|---------|
| Revisione Contabile    | BDO Italia S.p.A.                   | Mondo TV S.p.A. | 55        | 2018    |
| Altri servizi          | BDO Italia S.p.A.                   | Mondo TV S.p.A. | 29        | 2018    |
| <b>Totale compensi</b> |                                     |                 | <b>84</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 2018 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 2018 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.

Nel mese di marzo Mondo TV S.p.A. ha raggiunto degli accordi transattivi con tre dei quattro clienti asiatici che avevano inviato la termination in relazione ad alcuni contratti di vendita in essere (si veda sezione "rapporti con i principali clienti della capogruppo e effetti sul bilancio" della presente relazione).

In particolare il cliente Broadvision Rights Ltd. in data 14 marzo 2019 è stato sottoscritto un accordo nel quale è avvalorato quanto segue: 1) Broadvision Rights Ltd. lamenta ritardi nelle consegne da parte di Mondo TV S.p.A. e contesta la qualità delle produzioni effettuate, mentre Mondo TV S.p.A. rigetta integralmente le contestazioni di Broadvision Rights Ltd.; 2) viene stabilita la definitiva cancellazione della terza serie prevista contrattualmente e non ancora avviata, mentre per quanto riguarda le due produzioni in essere viene stabilito quanto segue:

- Mondo TV S.p.A. ha diritto a trattenere quanto già ricevuto per la serie animata "Play time Buddies" e riacquista la piena proprietà dei diritti di distribuzione, mentre cessano ulteriori pagamenti da parte di Broadvision Rights Ltd. per la serie in oggetto.
- per quanto riguarda la serie animata "Sissi terza stagione" si conferma il dimezzamento della serie animata, che passa a 26 episodi, in un formato comunque molto commerciale con un investimento da parte di Broadvision Rights Ltd. che scende a USD 2.400 mila (originariamente USD 4.800 mila).
- viene cancellato il minimo garantito di USD 500 mila che Mondo TV S.p.A. avrebbe dovuto riconoscere a Broadvision Rights Ltd.

Per quanto riguarda i rapporti con Hong Kong Yiqi Culture, le società sono addivenute alla sottoscrizione di un accordo transattivo che prevede che Mondo TV S.p.A. trattenga quanto già incassato, pari a circa USD 11.900 mila per la parte relativa alla “old library” e USD 3.900 mila per la parte relativa alle nuove produzioni, per un totale quindi complessivamente pari a USD 15.800 mila rinunciando a qualsiasi ulteriore pretesa ma ritornando immediatamente in possesso dei diritti di sfruttamento sia della “old library” che delle nuove serie (“Duckport”, “Partidei” e “Beastkeepers”)

Le parti rinunciano quindi reciprocamente ad intraprendere azioni legali in relazione ai contratti regolati da accordo transattivo, e proseguono regolarmente i contratti relativi alle serie animate “Bat Pat” e “Meteo Heroes”

Per quanto riguarda i rapporti con Hong Kong Nine Technology, le società sono addivenute alla sottoscrizione di un accordo transattivo che prevede la sostituzione delle due serie animate “Rowly Powly” e “Dee and Doo” con due nuove serie animate attualmente in negoziazione da parte di Mondo TV con co-produttori terzi e di gradimento di Hong Kong Nine Technology.

Infine, per quanto riguarda i rapporti con New Information Tech., a seguito della *termination* contrattuale ricevuta, Mondo TV S.p.A. ha inviato una comunicazione al cliente con cui contesta la validità della *termination* lamentando i ritardi nei pagamenti e ribadendo che il contratto, che non prevede peraltro una performance guarantee da parte di Mondo TV S.p.A., deve considerarsi tuttora in essere e pertanto invita New Information Tech. ad adempiere alle proprie obbligazioni, in difetto delle quali Mondo TV ricorrerà alle azioni necessarie per il recupero del credito.

New information Tech. con successiva risposta ha ribadito la validità della *termination* contestando i ritardi nella produzione dei due progetti che hanno reso impossibile da parte lo sfruttamento commerciale delle due serie, ribadendo che in caso di contenzioso provvederanno a richiedere la restituzione di quanto già pagato ed i relativi danni. Allo stato è stato conferito incarico ai legali di Mondo TV S.p.A. al fine di concordare le azioni da intraprendere.

In data 15 marzo 2019 i primi 26 episodi della serie animata YooHoo and Friends sono disponibili a livello mondiale sulla piattaforma Netflix.

## PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO

Con riferimento alla perdita di esercizio pari ad Euro 38.699.955 si propone di ripianarla mediante utilizzo degli utili a nuovo e delle altre riserve disponibili, e per la parte residua, mediante utilizzo del fondo sovrapprezzo azioni.

\*\*\*\*

Il bilancio è stato autorizzato alla pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione del 29 marzo 2019.

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

---

(Matteo Corradi)

## Attestazione sul bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018 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 2018.

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 2018:

- 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, 29 marzo 2019

---

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>6</sup>

##### Presidente e Amministratore Delegato

Matteo Corradi

##### Amministratori

Monica Corradi

Aurelio Fedele<sup>7</sup>

Angelica Mola<sup>8</sup>

Carlo Marchetti

#### Comitato per il controllo interno

##### Presidente

Aurelio Fedele

##### Componenti

Angelica Mola

#### Comitato per le remunerazioni

##### Presidente

Angelica Mola

##### Componenti

Aurelio Fedele

#### Investor relator

Matteo Corradi

#### Collegio Sindacale<sup>9</sup>

Marcello Ferrari (Presidente)

Adele Barra

Vittorio Romani

#### Società di Revisione<sup>10</sup>

BDO Italia S.p.A.

#### Sponsor e Specialist

Banca Finnat

<sup>6</sup> In carica fino all'approvazione del Bilancio al 31.12.2020

<sup>7</sup> Amministratore indipendente

<sup>8</sup> Amministratore indipendente

<sup>9</sup> In carica fino all'approvazione del Bilancio al 31.12.2019

<sup>10</sup> Incarico per nove esercizi, fino all'approvazione del bilancio al 31.12.2023

## 2 DELEGHE E CORPORATE GOVERNANCE

### Deleghe

È stato nominato Presidente ed 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 5 membri secondo quanto deliberato dall'Assemblea del 30 aprile 2018.

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

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

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

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

Il Consiglio di Amministrazione del 14 maggio 2018 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** ricoperta a partire dal 21/11/2018 dal Dott. Pier Giacomo Pollonio.

Allo stesso 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 2018 si sono tenute n. 10 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 2020, secondo quanto deliberato dall'Assemblea degli azionisti del 30 aprile 2018.

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.

## 3 ORGANI SOCIALI DELLE SOCIETA' CONTROLLATE

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

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

| Elenco delle partecipazioni detenute alla data del 31.12.2018 |  |
|---|--|
| <b>Denominazione</b>  | <b>Mondo TV Suisse S.A.</b>                  |
| Sede  | Lugano (Svizzera)                            |
| Capitale Sociale  | CHF 100.000                                  |
| Patrimonio Netto al 31.12.2018                                | CHF 1.089.962                                |
| Utile (Perdita) esercizio 2018                                | CHF 420.302                                  |
| Quota posseduta   | 56%  |
| <b>Denominazione</b>  | <b>Mondo TV France S.A.</b>                  |
| Sede  | Paris (Francia)                              |
| Capitale Sociale  | Euro 1.100.000                               |
| Patrimonio Netto al 31.12.2018                                | Euro 1.094.668                               |
| Utile (Perdita) esercizio 2018                                | Euro (451.593)                               |
| Quota posseduta   | 23%  |
| <b>Denominazione</b>  | <b>Mondo TV Iberoamerica S.A.</b>            |
| Sede  | Madrid (Spagna)                              |
| Capitale Sociale  | Euro 500.000                                 |
| Patrimonio Netto al 31.12.2018                                | Euro (1.498.643)                             |
| Utile (Perdita) esercizio 2018                                | Euro (3.476.254)                             |
| Quota posseduta   | 71%  |
| <b>Denominazione</b>  | <b>Mondo TV Producciones Canarias S.L.U.</b> |
| Sede  | Tenerife (Spagna)                            |
| Capitale Sociale  | Euro 3.006                                   |
| Patrimonio Netto al 31.12.2018                                | Euro (2.443.162)                             |
| Utile (Perdita) esercizio 2018                                | Euro (2.709.800)                             |
| Quota posseduta   | 71% (partecipazione indiretta)               |
| <b>Denominazione</b>  | <b>Mondo TV Toys S.A.</b>                    |
| Sede  | Lugano (Svizzera)                            |
| Capitale Sociale  | CHF 100.000                                  |
| Patrimonio Netto al 31.12.2018                                | CHF (165.720)                                |
| Utile (Perdita) esercizio 2018                                | CHF (4.536)                                  |
| Quota posseduta   | 100%   |

**5 ELENCO DELLE PARTI CORRELATE**

---

|                   |  |
|-------------------|--|
| Giuliana Bertozzi | Azionista MTV  |
| Matteo Corradi    | Azionista MTV, Amministratore MTV, MFR, MSUISSE , MIBEROAMERICA, MCANARIAS |
| Monica Corradi    | Azionista e Amministratore MTV   |
| Riccardo Corradi  | Azionista MTV  |
| Aurelio Fedele    | Amministratore MTV   |
| Angelica Mola     | Amministratore MTV   |
| Carlo Marchetti   | Amministratore MTV, MFR, MIBEROAMERICA,                                    |

---