



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

MONDO TV FRANCE SA

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2014



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

Agli azionisti della
Mondo TV France SA

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile volontaria del bilancio d'esercizio, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico separato, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative della Mondo TV France SA chiuso al 31 dicembre 2014. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, compete agli amministratori della Mondo TV France SA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile volontaria.

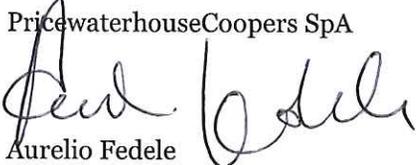
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 7 aprile 2014.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Mondo TV France SA al 31 dicembre 2014 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società.

Roma, 26 giugno 2015

PricewaterhouseCoopers SpA


Aurelio Fedele
(Revisore legale)

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhler 23 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001

www.pwc.com/it

MONDO TV FRANCE
Société Anonyme
52-54 Rue Gérard
75013 Paris
RCS Paris 489553743
Capitale sociale Euro 1.100.000



BILANCIO DI ESERCIZIO AL
31 DICEMBRE 2014

INDICE

RELAZIONE SULLA GESTIONE	3
PROSPETTI CONTABILI E NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2014	6
PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA	7
PROSPETTO DEL CONTO ECONOMICO SEPARATO	8
PROSPETTO DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	8
PROSPETTO DEL RENDICONTO FINANZIARIO	9
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO	10
Premessa	10
1. Informazioni Generali	10
2. Forma, contenuti e criteri di redazione del Bilancio	11
3. Principi contabili applicati	11
4. Gestione dei rischi finanziari	16
5. Stime ed assunzioni	17
6. Informativa di settore	18
7. Attività Immateriali	19
8. Attività Materiali	20
9. Attività per imposte anticipate	20
10. Crediti commerciali e crediti per imposte correnti	21
11. Posizione finanziaria netta	21
12. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	21
13. Passività finanziarie a breve termine	21
14. Debiti commerciali	21
15. Altre passività correnti	22
16. Ricavi	23
17. Capitalizzazioni di costi relativi a serie animate realizzate internamente	23
18. Altri ricavi e proventi	23
19. Costi della produzione	23
20. Oneri finanziari	24
21. Imposte	24
22. Utile per azione (base e diluito)	25
23. Operazioni con parti correlate	25
24. Eventi successivi	26
25. Proposta di destinazione del risultato di esercizio	27



Relazione sulla Gestione

Risultati economici e finanziari dell'esercizio

Conto economico complessivo di sintesi		
<i>(Valori in unità di Euro)</i>	2014	2013
Ricavi	4.235.742	3.033.711
Capitalizzazione serie animate realizzate internamente	3.756.069	2.978.360
Costi operativi	(4.194.846)	(3.529.358)
Margine Operativo lordo (EBITDA)	3.796.965	2.482.713
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(3.561.517)	(2.344.007)
Risultato operativo (EBIT)	235.448	138.706
Proventi (oneri) finanziari netti	(50.547)	(24.791)
Risultato dell'esercizio prima delle imposte	184.901	113.915
Imposte sul reddito	-	-
Risultato netto dell'esercizio	184.901	113.915

I ricavi di vendita sono in crescita rispetto del 40% all'esercizio precedente per effetto della consegna di 39 episodi della serie animata Marcus Level e di 13 episodi della serie animata Lulù Vroumette terza stagione, per un totale quindi di 52 episodi consegnati.

La capitalizzazione delle serie animate realizzate internamente ha riguardato la produzione completa della serie animata Lulù Vroumette terza stagione, i cui 39 episodi restanti sono stati consegnati ad inizio 2015, e la produzione dei primi 39 episodi della serie animata Marcus Level; il maggiore livello di capitalizzazioni effettuate rispetto all'esercizio precedente è dovuto al maggior numero di episodi realizzati rispetto all'esercizio precedente.

I maggiori costi operativi riflettono l'incremento nei volumi di produzione.

Gli ammortamenti dell'esercizio sono essenzialmente determinati dalla consegna degli episodi di Lulù Vroumette terza stagione e Marcus Level, e sono in crescita del 52% rispetto all'esercizio precedente.

L'EBIT risulta in crescita per effetto di quanto sopra del 70% rispetto all'esercizio precedente, passando da 139 migliaia di euro a 235 migliaia di euro.

Il risultato ante passa dai 114 mila euro dell'esercizio precedente a 184 mila euro, con un incremento pari a 71 migliaia di euro e del 62% in termini percentuali.

La società non ha imponibile fiscale, pertanto l'utile netto dell'esercizio coincide con il risultato ante imposte.

La posizione finanziaria netta passa da un indebitamento finanziario di Euro 594 migliaia al 31 dicembre 2013 ad un indebitamento di Euro 878 migliaia al 31 dicembre 2014, per effetto degli investimenti effettuati nello sviluppo delle serie animate. La società si finanzia mediante l'ente francese COFILOISIR, specializzato nel finanziamento delle produzioni audiovisive, mentre l'indebitamento bancario è sostanzialmente nullo.

Fatti rilevanti del 2014

Nel mese di gennaio è stato concluso con France Televisions S.A., gruppo televisivo pubblico francese, il contratto di pre-acquisto da parte dell'emittente televisiva francese della nuova e terza serie di "Lulu Vroumette". Il nuovo progetto prevede la realizzazione di 52 nuovi episodi di 5 minuti circa ciascuno basati sul personaggio Lulu Vroumette, già oggetto di due serie animate di successo in Francia e in Europa prodotte dalla Mondo TV France.

Con il contratto di pre-acquisto il gruppo televisivo coprirà il 32% del budget di produzione e a fronte di tale impegno acquista il diritto di trasmissione televisiva per 42 mesi sul canale denominato France 5.

Nel mese di giugno è stato concluso con France Televisions S.A., gruppo televisivo pubblico francese, e Monello Productions S.A.S. il contratto per lo sviluppo di una nuova serie di animazione intitolata "Rocky Kwaterner". La fase di sviluppo prevede lo svolgimento di alcune fasi di pre-produzione della serie, tra cui la definizione dei modelli e dell'arco narrativo, che si prevede potrà essere costituita da 52 episodi di 13 minuti circa ciascuno basati sul personaggio Rocky Kwaterner.

In base all'accordo sottoscritto, il gruppo televisivo coprirà il 37% del budget relativo alla fase di sviluppo.

Nel mese di novembre è sottoscritto un accordo con Buena Vista International, Inc. e Disney Television (France) per l'acquisto da parte di queste ultime di una licenza per i diritti pay-tv della nuova serie Marcus Level, attualmente in corso di produzione da parte di Mondo TV France. Grazie alla licenza, che avrà durata quinquennale, Marcus Level sarà trasmesso su Disney Channel in Francia per un numero illimitato di passaggi. Il corrispettivo di licenza, che consiste in un cosiddetto *flat fee* e che sarà pagabile in più tranches, è pari a circa il 5% del budget di produzione della serie.

Nel mese di dicembre è stata sottoscritta un'intesa con TV5 Monde per la concessione in licenza dei diritti di diffusione televisiva della prima serie del programma animato Sherlock Yack per una pluralità di piattaforme di diffusione, tra cui la televisione via cavo e satellitare, in tutto il mondo in lingua francese. La licenza avrà una durata compresa tra 18 e 24 mesi a seconda della piattaforma di sfruttamento e dei territori di diffusione.

L'intesa rappresenta un passo importante nella diffusione e sfruttamento dei diritti della serie coprodotta con TF1 E ZDF in quanto grazie a questo accordo potrà essere vista in gran parte del mondo e specificatamente in territori in cui i diritti di trasmissione televisiva non erano stati ad oggi ancora licenziati.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel 2015 si concluderà la produzione della serie "Marcus level", di cui è prevista la consegna nell'anno di tutti gli episodi, mentre sono stati consegnati nel mese di gennaio i 39 episodi restanti della serie animata Lulu Vroumette terza stagione; nella seconda parte dell'anno inizierà la produzione a pieno regime della serie animata Rocky di cui è in ultimazione la fase di sviluppo.

Prosegue la politica della società di acquisizione di nuove serie animate da produrre e di commercializzazione delle serie già prodotte.

Rischi connessi da dipendenza da manager chiave

Il venir meno dell'apporto professionale di Eve Baron Charlton, Amministratore Delegato di Mondo TV France S.A., potrebbe compromettere la capacità competitiva della società ed avere ripercussioni negative sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Eve Baron Charlton ricopre una posizione chiave nella gestione operativa di Mondo TV France S.A. essendo un manager di elevata professionalità e comprovata esperienza maturata in qualità di dirigente di emittenti televisive nazionali francesi. Il bagaglio di esperienze acquisite nel settore televisivo, così come l'ampia rete di contatti sviluppata in tale settore dal suddetto manager, ha consentito e consente tuttora a Mondo TV France S.A. di produrre serie animate per la televisione con un contenuto educativo e formativo, oltre che di alto livello qualitativo.

Eve Baron Charlton non è vincolata da clausole di esclusiva o patti di non concorrenza.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Non si segnalano eventi di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio.



**PROSPETTI CONTABILI E NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO AL 31
DICEMBRE 2014**

A handwritten signature in black ink, consisting of a series of connected, wavy lines.

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

<i>Valori in unità di euro</i>	Note	31/12/2014	31/12/2013
ATTIVITA'			
Attività non correnti			
Attività immateriali	7	2.680.771	2.535.814
Attività materiali	8	41.930	48.049
Attività finanziarie non correnti		21.425	21.425
Attività per imposte anticipate	9	321.723	321.732
Totale attività non correnti		3.065.849	2.927.020
Attività correnti			
Crediti Commerciali	10	1.585.259	1.546.321
Crediti di imposta	10	464.107	251.432
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11-12	77.705	334.951
Totale attività correnti		2.127.071	2.132.704
TOTALE ATTIVITA'		5.192.920	5.059.724
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO			
Patrimonio netto			
Capitale sociale		1.100.000	1.100.000
Altre riserve		66.603	-
Utili (perdite) a nuovo		621.225	573.913
Utili (perdite) dell'esercizio		184.901	113.915
Totale Patrimonio netto		1.972.729	1.787.828
Totale passivo non corrente			
-			
Debiti commerciali	14	332.995	260.777
Debiti per imposte sul reddito		-	-
Passività finanziarie a breve	11-13	955.983	929.224
Altre passività correnti	15	1.931.213	2.081.886
Totale passivo corrente		3.220.191	3.271.887
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		5.192.920	5.059.715

Le note esplicative successivamente riportate formano parte integrante del presente bilancio

PROSPETTO DEL CONTO ECONOMICO SEPARATO

In Euro	Note	2014	2013
Ricavi delle vendite e prestazioni	16	2.218.767	1.385.019
Capitalizzazioni serie animate realizzate internamente	17	3.756.069	2.978.360
Altri ricavi	18	2.016.975	1.648.692
Totale componenti positivi di reddito		7.991.811	6.012.071
Costi per servizi di produzione e materie prime	19	2.090.341	1.342.165
Costi per il personale	19	1.791.561	1.679.940
Altri costi operativi	19	312.944	443.456
Ammortamenti e svalutazioni	19	3.561.517	2.344.007
Risultato operativo		235.448	202.503
Proventi (Oneri) Finanziari	20	(50.547)	(88.588)
Risultato dell'esercizio prima delle imposte		184.901	113.915
Imposte sul reddito	21	-	-
Utile (perdita) dell'esercizio		184.901	113.915
Utile (perdita) per azione base e diluito		0,17	0,10

Le note esplicative successivamente riportate formano parte integrante del presente bilancio

PROSPETTO DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

(Valori in unità di Euro)	2014	2013
Utile (perdita) dell'esercizio	184.901	113.915
<i>Altre componenti del conto economico complessivo:</i>		
Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio:	-	-
Componenti che saranno o potrebbero essere in seguito riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio:	-	-
Totale altre componenti di conto economico complessivo, al netto degli effetti fiscali:	-	-
Totale utile (perdita) complessivo (A)+(B)	184.901	113.915

Le note esplicative successivamente riportate formano parte integrante del presente bilancio

RENDICONTO FINANZIARIO

<i>Valori in unità di Euro</i>	Note	2014	2013
Utile (perdita) dell'esercizio		184.901	113.915
<i>Rettifiche per ricondurre il risultato prima delle imposte al flusso di cassa dell'attività operativa:</i>			
Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali	19	3.561.517	2.344.007
Oneri finanziari	20	50.547	88.588
Imposte sul reddito pagate		-	-
Flusso di cassa derivante dall'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante		3.796.965	2.546.510
Variazione netta del capitale circolante:			
- Crediti commerciali e altri crediti	10	(251.613)	900.003
- Debiti commerciali e altri debiti		(78.455)	677.663
Flusso di cassa relativo all'attività operativa (A)		3.466.897	4.124.176
Flusso di cassa derivante dall'attività di investimento			
Investimenti in immobilizzazioni:			
-immateriali	7	(3.697.575)	(2.973.360)
-materiali		(2.780)	(27.910)
Flusso di cassa relativo all'attività di investimento (B)		(3.700.355)	(3.001.270)
Flusso di cassa dall'attività di finanziamento			
Accensione di nuovi finanziamenti	11	955.983	918.577
Rimborso di finanziamenti	11	(929.224)	(1.751.958)
Oneri finanziari pagati		(50.547)	(88.588)
Flusso di cassa relativo all'attività di finanziamento (C)		(23.788)	(921.969)
Flusso di cassa netto dell'esercizio A+B+C		(257.246)	200.937
Disponibilità liquide di inizio esercizio	12	334.951	134.014
Disponibilità liquide di fine esercizio	12	77.705	334.951

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto							
(Valori in unità di Euro)	Capitale sociale	Riserva legale	Utili (perdite) a nuovo	F.do sovr.zzo azioni	Altre riserve	Utile (perdita) dell'esercizio	Patrimonio netto
Bilancio al 31.12.2012	1.100.000	-	393.846	-	-	180.067	1.673.913
<i>Operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto:</i>							
<i>Componenti del conto economico complessivo dell'esercizio:</i>							
Destinazione risultato esercizio 2012	-	-	180.067	-	-	(180.067)	-
Utile di esercizio	-	-	-	-	-	113.915	113.915
Bilancio al 31.12.2013	1.100.000	-	573.913	-	-	113.915	1.787.828
<i>Operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto:</i>							
<i>Componenti del conto economico complessivo dell'esercizio:</i>							
Destinazione risultato esercizio 2013	-	-	47.312	-	66.603	(113.915)	-
Utile di esercizio	-	-	-	-	-	184.901	184.901
Bilancio al 31.12.2014	1.100.000	-	621.225	-	66.603	184.901	1.972.729

Le note esplicative successivamente riportate formano parte integrante del presente bilancio.

Note esplicative al bilancio

Premessa

Mondo TV France SA (di seguito anche "Mondo TV France", o la "Società") predispone i propri bilanci in accordo con i principi contabili in vigore in Francia (di seguito i "Principi Contabili Francesi"); tali bilanci sono sottoposti a revisione contabile da parte della società di revisione indipendente Constantin Associates. Il presente bilancio al 31 dicembre 2014 (il "Bilancio") è stato predisposto in via volontaria in conformità agli International Financial Reporting Standards, emanati dall'International Accounting Standards Board, e adottati dall'Unione Europea ("EU-IFRS"), così come richiesto da AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale (di seguito, "AIM Italia") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

1. Informazioni Generali

Mondo TV France è una società di diritto francese iscritta al registro delle imprese di Parigi n. 489553743 con sede legale e amministrativa a Parigi in 52 Rue Gérard 75013, controllata alla data odierna al 40% da Mondo TV Italia S.p.A., società quotata sul Mercato Telematico Azionario Organizzato e Gestito da Borsa Italiana SpA.

La Società è attiva nella produzione e coproduzione di serie televisive di animazione per le emittenti televisive francesi ed europee. Nei mercati e nel contesto competitivo in cui opera, l'azienda effettua attività di ricerca e sviluppo finalizzata al lancio di nuovi prodotti, con selezione e sviluppo delle storie e dei personaggi anche mediante test con la collaborazione di sociologi infantili.

Il Bilancio è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 23 marzo 2015.

2. Forma, contenuti e criteri di redazione del Bilancio

Di seguito sono riportati i principali criteri e principi contabili applicati per la predisposizione del Bilancio.

2.1 Base di preparazione

Il Bilancio è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale, in quanto gli Amministratori hanno verificato l'insussistenza di indicatori di carattere finanziario, gestionale o di altro genere che potessero segnalare criticità circa la capacità della Società di far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro e in particolare nei prossimi 12 mesi dalla data di approvazione del Bilancio. La descrizione delle modalità attraverso le quali la Società gestisce i rischi finanziari, tra i quali quello di liquidità e di capitale, è contenuta nella successiva Nota 4 - Gestione dei rischi finanziari.

Per EU-IFRS si intendono gli "International Financial Reporting Standards", 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 EU-IFRS sono stati applicati in modo coerente a tutti i periodi presentati nel presente documento. Si segnala inoltre che il Bilancio è stato redatto sulla base delle migliori conoscenze degli EU-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 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 nella nota esplicativa, sono espressi in migliaia di Euro, salvo ove diversamente indicato.

Di seguito sono indicati gli schemi di bilancio e i relativi criteri di classificazione adottati dalla Società, nell'ambito delle opzioni previste dallo IAS 1 - *Presentazione del bilancio*:

- Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria è stato predisposto classificando le attività e le passività secondo il criterio "corrente/non corrente";
- Prospetto del conto economico separato è stato predisposto classificando i costi operativi per natura;
- Prospetto del conto economico complessivo è stato predisposto in un documento separato, come consentito dallo IAS 1 Revised rispetto al conto economico separato;
- Rendiconto finanziario è stato predisposto secondo il "metodo indiretto".

Il Bilancio è stato predisposto sulla base del criterio convenzionale 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*.

3. Principi contabili applicati

Di seguito sono brevemente descritti i principi contabili e i criteri di valutazione più significativi utilizzati per la redazione del Bilancio.

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.

I diritti su film e serie animate, che costituiscono la "library" della Società, vengono ammortizzati in coerenza con l'andamento del fatturato. In particolare, i costi per diritti e serie animate, capitalizzati come immobilizzazioni immateriali laddove ne ricorrono i presupposti contabili, sono sostenuti unicamente a seguito dell'acquisizione di uno specifico contratto e sono ammortizzati sulla base della maturazione dei ricavi afferenti tali contratti.

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 smantellamento 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 e/o ciclica 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.

La Società detiene attrezzature industriali e commerciali, utilizzate nell'ambito della produzione di serie televisive, la cui vita utile è compresa tra i 3 e 5 anni.

Riduzione di valore delle immobilizzazioni immateriali e materiali

A ciascuna data di riferimento del bilancio, è valutata l'eventuale esistenza di indicatori di riduzione del valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali non completamente ammortizzate. Nel caso sia rilevata la presenza di tali indicatori, si procede alla stima del valore recuperabile delle suddette attività, imputando a conto economico l'eventuale svalutazione rispetto al valore contabile. Il valore recuperabile di un'attività è il maggiore tra il suo *fair value*, ridotto dei costi di vendita, e il suo valore d'uso, intendendosi per tale il valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati generati da tale attività. Per un'attività che non genera flussi finanziari ampiamente indipendenti, il valore di realizzo è determinato in relazione alla "cash generating unit" cui tale attività appartiene. Nel determinare il valore d'uso, i flussi finanziari futuri attesi sono attualizzati con un tasso di sconto che riflette la valutazione corrente di mercato del costo del denaro, rapportato al periodo dell'investimento e ai rischi specifici dell'attività. Una riduzione di valore è riconosciuta a conto economico quando il valore di iscrizione dell'attività è superiore al valore recuperabile. Se vengono meno i presupposti per una svalutazione precedentemente effettuata, il valore contabile dell'attività è ripristinato con imputazione a conto economico, nei limiti del valore netto di carico che l'attività in oggetto avrebbe avuto se non fosse stata effettuata la svalutazione e fossero stati effettuati gli ammortamenti.

Nel corso dell'esercizio non si sono manifestati eventi che facciano ritenere che vi siano perdite per riduzione di valore.

ATTIVITA' CORRENTI

CREDITI COMMERCIALI E CREDITI FINANZIARI

Il fair value dei crediti commerciali non si discosta dai valori contabili del bilancio al 31 dicembre 2014 in quanto si tratta principalmente di attività sottostanti a rapporti commerciali il cui regolamento è previsto nel breve termine.

I crediti commerciali e i crediti finanziari sono inclusi nell'attivo corrente, a eccezione di quelli con scadenza contrattuale superiore ai dodici mesi rispetto alla data di bilancio, che sono classificati nell'attivo non corrente.

Le perdite su crediti sono contabilizzate quando si riscontra un'evidenza oggettiva che la Società non sarà in grado di recuperare il credito dovuto dalla controparte sulla base dei termini contrattuali. L'evidenza oggettiva include eventi quali:

- a) significative difficoltà finanziarie del debitore;

- b) contenziosi legali aperti con il debitore relativamente a crediti;
- c) probabilità che il debitore dichiari bancarotta o che si aprano altre procedure di ristrutturazione finanziaria.

L'importo della svalutazione viene misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei futuri flussi finanziari e rilevato nel conto economico separato nella voce "Altri costi operativi". Se nei periodi successivi vengono meno le motivazioni delle precedenti svalutazioni, il valore delle attività è ripristinato fino a concorrenza del valore che sarebbe derivato dall'applicazione del costo ammortizzato.

La Società fa ricorso a cessioni pro-solvendo di crediti commerciali. A seguito di tali cessioni, che prevedono il mantenimento in capo alla Società dei rischi e benefici relativi ai crediti ceduti, i crediti stessi sono mantenuti in bilancio ed è iscritto nell'attivo patrimoniale l'importo dell'anticipazione ricevuta e nel passivo viene rilevato il debito per le anticipazioni ricevute.

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.

PASSIVITÀ CORRENTI

DEBITI COMMERCIALI E ALTRI DEBITI

Il fair value dei debiti commerciali e degli altri debiti non si discosta dai valori contabili del bilancio al 31 dicembre 2014 in quanto si tratta principalmente di passività 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 la Società abbia un diritto incondizionato a differire il loro pagamento per almeno dodici mesi dopo la data di riferimento.

RICONOSCIMENTO DEI RICAVI

I ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi sono rilevati quando si verifica l'effettivo trasferimento dei rischi e dei benefici rilevanti derivanti dalla proprietà o al compimento della prestazione.

CONTRIBUTI PUBBLICI

I contributi pubblici sono rilevati, in presenza di una delibera formale di attribuzione, e in ogni caso, quando il diritto alla loro erogazione è ritenuto definitivo in quanto sussiste la ragionevole certezza che la Società rispetterà le condizioni previste per la relativa percezione e che i contributi saranno incassati.

La Società ha ricevuto contributi pubblici dal Consiglio Nazionale del Cinema francese ("CNC") e diverse sovvenzioni nazionali e regionali per finanziare la produzione delle serie televisive. I contributi pubblici che si riferiscono alle immobilizzazioni immateriali (denominate "subvention d'investissement") sono registrati nella voce "Altre passività correnti" sulla base della ripartizione effettiva delle scadenze temporali. Il ricavo viene quindi imputato nel conto economico separato sulla base delle produzioni consegnate.

RICONOSCIMENTO DEI COSTI

I costi sono rilevati nel rispetto del principio della competenza economica.

IMPOSTE

Le imposte dell'esercizio rappresentano la somma delle imposte correnti e differite.

Le imposte correnti sono calcolate sulla base del reddito imponibile dell'esercizio, applicando le aliquote fiscali vigenti in Francia alla data di bilancio.

Le imposte differite e anticipate sono calcolate a fronte di tutte le differenze che emergono tra il valore fiscale di un'attività o passività e il relativo valore contabile. Le imposte differite sono generalmente rilevate per tutte le differenze temporanee imponibili, mentre le imposte anticipate sono rilevate nella misura in cui si ritenga probabile che vi saranno risultati fiscali imponibili in futuro che consentano l'utilizzo delle differenze temporanee deducibili. Il valore delle imposte anticipate è rivisto a ogni data di bilancio e ridotto nella misura in cui non sia più probabile l'esistenza di sufficienti redditi imponibili tali da consentire in tutto o in parte il recupero di tali attività.

Le imposte differite e anticipate sono calcolate in base alle aliquote fiscali che si prevede saranno applicate nell'esercizio in cui sarà realizzata l'attività o estinta la passività sulla base delle aliquote fiscali vigenti o sostanzialmente in vigore alla data di bilancio, secondo la normativa fiscale in vigore in Francia.

Le imposte differite e anticipate sono imputate direttamente al conto economico, fatta eccezione per quelle relative a voci rilevate direttamente a patrimonio netto, nel qual caso anche le relative imposte differite o anticipate sono imputate a patrimonio netto.

Le imposte differite e anticipate sono compensate quando sono applicate dalla medesima autorità fiscale e vi è un diritto legale di compensazione.

UTILE PER AZIONE

L'utile base per azione è calcolato dividendo la quota di utile dell'esercizio 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 della Società che per la detta media ponderata, degli effetti connessi alla sottoscrizione/conversione totale di tutte le potenziali azioni che potrebbero essere emesse dall'esercizio di eventuali opzioni in circolazione e viene determinato rapportando l'utile netto al numero medio ponderato di azioni in circolazione nell'esercizio.

PRINCIPI CONTABILI DI RECENTE EMISSIONE

Per completezza di informativa, si segnala che gli emendamenti, le interpretazioni e le modifiche di seguito elencati sono applicabili a partire dal 1° gennaio 2014 e non hanno avuto impatti significativi sul bilancio di Mondo TV France:

- IAS 27 – “Bilancio separato” modificato con Regolamento (UE) n. 1254/2012. Le modifiche introdotte consistono nell'aver estrapolato e ricondotto a un nuovo principio contabile dedicato (IFRS 10 – “Bilancio consolidato”) la disciplina relativa alla redazione del bilancio consolidato. In tal modo al nuovo IAS 27 è demandato il compito di definire e regolamentare i principi per la redazione del solo bilancio separato, rimanendo sotto questo aspetto sostanzialmente immutato rispetto alla precedente versione.
- IAS 28 – “Partecipazioni in società collegate e joint venture” modificato con Regolamento (UE) n. 1254/2012. Il principio contabile è stato integrato con i requisiti per l'applicazione del metodo del Patrimonio netto delle partecipazioni in joint venture.
- IFRS 10 – “Bilancio consolidato” adottato con Regolamento (UE) n. 1254/2012. Il principio contabile stabilisce le regole per la preparazione e la presentazione del bilancio consolidato, integrando la disciplina sul tema precedentemente contenuta nello IAS 27 – Bilancio consolidato e separato e nella SIC 12 – Società a destinazione specifica (società veicolo). All'interno del nuovo principio viene introdotta una nuova definizione di controllo come base unica per il consolidamento di tutti i tipi di entità, elimina alcune incoerenze o dubbi interpretativi tra IAS 27 e SIC 12 ed, infine, definisce norme maggiormente chiare e univoche per l'individuazione del “controllo di fatto”.

- IFRS 11 – “Accordi a controllo congiunto” adottato con Regolamento (UE) n. 1254/2012. Il nuovo principio stabilisce le regole di rendicontazione contabile per le entità che sono parte di un accordo di controllo congiunto e stabilisce lo IAS 31 – Partecipazioni in joint venture e la SIC 13 – Entità a controllo congiunto – Conferimenti in natura da parte dei partecipanti al controllo. L'IFRS 11 fornisce altresì dei criteri per l'individuazione degli accordi di compartecipazione basati sugli effettivi diritti e sugli obblighi che ne scaturiscono piuttosto che sulla forma legale degli stessi e ne consente, a differenza di quanto previsto in precedenza dallo IAS 31, l'utilizzo del metodo del consolidamento proporzionale come metodo di contabilizzazione delle partecipazioni in joint venture.
- IFRS 12 – “Informativa sulle partecipazioni in altre entità” adottato con Regolamento (UE) n. 1254/2012. L'IFRS 12 combina, rafforza e sostituisce gli obblighi di informativa per le controllate, gli accordi a controllo congiunto, le società collegate e le entità strutturate non consolidate. All'interno di tale principio sono riassunte tutte le informazioni che un'entità è tenuta a fornire al fine di consentire agli utilizzatori del bilancio di valutare la natura e i rischi derivanti dalle sue partecipazioni in altre entità, nonché gli effetti di tali partecipazioni sulla situazione patrimoniale-finanziaria, sul risultato economico e sui flussi finanziari.
- IAS 32 – “Strumenti finanziari: Esposizione in bilancio– Compensazione di attività e passività finanziarie” modificato con Regolamento (UE) n. 1256/2012. A seguito della modifica all'IFRS 7, lo IAS 32 revised fornisce orientamenti aggiuntivi per ridurre incongruenze nell'applicazione pratica del principio stesso.
- Modifiche agli IFRS 10, 12 e allo IAS 27 adottate con Regolamento (UE) n. 1174/2013. Al fine di fornire una disciplina sulle Entità di investimento, sono stati modificati i seguenti standards:
- IFRS 10, per prescrivere alle entità di investimento di valutare le controllate al fair value rilevato a Conto economico anziché consolidarle, onde riflettere meglio il loro modello di business;
- IFRS 12, per imporre la presentazione di informazioni specifiche in merito alle controllate delle entità di investimento;
- IAS 27, con la finalità di eliminare la possibilità per le entità di investimento di optare per la valutazione al costo degli investimenti in controllate, richiedendo obbligatoriamente la valutazione al fair value nei loro bilanci separati.
- IAS 36 – “Riduzione di valore delle attività” modificato con Regolamento (UE) n. 1374/2013. Le modifiche mirano a chiarire che le informazioni circa il valore recuperabile delle attività, quando tale valore si basa sul fair value al netto dei costi di dismissione, riguardano soltanto le attività il cui valore ha subito una riduzione.
- IAS 39 – “Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione” modificato con Regolamento (UE) n. 1375/2013. Le modifiche disciplinano le situazioni in cui un derivato designato come strumento di copertura è oggetto di novazione da una controparte a un'altra controparte centrale, in conseguenza di normative o regolamenti. In particolare è stabilito che, in tali casi, la contabilizzazione di copertura può continuare a prescindere dalla novazione.

I seguenti principi contabili, interpretazioni ed emendamenti sono invece applicabili dal 1 gennaio 2015:

- IFRIC 21 – Tributi, adottato con Regolamento (UE) n. 634/2014. L'interpretazione tratta la contabilizzazione di una passività relativa al pagamento di un tributo nel caso in cui tale passività rientri nell'ambito di applicazione dello IAS 37.
- Ciclo Annuale di Miglioramenti agli IFRS 2011-2013 adottato con Regolamento (UE) n. 1361/2014 nell'ambito del progetto annuale di miglioramento e rivisitazione generale dei principi contabili internazionali.

I seguenti principi contabili, interpretazioni ed emendamenti sono invece applicabili dal 1 gennaio 2016:

- Ciclo Annuale di Miglioramenti agli IFRS 2010-2012 adottato con Regolamento (UE) n. 28/2015 nell'ambito del progetto annuale di miglioramento e rivisitazione generale dei principi contabili internazionali.
- IAS 19 – “Benefici per i dipendenti – Piani a benefici definiti: contributi dei dipendenti adottato con Regolamento (UE) n. 29/2015. L'emendamento chiarisce l'applicazione dello IAS 19 ai piani a benefici definiti che richiedono il contributo da parte del dipendente o terze parti che non siano contributi volontari. Tali contributi riducono il costo dell'entità nel fornire benefici. L'emendamento permette che i contributi legati al servizio, ma non legati agli anni di servizio, possano essere dedotti dal costo dei benefici ottenuti nel periodo in cui il servizio è fornito, piuttosto che ripartirli lungo la vita lavorativa del dipendente.

Infine, alla data di approvazione dei bilanci in commento, risultano emanati dallo IASB, ma non ancora omologati dall'UE, taluni principi contabili, interpretazioni ed emendamenti, e alcuni Exposure Draft di consultazione, tra i quali si segnalano:

- IFRS 9 Strumenti finanziari;
- IFRS 14 Regulatory deferral account;

- IFRS 15 – Ricavi da contratti con i clienti;
- Modifiche agli IFRS 10, IFRS 12 e IAS 28 – Entità di investimento – applicazione dell’eccezione al consolidamento;
- Modifiche allo IAS 1 – Informativa;
- Miglioramenti annuali agli IFRS – Ciclo 2012- 2014;
- Modifiche agli IFRS 10 e IAS 8 – Vendita o contribuzione di attività tra un investitore e la sua collegata o joint venture;
- Modifiche allo IAS 27 – Metodo del patrimonio netto nel bilancio separato;
- Modifiche allo IAS 16 e IAS 38 – Chiarimenti sui metodi di ammortamento;
- Modifiche all’IFRS 11 – contabilizzazione di acquisizioni di interessenza in joint operations;
- Exposure Draft “IFRS 2 – Pagamenti basati su azioni” in tema di classificazione e misurazione delle operazioni di pagamento effettuate in azioni;
- Exposure Draft “IFRS 10, IFRS 12, IAS 27, IAS 28 e IAS 36”, in tema di valutazione al fair value di investimenti quotati in società controllate, joint venture e collegate;
- Exposure Draft “IAS 12 – Imposte sul reddito” in materia di rilevazione di imposte differite attive per perdite non realizzate;
- Discussion Paper “Conceptual Framework for Financial Reporting” nell’ambito del progetto di rivisitazione dell’attuale Framework;
- Exposure Draft “Contratti assicurativi” nell’ambito del progetto di rivisitazione dell’attuale standard;
- Exposure Draft “Leases” nell’ambito del progetto di rivisitazione dell’attuale standard;
- Exposure Draft “IAS 1 – Classificazione di passività” che chiarisce come un’entità deve classificare i debiti, in particolar modo in caso di rinnovi.

Gli eventuali riflessi che i principi contabili, gli emendamenti e le interpretazioni di prossima applicazione potranno avere sull’informativa finanziaria di Mondo TV France sono in corso di approfondimento e valutazione.

4. Gestione dei rischi finanziari

Le attività della Società sono esposte ai seguenti rischi: rischio di mercato, rischio di credito, rischio di liquidità e rischio di capitale. La Società ritiene che non esistano significative concentrazioni in relazione ai rischi precedentemente menzionati.

I) RISCHIO DI MERCATO

Il rischio di mercato è prevalentemente relativo al rischio derivante dalla variazione dei tassi di interesse. In particolare, l’esposizione al rischio di variazione dei tassi di interesse è legata all’indebitamento finanziario a tasso variabile, che rappresenta il totale indebitamento finanziario della Società al 31 dicembre 2014.

La Società monitora costantemente l’andamento e le proiezioni di mercato, e ha ritenuto di non sottoscrivere nel corso dei periodi di riferimento del Bilancio strumenti derivati per fronteggiare il rischio legato alle oscillazioni del tasso di interesse.

Sensitivity analysis: La società si finanzia mediante tassi variabili legati all’andamento del tasso euribor; l’incremento di un punto percentuale di tale tasso avrebbe comportato, sull’esposizione al 31 dicembre 2014, maggiori oneri finanziari per circa euro 9 mila (invariati rispetto al 31 dicembre 2013).

II) RISCHIO DI CREDITO

Il rischio di credito rappresenta l’esposizione della Società a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla controparte. L’esposizione complessiva al rischio di credito al 31 dicembre 2014 è rappresentata dalla sommatoria delle attività per crediti commerciali e delle altre attività correnti iscritte in bilancio, pari rispettivamente a Euro 1.585 migliaia. Nella situazione patrimoniale-finanziaria della Società non sono iscritte attività finanziarie ritenute di dubbia recuperabilità; al 31 dicembre 2014 non vi erano attività finanziarie e commerciali scadute.

Secondo le disposizioni contenute nell’IFRS 7, tutte le attività finanziarie della Società sono state classificate nella categoria “finanziamenti e crediti”.

III) RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Il rischio di liquidità è quello legato alla possibilità che la Società si trovi in situazione di difficoltà nel far fronte alle obbligazioni finanziarie che derivano da impegni contrattuali e, più in generale, dalle proprie passività finanziarie. Il modello di business in cui opera la società evidenzia un rischio strutturale di ridotta liquidità che può determinare la necessità di finanziare la produzione delle serie animate mediante ricorso al credito.

Tuttavia, il rischio di liquidità è ritenuto basso in quanto la politica di gestione della tesoreria è finalizzata al mantenimento di sufficienti affidamenti da parte del sistema bancario nonché dal ricorso alla cessione di credito.

Le seguenti tabelle forniscono un'analisi per scadenza delle passività finanziarie contrattuali al 31 dicembre 2014.

Al 31 dicembre 2014					
(in Euro migliaia)	entro 12 mesi	Tra 1 e 2 anni	Tra 2 e 5 anni	Oltre i 5 anni	Totale
Debiti commerciali	333	-	-	-	333
Debiti bancari a breve termine	75	-	-	-	75
Debiti finanziari a breve termine per anticipi fatture	881	-	-	-	881
Totale passività finanziarie	1.289	-	-	-	1.289

IV) RISCHIO DI CAPITALE

L'obiettivo della Società nell'ambito della gestione del rischio di capitale è principalmente quello di salvaguardare la continuità aziendale in modo da garantire rendimenti agli azionisti e benefici agli altri portatori di interesse. La Società si prefigge inoltre l'obiettivo di mantenere una struttura ottimale del capitale in modo da ridurre il costo dell'indebitamento. La Società monitora il capitale sulla base del rapporto tra indebitamento finanziario netto e capitale investito netto ("*gearing ratio*"), laddove il capitale investito netto è calcolato come somma tra il totale patrimonio netto e l'indebitamento finanziario netto.

I "*gear ratio*" al 31 dicembre 2014 e 2013 sono presentati nella seguente tabella:

(in Euro migliaia)	Al 31 dicembre	
	2014	2013
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(78)	(335)
Debiti verso banche e altri finanziatori	956	929
Indebitamento finanziario netto	878	594
Totale patrimonio netto	1.973	1.788
Capitale investito netto	2.851	2.382
Gearing ratio	31%	25%

Il gearing esprime il mix della struttura finanziaria dell'azienda. Tale rapporto evidenzia la stabilità della struttura patrimoniale della società, con un elevato utilizzo dei mezzi propri rispetto all'indebitamento.

5. Stime e assunzioni

La predisposizione dei bilanci richiede da parte degli amministratori l'applicazione di principi e metodologie contabili che, in talune circostanze, si poggiano su difficili e soggettive valutazioni e stime basate sull'esperienza storica e assunzioni che sono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche in funzione delle relative circostanze. L'applicazione di tali stime e assunzioni influenza gli importi riportati negli schemi di bilancio, nonché l'informativa fornita. I risultati finali delle poste di bilancio per le quali sono state utilizzate le suddette stime e assunzioni, potranno differire da quelli riportati nei bilanci che rilevano gli effetti del

manifestarsi dell'evento oggetto di stima, a causa dell'incertezza che caratterizza le assunzioni e le condizioni sulle quali si basano le stime.

Di seguito sono brevemente descritti i principi contabili che richiedono più di altri una maggiore soggettività da parte degli amministratori nell'elaborazione delle stime e per i quali un cambiamento nelle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate potrebbe avere un impatto significativo sui dati finanziari.

(a) Imposte

La contabilizzazione delle imposte anticipate è effettuata sulla base delle aspettative di un imponibile fiscale negli esercizi futuri atto al loro recupero. La valutazione degli imponibili attesi ai fini della contabilizzazione delle imposte anticipate dipende da fattori che possono variare nel tempo e determinare effetti significativi sulla recuperabilità dei crediti per imposte anticipate.

(b) Library

Il calcolo degli ammortamenti e quindi del valore netto recuperabile della library dipende in parte anche dalle stime effettuate dalla società sulle vendite future dei titoli della library.

6. Informativa di settore

Per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2014 non sono configurabili ulteriori settori rispetto al settore dell'animazione, né il management della Società utilizza ulteriori informazioni di dettaglio suddivise per settori come previsto dall'IFRS 8.

I prospetti che seguono forniscono, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, l'analisi dei ricavi e dei crediti verso clienti per area geografica. L'attribuzione di un ricavo o del credito ad una determinata area geografica è effettuata in base alla nazionalità dell'acquirente.

(in Euro migliaia)

RIPARTIZIONE DEI RICAVI PER AREE GEOGRAFICHE 2014

Aree geografiche	Valori	%
Francia	3.672	87%
Italia	203	5%
Germania	361	8%
Totale ricavi	4.236	100%
Di cui ricavi	2.219	52%
Altri ricavi e proventi	2.017	48%
Totale	4.236	100%

(in Euro migliaia)

RIPARTIZIONE DEI CREDITI PER AREE GEOGRAFICHE 2014

Aree geografiche	Valori	%
Francia	1.130	71%
Italia	122	8%
Germania	121	8%
Portogallo	212	13%
Totale crediti	1.585	100%

NOTE ALLA SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA

7. Attività immateriali

La voce in oggetto e la relativa movimentazione risulta dettagliabile come segue:

Movimentazione delle immobilizzazioni immateriali				
<i>(Migliaia di Euro)</i>	Diritti immateriali	Altre immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni in corso	TOTALE
Valore al 31.12.2012	451	-	1.444	1.895
Costo	2.380	3	1.444	3.827
Ammortamenti e svalutazioni	(1.929)	(3)	-	(1.932)
Valore in bilancio	451	-	1.444	1.895
Investimenti	-	-	2.973	2.973
Ammortamenti	(2.332)	-	-	(2.332)
Svalutazioni	-	-	-	-
Riclassifiche	2.223	-	(2.223)	-
Valore al 31.12.2013	342	-	2.194	2.536
Costo	2.674	-	2.194	4.868
Ammortamenti e svalutazioni	(2.332)	-	-	(2.332)
Valore in bilancio	342	-	2.194	2.536
Investimenti	-	2	3.696	3.698
Ammortamenti	(3.552)	(1)	-	3.553
Svalutazioni	-	-	-	-
Riclassifiche	3.210	-	(3.210)	-
Valore al 31.12.2014	-	1	2.680	2.681
Costo	3.552	2	2.680	6.234
Ammortamenti e svalutazioni	(3.552)	(1)	-	(3.553)
Valore in bilancio	-	1	2.680	2.681

I diritti su serie animate al 31 dicembre 2014 sono principalmente relativi a:

- per Euro 1.292 migliaia, agli episodi prodotti ed in corso di produzione di Lulu Voumette terza stagione;
- per Euro 1.267 migliaia, agli episodi prodotti ed in corso di produzione della serie animata "Marcus Level".

Le serie "Lulu Voumette prima e seconda stagione" e "Sherlock Yack", risultano completamente ammortizzate alla data del 31 dicembre 2014.

8. Attività materiali

La voce in oggetto e la relativa movimentazione risulta dettagliabile come segue:

Movimentazione delle attività materiali		
<i>(Migliaia di Euro)</i>	Attrezzature Industriali e Commerciali	TOTALE
Valore al 31.12.2012	32	32
Costo	108	108
Ammortamenti e svalutazioni	(77)	(77)
Valore in bilancio	32	32
Investimenti	28	28
Ammortamenti	(12)	(12)
Valore al 31.12.2013	48	48
Costo	136	136
Ammortamenti e svalutazioni	(89)	(89)
Valore in bilancio	48	48
Investimenti	10	10
Ammortamenti	(16)	(16)
Valore al 31.12.2014	42	42
Costo	146	146
Ammortamenti e svalutazioni	(105)	(105)
Valore in bilancio	42	42

Le immobilizzazioni materiali al 31 dicembre 2014 si riferiscono principalmente ad attrezzature utilizzate per la produzione delle serie televisive.

9. Attività per imposte anticipate

Le attività per imposte anticipate, pari a Euro 322 migliaia al 31 dicembre 2014 sono relative alle perdite fiscali pregresse calcolate secondo la normativa fiscale vigente in Francia.

Al 31 dicembre 2014 la Società ha perdite fiscali illimitatamente riportabili pari a Euro 1.410 migliaia, corrispondenti ad imposte attive teoricamente iscrivibili pari a circa Euro 465 migliaia;

10. Crediti commerciali e crediti per imposte correnti

La voce Crediti commerciali, pari a Euro 1.585 migliaia al 31 dicembre 2014 (Euro 1.546 migliaia al 31 dicembre 2013) comprende principalmente i crediti derivanti dalla vendita delle serie animate "Marcus Level" alla televisioni francese TF1, alla televisione tedesca ZDF, a Disney France ed alle altre televisioni che partecipano al progetto, ed ai crediti nei confronti di France 5 derivanti dalla coproduzione della serie animata "Lulù Vroumette terza stagione", nonché i crediti a fronte delle sovvenzioni erogate per la produzione in corso delle medesime serie animate.

La voce Crediti per imposte correnti pari a Euro 464 migliaia al 31 dicembre 2014 (Euro 251 migliaia al 31 dicembre 2013) è relativa al credito di imposta legato alla produzione delle serie televisive e determinato sulla base dei costi definiti eleggibili. Tale credito può essere utilizzato per il pagamento delle imposte dirette o essere chiesto a rimborso. In particolare, il credito in oggetto matura con riferimento a specifici costi sostenuti dalla società e viene liquidato entro nove mesi, a prescindere dall'esistenza di un imponibile fiscale. Il correlato effetto economico, pertanto, è contabilizzato alla voce "altri ricavi e proventi". Nel corso del 2013 sono stati incassati Euro 251 migliaia in relazione al credito d'imposta dell'anno precedente.

11. Posizione finanziaria netta

Di seguito si riporta la composizione della posizione finanziaria netta della Società al 31 dicembre 2014 ed al 31 dicembre 2013:

<i>(in Euro migliaia)</i>	31.12.2014	31.12.2013
Depositi bancari e postali	78	335
Liquidità	78	335
Passività finanziarie a breve termine	(956)	(929)
Indebitamento finanziario corrente	(956)	(929)
Indebitamento finanziario netto	(878)	(594)

Di seguito è descritto il contenuto delle principali voci della posizione finanziaria netta:

12. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La voce "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti" rappresenta la cassa e l'esistenza di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

13. Passività finanziarie a breve termine

Tale voce accoglie prevalentemente il debito residuo relativo al finanziamento erogato dall'istituto di credito Cofiloisirs al fine di finanziare le produzioni televisive in corso di produzione. Tale finanziamento matura un interesse pari all'Euribor 3 mesi, aumentato di uno *spread* pari a 150 punti base.

14. Debiti commerciali

La voce in oggetto comprende i debiti commerciali sostenuti prevalentemente per la produzione delle serie animate ("Marcus Level" e "Lulù Vroumette terza stagione"); il saldo al 31 dicembre 2014 è pari ad euro 333 migliaia, in diminuzione di 72 migliaia rispetto al 31 dicembre 2013.

15. Altre passività correnti

La voce in oggetto risulta composta come segue:

(in Euro migliaia)

Altre passività correnti	31.12.2014	31.12.2013	Variazione
Subventions CNC Lulu saison 3	579	-	579
Subventions CNC Méga Z et Super loup	25	25	-
Subventions CNC Marcus Level	840	753	87
Subventions CNC Rocky	45	-	45
Subvention Charentes Lulu S3	100	-	100
Subvention PROCIREP Marcus	3	12	(9)
Subvention PROCIREP Rocky	10	-	10
Subvention ANGOA Marcus	1	2	(1)
Subvention ANGOA Rocky	1	-	1
France 5 achats droits T.V Lulu S3	-	195	(195)
TF1 développement Marcus	-	595	(595)
Mondo tv Marcus	-	65	(65)
Vrt Belgique acquisto diritti Marcus	-	26	(26)
Altri debiti	327	406	(79)
Totale altre passività correnti	1.931	2.082	(151)

NOTE AL PROSPETTO DEL CONTO ECONOMICO SEPARATO

16. Ricavi

La voce Ricavi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, pari ad Euro 2.218 migliaia (Euro 1.385 migliaia al 31 dicembre 2013), fa riferimento ai ricavi derivanti dalla vendite delle serie animate alle televisioni francesi ed europee. I ricavi, in crescita del 60% rispetto all'esercizio precedente, sono principalmente dovuti alla consegna di 39 episodi della serie animata Marcus Level e di 13 episodi di Lulù Vroumette terza stagione.

17. Capitalizzazione di costi relativi a serie animate realizzate internamente

La voce "Capitalizzazione dei costi relativi a serie animate realizzate internamente", pari Euro 3.756 migliaia (Euro 2.978 migliaia al 31 dicembre 2013), include prevalentemente i costi relativi allo sviluppo delle serie animate "Lulù Vroumette terza stagione" e "Marcus Level". Il budget di produzione delle serie è coperto per buona parte dai preacquisti delle televisioni e dalle sovvenzioni previste a vario titolo dall'ordinamento francese. La consegna completa di tutti gli episodi della serie "Lulù Vroumette seconda stagione" e "Marcus Level" è prevista per il primo semestre 2015. La capitalizzazione effettuata nel 2014 include per Euro 1.527 migliaia i costi afferenti a "Lulù Vroumette terza stagione", quanto ad euro 2.189 migliaia i costi afferenti a "Marcus Level", quanto ad Euro 40 migliaia costi relativi alla serie "Rocky".

I costi capitalizzati nel 2014, sono principalmente costituiti per circa Euro 1.589 migliaia da costo del lavoro, per circa Euro 234 migliaia da costi per diritti d'autore e per circa Euro 1.881 migliaia da costi operativi sostenuti verso terzi e per circa Euro 52 migliaia da oneri finanziari.

18. Altri ricavi e proventi

La voce "Altri ricavi e proventi" pari Euro 2.017 migliaia al 31 dicembre 2014 (Euro 1.649 migliaia al 31 dicembre 2013) include tra l'altro:

- la quota di competenza del beneficio a conto economico correlato al credito di imposta legato alla produzione delle serie animate identificate eligibili secondo la normativa vigente in Francia, pari ad Euro 444 migliaia;
- la quota di competenza delle sovvenzioni ricevute per la produzione della serie animata "Lulù Vroumette terza stagione" e "Marcus Level" per un importo di euro 1.449 migliaia.

•

19. Costi della produzione

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in Euro migliaia)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2014	2013
Costi per servizi	2.090	1.342
Altri costi operativi	313	444
Costi per il personale	1.792	1.680
Ammortamenti e svalutazioni	3.562	2.344
Totale costi	7.757	5.810

La voce "Costi per servizi ed altri costi operativi" include tutti i costi sostenuti dalla Mondo TV France principalmente ai fini della produzione dei 13 episodi di "Lulu Vroumette terza stagione" e dei 39 episodi della serie "Marcus Level", nonché i costi fissi aziendali. L'incremento è principalmente dovuto al maggiore volume di produzione rispetto al precedente esercizio.

La voce "Costi per il personale" include prevalentemente i costi relativi ai lavoratori a progetto utilizzati dalla Società ed impiegati nella produzione delle serie "Lulù Vroumette terza stagione" e "Marcus Level".

Di seguito si riporta l'evidenza, per categoria, dell'andamento dell'organico assunto in Mondo TV France:

<i>(in unità)</i>	Al 31 dicembre 2013	Ingressi	Uscite	Passaggi di qualifica	Al 31 dicembre 2014
Dirigenti	1	-	-	-	1
Impiegati	3	-	-	-	3
Totale	4	-	-	-	4

All'inizio dell'esercizio precedente, la forza lavoro in essere era la medesima. Non vi sono state variazioni nell'esercizio.

Peraltro, la società utilizza prevalentemente per le proprie produzioni personale assunto a progetto per la specifica produzione il cui costo rientra tra i costi per il personale.

Si segnala che, al 31 dicembre 2014, la Società – di diritto francese – non ha in essere piani a contribuzione definita né piani a benefici definiti. Non vi sono in essere accordi di pagamento basati su azioni con il personale dirigente. Nessun membro del Consiglio di Amministrazione o dei principali dirigenti della Società detiene partecipazioni al capitale sociale della Società, direttamente o indirettamente.

La voce "Ammortamenti e svalutazioni" ammonta a Euro 3.562 migliaia nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, rispetto a Euro 2.344 migliaia del 2013. L'incremento degli ammortamenti è determinato dalla consegna nel 2014 di 52 episodi, 39 di "Marcus Level" e 13 della serie animata "Lulù Vroumette terza stagione", rispetto ai 26 episodi consegnati l'anno precedente; la consegna degli episodi, infatti, determina la maturazione dei ricavi e degli ammortamenti associati alla serie.

20. Oneri finanziari

La voce contiene prevalentemente gli oneri finanziari relativi alla cessione dei crediti commerciali all'istituto finanziario Cofiloisirs. Il decremento rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, pari a Euro 38 migliaia, è relativo al minor indebitamento medio rispetto all'esercizio precedente.

21. Imposte

La società non ha imponibile fiscale nell'esercizio, pertanto il relativo onere è pari a zero.

Le imposte rapportate all'utile prima delle imposte differiscono da quelle teoriche calcolate sulla base delle aliquote medie di imposta applicabili agli utili della Società per i seguenti motivi:

<i>(in Euro migliaia)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2014	2013
Utile dell'esercizio (A)	185	114
<i>Tasse su auto aziendali</i>	-	2
<i>Ammortamenti indeducibili</i>	252	-
<i>Contributo di solidarietà</i>	-	3
<i>Penalità e ammende non deducibili</i>	2	1
Totale variazioni in aumento (B)	254	6
<i>Crediti di imposta imputati a conto economico</i>	464	251
<i>Rigiro contributo di solidarietà anno precedente</i>	3	3
Totale variazioni in diminuzione (C)	467	254
Risultato fiscale (D) = (A) + (B) - (C)	(28)	(134)
Utilizzo perdite fiscali	n.a.	n.a.

La tabella seguente riconcilia l'onere fiscale teorico con l'effettivo:

Riconciliazione imposte		
<i>(in Euro migliaia)</i>	2014	2013
Risultato prima delle imposte	185	114
Imposta sul reddito teorica (33%)	61	38
Effetto fiscale differenze permanenti	(152)	(82)
Imposte anticipate non iscritte	91	44
Totale imposte iscritte in bilancio	-	-

22. Utile per azione (base e diluito)

Nella seguente tabella è riportata la metodologia di calcolo dell'utile base per azione:

	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2014	2013
Utile dell'esercizio <i>(in migliaia di Euro)</i>	185	114
Media ponderata delle azioni ordinarie <i>(in unità)</i>	105.699.312	83.060.009
Utile base e diluito per azione <i>(in Euro)</i>	0,0017	0,0014

Si segnala che non vi sono effetti diluitivi che dovrebbero essere considerati per il calcolo dell'utile per azione diluito e pertanto quest'ultima grandezza coincide con l'utile base per azione.

Le azioni hanno un valore nominale pari ad euro 0,0017.

23. Operazioni con le parti correlate

I rapporti fra la Società e le parti correlate sono oggettivamente determinabili e regolati a normali condizioni di mercato, tenendo conto della qualità dei servizi prestati. I servizi resi nell'ambito delle operazioni con parti correlate sono svolti nell'interesse reciproco delle controparti e sono necessari alla gestione e alla organizzazione della Società nonché funzionalmente collegati ai redditi dalla stessa prodotti. Per "parte

correlata" e "rapporti verso le parti correlate" si intende far riferimento alle definizioni contenute nello IAS 24 revised- *Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate*.

I rapporti patrimoniali con le parti correlate sono ascrivibili a quelli in essere con l'Alta Direzione e fanno riferimento ai correlati costi per il personale e a quelli in essere con la controllante Mondo TV S.p.A.

Nella seguente tabella vengono dettagliati gli effetti economici delle operazioni con l'alta direzione negli esercizi chiusi al 31 dicembre 2014 e 2013.

<i>(in Euro migliaia)</i>	Alta direzione	Totale	Incidenza sulla voce di bilancio
Costi per il personale			
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013	168	168	10%
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014	173	173	10%

Rapporti tra la Società e l'alta direzione

Di seguito sono brevemente descritti i rapporti professionali intrattenuti con i dirigenti aventi responsabilità strategiche nell'ambito della Società:

- Eve Baron ha un contratto di lavoro a tempo indeterminato quale Direttrice Generale della Società e direttrice artistica ed è inoltre Consigliere di Amministrazione;
- Matteo Corradi è Presidente e Consigliere di Amministrazione;
- Carlo Marchetti è Consigliere di Amministrazione.

Compensi ad Amministratori

Di seguito sono esposti i compensi annui erogati per il consiglio di amministrazione della società:

- Matteo Corradi Euro 10.000
- Eve Baron Euro 10.000
- Carlo Marchetti Euro 10.000

Rapporti con la Controllante Mondo Tv S.p.A.

I rapporti con la controllante Mondo TV hanno riguardato principalmente il riaddebito dei costi sostenuti per il processo di quotazione in borsa di Mondo TV France.

Al 31 dicembre Mondo Tv France risulta avere un credito verso la controllante per euro 118 migliaia, mentre i ricavi relativi all'esercizio 2014 sono pari ad euro 203 mila.

Per quanto concerne le operazioni effettuate con "parti correlate" così come definite dal Principio Contabile IAS 24, ivi comprese le operazioni infragruppo, si precisa che le stesse rientrano nell'ordinario esercizio dell'attività operativa e sono regolate a condizioni equivalenti a quelle di mercato.

24. Eventi successivi

Dopo la chiusura dell'esercizio non si segnalano eventi di rilievo.

25. Proposta di destinazione del risultato di esercizio

Con riferimento all'utile di esercizio pari ad Euro 184.901 si propone che esso sia portato a nuovo.

Roma, 23 marzo 2015

Per il Consiglio di Amministrazione

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Carlo Marchetti', is written over a horizontal line.

Carlo Marchetti
