

*Registro delle Imprese e Codice Fiscale 07258710586  
R.E.A. di Roma 604174*

**Mondo TV S.p.A.**  
**Capitale Sociale Euro 19.956.584 - i.v.**

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

**Via Brenta, 11 - Roma**  
**Via Montenero, 42 - 44 - Guidonia (RM)**  
**Corso Buenos Aires, 92 - Milano**  
**52, Rue Gerard - 75013 Paris (Francia)**  
**Calle Alvarez de Baena, 4 Pt 4A - Madrid (Spagna)**  
**Via Crocicchio Cortogna, 6 - Lugano (Svizzera)**  
**Calle Rambla de Pulido 42 - Tenerife (Isole Canarie, Spagna)**

## **Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2020**

*Progetto: Consiglio di Amministrazione del 22 marzo 2021*  
*Approvazione: Assemblea degli Azionisti del 21 aprile 2021*

**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>	3
	Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale e Società di Revisione
<b>Relazione sulla gestione</b>	4
	Commento generale
	Descrizione delle condizioni operative dell'attività
	6
	Dati di sintesi del gruppo e della capogruppo
	9
	Investimenti in library, acquisizione e costituzione di nuove società e fatti rilevanti dell'esercizio 2020
	13
	Informazioni concernenti gli azionisti ed i corsi azionari
	16
	Evoluzione prevedibile della gestione, principali rischi relativi
	17
	Basi per l'adozione del presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio
	20
	Risorse umane ed attività di ricerca e sviluppo
	21
	Azioni proprie
	22
	Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio
	22
	Operazioni con entità correlate e infragruppo
	22
	Prospetto di riconciliazione del patrimonio netto e del risultato economico consolidato con la capogruppo
	27
	Proposta di destinazione del risultato di esercizio
	27
<b>Bilancio Consolidato</b>	29
	Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata
	30
	Conto economico separato consolidato
	30
	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
	37
	Note esplicative al bilancio consolidato
<b>Bilancio d'esercizio</b>	79
	Situazione patrimoniale e finanziaria
	80
	Conto economico
	80
	Conto economico complessivo
	81
	Prospetto delle variazioni del patrimonio netto
	82
	Rendiconto finanziario
	83
	Prospetti contabili con evidenza delle parti correlate
	87
	Note esplicative al bilancio d'esercizio

## CORPORATE GOVERNANCE

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE <sup>(1)</sup>

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

### COLLEGIO SINDACALE <sup>(2)</sup>

<i>Presidente</i>	Maurizio Bernardo
<i>Sindaci Effettivi</i>	Adele Barra
	Alberto Montuori
<i>Sindaci Supplenti</i>	Davide Salatino
	Sara Acquarelli

### SOCIETA' DI REVISIONE <sup>(3)</sup>

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 (Ex 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. Pertanto, la convocanda assemblea degli azionisti sarà chiamata al rinnovo dell'organo amministrativo.
- (2) Nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 13 maggio 2020, rimane in carica fino all'approvazione del bilancio che chiuderà al 31 dicembre 2022.
- (3) Nominata dall'Assemblea degli Azionisti del 30 aprile 2015, rimane in carica fino all'approvazione del bilancio che chiuderà al 31 dicembre 2023.

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

### 1. 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 2020 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.

#### 1.1 Risultati consolidati

Rispetto all'esercizio 2019 l'incremento dei ricavi, pari a 2,1 milioni di Euro in valore assoluto ed al 9% circa in termini percentuali, è ascrivibile prevalentemente allo sviluppo dei contratti in essere da parte della Capogruppo.

La capitalizzazione delle serie animate realizzate internamente riguarda prevalentemente le produzioni della Capogruppo e della Mondo TV France, ed è stata pari a 5 milioni di Euro (3,5 milioni di Euro nel 2019); l'incremento è dovuto prevalentemente al maggiore avanzamento delle produzioni della controllata con particolare riferimento alle serie animate Disco Dragon e Grisù.

I costi operativi sono aumentati di Euro 1,3 milioni soprattutto per effetto dei maggiori costi di produzione, sia esterni che interni, parzialmente compensati dai minori costi di struttura diminuiti per i minori costi per la partecipazione alle fiere di settore (sospese a causa del Covid) e dei costi di commercializzazione dei prodotti.

Il Margine Operativo Lordo passa dai 16,4 milioni di Euro del 2019 ai 18,8 milioni di Euro del 2020 con un incremento pari a 2,4 milioni di Euro; tale incremento del 15% è stato determinato dall'incremento dei ricavi a fronte di un contenimento delle spese generali.

Alla luce di quanto sopra esposto, il risultato operativo dopo ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti (10,5 milioni di Euro, rispetto ai 10,1 milioni di Euro del 2019) risulta essere positivo per 8,3 milioni di Euro, rispetto ai 6,3 milioni di Euro di utile operativo dell'esercizio 2019, con un miglioramento pari a 2,0 milioni di Euro in termini assoluti ed al 32% in termini percentuali.

Nell'esercizio 2020, la gestione finanziaria è negativa per 2,35 milioni di Euro, a fronte di una gestione negativa di 0,3 milioni nell'esercizio 2019, per effetto di perdite su cambi determinate dal sensibile peggioramento del cambio del dollaro americano rispetto all'euro nella parte finale dell'anno per euro 1,4 milioni e dalla contabilizzazione degli interessi relativi alla transazione con l'agenzia delle entrate da parte della capogruppo per 0,4 milioni.

Dopo imposte per 2,1 milioni di Euro (2,1 milioni di Euro nel 2019) che includono la rilevazione degli effetti della transazione sottoscritta con l'Agenzia delle Entrate per un importo di circa euro 2,3 milioni al lordo dei relativi effetti differiti per Euro 1,5 milioni, l'utile netto del Gruppo si attesta a circa 4,4 milioni di Euro rispetto ad un utile netto di 3,8 milioni di Euro dell'esercizio precedente, con una variazione positiva pari a 0,6 milioni in termini assoluti.

La posizione finanziaria netta presenta un indebitamento netto di circa 4,1 milioni di Euro rispetto ad un indebitamento netto di Euro 1,4 milioni al 31 dicembre 2019, per effetto prevalentemente degli investimenti effettuati nella produzione delle nuove serie animate per un ammontare pari ad euro 18,5 milioni e per

l'incremento del capitale circolante. Tale posizione include l'indebitamento finanziario per obbligazioni convertibili per un importo di 1,75 milioni di euro interamente convertite in azioni nel mese di gennaio 2021.

Le disponibilità liquide del gruppo ammontano al 31 dicembre 2020 a 9,9 milioni di Euro rispetto agli 8 milioni di Euro del 31 dicembre 2019.

Il Patrimonio netto del Gruppo passa dai 60,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2019 ai 68,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2020 per effetto principalmente dell'utile di esercizio di competenza del Gruppo pari a circa 4,4 milioni di Euro ed alla conversione di obbligazioni convertibili relativi all'accordo con Atlas per un ammontare, al netto degli oneri di Borsa, connessi pari a 4,2 milioni di Euro.

## 1.2 Risultati della Capogruppo

Rispetto all'esercizio 2019 l'incremento dei ricavi è pari a 4 milioni di Euro in valore assoluto ed al 22% circa in termini percentuali ed è ascrivibile, come sopra evidenziato, all'avanzamento dei nuovi progetti di Mondo TV.

La capitalizzazione delle serie animate realizzate internamente è stata pari a 1,1 milioni di Euro (1,1 milioni di Euro nel 2019).

I costi operativi sono pari a 4,3 milioni di Euro (4,8 milioni di Euro nell'esercizio 2019) e si decrementano per effetto soprattutto dei minori costi per la partecipazione alle fiere di settore (non effettuate a causa del Covid) e dei costi di commercializzazione dei prodotti.

Il Margine Operativo Lordo passa dai circa 14,2 milioni di Euro del 2019 ai 18,7 milioni di Euro del 2020 con un incremento pari a 4,5 milioni di Euro; l'incremento del 32% è stato determinato dal maggior volume dei ricavi unitamente ad un contenimento dei costi operativi.

Alla luce di quanto sopra esposto, il risultato operativo dopo ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti per 9,7 milioni di Euro (7,4 milioni di Euro nell'esercizio 2019) risulta essere positivo per 9,1 milioni di Euro, rispetto ad un utile operativo di 6,9 milioni di Euro dell'esercizio 2019, con un miglioramento di 2,2 milioni di Euro in termini assoluti.

Nell'esercizio 2020 la gestione finanziaria è negativa per 2,2 milioni di Euro, a fronte di un risultato negativo di 1,2 milioni di Euro nell'esercizio 2019, per effetto di perdite su cambi determinate dal sensibile peggioramento del cambio del dollaro americano rispetto all'euro nella parte finale dell'anno per Euro 1,4 milioni e dalla contabilizzazione degli interessi relativi alla transazione con l'Agenzia delle Entrate per 0,4 milioni. Il dato del precedente esercizio includeva rettifiche di valore delle partecipazioni per euro 1,1 milioni (euro 0,25 milioni nell'esercizio 2020).

Dopo imposte per 2,4 milioni di Euro (1,9 milioni di Euro di imposte nel 2019) che includono la rilevazione degli effetti della transazione sottoscritta con l'Agenzia delle Entrate per un importo di circa euro 2,3 milioni al lordo dei relativi effetti differiti per Euro 1,5 milioni, si registra un utile netto di esercizio pari a 4,4 milioni di Euro rispetto ai 3,7 milioni di Euro di utile dell'esercizio precedente.

La posizione finanziaria netta presenta un saldo sostanzialmente pari a zero, rispetto ad una disponibilità netta di 3,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2019 per effetto prevalentemente degli investimenti effettuati nella produzione delle nuove serie animate per Euro 15,5 milioni e per l'incremento di capitale circolante. Tale posizione include l'indebitamento finanziario per obbligazioni convertibili per un importo di 1,75 milioni di Euro interamente convertite in azioni nel mese di gennaio 2021 e crediti finanziari per un importo complessivo di Euro 1,4 milioni.

Le disponibilità liquide di Mondo TV S.p.A. ammontano al 31 dicembre 2020 ad Euro 7,9 milioni, rispetto a Euro 6,4 milioni al 31 dicembre 2019.

Il Patrimonio netto di Mondo TV S.p.A. passa dai 63,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2019 ai 72,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2020 per effetto principalmente dell'utile di esercizio di 4,4 milioni di Euro ed alla

conversione di obbligazioni convertibili relativi all'accordo con Atlas per un ammontare al netto degli oneri di Borsa connessi pari a 4,2 milioni di Euro.

## 2. DESCRIZIONE DELLE CONDIZIONI OPERATIVE DELL'ATTIVITÀ E IMPLICAZIONI DELLA PANDEMIA DA COVID-19 SUL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2020

### 2.1 DESCRIZIONE DELLE CONDIZIONI OPERATIVE DELL'ATTIVITÀ

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 2020 è stato influenzato in maniera significativa dall'emergenza Covid, anche se il settore dei media è risultato essere tra i meno impattati; in un contesto che ha visto la cancellazione delle principali fiere di settore il gruppo si è focalizzato nella lavorazione delle produzioni già acquisite, anche se questo non ha impedito di avviare la produzione della serie animata *Grisù* che coinvolge a vario titolo tre società del gruppo (Mondo TV S.p.A., Mondo TV France e Mondo TV Producciones Canarias).

Più significativo l'impatto negativo sulle vendite di *licensing* e merchandising, in quanto molti licenziatari hanno preferito rimandare l'uscita dei prodotti al 2021.

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 2020 è pari a circa il 21%.

La controllata ha chiuso l'esercizio 2020 con una perdita di Euro 27 migliaia ed un patrimonio netto di Euro 3.070 migliaia.

**Mondo TV Suisse S.A.** ha come missione la realizzazione di produzioni e co-produzioni di serie televisive di animazione per committenti extra europei.

In particolare, si evidenzia, tra gli altri, l'accordo con CJ per la produzione e commercializzazione della serie animata *Robot Trains*.

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 2020 è pari a circa il 63%.

La controllata ha chiuso l'esercizio 2020 con un utile di CHF 349 migliaia e un patrimonio netto di CHF 2.354 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 2020 è pari al 78%.

La controllata ha chiuso l'esercizio 2020 con una perdita di Euro 618 migliaia e un patrimonio netto di Euro 2.339 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 78%.

La controllata ha chiuso l'esercizio 2020 con un utile di Euro 667 migliaia e un patrimonio netto di Euro 1.530 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 Sceneggiatura Disegno base Storyboard
Produzione esecutiva	Disegno esecutivo Regia
Post-produzione	Verifica e completamento del compositing Montaggio finale Colonna dialoghi e colonna sonora Sincronizzazione e mixaggio

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

1. il rilancio del settore della produzione di cartoni animati con l'acquisizione di nuove co-produzioni ad alta vocazione commerciale;
2. l'ampliamento dell'offerta di prodotti di terze parti, sia nel settore storico dei cartoons che dei prodotti cosiddetti "live action" per giovani;
3. il consolidamento nei mercati esteri in cui il Gruppo è già presente e sviluppo di nuovi mercati, in particolare quello cinese e quello dell'Asia Orientale più in generale, al fine di aumentare il fatturato rinveniente da tali mercati;
4. l'ottimizzazione delle sinergie dei settori dell'audiovisivo e del licensing & merchandising, per l'acquisizione di nuove property e per la vendita di prodotti;
5. la riorganizzazione del lavoro interno, in particolare del settore produzione, in un'ottica di razionalizzazione e maggiore efficienza dei costi.

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

## **2.2 IMPLICAZIONI DELLA PANDEMIA DA COVID-19 SUL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2020**

All'inizio di gennaio 2020, l'OMS (Organizzazione Mondiale della Sanità) ha reso nota la diffusione dell'infezione da Covid-19 in Cina, in particolare nel distretto di Wuhan, dichiarando poi il 30 gennaio lo stato di emergenza sanitaria a livello internazionale. Nel mese di febbraio si è registrata la diffusione del virus in Europa e in America, che ha portato ad un lockdown generalizzato nel corso dei mesi di marzo e aprile.

Fin dall'inizio, le Società del Gruppo Mondo TV hanno seguito con molta attenzione gli sviluppi della diffusione del Covid-19 adottando tempestivamente tutte le necessarie misure di prevenzione, controllo e contenimento della pandemia.

In particolare, sono state adottate tutte le misure necessarie a contrastare il virus e a tutelare la salute dei propri dipendenti e collaboratori tramite la sanificazione dei locali, l'acquisto di dispositivi di protezione individuale, la misurazione della temperatura, la diffusione di regole di igiene e distanziamento sociale e l'estensione dello smart working.

Per quanto riguarda gli aspetti finanziari, accogliendo l'approccio prudenziale proposto dal Consiglio di Amministrazione, l'Assemblea degli Azionisti della Capogruppo del 13 maggio ha deliberato di non distribuire dividendi sugli utili 2019. La scelta è stata fatta al fine di sostenere la solidità patrimoniale del Gruppo e contenere i futuri impatti economico-finanziari.

Per affrontare questo difficile periodo di mercato, la struttura finanziaria del Gruppo è stata ulteriormente rafforzata, con nuovi contratti di finanziamento a medio/lungo termine, per un ammontare complessivo di Euro 4,9 milioni e con la realizzazione di un'operazione di finanza straordinaria dell'importo complessivo di Euro 10,5 milioni conclusasi nei primi mesi del 2021 con la conversione integrale del prestito obbligazionario.

In sede di redazione del bilancio sono stati analizzati i principali rischi finanziari ed operativi a cui è esposto il Gruppo, al fine di valutare eventuali effetti negativi derivanti dalla pandemia da Covid-19.

Per quanto riguarda specificatamente il rischio di credito, si evidenzia che le principali controparti delle società controllate hanno sostanzialmente rispettato le scadenze commerciali previste; per quanto riguarda invece quelle della Capogruppo, le cui controparti sono prevalentemente asiatiche, dopo il rallentamento nella prima parte dell'anno, a partire dall'inizio del secondo semestre dell'anno sono ripresi con la maggior parte dei clienti flussi costanti di pagamento.

Non si rilevano problematiche di fornitura, né particolari tensioni finanziarie dei fornitori strategici per il Gruppo.

In generale, dall'analisi condotta non sono emerse criticità tali da poter avere impatti significativi sulla situazione economico-patrimoniale del Gruppo.

### 3. DATI DI SINTESI DEL GRUPPO E DELLA CAPOGRUPPO

#### 3.1 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>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Attività immobilizzate (non correnti)</b>	<b>59.086</b>	<b>50.492</b>
Attività correnti	33.486	27.681
Passività correnti	(18.339)	(14.594)
<b>Circolante netto</b>	<b>15.147</b>	<b>13.087</b>
<b>Passività non correnti</b>	<b>(838)</b>	<b>(632)</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>73.395</b>	<b>62.947</b>
Posizione finanziaria netta	(4.056)	(1.375)
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>69.340</b>	<b>61.573</b>
Patrimonio netto di terzi	700	1.211
<b>Patrimonio netto del gruppo</b>	<b>68.640</b>	<b>60.362</b>

<b>Conto economico consolidato sintetico riclassificato</b>		
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Ricavi	25.339	23.190
Capitalizzazione serie animate realizzate internamente	5.018	3.493
Costi operativi	(11.549)	(10.285)
<b>Margine Operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>18.808</b>	<b>16.398</b>
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(10.487)	(10.055)
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>8.321</b>	<b>6.343</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	(2.354)	(334)
<b>Risultato del periodo prima delle imposte</b>	<b>5.967</b>	<b>6.009</b>
Imposte sul reddito	(2.041)	(2.108)
<b>Risultato netto del periodo</b>	<b>3.926</b>	<b>3.901</b>
Risultato di competenza di terzi	(442)	69
<b>Risultato di competenza del Gruppo</b>	<b>4.368</b>	<b>3.832</b>
<b>Perdita/Utile per azione (base e diluito)</b>	<b>0,11</b>	<b>0,11</b>

<b>Posizione finanziaria netta consolidata</b>		
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Disponibilità liquide	9.905	7.999
Crediti finanziari correnti	169	0
Debiti finanziari correnti verso banche	(2.967)	(3.298)
Debiti finanziari per applicazione IFRS 16	(542)	(431)
Debiti correnti verso COFILOISIR	(1.830)	(1.531)
<b>(Indebitamento) disponibilità finanziaria netta corrente</b>	<b>4.735</b>	<b>2.739</b>
Debiti finanziari per applicazione IFRS 16	(418)	(1.077)
Debiti finanziari per obbligazioni convertibili	(1.750)	0
Debiti non correnti verso banche	(6.623)	(3.037)
<b>Indebitamento netto non corrente</b>	<b>(8.791)</b>	<b>(4.114)</b>
<b>Indebitamento finanziario netto come da com. Consob DEM/6064293</b>	<b>(4.056)</b>	<b>(1.375)</b>
Crediti non correnti verso terzi	0	0
<b>Posizione finanziaria netta consolidata</b>	<b>(4.056)</b>	<b>(1.375)</b>

<b>Indici di bilancio</b>		
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
ROI (EBIT / capitale investito)	11,34%	10,08%
ROS (EBIT / ricavi)	32,84%	27,35%
ROE (risultato netto / PN del Gruppo)	6,36%	6,35%
Indice di struttura (PNC+PN / ANC)	1,19	1,23
PFN / PN	0,06	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, dalle immobilizzazioni materiali, dai Diritti d'uso su beni in leasing, dalle partecipazioni (in altre imprese) e dalle attività fiscali differite.

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

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

**Passività non correnti:** la voce è costituita da fondi rischi ed oneri, dalle passività fiscali differite e dal fondo 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, ammortamenti dei diritti d'uso e 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.13.

**Debiti finanziari per obbligazioni convertibili:** i dettagli sulla composizione sono riportati nella nota illustrativa n 13.

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 nel quale era stata riportata una significativa perdita di bilancio a fronte del positivo risultato dell'esercizio in corso.

### 3.2 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>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Attività immobilizzate (non correnti)</b>	<b>62.894</b>	<b>56.972</b>
Attività di esercizio	28.288	20.942
Passività di esercizio	(13.681)	(12.408)
<b>Circolante netto</b>	<b>14.607</b>	<b>8.534</b>
<b>Passività non correnti</b>	<b>(4.932)</b>	<b>(4.726)</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>72.569</b>	<b>60.780</b>
Posizione finanziaria netta	6	3.126
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>72.575</b>	<b>63.906</b>

<b>Conto economico complessivo di sintesi</b>		
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Ricavi	21.906	17.954
Capitalizzazione serie animate realizzate internamente	1.102	1.113
Costi operativi	(4.271)	(4.824)
<b>Margine Operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>18.738</b>	<b>14.243</b>
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(9.675)	(7.390)
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>9.063</b>	<b>6.853</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	(2.200)	(1.192)
<b>Risultato del periodo prima delle imposte</b>	<b>6.863</b>	<b>5.661</b>
Imposte sul reddito	(2.434)	(1.916)
<b>Risultato netto dell'esercizio</b>	<b>4.428</b>	<b>3.746</b>
<b>Utile per azione</b>	<b>0,12</b>	<b>0,10</b>
<b>Utile diluito per azione</b>	<b>0,12</b>	<b>0,10</b>

<b>Posizione finanziaria netta</b>		
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Disponibilità liquide	7.857	6.375
Titoli a breve termine	0	0
Crediti finanziari correnti	314	145
Debiti finanziari correnti verso banche	(1.369)	(1.187)
Debiti finanziari correnti per applicazione IFRS 16	(460)	(270)
<b>Indebitamento finanziario netto a breve termine</b>	<b>6.342</b>	<b>5.063</b>
Crediti finanziari non correnti	1.127	1.694
Debiti finanziari non correnti verso banche	(5.298)	(2.568)
Debiti per obbligazioni convertibili	(1.750)	0
Debiti finanziari non correnti per applicazione IFRS 16	(415)	(1.062)
<b>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine</b>	<b>(6.336)</b>	<b>(1.936)</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>6</b>	<b>3.127</b>

<b>Indici di bilancio</b>		
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
ROI (EBIT/capitale investito)	12%	11%
ROS (EBIT/ricavi)	41%	38%
ROE (risultato netto/PN)	6%	6%
Indice di struttura (PNC+PN/ANC)	1,08	1,23
PFN/PN	0,00	0,02

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, dalle immobilizzazioni materiali, dai Diritti d'uso su beni in leasing, dalle partecipazioni e dalle 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 fondo 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, ammortamenti dei diritti d'uso e 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. 13 al bilancio d'esercizio.

**Debiti finanziari per obbligazioni convertibili:** i dettagli sulla composizione sono riportati nella nota illustrativa n 13.

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.

#### 4. INVESTIMENTI IN LIBRARY, ACQUISIZIONE E COSTITUZIONE DI NUOVE SOCIETÀ E FATTI RILEVANTI DELL'ESERCIZIO 2020

##### 4.1 INVESTIMENTI IN LIBRARY

Nel 2020 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", "Meteo Heroes" "Nina Y Olga" da parte della Capogruppo e "Grisù" e "Disco Dragon" da parte della controllata Mondo TV France.

<b>Investimenti in Library del Gruppo (migliaia euro)</b>		
<b>Categoria</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Serie animate	18.183	13.419
Serie live	0	289
<b>Sub-totale investimenti in nuove produzioni</b>	<b>18.183</b>	<b>13.708</b>
Licenze temporanee - animazione	0	266
Licenze temporanee serie live	272	132
<b>Totale</b>	<b>18.455</b>	<b>14.106</b>

##### 4.2 ACQUISIZIONE E COSTITUZIONE DI NUOVE SOCIETÀ

Nel corso del 2019 era stata acquisita una quota di minoranza nella società di diritto inglese Mars1982, start-up operante nel settore dei game on line per smartphone.

Nel 2020 la quota di partecipazione è stata incrementata fino a detenere alla data della presente una quota pari al 49%.

##### 4.3 FATTI RILEVANTI DELL'ESERCIZIO 2020

Di seguito vengono riportati le principali operazioni ed eventi di rilievo che si sono verificati nel corso dell'esercizio 2020.

###### a) Contestazioni fiscali

In data 17 dicembre 2020 la Società ha sottoscritto con l'Agenzia delle Entrate di Roma un accordo-quadro in relazione alla definizione ed archiviazione parziale del processo verbale di costatazione redatto in data 23.05.2019 nei confronti della società in relazione al 2014 e alle eventuali ulteriori annualità dal 2013 al 2019, nonché un atto di conciliazione relativo al procedimento avviato con ricorso della Società avverso le contestazioni fiscali per l'anno 2012.

Si rammenta che il processo verbale fu emesso per un importo iniziale, in relazione all'anno 2014, di circa Euro 1,1 milioni oltre sanzioni e interessi, e quindi per un importo totale stimabile in Euro 2,5 milioni; inoltre detto verbale conteneva una segnalazione agli uffici e alla società in relazione all'utilizzo del credito di imposta in altri esercizi che quindi avrebbero potuto essere oggetto di ulteriori verifiche.

Sulla scorta del suddetto verbale, l'Agenzia delle Entrate aveva quindi inviato alla Società anche un avviso di recupero relativamente alla annualità 2012 per un importo pari a 2.328 migliaia di Euro oltre a sanzioni ed

interessi, e quindi per un importo totale stimabile in Euro 5,3 milioni avverso il quale la Società aveva presentato ricorso; tutte le contestazioni, formalizzate e teoriche, si riferivano alle compensazioni effettuate mediante il credito di imposta generato dalla “conversione” di imposte differite attive (“DTA”) in crediti di imposta effettuata ai sensi dell’art. 2, commi 55-58, d.l. n. 225/2010. La Società ha sempre sostenuto di aver operato correttamente nella fattispecie di cui si tratta, e la medesima Agenzia delle Entrate, riconoscendo la grande complessità sotto il profilo tecnico della fattispecie contestata, ha riconosciuto la buona fede degli amministratori della Mondo TV tanto da cancellare tutte le sanzioni e ha disconosciuto larga parte delle contestazioni avanzate tanto da ridimensionare significativamente la portata delle medesime.

In particolare, per l’anno 2012, l’atto conciliativo prevede il pagamento di un importo di Euro 0,5 milioni contro gli Euro 5,3 milioni richiesti, mentre l’accordo quadro prevede il pagamento per il solo 2014 di un importo pari a Euro 0,2 milioni contro circa 2,5 milioni di Euro (comprensivo di sanzioni ed interessi) contestati. L’accordo-quadro prevede inoltre per le ulteriori annualità (2013, 2015, 2016, 2017, 2018 e 2019) il pagamento di una somma complessiva di Euro 2,1 milioni. Gli importi dovuti in base ai citati accordi per un totale di Euro 2,8 milioni saranno pagati dalla Società in più tranche nei prossimi quattro anni.

Sebbene la Società ritenga ancora che le contestazioni fossero infondate, si è ritenuto conveniente evitare un lungo e dispendioso contenzioso il cui esito per sua natura sarebbe rimasto comunque incerto per diversi anni: l’accordo raggiunto appare un ottimo accordo tenuto conto di un rischio di soccombenza di Euro 7,8 milioni per le sole annualità 2012 e 2014 ma con un rischio teorico di ulteriori contestazioni per gli anni successivi per un importo che si sarebbe potuto attestare a circa 23 milioni di Euro.

Inoltre, sulle citate somme la società potrà beneficiare di maggiori ammortamenti fiscalmente deducibili a partire dall’esercizio 2020.

Con la firma dei citati accordi Mondo TV S.p.A. ad oggi non ha più alcun contenzioso in essere con l’Agenzia delle Entrate.

## **b) Accordi commerciali**

Nel primo trimestre 2020 si è rafforzata la collaborazione con la società tedesca Toon2Tango, rafforzando la presenza del Gruppo nei paesi del Nord Europa, con l’avvio dello sviluppo di tre ulteriori produzioni e con il mandato di distribuzione mondiale a Mondo TV, sia per i diritti televisivi che licensing di due ulteriori serie prodotte da terzi.

Il 20 febbraio è stata conclusa la vendita alla televisione svizzera RSI delle serie animate Sissi e Meteo Heroes.

Nel mese di marzo la controllata Mondo TV Iberoamérica ha rinnovato con Turner Italia la cessione dei diritti delle prime due stagioni della serie live “Yo Soy Franky” e si è realizzata la cessione di parte dell’IP di “Bat Pat 2” a RTVE da parte della controllata Mondo TV Producciones Canarias.

Nel mese di aprile è avvenuto il lancio in Italia delle serie “Meteo Heroes” (anteprima il 22 aprile) e di “Invention Story” con risultati di audience soddisfacenti.

Sempre nel mese di aprile, la controllata Mondo TV Producciones Canarias ha firmato un nuovo contratto di coproduzione con Enanimation per lo sviluppo di una serie di 52 episodi chiamata “Nina Y Olga”, dall’omonimo libro della famosa scrittrice e illustratrice Nicoletta Costa.

Nel mese di maggio, la Capogruppo Mondo TV ha siglato con TIM un accordo di licenza di sei programmi da trasmettere su TIMVISION, tra cui “Invention Story”, “Robot Trains” e “Sissi”.

Sempre la Capogruppo in data 20 maggio ha raggiunto un’intesa con Samsung per il lancio in autunno di un canale interamente dedicato ai bambini sotto il brand “Mondo TV” all’interno del servizio Samsung TV Plus, offerto in bundle sugli apparecchi Samsung in Italia.

La collaborazione prevede un sistema di “revenue share” dei ricavi pubblicitari derivanti dall’offerta di più di 50 film e oltre 20 serie tra i programmi della Mondo TV all’interno del servizio. Il contratto prevede una durata di un anno.

In data 22 giugno la capogruppo ha annunciato di aver raggiunto l’intesa con due società del gruppo Huawei per l’inserimento di 58 proprie serie televisive di animazione sulla piattaforma online della stessa Huawei. I programmi saranno messi a disposizione del pubblico a livello globale in 26 paesi e precisamente in Italia, Spagna, UK, Francia, Germania, Polonia, Svezia, Turchia, Finlandia, Norvegia, Danimarca, Russia, Messico, Colombia, Cile, Filippine, Malesia, Thailandia, Hong Kong, Singapore, India, Giappone, Arabia Saudita, Egitto, Emirati Arabi Uniti e Sud Africa.

La collaborazione prevede un sistema di “revenue share” basato sulla visione delle 58 serie animate oggetto della licenza e appartenenti alla library Mondo TV per due anni dal lancio con possibilità di rinnovo.

Il 1 luglio 2020 alla Capogruppo Mondo TV è stato notificato dalla società HK Tianhai Culture Technology Co. Ltd. il subentro alla Harmony Technology Co. Ltd. nel contratto di produzione della serie animata per la TV “Invention Story” stipulato originariamente nel 2015 e modificato nel 2017 e 2018.

La controllata Mondo TV Iberoamérica ha annunciato in data 23 luglio 2020 che RTVE (Radio Televisión Española, canale pubblico nazionale spagnolo) ha confermato la sua partecipazione alla coproduzione della serie di animazione “Annie & Carola”, coprodotta da Mondo TV Producciones Canarias, S.L.U. e MB Producciones, S.L., e di cui Mondo Canarias detiene attualmente il 93% dei diritti di proprietà intellettuale. “Annie e Carola” è la prima coproduzione realizzata interamente dalla Società delle Isole Canarie che ne curerà lo sviluppo nei nuovi uffici 3D CGI; “Annie & Carola”, che consisterà in 52 episodi della durata di 11 minuti ciascuno, sarà comunque realizzata in 2D ad alta definizione, ed è un progetto che aspira a creare un ricco cosmo di personaggi che si immergono nel mondo delle emozioni raccontando le aspirazioni e le preoccupazioni dei bambini di oggi. La sua uscita è prevista nella seconda metà del 2022.

Questo accordo rafforza la crescita del Gruppo, ponendo le basi per un aumento dello sviluppo dei prodotti di proprietà intellettuale propria e ribadendo il crescente riconoscimento dell’importanza dell’hub di produzione di animazione nelle Isole Canarie.

In data 16 novembre Mondo TV France con il partner tedesco Toon2Tango ha chiuso un accordo di coproduzione con ZDF Enterprises GmbH, società appartenente al gruppo della principale emittente nazionale tedesca ZDF. Il Gruppo Mondo TV, Toon2Tango e ZDF Enterprises co-produrranno congiuntamente la nuova serie basata sul classico dell’animazione “Grisù”, creato dai suoi autori originali Nino e Toni Pagot. La nuova serie, attualmente in fase di pre-produzione, si comporrà di 52 nuovi episodi di 11 minuti ciascuno che saranno realizzati con la tecnica 3D CGI ad opera delle società del Gruppo Mondo TV con la consulenza del partner Toon2Tango. ZDF Enterprises sarà responsabile della distribuzione mondiale dei diritti di sfruttamento audiovisivo, con l’esclusione dei territori di Italia, Francia e Spagna. In base all’accordo con ZDF Enterprises, i diritti di L&M in tutto il mondo rimarranno in capo ai partner Mondo TV /Toon2Tango. Nell’ambito dell’accordo, ZDF Enterprises sarà anche attivamente coinvolta nelle attività artistiche e creative. Per la prima volta nella storia del gruppo, il servizio per la realizzazione della produzione sarà svolto in larga parte internamente al Gruppo Mondo TV, anche con il coinvolgimento del nuovo studio di Tenerife in fase di allestimento e gestito da Mondo TV Producciones Canarias. Mondo TV France e Mondo TV S.p.A. parteciperanno come co-produttori occupandosi principalmente di pre-produzione e post-produzione. La serie dovrebbe essere completata nella seconda metà del 2022, ed avrà a bordo del progetto anche la Rai con cui è stato chiuso nel mese di gennaio un accordo per la cessione dei diritti di sfruttamento nel territorio italiano.

### **c) Nuovi finanziamenti bancari e operazione di finanza straordinaria**

Nel mese di maggio la capogruppo Mondo TV S.p.A. ha perfezionato un finanziamento a 5 anni con Credem, per un importo totale di Euro 1 milione.

Nel mese di agosto, sempre la capogruppo Mondo TV S.p.A., ha perfezionato un finanziamento a 6 anni con Credit Agricole, per un importo totale di Euro 2 milioni.

Nel corso dell'anno sono stati inoltre ottenuti nuovi finanziamenti per Euro 1,6 milioni dal gruppo Mondo TV Iberoamerica e per Euro 0,3 milioni dalla controllata Mondo TV Suisse S.A.

In data 13 ottobre l'assemblea straordinaria degli azionisti della Capogruppo ha approvato l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile in azioni di un importo complessivo di Euro 10,5 milioni riservato ad Atlas Special Opportunities; tale emissione è finalizzata a supportare la crescita e gli investimenti del gruppo, con particolare riferimento alle nuove coproduzioni con il partner tedesco Toon2Tango e alla realizzazione dello studio di produzione alle Canarie; al 31 dicembre 2020 sono stati emessi ed incassati bond per un ammontare pari ad Euro 6,25 milioni, di cui Euro 4,5 milioni già convertiti in azioni; alla data della presente relazione tutta la linea Atlas è stata incassata e convertita in azioni, rafforzando quindi il gruppo sia dal punto di vista finanziario che patrimoniale.

Di seguito le principali caratteristiche dell'operazione:

- a. 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, quinto e sesto comma, del Codice Civile, di importo nominale pari a massimi Euro 10,5 milioni, rappresentato da massime complessive n. 42 obbligazioni convertibili del valore nominale unitario di Euro 250.000 cadauna;
- b. contestuale emissione e assegnazione gratuita di n. 1.500.000 warrant i quali attribuiranno al portatore il diritto di sottoscrivere un ugual numero massimo di azioni ordinarie Mondo TV di nuova emissione, con valore nominale di Euro 0,50 ciascuna, al prezzo di Euro 3;
- c. aumento del capitale sociale ai sensi dell'art. 2420-bis, secondo comma, del Codice Civile e dell'art. 2441, quinto e sesto comma, del Codice Civile in via scindibile, al servizio della conversione del Prestito Obbligazionario (l'"Aumento di Capitale al Servizio del POC"), per l'importo massimo di Euro 10,5 milioni comprensivo di sovrapprezzo, da liberarsi mediante emissione di nuove azioni ordinarie (le "Nuove Azioni");
- d. aumento del capitale sociale in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, al servizio dell'esercizio dei Warrant a pagamento, per l'importo massimo di Euro 4,5 milioni comprensivo di sovrapprezzo mediante emissione di azioni ordinarie (le "Azioni di Compendio").

#### **d) Altri eventi rilievo**

Nel mese di giugno la controllata Mondo TV Iberoamérica ha annunciato di aver avviato un importante cambiamento strategico che interesserà sia la strategia futura della controllata spagnola che dell'intero gruppo Mondo TV: la controllata Mondo TV Producciones Canarias, S.L.U., infatti espanderà i propri studi a Santa Cruz de Tenerife al fine di implementare una linea di produzione di animazione 3D CGI che sarà operativa dal mese di settembre 2020.

L'investimento iniziale previsto è di circa Euro 300 migliaia per la ristrutturazione dei nuovi uffici e l'acquisto dei dispositivi tecnologici necessari per la produzione in 3D CGI; contestualmente ai lavori di ristrutturazione degli uffici, sarà avviata la selezione del personale con l'obiettivo di procedere all'inserimento nella nuova struttura di circa 30 risorse, tra cui illustratori e animatori, per realizzare il primo progetto attualmente in fase di negoziazione.

Questo investimento avrà un impatto non solo sull'evoluzione del fatturato e sulla futura struttura dei costi del Gruppo Mondo TV Iberoamerica, ma si rifletterà sull'intero Gruppo Mondo TV: la capogruppo Mondo TV infatti, pur continuando a operare attraverso i terzi fornitori che si sono distinti negli ultimi anni, avrà infatti la possibilità per alcuni dei futuri progetti che richiedano un controllo di qualità ravvicinato di avvalersi dello studio canario, internalizzando quindi il costo del servizio normalmente dato in outsourcing. Lo stesso principio potrà essere applicato anche dalle altre società del gruppo.

#### **5. INFORMAZIONI CONCERNENTI GLI AZIONISTI ED IL CORSO AZIONARIO**

La ripartizione dell'azionariato della Mondo TV S.p.A. alla data del 31 dicembre 2020 è la seguente:

Maggiori azionisti		
	n° azioni	%
Giuliana Bertozzi	7.570.000	18,97%
Matteo Corradi	2.867.500	7,18%
Monica Corradi	2.015.092	5,05%
Riccardi Corradi	2.130.092	5,34%
<b>Sub totale</b>	<b>14.582.684</b>	<b>36,54%</b>
Altri azionisti	25.330.483	63,46%
<b>Totale</b>	<b>39.913.167</b>	<b>100,00%</b>

L'emittente non è a conoscenza dell'esistenza di accordi tra gli azionisti ai sensi dell'art.122 TUF; non esistono deleghe rilasciate dall'assemblea per aumenti di capitale, per l'emissione di titoli obbligazionari o per acquisto di azioni proprie. Non esistono accordi tra le Società e gli amministratori riguardanti indennità per gli organi societari in caso di dimissioni o licenziamento senza giusta causa o cessazione del rapporto di lavoro in seguito ad un OPA.

Per quanto riguarda l'andamento del corso azionario, questo è passato dai 2,39 euro al 30 dicembre 2019 ad un minimo di euro 1,11 a marzo, in seguito alla crisi dei mercati finanziari per effetto del coronavirus, per poi recuperare e chiudere l'anno ad un valore di 1,33 euro.

Alla data di approvazione della presente relazione il titolo è quotato a Euro 1,37 con una capitalizzazione di mercato di circa 61 milioni.

## 6. 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 (successivamente confermato dal medesimo Consiglio d'Amministrazione il 29 marzo 2019), mediante acquisizione di nuove produzioni orientate al licensing ed alla internazionalizzazione del Gruppo. Tale linea è stata confermata nel budget per il 2021 approvato dal Consiglio d'Amministrazione del 22 marzo 2021 che prevede a livello consolidato un totale ricavi di circa Euro 29,6 milioni (Euro 25,3 milioni nel 2020), capitalizzazioni per Euro 5,3 milioni (5 milioni nel 2020) un EBITDA di Euro 24,6 milioni (18,8 milioni nel 2020) ed un Utile netto di Euro 5,9 milioni (Euro 4,4 milioni nel 2020), grazie soprattutto al grande sviluppo del business delle società controllate ed ai nuovi progetti in corso di sviluppo.

Tali risultati per il 2021 sono riferibili alle società del Gruppo come segue:

- per quanto Mondo TV S.p.A. i ricavi sono previsti dalla produzione e vendita delle serie animate Meteo Heroes, di cui è stata avviata la produzione della seconda stagione dopo il successo in termini di ascolti della prima, Robot Trains, Invention story, e dalla nuova serie Annie e Carola e Grisù e dall'avvio delle nuove coproduzioni con Toon2tango, con particolare riferimento ad Agent 203, la prima coproduzione già avviata;
- per quanto riguarda la controllata Mondo TV France dalla consegna della serie animata Disco Dragon e dei primi episodi di Grisù;
- per quanto riguarda Mondo TV Suisse, sono previsti ricavi derivanti dallo sfruttamento della serie animata Robot Trains, dallo sfruttamento licensing delle serie di proprietà (Robot Trains e Grisù) e dai ricavi derivanti dall'avvio delle coproduzioni con Toon2tango di cui Mondo TV Suisse è proprietaria di parte dei diritti;
- per quanto riguarda il gruppo Mondo TV Iberoamerica, il gruppo tramite la società Mondo Tv Producciones Canarias, controllata al 100%, ha realizzato un importante investimento finalizzato alla realizzazione di un proprio studio di animazione 3D al servizio sia del Gruppo Mondo TV che di terze parti, a cui si affianca l'attività ormai consolidata di pre-produzione, sempre svolta alle canarie, ed il trading di diritti ad opera della mondo tv Iberoamerica a Madrid; nel corso del 2021 questi investimenti vedranno i primi frutti con

l'animazione della prima serie animata, Grisù a aggiungono i ricavi previsti per vendita di diritti pari a circa euro 2,5 milioni.

Nella medesima seduta del 22 marzo 2021 il Consiglio d'Amministrazione ha altresì approvato gli obiettivi della Capogruppo per il quinquennio 2021 – 2025 allo scopo di riflettere i nuovi elementi intervenuti successivamente all'approvazione del precedente Business Plan con particolare riferimento alle nuove produzioni e agli effetti della pandemia da Covid-19. Relativamente a tale aspetto, come precedentemente indicato nel paragrafo Implicazioni della pandemia da COVID-19 sul bilancio al 31 dicembre 2020 della presente relazione, la Capogruppo e il Gruppo non hanno subito significativi effetti sulla propria operatività e sul raggiungimento degli obiettivi fissati nel business plan precedentemente approvato, fatta eccezione per il rallentamento degli incassi nella prima frazione dell'esercizio 2020 successivamente migliorati fino alla data della presente. Alla luce di quanto indicato, sono confermati nella sostanza gli obiettivi fissati e la strategia già contenuti nel precedente piano.

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.

### a) 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, seguendo una politica di gruppo che tiene altresì conto della classificazione dei crediti per anzianità dello scaduto e ricorrendo alla svalutazione parziale o totale laddove lo scaduto superi certi parametri.

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 dell'affidabilità dei singoli clienti.

Il gruppo Mondo TV, ed in particolare la Capogruppo, è esposto attualmente ad un potenziale rischio di credito legato all'elevata concentrazione dei propri crediti commerciali nei confronti di alcuni clienti asiatici situati nell'area cinese (al 31 dicembre 2020 circa il 70% dell'intero saldo creditorio); in particolare viene evidenziato come il rischio di una contrazione dell'economia cinese o le difficoltà da parte di tali clienti di garantire con puntualità i pagamenti verso l'estero, viste alcune restrizioni valutarie imposte dal governo cinese, possano impattare sui flussi di cassa in entrata, allungando i tempi di pagamento rispetto a quelli contrattualmente concordati, con conseguenti effetti anche sulla disponibilità di liquidità all'interno del Gruppo.

La Capogruppo Mondo TV S.p.A. sta attuando un costante monitoraggio sull'esposizione creditoria e sui flussi di cassa relativi a questi clienti, ricorrendo talvolta, ove se ne presenti l'opportunità, alla sottoscrizione di accordi di compensazione triangolare delle partite creditorie e debitorie con i clienti in oggetto ed alcuni fornitori ubicati sempre in Cina, al fine di accelerare il rientro delle posizioni creditorie. La Capogruppo, inoltre, come già declinato nel piano industriale 2019-2023, si è posta come obiettivo quello di diversificare la propria attività anche dal punto di vista geografico al fine di limitare il più possibile i rischi derivanti dall'elevata concentrazione dei propri crediti nei confronti dei clienti ubicati in tale area geografica.

## b) 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 2020 ha una riserva di liquidità pari a circa 10 milioni di Euro.

La tabella seguente rappresenta il dettaglio degli affidamenti, espressi in milioni di euro, del Gruppo Mondo TV in essere al 31 dicembre 2020 presso gli istituti bancari:

(valori in Euro milioni)	<b>ELENCO AFFIDAMENTI GRUPPO MONDO TV AL 31.12.2020</b>			
	<b>Cassa</b>	<b>Commerciale</b>	<b>Finanziamenti</b>	<b>Totale</b>
UBS	0	1,00	0	<b>1,00</b>
Raiffeisen	0	0	2,30	<b>2,30</b>
Credit Suisse	0	0,50	0,20	<b>0,70</b>
Bankinter	0	0,30	0	<b>0,30</b>
Sabadell	0	0,50	0,20	<b>0,70</b>
Bankia	0	0	0,20	<b>0,20</b>
Santander	0	0,60	0,30	<b>0,90</b>
Triodos	0	0	0,50	<b>0,50</b>
BBVA	0	0,30	0,10	<b>0,40</b>
CREDEM	0	0,40	1,00	<b>1,40</b>
SIMEST	0	0	0,10	<b>0,10</b>
Credit Agricole	0	0,50	2,50	<b>3,00</b>
Veneto Banca	0	0	0,10	<b>0,10</b>
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>4,10</b>	<b>7,50</b>	<b>11,60</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 2020 presso gli istituti bancari:

(valori in Euro milioni)	<b>ELENCO AFFIDAMENTI MONDO TV SPA AL 31.12.2020</b>			
	<b>Cassa</b>	<b>Commerciale</b>	<b>Finanziamenti</b>	<b>Totale</b>
Raiffeisen	0	0	2,30	<b>2,30</b>
Credit Agricole	0	0,50	2,50	<b>3,00</b>
CREDEM	0	0,40	1,00	<b>1,40</b>
SIMEST	0	0	0,10	<b>0,10</b>
Veneto Banca	0	0	0,10	<b>0,10</b>
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0,90</b>	<b>6,00</b>	<b>6,90</b>

## c) 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 di serie animate con i fornitori e da acquisto di licenze.

Il rischio di cambio viene gestito mantenendo in dollari statunitensi una quota parte della liquidità, mentre non sono previste operazioni di copertura cambio. Si rammenta che nell'esercizio 2020, l'oscillazione del valore del dollaro rispetto all'euro ha determinato una significativa perdita su cambi (circa Euro 1,8 milioni) con particolare riferimento alla Capogruppo.

## d) 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 Società ha sottoscritto in data 17 dicembre 2020 con l'Agenzia delle Entrate di Roma un accordo-quadro in relazione alla definizione ed archiviazione parziale del processo verbale di costatazione redatto in data 23.05.2019 nei confronti della società in relazione al 2014 e alle eventuali ulteriori annualità dal 2013 al 2019, nonché un atto di conciliazione relativo al procedimento avviato con ricorso della Società avverso le contestazioni fiscali per l'anno 2012.

Con la firma di questi accordi Mondo TV S.p.A. ad oggi non ha più alcun contenzioso in essere con l'Agenzia delle Entrate.

## **7. 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.

Di seguito si riportano gli elementi o circostanze presi in considerazione che possono costituire uno stato di

rischio:

- a) il deterioramento del quadro economico internazionale;
- b) il ritardo negli incassi dei crediti commerciali sorti anche in precedenti esercizi;
- c) la scomparsa del fondatore Orlando Corradi a fine 2018 ha tolto la figura creativa di riferimento per Mondo TV S.p.A.

Gli Amministratori 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 2020.

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

- Il gruppo dispone al 31 dicembre di liquidità per complessivi 10 milioni di Euro; nel corso del primo trimestre 2021 la liquidità è aumentata per effetto dell'incasso della parte residua del prestito obbligazionario Atlas, per un importo pari ad euro 4.250 detratti gli oneri di Borsa.
- L'indebitamento finanziario a breve, complessivamente non rilevante, è coperto da valori dell'attivo. Inoltre, nel corso del 2021 si è ridotto per effetto dell'integrale conversione della parte residua del prestito obbligazionario in azioni della capogruppo.
- Non ci sono segnali/indicazioni di cessazione del sostegno finanziario da parte dei finanziatori e altri creditori.
- 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 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).
- Sono stati risolti i contenziosi fiscali pregressi.
- 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 derivanti dall'evoluzione del contesto economico anche per effetto della crisi generata dal Covid 19, 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 2020.

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

Il Gruppo al 31 dicembre 2020 ha in essere 53 dipendenti, di cui 4 dirigenti e 49 fra impiegati e quadri, in aumento di 2 unità rispetto al 31 dicembre 2019. L'organico è così ripartito tra le varie società: Mondo TV S.p.A. 25 dipendenti, Mondo TV France S.A. 4 dipendenti, Mondo TV Suisse S.A. 3 dipendenti, Mondo TV

Iberoamerica S.A. 6 dipendenti e Mondo TV Producciones Canarias S.L.U. 15 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.

## **9. AZIONI PROPRIE**

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

## **10. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Ad oggi non vi sono stati eventi occorsi in data successiva al 31 dicembre 2020 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.

In data 11 gennaio 2021 dopo l'accordo di coproduzione con ZDF Enterprises GmbH firmato a fine 2020, è stato sottoscritto un nuovo contratto con la televisione italiana RAI per il pre-acquisto della serie animata Grisù. L'accordo prevede la concessione di licenza per un periodo di 7 anni dalla data di completamento per i diritti Free Tv, Pay tv, Pay per view, VOD e diritti ancillari per il territorio italiano. Questo accordo ha una grande rilevanza per il gruppo Mondo TV in quanto supporta in maniera importante il budget di produzione della serie animata.

Nel primo trimestre 2021 sono stati incassati i residui 4,25 milioni di euro relativi all'emissione di obbligazioni convertibili in favore di Atlas; alla data della presente relazione tutte le obbligazioni sono state convertite in azioni, e pertanto non residuano debiti nei confronti di Atlas.

Allo scopo di riflettere i nuovi elementi intervenuti successivamente all'approvazione del precedente Business Plan con particolare riferimento alle nuove produzioni e agli effetti della pandemia da Covid-19, il Consiglio d'Amministrazione del 22 marzo 2021 ha approvato il budget consolidato per l'esercizio 2021. Nella medesima seduta il Consiglio d'Amministrazione ha altresì approvato gli obiettivi della Capogruppo per il quinquennio 2021 - 2025.

Con riferimento alla pandemia da COVID-19, si conferma che la stessa non ha prodotto significativi effetti sull'operatività e sul raggiungimento degli obiettivi della Società e del Gruppo fissati nel Business Plan precedentemente approvato, fatta eccezione per il rallentamento degli incassi nella prima frazione dell'esercizio 2020 successivamente migliorati fino alla data della presente.

Alla luce di quanto indicato, si confermano sostanzialmente gli obiettivi fissati e la strategia già contenuti nel precedente piano.

## **11. OPERAZIONI CON ENTITÀ CORRELATE E INTRAGRUPPO**

### **11.1 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 e amministratori.

Nella tabella che segue sono evidenziati i rapporti suddetti sia sotto il profilo economico che quello patrimoniale al 31 dicembre 2020.

<i>(migliaia di Euro)</i>	Crediti al 31.12.2020	Costo 2020	Debiti al 31.12.2020	Diritti utilizzo IFRS 16 31.12.2020	Debiti finanziari IFRS 16 31.12.2020	Natura dei rapporti
<b>Compensi amministratori e dirigenti</b>						
Matteo Corradi	21	196	0	0	0	Presidente ed amministratore delegato
Monica Corradi	0	92	0	0	0	Amministratore
Aurelio Fedele	0	35	15	0	0	Amministratore indipendente
Angelica Mola	0	13	6	0	0	Amministratore indipendente
Carlo Marchetti	0	165	15	0	0	Amministratore
<b>Totale</b>	<b>21</b>	<b>501</b>	<b>36</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Società immobiliari e di servizi</b>						
Trilateral Land Srl	45	396	0	738	850	Locazione uffici
<b>Totale</b>	<b>66</b>	<b>897</b>	<b>36</b>	<b>738</b>	<b>850</b>	

\* Di cui 105 Euro migliaia quale compenso da dirigente della Capogruppo e 60 Euro migliaia quale Consigliere d'Amministrazione della Capogruppo e di talune controllate.

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.

## 11.2 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 2020 sono descritte di seguito (le stesse sono elise nell'ambito del bilancio consolidato):

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

Nel corso dell'esercizio 2020 la controllata ha ceduto diritti di sfruttamento relativi alla serie di animazione Lulu Vroumette per Euro 250 migliaia e rifatturato costi relativi allo status di quotata e di competenza di Mondo TV S.p.A. per un importo totale pari a 68 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 2020 a 1.127 migliaia di Euro (Euro 1.694 migliaia al 31 dicembre 2019); sul finanziamento concesso dalla capogruppo alla controllata sono stati addebitati nell'esercizio interessi per un ammontare pari a 23 migliaia di Euro.

La controllata ha addebitato alla Capogruppo, in relazione allo status di quotata, costi per un ammontare totale pari a 91 migliaia di Euro

Mondo TV Iberoamerica ha erogato negli anni finanziamenti fruttiferi di interessi alla propria controllata Mondo TV Producciones Canarias, il cui importo residuo al 31 dicembre 2020 è pari a circa euro 580 mila; inoltre Mondo TV Iberoamerica ha addebitato alla propria controllata nel corso dell'esercizio costi relativi allo sviluppo delle produzioni per un ammontare totale pari a circa euro 228 mila.

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

Nel corso dell'esercizio in relazione ai contratti di produzione relativi alle serie animate "Invention Story" "Nina ed Olga" "Robot Trains" e sono state svolte attività di studio dei modelli e dei background per un importo di 339 migliaia Euro, che costituiscono un investimento in library per Mondo TV S.p.A.; Mondo TV S.p.A. ha inoltre acquisito i diritti di distribuzione della serie animata "Heidi seconda stagione" per alcuni territori a fronte di un corrispettivo pari ad euro 350 migliaia.

La controllata ha infine addebitato costi alla capogruppo per euro 54 migliaia, principalmente per ribaltamento costi di personale commerciale per le attività rese a Mondo TV S.p.A..

Mondo TV Producciones Canarias ha infine fatturato, in relazione al contratto di produzione relativo alla serie animata "Grisù" un importo pari a circa euro 400 mila alla Mondo TV France.

**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.

Nel corso del 2020 non vi sono state nuove produzioni realizzate per conto di Mondo TV Suisse.

Nel corso del 2020 Mondo TV Suisse S.A. ha ceduto a Mondo TV S.p.A. diritti relativi alle serie animate Yohoo and Friends per un corrispettivo pari ad euro 400 migliaia e Robot Trains per un corrispettivo pari ad euro 350 migliaia.

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 168 migliaia di Euro.

**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.

**Mars 1982 Ltd.**

Mondo Tv S.p.A. ha supportato finanziariamente la società nel corso del 2020 erogando finanziamenti infruttiferi per un importo pari ad euro 169 migliaia.

## 11.3 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 al 31 dicembre 2020:

<b>Compensi amministratori</b>					
(migliaia di Euro)	<b>Finanziamenti</b>	<b>Crediti</b>	<b>Debiti</b>	<b>Costi</b>	<b>Ricavi</b>
Monica Corradi	0	0	0	92	0
Matteo Corradi	0	21	0	71	0
Aurelio Fedele	0	0	15	35	0
Angelica Mola	0	0	6	13	0
Carlo Marchetti	0	0	15	120	0
<b>Totale amministratori</b>	<b>0</b>	<b>21</b>	<b>36</b>	<b>332</b>	<b>0</b>
<b>Altre parti correlate</b>					
(migliaia di Euro)	<b>Debiti finanziari IFRS 16</b>	<b>Crediti</b>	<b>Debiti</b>	<b>Costi</b>	<b>Ricavi</b>
Trilateral Land S.r.l.	850	45	0	395	0
<b>TOTALE</b>	<b>850</b>	<b>66</b>	<b>36</b>	<b>727</b>	<b>0</b>

\* Di cui 105 Euro migliaia quale compenso da dirigente e 15 Euro migliaia quale Consigliere d'Amministrazione.

## 11.4 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 2020 sono descritte di seguito:

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

Nel corso dell'esercizio 2020 la controllata ha ceduto diritti di sfruttamento relativi alla serie di animazione Lulù Vroumette per Euro 250 migliaia e rifatturato costi relativi allo status di quotata e di competenza di Mondo TV S.p.A. per un importo totale pari a 68 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 2020 a 1.127 migliaia di Euro (Euro 1.694 migliaia al 31 dicembre 2019); sul finanziamento concesso dalla capogruppo alla controllata sono stati addebitati nell'esercizio interessi per un ammontare pari a 23 migliaia di Euro.

La controllata ha addebitato alla Capogruppo, in relazione allo status di quotata, costi per un ammontare totale pari a 91 migliaia di Euro.

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

Nel corso dell'esercizio in relazione ai contratti di produzione relativi alle serie animate "Invention Story" "Nina ed Olga" "Robot Trains" e sono state svolte attività di studio dei modelli e dei background per un importo di 339 migliaia Euro, che costituiscono un investimento in library per Mondo TV S.p.A.; Mondo TV S.p.A. ha inoltre acquisito i diritti di distribuzione della serie animata "Heidi seconda stagione" per alcuni territori a fronte di un corrispettivo pari ad euro 350 migliaia.

La controllata ha infine addebitato costi alla capogruppo per euro 54 migliaia, principalmente per ribaltamento costi di personale commerciale per le attività rese a Mondo TV S.p.A..

### **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.

Nel corso del 2020 non vi sono state nuove produzioni realizzate per conto di Mondo TV Suisse.

Nel corso del 2020 Mondo TV Suisse ha ceduto a Mondo TV S.p.A. diritti relativi alle serie animate Yohoo and Friends per un corrispettivo pari ad euro 400 mila e Robot Trains per un corrispettivo pari ad euro 350 mila. 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 168 migliaia di Euro.

### **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.

### **Mars 1982 Ltd.**

Mondo Tv S.p.A. ha supportato finanziariamente la società nel corso del 2020 erogando finanziamenti infruttiferi per un importo pari ad euro 169 migliaia.

---

### Rapporti con società controllate e collegate dirette ed indirette

---

(migliaia di Euro)	Finanziamenti	Crediti		Costi	Ricavi
		commerciali	Debiti		
Mondo TV France	0	0	550	68	0
Mondo TV Suisse	0	0	1.448	178	0

Mondo TV Iberoamerica	1.127	0	0	91	23
Mondo TV Canarie	0	0	1.019	54	0
Mars 1982 Ltd.	169	0	0	0	0
Mondo TV Toys	145	0	0	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>1.441</b>	<b>0</b>	<b>3.017</b>	<b>391</b>	<b>23</b>

La tabella seguente espone i rapporti totali nei confronti di amministratori, parti correlate e società controllate e collegate nell'esercizio 2020:

#### Rapporti con società del gruppo e parti correlate

(migliaia di Euro)	Debiti finanziari (IFRS 16)	Finanziamenti	Crediti commerciali	Debiti	Costi	Ricavi
Rapporti con amministratori	0	0	21	36	332	0
Rapporti con altre parti correlate	850	0	45	0	395	0
Rapporti con società controllate	0	1.441	0	3.017	391	23
<b>Totale</b>	<b>850</b>	<b>1.441</b>	<b>66</b>	<b>3.053</b>	<b>1.118</b>	<b>23</b>

## 12. 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 2020 e quello del Gruppo alla medesima data:

(migliaia di euro)	Conto Economico	Patrimonio Netto
<b>Bilancio civilistico Mondo TV S.p.A</b>	<b>4.428</b>	<b>72.575</b>
Dati individuali delle controllate	345	8.964
Elisioni valore di carico delle partecipazioni nette	0	(6.801)
Rettifiche infragruppo	(847)	(5.398)
Attribuzione a terzi PN controllate	442	(700)
<b>Bilancio consolidato</b>	<b>4.368</b>	<b>68.640</b>

## 13. PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO

Con riferimento all'utile di esercizio pari ad Euro 4.428.290 si propone l'attribuzione a riserva legale per Euro 221.415 e riporto a nuovo per Euro 4.206.875

Roma, 22 marzo 2021

Per il Consiglio di Amministrazione

\_\_\_\_\_  
L' Amministratore Delegato  
Matteo Corradi



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

---



PROSPETTI CONTABILI E NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2020

## PROSPETTI CONTABILI E NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO

### SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA

Situazione patrimoniale finanziaria consolidata			
(Migliaia di euro)	Note	31.12.2020	31.12.2019
<b>ATTIVITA'</b>			
<b>Attività non correnti</b>			
- Diritti Immateriali		44.731	35.733
- Altre attività immateriali		55	40
Immobilizzazioni Immateriali	5	44.786	35.773
Immobilizzazioni Materiali	5	337	246
Diritti d'uso su beni in leasing	6	880	1.372
Partecipazioni	5	0	95
Attività per imposte anticipate	7	13.042	12.965
Altre attività non correnti	8	41	41
		<b>59.086</b>	<b>50.492</b>
<b>Attività correnti</b>			
Crediti commerciali e diversi	8	30.694	24.857
Crediti finanziari correnti	8	169	0
Crediti tributari	7	2.567	2.562
Altre attività correnti	9	226	262
Disponibilità Liquide	10	9.905	7.999
		<b>43.561</b>	<b>35.680</b>
<b>Totale Attività</b>		<b>102.647</b>	<b>86.172</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>			
<b>Patrimonio netto</b>			
- Capitale sociale		19.957	18.207
- Fondo sovrapprezzo azioni		33.528	30.778
- Riserva legale		3.248	3.062
- Altre riserve		7.383	7.971
- Utili (Perdite) portati a nuovo		156	(3.489)
- Utile (perdita) del periodo		4.368	3.832
Patrimonio netto del gruppo		68.640	60.361
Patrimonio netto di terzi		700	1.211
<b>Totale patrimonio netto</b>	11	<b>69.340</b>	<b>61.572</b>
<b>Passività non correnti</b>			
Fondo TFR	12	653	566
Passività fiscali differite	7	186	66
Debiti finanziari non correnti	13	8.372	3.037
Debiti finanziari non correnti su beni in leasing	13	418	1.077
		<b>9.629</b>	<b>4.746</b>
<b>Passività correnti</b>			
Fondi per rischi ed oneri	12	100	27
Debiti finanziari correnti	13	4.797	4.829
Debiti finanziari correnti su beni in leasing	13	542	431
Debiti tributari	7	3.552	796
Debiti commerciali, vari e altre passività correnti	13	14.687	13.771
		<b>23.678</b>	<b>19.854</b>
<b>Totale Passività</b>		<b>33.307</b>	<b>24.600</b>
<b>Totale Patrimonio netto e Passività</b>		<b>102.647</b>	<b>86.172</b>

**CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO**

<b>Conto economico separato consolidato</b>			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Ricavi delle vendite e prestazioni	17	24.699	23.056
Altri ricavi	17	640	134
Capitalizzazione serie animate realizzate internamente	18	5.018	3.493
Consumi di materie prime, materiali di consumo e merci	19	(57)	(59)
Costo del personale	20	(4.855)	(4.073)
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni immateriali	21	(9.458)	(9.264)
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni materiali	21	(92)	(95)
Ammortamento diritti d'uso	21	(541)	(580)
Accantonamenti per svalutazione crediti	8	(396)	(157)
Altri costi operativi	22	(6.637)	(6.111)
<b>Risultato operativo</b>		<b>8.321</b>	<b>6.344</b>
<b>Proventi finanziari</b>	23	403	328
<b>Oneri Finanziari</b>	23	(2.757)	(662)
<b>Risultato del periodo prima delle imposte</b>		<b>5.967</b>	<b>6.010</b>
Imposte sul reddito	24	(2.041)	(2.109)
<b>Utile netto del periodo</b>		<b>3.926</b>	<b>3.901</b>
Risultato di competenza di terzi		(442)	69
<b>Risultato di competenza del Gruppo</b>		<b>4.368</b>	<b>3.832</b>

**CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO**

<b>Conto economico complessivo</b>		
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Utile (perdita) dell'esercizio	3.926	3.901
Altre componenti del conto economico complessivo consolidato	(384)	1.719
<b>Utile (perdita) netta complessiva dell'esercizio</b>	<b>3.542</b>	<b>5.620</b>
Risultato netto complessivo di competenza di terzi	(511)	3.260
<b>Risultato netto complessivo di competenza del gruppo</b>	<b>4.053</b>	<b>2.360</b>

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

Variazioni del patrimonio Netto									
(migliaia di euro)	Capitale sociale	Riserva legale	Utile (perdite) a nuovo	F.do sovr.zzo azioni	Altre riserve	Utile (perdita) del periodo	Attr.e azionisti contr.n.te	Patrimonio soci di minoranza	Patrimonio netto totale
<b>Bilancio consolidato al 31.12.2018</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>
<i>Operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto:</i>									
Aumento di capitale Atlas							-		-
<i>Componenti del conto economico complessivo dell'esercizio:</i>									
IFRS 16			(205)				(205)	(6)	(211)
Destinazione perdita esercizio 2018			(23.708)	(15.090)	(716)	39.514	-		-
Operazioni azioni controllate					(1.442)		(1.442)	3.191	1.749
Riserva di traduzione Mondo Tv Suisse					26		26	23	49
Effetto attuariale benefici ai dipendenti					(30)		(30)		(30)
Altri movimenti		1	59		(61)		(1)	5	4
Risultato del periodo						3.832	3.832	69	3.901
<b>Bilancio consolidato al 31.12.2019</b>	<b>18.207</b>	<b>3.062</b>	<b>(3.489)</b>	<b>30.778</b>	<b>7.971</b>	<b>3.832</b>	<b>60.361</b>	<b>1.211</b>	<b>61.572</b>
<i>Operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto:</i>									
Aumento di capitale ATLAS	1.750			2.750	(278)		4.222		4.222
<i>Componenti del conto economico complessivo dell'esercizio:</i>									
Destinazione utile esercizio 2019		186	3.645			(3.832)	(1)		(1)
Operazioni azioni controllate					(305)		(305)	(69)	(374)
Riserva di traduzione Mondo TV Suisse					4		4	-	4
Effetto attuariale benefici ai dipendenti					(10)		(10)		(10)
Altri movimenti					1		1	-	1
Risultato del periodo						4.368	4.368	(442)	3.926
<b>Bilancio consolidato al 31.12.2020</b>	<b>19.957</b>	<b>3.248</b>	<b>156</b>	<b>33.528</b>	<b>7.383</b>	<b>4.368</b>	<b>68.640</b>	<b>700</b>	<b>69.340</b>

Per ulteriori informazioni sul patrimonio netto si rimanda alla nota esplicativa n. 11

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**

<b>Rendiconto finanziario consolidato</b>		
<b>(migliaia di euro)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>A. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI</b>	<b>7.999</b>	<b>12.463</b>
Risultato d'esercizio di gruppo	4.368	3.832
Risultato d'esercizio di competenza di terzi	(442)	69
Utile d'esercizio totale	3.926	3.901
Ammortamenti e svalutazioni	10.487	10.096
Variazione netta dei fondi	160	21
Effetto economico fiscalità differita	43	1.715
<b>Flusso di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del circolante</b>	<b>14.616</b>	<b>15.733</b>
(Aumento) diminuzione dei crediti commerciali	(6.232)	(4.402)
(Aumento) diminuzione delle attività per imposte	(5)	1.126
(Aumento) diminuzione delle altre attività	36	200
Aumento (diminuzione) dei debiti commerciali	861	(7.860)
Aumento (diminuzione) delle passività per imposte	2.756	341
Aumento (diminuzione) delle altre passività	55	0
<b>B. DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE PRODOTTE (IMPIEGATE) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>12.087</b>	<b>5.138</b>
(Investimenti) Disinvestimenti in immobilizzazioni		
- Immobilizzazioni Immateriali	(18.471)	(14.120)
- Immobilizzazioni materiali	(183)	(72)
- Diritti d'uso su beni in leasing	(49)	(18)
- Immobilizzazioni finanziarie	95	(95)
<b>C. DISPONIBILITA LIQUIDE NETTE IMPIEGATE IN ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>(18.608)</b>	<b>(14.305)</b>
Aumenti di capitale sociale	4.222	
Cessione/(Acquisto) netto di quote di minoranza di società controllate	(381)	1.766
(Aumento) diminuzione dei crediti finanziari e titoli	(169)	0
Aumento (diminuzione) dei debiti finanziari	4.755	2.937
<b>D. DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE PRODOTTE NELL'ATTIVITA FINANZIARIA</b>	<b>8.427</b>	<b>4.703</b>
<b>E. INCREMENTO (DECREMENTO) NETTO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (B+C+D)</b>	<b>1.906</b>	<b>(4.464)</b>
<b>F. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI FINALI</b>	<b>9.905</b>	<b>7.999</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>31.12.2020</b>	<b>entità correlate</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>entità correlate</b>
<b>ATTIVITA'</b>				
<b>Attività non correnti</b>				
- Diritti Immateriali	44.731		35.733	
- Altre attività immateriali	55		40	
Immobilizzazioni Immateriali	44.786		35.773	
Immobilizzazioni Materiali	337		246	
Diritti d'uso su beni in leasing	880	738	1.372	1.112
Partecipazioni	0		95	
Attività fiscali differite	13.042		12.965	
Altre attività non correnti	41		41	
	<b>59.086</b>		<b>50.492</b>	
<b>Attività correnti</b>				
Crediti commerciali e diversi	30.694	66	24.857	26
Crediti finanziari	169		0	
Crediti tributari	2.567		2.562	
Altre attività correnti	226		262	
Disponibilità Liquide	9.905		7.999	
	<b>43.561</b>		<b>35.680</b>	
<b>Totale attività</b>	<b>102.647</b>		<b>86.172</b>	
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>				
<b>Patrimonio netto</b>				
- Capitale sociale	19.957		18.207	
- Fondo sovrapprezzo azioni	33.528		30.778	
- Riserva legale	3.248		3.062	
- Altre riserve	7.383		7.971	
- Perdite portati a nuovo	156		(3.489)	
- Utile (perdita) del periodo	4.368		3.832	
Patrimonio netto del gruppo	68.640		60.361	
Patrimonio netto di terzi	700		1.211	
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>69.340</b>		<b>61.572</b>	
<b>Passività non correnti</b>				
Fondo TFR	653		566	
Passività fiscali differite	186		66	
Debiti finanziari non correnti	8.372		3.037	
Debiti finanziari non correnti su beni in leasing	418	418	1.077	1.062

	9.629		4.746	
<b>Passività correnti</b>				
Fondi per rischi ed oneri	100		27	
Debiti finanziari correnti	4.797	432	4.829	211
Debiti finanziari correnti su beni in leasing	542		431	
Debiti tributari	3.552		796	
Debiti commerciali, vari e altre passività correnti	14.687	36	13.771	84
	<b>23.678</b>		<b>19.854</b>	
<b>Totale passività</b>	<b>33.307</b>		<b>24.600</b>	
<b>Totale patrimonio netto e passività</b>	<b>102.647</b>		<b>86.172</b>	

<b>Conto economico consolidato</b>				
<i>(Migliaia di euro)</i>	<b>2020</b>	<b>di cui con entità correlate</b>	<b>2019</b>	<b>di cui con entità correlate</b>
Ricavi delle vendite e prestazioni	24.699		23.056	
Altri ricavi	640		134	
Capitalizzazione serie animate realizzate internamente	5.018		3.493	
Consumi di materie prime, materiali di consumo e merci	(57)		(59)	
Costo del personale	(4.855)	(105)	(4.073)	(96)
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni immateriali	(9.458)		(9.264)	
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni materiali	(92)		(95)	
Ammortamenti diritti d'uso	(541)	(374)	(580)	(374)
Accantonamenti per svalutazione crediti	(396)		(157)	
Altri costi operativi	(6.637)	(396)	(6.111)	(367)
<b>Risultato operativo</b>	<b>8.321</b>		<b>6.344</b>	
Proventi finanziari	403		328	
Oneri finanziari	(2.757)	(22)	(662)	(30)
<b>Risultato del periodo prima delle imposte</b>	<b>5.967</b>		<b>6.010</b>	
Imposte sul reddito	(2.041)		(2.109)	
<b>Utile netto del periodo</b>	<b>3.926</b>		<b>3.901</b>	
Risultato di competenza di terzi	(442)		69	
<b>Risultato di competenza del Gruppo</b>	<b>4.368</b>		<b>3.832</b>	

<b>Rendiconto finanziario consolidato con parti correlate</b>				
<i>(Migliaia di euro)</i>	<b>2020</b>	<b>entità correlate</b>	<b>2019</b>	<b>entità correlate</b>
<b>A. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI</b>	<b>7.999</b>		<b>12.463</b>	
Risultato del periodo di gruppo	4.368	-	3.832	-
Risultato di competenza di terzi	(442)	-	69	-
Risultato del periodo totale	3.926	-	3.901	-
Ammortamenti e svalutazioni	10.487	-	10.096	-
Variazione netta dei fondi	160	-	21	-
Effetto economico fiscalità differita	43		1.715	
<b>Flusso di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del circolante</b>	<b>14.616</b>		<b>15.733</b>	
(Aumento) diminuzione dei crediti commerciali	(6.232)	(40)	(4.402)	6
(Aumento) diminuzione delle attività per imposte	(5)	-	1.126	-
(Aumento) diminuzione delle altre attività	36	-	200	-
Aumento (diminuzione) dei debiti commerciali	861	(48)	(7.860)	53
Aumento (diminuzione) delle passività per imposte	2.756	-	341	-
Aumento (diminuzione) delle altre passività	55	-	0	-
<b>B. DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE PRODOTTE (IMPIEGATE) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>12.087</b>		<b>5.138</b>	
(Investimenti) Disinvestimenti in immobilizzazioni				
- Immobilizzazioni Immateriali	(18.471)	-	(14.120)	-
- Immobilizzazioni materiali	(183)	-	(72)	-
- Diritti d'uso su beni in leasing	(49)	-	(18)	-
- Immobilizzazioni finanziarie	95	-	(95)	-
<b>C. DISPONIBILITA LIQUIDE NETTE IMPIEGATE IN ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>(18.608)</b>		<b>(14.305)</b>	
Aumenti di capitale sociale	4.222	-		-
Cessione/(Acquisto) netto di quote di minoranza di società controllate	(381)	-	1.766	-
(Aumento) diminuzione dei crediti finanziari e titoli	(169)	-	0	-
Aumento (diminuzione) dei debiti finanziari	4.755	(423)	2.937	-
<b>D. DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE PRODOTTE NELL'ATTIVITA FINANZIARIE</b>	<b>8.427</b>		<b>4.703</b>	
<b>E. INCREMENTO (DECREMENTO) NETTO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (B+C+D)</b>	<b>1.906</b>		<b>(4.464)</b>	
<b>F. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI FINALI</b>	<b>9.905</b>		<b>7.999</b>	

## NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO

### Nota 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. che ne detiene l'intero capitale sociale).

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 2020 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 con quelli utilizzati in sede di redazione del bilancio al 31 dicembre 2019.

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 2019.

Il presente bilancio è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 22 marzo 2021 che ne ha autorizzato la pubblicazione in pari data ed ha convocato l'Assemblea degli Azionisti per la relativa approvazione in data 21 aprile 2021 (convocazione unica).

Il bilancio è sottoposto a revisione legale da parte della società BDO Italia S.p.A..

#### **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 2020 viene presentata a sezioni contrapposte con separata indicazione dell'Attivo, Passivo e Patrimonio Netto. A loro volta le voci dell'Attivo e del Passivo sono esposte sulla base della loro classificazione tra correnti e non correnti.

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

Il Conto Economico 2020 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.

## Nota 2 Principi di consolidamento

### (a) Area di consolidamento

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 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 2020 sono stati utilizzati i bilanci al 31 dicembre 2020 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 contemporaneamente:

- il potere di decidere o la capacità di dirigere le attività rilevanti della partecipata, cioè quelle attività che hanno un'influenza significativa sui risultati della stessa partecipata;
- il diritto a risultati (positivi o negativi) variabili della partecipata stessa;
- la capacità di utilizzare il proprio potere decisionale per determinare l'ammontare dei risultati rivenienti dalla sua partecipazione nell'entità.

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 "l'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.

Ai sensi dell'IFRS 10, le variazioni nell'interessenza partecipativa della controllante in una controllata che non comportano la perdita del controllo, sono contabilizzate come operazioni sul patrimonio netto. In tali circostanze, i valori contabili delle partecipazioni di maggioranza e di minoranza sono rettificati per riflettere le variazioni nelle loro relative interessenze nella controllata. Qualsiasi differenza tra il valore di cui vengono rettifiche le partecipazioni di minoranza e il fair value del corrispettivo pagato o ricevuto è rilevata direttamente nel patrimonio netto ed attribuita ai soci della controllante.

### (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.

(d) Variazione dell'area di consolidamento

Rispetto al 31 dicembre 2019 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

Tutte le attività e le passività di imprese estere in moneta diversa dall'Euro che rientrano nell'area di consolidamento sono convertite utilizzando i tassi di cambio in essere alla data di riferimento del bilancio (metodo dei cambi correnti), mentre i relativi ricavi e costi sono convertiti ai tassi di cambio medi dell'esercizio. Le differenze cambio di conversione risultanti dall'applicazione di questo metodo sono classificate come voce di patrimonio netto fino alla cessione integrale della partecipazione ovvero quando la partecipata cessa di essere qualificata come impresa controllata. All'atto della cessione parziale, senza perdita del controllo, la quota delle differenze cambio relativa alla frazione di partecipazione dismessa è attribuita al patrimonio netto delle partecipazioni di minoranza.

Lo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020 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.

### Nota 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 all'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 2020 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 (incluse le passività finanziarie su beni in leasing)

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 tributari

I "crediti tributari" e i "debiti tributari" includono tutte quelle attività e passività nei confronti dell'Amministrazione Finanziaria esigibili o compensabili finanziariamente a breve termine connesse alle sole imposte dirette. Le stesse passività, ma correlate alle imposte indirette, risultano classificate nella voce "Altre Passività".

### Fondi per rischi e oneri

Gli accantonamenti ai fondi sono rilevati quando: (i) esiste un'obbligazione attuale, legale o implicita, derivante da un evento passato; (ii) è probabile che l'adempimento dell'obbligazione determini un'uscita di cassa futura; (iii) l'ammontare dell'obbligazione può essere stimato attendibilmente. Gli accantonamenti sono iscritti al valore rappresentativo della migliore stima dell'ammontare che l'impresa razionalmente pagherebbe per estinguere l'obbligazione ovvero per trasferirla a terzi. I fondi sono periodicamente aggiornati per riflettere le variazioni delle stime dei costi, dei tempi di realizzazione e del tasso di attualizzazione; le revisioni di stima dei fondi sono

imputate nella medesima voce di conto economico che ha precedentemente accolto l'accantonamento ovvero, quando la passività è relativa ad attività, in contropartita all'attività a cui si riferisce.

Nelle note di commento sono illustrate le passività potenziali rappresentate da: (i) obbligazioni possibili (ma non probabili), derivanti da eventi passati, la cui esistenza sarà confermata solo al verificarsi o meno di uno o più eventi futuri incerti non totalmente sotto il controllo dell'impresa; (ii) obbligazioni attuali derivanti da eventi passati il cui ammontare non può essere stimato attendibilmente o il cui adempimento è probabile che non sia oneroso.

#### Trattamento di fine rapporto

Le passività relative ai programmi a benefici definiti (quali il TFR) sono determinate al netto delle eventuali attività al servizio del piano sulla base di ipotesi attuariali e per competenza, coerentemente alle prestazioni di lavoro necessarie per l'ottenimento dei benefici; la valutazione della passività è verificata da attuari indipendenti. La metodologia applicata per la determinazione dei suddetti benefici è definita "metodo della proiezione unitaria del credito" con iscrizione del valore attuale delle obbligazioni verso i dipendenti derivanti dai calcoli attuariali. Il valore della passività iscritta in bilancio risulta, pertanto, allineato a quello risultante dalla valutazione attuariale della stessa con rilevazione integrale ed immediata degli utili e delle perdite attuariali, nel periodo in cui emergono nel conto economico complessivo attraverso una specifica riserva di patrimonio netto. Nel calcolo delle passività si tiene conto delle modifiche normative ai sensi della Legge 27 dicembre 2006 n. 296 (Legge Finanziaria 2007) e dei successivi Decreti e Regolamenti emanati nel corso del 2007, che hanno introdotto, nell'ambito della riforma del sistema previdenziale, significative modifiche circa la destinazione delle quote maturande del fondo TFR.

#### Riconoscimento dei ricavi e proventi

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono rilevati rispettivamente quando si verifica l'effettivo trasferimento del controllo derivante dalla cessione della proprietà o dal compimento della prestazione.

In particolare, in conformità al principio contabile internazionale IFRS 15 (Revenue from Contracts with Customers) 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 / locazione

In base a quanto previsto dall'IFRS 16, la rappresentazione contabile dei contratti di locazione passiva (che non costituiscono prestazione di servizi), avviene attraverso l'iscrizione nella situazione patrimoniale-finanziaria di una passività di natura finanziaria, rappresentata dal valore attuale dei canoni futuri, a fronte dell'iscrizione nell'attivo del diritto d'uso dell'attività presa in locazione al fair value alla data di stipulazione del contratto, oppure, se inferiore, al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti per il leasing o la locazione. Detta passività è successivamente rettificata lungo la durata del contratto di leasing per riflettere il pagamento degli interessi sul debito ed il rimborso della quota capitale; il diritto d'uso dell'attività presa in locazione è ammortizzato lungo la 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. Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico separato consolidato mentre quelle riferibili a componenti rilevate nei proventi e oneri riconosciuti a patrimonio netto, sono iscritte in contropartita nelle relative riserve del patrimonio netto. Nel prospetto di conto economico complessivo consolidato, è indicato l'ammontare delle imposte sul reddito relativo a ciascuna voce inclusa fra le "altre componenti del conto economico complessivo consolidato,

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, o anche tutti quegli elementi che possono determinare incertezze nella determinazione degli importi a debito verso l'erario, così come previsto dall'IFRIC 23, sono valutati con periodicità almeno trimestrale al fine di adeguare gli stanziamenti iscritti in bilancio.

Le imposte differite sono calcolate sulla base delle differenze temporanee che si generano tra il valore contabile delle attività e delle passività e il loro valore ai fini fiscali nonché sulle perdite fiscali. La valutazione delle attività e delle passività fiscali differite viene effettuata applicando l'aliquota che si prevede in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverteranno; tale previsione viene effettuata sulla base della normativa fiscale vigente o sostanzialmente in vigore alla data di riferimento del periodo. Le imposte differite attive, incluse quelle derivanti da perdite fiscali, vengono rilevate nella misura in cui, sulla base dei piani aziendali approvati dagli Amministratori, si ritiene probabile l'esistenza di un reddito imponibile futuro a fronte del quale possono essere utilizzate tali attività.

## Principali scelte valutative nell'applicazione dei principi contabili

La redazione del bilancio d'esercizio richiede anche il ricorso a stime e ad assunzioni che possono determinare significativi effetti sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico, nonché sull'informativa relativa alle attività e passività potenziali riportate in bilancio. L'elaborazione di tali stime implica l'utilizzo delle informazioni disponibili e l'adozione di valutazioni soggettive, fondate anche sull'esperienza storica, utilizzata ai fini della formulazione di assunzioni ragionevoli per la rilevazione dei fatti di gestione. Per loro natura le stime e le assunzioni utilizzate possono variare di esercizio in esercizio e, pertanto, non è da escludersi che negli esercizi successivi gli attuali valori iscritti in bilancio potranno differire anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate.

Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi immediatamente a conto economico.

Le principali scelte valutative adottate nell'applicazione dei principi contabili sono le seguenti:

- la stima dei piani di vendite future della Library ai fini della verifica della presenza di eventuali perdite durevoli di valore;
- la stima della recuperabilità dei crediti;
- la valutazione dei contenziosi in essere e l'eventuale quantificazione dei fondi per rischi e oneri;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva.

## Utile (perdita) per azione

L'utile base per azione è calcolato dividendo la quota di risultato economico di pertinenza della Società per la media ponderata delle azioni in circolazione durante l'esercizio.

L'utile diluito per azione è calcolato tenendo conto, sia per la quota di risultato economico di pertinenza della Società che per la detta media ponderata, degli effetti connessi alla sottoscrizione/conversione totale di tutte

le potenziali azioni che potrebbero essere emesse dall'esercizio di eventuali opzioni in circolazione e viene determinato rapportando l'utile netto al numero medio ponderato di azioni in circolazione nel periodo.

## PRINCIPI CONTABILI DI RECENTE EMISSIONE

Nella predisposizione del presente bilancio sono stati applicati gli stessi principi contabili e criteri di redazione adottati nella redazione del bilancio al 31 dicembre 2019, ad eccezione di quanto di seguito riportato.

## NUOVI PRINCIPI E INTERPRETAZIONI RECEPITI DALLA UE E IN VIGORE A PARTIRE DAL 1° GENNAIO 2020

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 2020.

- **Modifiche all'IFRS 9 - Strumenti finanziari, IAS 39, Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione e IFRS 7, Strumenti finanziari: informazioni integrative - Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse**

In data 15 gennaio 2020 è stato emesso il Regolamento (UE) n. 2020/34 che ha recepito a livello comunitario alcuni emendamenti all'IFRS 9 - Strumenti finanziari, IAS 39 - Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione e IFRS 7 - Strumenti finanziari: informazioni integrative. Le modifiche sono relative ad alcuni requisiti specifici di hedge accounting e sono mirate a fornire un'agevolazione in relazione ai potenziali effetti dell'incertezza causata dalla riforma dei tassi di offerta interbancaria (IBOR). Inoltre, le modifiche richiedono alle società di fornire ulteriori informazioni agli investitori in merito alle loro relazioni di copertura che sono direttamente interessate da tali incertezze.

L'adozione di dette modifiche non ha comportato effetti sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2020.

- **Modifiche ai riferimenti al "Conceptual Framework" negli IFRS**

In data 29 novembre 2019 è stato emesso il Regolamento (UE) n. 2019/2075 che ha recepito a livello comunitario la versione rivista del Conceptual Framework for Financial Reporting. Le principali modifiche rispetto alla versione del 2010 riguardano:

- un nuovo capitolo in tema di valutazione;
- migliori definizioni e guida, in particolare con riferimento alla definizione di passività;
- chiarimenti di importanti concetti, come "stewardship", prudenza e incertezza nelle valutazioni.

È stato pubblicato anche un documento che aggiorna i riferimenti presenti negli IFRS al precedente Conceptual Framework. L'adozione di dette modifiche non ha comportato effetti sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2020.

- **Modifiche allo IAS 1 e allo IAS 8 (Definizione di Materiale)**

In data 29 novembre 2019 è stato emesso il Regolamento (UE) n. 2019/2104 che ha recepito alcune modifiche allo IAS 1 (Presentazione del bilancio) e allo IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori). Tali modifiche chiariscono la definizione di "materiale" e allineano la definizione usata nel "Conceptual Framework" con quella utilizzata nei singoli IFRS. La definizione di "materiale", come rivista dalle modifiche in oggetto, è la seguente: "l'informazione è materiale se omettendola, dichiarandola inesattamente o oscurandola può essere ragionevolmente attesa influenzare le decisioni che gli utenti primari per scopi generali dei rendiconti finanziari fanno in base a quei rendiconti finanziari, che forniscono informazioni finanziarie su una specifica reporting entity".

L'adozione di dette modifiche non ha comportato effetti sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2020.

- **Modifiche all'IFRS 3 (Aggregazioni aziendali)**

In data 21 aprile 2020 è stato emesso il Regolamento (UE) n. 2020/551 che ha recepito alcune modifiche all'IFRS 3 (Aggregazioni aziendali). Tali modifiche riguardano la definizione di "business" e aiutano le entità a determinare se un'acquisizione effettuata è un "business" o un gruppo di attività. In base alla nuova definizione un "business" è: "un gruppo integrato di attività e di asset che può essere indirizzato e gestito per lo scopo di fornire beni o servizi ai clienti, generando reddito da investimenti (come dividendi o interessi) o generando altri redditi dalle attività ordinarie. Le modifiche chiariscono anche che, per essere considerato un business, un'acquisizione deve includere un input e un processo sostanziale che insieme contribuiscono alla capacità di creare un output".

L'adozione di dette modifiche non ha comportato effetti sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2020.

- **Modifiche all'IFRS 16 - Leasing per concessioni relative al Covid-19**

In data 9 ottobre 2020 è stato emesso il Regolamento (UE) n. 2020/1434 che ha recepito alcune modifiche all'IFRS 16 per fornire una semplificazione ai locatari nella contabilizzazione delle riduzioni dei canoni di leasing per effetto del Covid-19. Come espediente pratico, un locatario può scegliere di non valutare se una riduzione di canone di locazione concessa dal locatore costituisce una modifica al contratto di leasing. Tale espediente pratico si applica solo alle riduzioni di canone che sono una diretta conseguenza del Covid-19 e solo se tutte le condizioni previste dalla modifica in oggetto sono soddisfatte.

Un locatario che applica tale espediente pratico deve fornire informativa.

Tali modifiche devono essere applicate per gli esercizi che iniziano a partire dal 1° giugno 2020, in modo retrospettivo. È consentita un'applicazione anticipata.

#### PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI E INTERPRETAZIONI OMOLOGATI, MA NON ANCORA APPLICABILI / NON APPLICATI IN VIA ANTICIPATA DALLA SOCIETÀ

Alla data di redazione del presente bilancio consolidato sono stati emessi dallo IASB i seguenti nuovi Principi / Interpretazioni non ancora recepiti dalla UE oppure non ancora entrati in vigore. Allo stato Mondo TV sta analizzando i principi contabili di recente emanazione e valutando se la loro adozione avrà un impatto significativo sul bilancio:

- **Modifiche allo IAS 1 - Presentazione del bilancio: classificazione delle passività come correnti o non correnti applicabile dal 1/1/2022**

Lo IASB ha pubblicato modifiche allo IAS 1 *Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current* con l'obiettivo di chiarire come classificare i debiti e le altre passività tra quelli a breve o lungo termine.

Le modifiche entrano in vigore dal 1° gennaio 2023 ma è comunque consentita un'applicazione anticipata.

- **Modifiche allo IAS 1 - Presentazione del bilancio: Informativa sulle politiche contabili**

Lo IASB ha pubblicato modifiche allo IAS 1 *Presentation of Financial Statements: Disclosure policies* allo scopo di sviluppare linee guida ed esempi per aiutare le entità ad a fornire informazioni sui principi contabili rilevanti piuttosto che sui loro principi contabili significativi.

Le modifiche entrano in vigore dal 1° gennaio 2023 ma è comunque consentita un'applicazione anticipata.

- **Modifiche allo IAS 8 - Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori: Definizione di stime contabili**

Nel mese di febbraio 2021, lo IASB ha pubblicato le modifiche allo IAS 8 *Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of Accounting Estimates*. Le modifiche hanno introdotto la definizione di stime contabili e hanno incluso altre modifiche allo IAS 8 per aiutare le entità a distinguere i cambiamenti nelle stime contabili dai cambiamenti nelle politiche contabili.

Le modifiche entrano in vigore dal 1° gennaio 2023.

- **Modifiche al IFRS 3 - Aggregazioni aziendali**

In data 14 maggio 2020, lo IASB ha emesso le modifiche all'IFRS 3 "Reference to the Conceptual Framework" (di seguito modifiche all'IFRS 3), per: (i) completare l'aggiornamento dei riferimenti al Conceptual Framework for Financial Reporting presenti nel principio contabile; (ii) fornire chiarimenti in merito ai presupposti per la rilevazione, all'acquisition date, di fondi, passività potenziali e passività per tributi assunti nell'ambito di un'operazione di business combination; (iii) esplicitare il fatto che le attività potenziali non possono essere rilevate nell'ambito di una business combination. Le modifiche all'IFRS 3 sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2022.

- **Modifiche allo IAS 37 Accantonamenti, passività e attività potenziali.**

In data 14 maggio 2020, lo IASB ha emesso le modifiche allo IAS 37 "Onerous Contracts - Cost of Fulfilling a Contract" (di seguito modifiche allo IAS 37), volte a fornire chiarimenti in merito alle modalità di determinazione dell'onerosità di un contratto.

Le modifiche allo IAS 37 sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2022.

- **Modifiche allo IAS 16 Immobili, Impianti e Macchinari.**

In data 14 maggio 2020, lo IASB ha emesso le modifiche allo IAS 16 “Property, Plant and Equipment: Proceeds before Intended Use” (di seguito modifiche allo IAS 16), volte a definire che i ricavi derivanti dalla vendita di beni prodotti da un asset prima che lo stesso sia pronto per l’uso previsto siano imputati a conto economico unitamente ai relativi costi di produzione.

Le modifiche allo IAS 16 sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2022.

- **Modifiche al Ciclo annuale di miglioramenti 2018-2020**

In data 14 maggio 2020, lo IASB ha emesso il documento “Annual Improvements to IFRS Standards 2018-2020 Cycle”, contenente modifiche, essenzialmente di natura tecnica e redazionale, dei principi contabili internazionali. Le modifiche ai principi contabili sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2022.

- **Modifiche agli IFRS 17 (Contratti di assicurazione), incluse modifiche all’IFRS 17, IFRS 4 - Contratti assicurativi e Differimento dell’IFRS 9**

In data 25 giugno 2020, lo IASB ha emesso le modifiche all’IFRS 17 “Amendments to IFRS 17” e all’IFRS 4 relativi alle attività assicurative, prevedendo, tra l’altro, il differimento dell’entrata in vigore delle disposizioni dell’IFRS 17 al 1° gennaio 2023.

#### Nota 4 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 2020 e per il 2019, 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)	2020		2019		differenza	
Aree geografiche	valori	%	valori	%	valori	%
Italia	679	3%	780	3%	(101)	(13%)
Europa	4.256	17%	3.869	17%	387	10%
Asia	19.586	79%	16.960	74%	2.626	15%
Americhe	125	1%	1.397	6%	(1.272)	(91%)
Africa	53	0%	50	0%	3	-
<b>Totale ricavi</b>	<b>24.699</b>	<b>100%</b>	<b>23.056</b>	<b>100%</b>	<b>1.643</b>	<b>7%</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)	2020		2019		differenza	
Aree geografiche	valori	%	valori	%	valori	%
Italia	36.414	81%	30.645	69%	5.769	19%
Francia	5.705	13%	2.374	5%	3.331	140%
Spagna	2.047	5%	2.058	5%	(11)	(1%)
Svizzera	565	1%	656	1%	(91)	(14%)
<b>Totale library</b>	<b>44.731</b>	<b>100%</b>	<b>35.733</b>	<b>100%</b>	<b>8.998</b>	<b>25%</b>

**Nota 5 Immobilizzazioni immateriali e materiali. Partecipazioni.**
**Immobilizzazioni immateriali**

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

<b>Movimentazione delle immobilizzazioni immateriali</b>			
<i>(migliaia di Euro)</i>	<b>Diritti immateriali</b>	<b>Altre Immob.ni immateriali</b>	<b>TOTALI</b>
Costo al 31.12.2018	212.565	1.251	213.816
Ammortamenti e svalutazioni al 31.12.2018	(181.677)	(1.222)	(182.899)
<b>Valore netto 31.12.2018</b>	<b>30.888</b>	<b>29</b>	<b>30.917</b>
<i>Anno 2019</i>			
Incrementi dell'esercizio	14.106	13	14.119
Dismissioni dell'esercizio	0	0	0
Ammortamenti ed impairment dell'esercizio	(9.261)	(2)	(9.263)
Costo al 31.12.2019	226.671	1.264	227.935
Ammortamenti e svalutazioni al 31.12.2019	(190.938)	(1.224)	(192.162)
<b>Valore netto 31.12.2019</b>	<b>35.733</b>	<b>40</b>	<b>35.773</b>
<i>Anno 2020</i>			
Incrementi dell'esercizio	18.455	16	18.471
Dismissioni dell'esercizio	0	0	0
Ammortamenti ed impairment dell'esercizio	(9.457)	(1)	(9.458)
Costo al 31.12.2020	245.126	1.280	246.406
Ammortamenti e svalutazioni al 31.12.2020	(200.395)	(1.225)	(201.620)
<b>Valore netto 31.12.2020</b>	<b>44.731</b>	<b>55</b>	<b>44.786</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 del Gruppo. 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 *Meteo Heroes*, *Invention Story*, *Nina Y Olga* da parte della Capogruppo e la serie *Grisù* e *Disco Dragon* 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.

Alla data del 31 dicembre 2020 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 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 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 (2021-2030) 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%.

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.

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

## Immobilizzazioni materiali

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

<b>Movimentazione delle immobilizzazioni materiali</b>				
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>Impianti e macchinari</b>	<b>Attrezzature Industriali e Commerciali</b>	<b>Altri beni</b>	<b>TOTALI</b>
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 31.12.2018</b>	<b>66</b>	<b>99</b>	<b>204</b>	<b>369</b>
<i>Anno 2019</i>				
Riclassifica per prima applicazione IFRS 16	(1)	(99)	0	(100)
Incrementi dell'esercizio	14	0	58	72
Dismissioni dell'esercizio	0	0	0	0
Ammortamenti ed impairment dell'esercizio	(36)	0	(59)	(95)
Costo al 31.12.2019	2.429	1.284	1.109	4.821
Ammortamenti e svalutazioni al 31.12.2019	(2.385)	(1.284)	(906)	(4.575)
<b>Valore netto 31.12.2019</b>	<b>44</b>	<b>0</b>	<b>203</b>	<b>246</b>
<i>Anno 2020</i>				
Incrementi dell'esercizio	0	0	182	182
Dismissioni dell'esercizio	0	0	0	0
Ammortamenti ed impairment dell'esercizio	(22)	0	(70)	(92)
Costo al 31.12.2020	2.429	1.284	1.291	5.003
Ammortamenti e svalutazioni al 31.12.2020	(2.407)	(1.284)	(976)	(4.667)
<b>Valore netto 31.12.2020</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>315</b>	<b>337</b>

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

### Partecipazioni

Le partecipazioni in imprese collegate sono costituite interamente dalle interessenze di minoranza nella società di diritto inglese Mars1982, start-up che opera nel settore dei game on line per smartphone. Nel primo trimestre 2020 la quota di partecipazione è stata incrementata fino al 51% per poi essere parzialmente ceduta fino a detenere una quota pari al 49%, interamente svalutata nell'esercizio.

### Nota 6 Diritti d'uso su beni in leasing

A seguito dell'adozione dell'IFRS 16 (Leasing), Mondo TV ha scelto di classificare i diritti d'uso su beni di terzi in una specifica voce della situazione patrimoniale-finanziaria.

Di seguito è riportata la movimentazione dei diritti d'uso su beni di terzi nel corso dell'esercizio 2020:

<b>Movimentazione di Diritti d'uso su beni in leasing</b>			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>Immobili</b>	<b>Attrezzature Industriali e Commerciali</b>	<b>TOTALI</b>
<b>Valore netto al 31.12.2018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Riclassifiche per prima applicazione IFRS 16	0	99	99
Adozione IFRS 16	1.840	0	1.840
Variazioni dell'esercizio	(5)	18	18
Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio	(550)	(30)	(580)
Costo al 31.12.2019	1.840	117	1.957
Ammortamenti e svalutazioni al 31.12.2019	(550)	(30)	(580)
<b>Valore netto al 31.12.2019</b>	<b>1.285</b>	<b>87</b>	<b>1.372</b>
Variazioni del periodo	44	0	0
Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio	(511)	(30)	(541)
Costo al 31.12.2020	1.884	117	2.001
Ammortamenti e svalutazioni al 31.12.2020	(1.061)	(60)	(1.121)
<b>Valore netto al 31.12.2020</b>	<b>823</b>	<b>57</b>	<b>880</b>

La colonna "Riclassifiche IFRS 16" si riferisce esclusivamente ad attrezzature per produzione e montaggio audio-video in leasing con Credem Leasing situate presso il laboratorio di Guidonia e relative alla Capogruppo.

### Nota 7 Attività e Passività fiscali

Le attività per imposte anticipate sono iscritte in bilancio nei limiti in cui il loro recupero sia ragionevolmente probabile; in particolare l'iscrizione delle imposte anticipate riflette le valutazioni fatte dal Consiglio di Amministrazione in merito alla presenza di un imponibile fiscale generato dall'attività del Gruppo nel prossimo futuro tale da permetterne il recupero.

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

<b>Analisi delle attività e passività per imposte differite</b>			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>Variazione</b>
Perdite pregresse ed altre differenze temporanee	13.042	12.965	77
<b>Totale delle attività</b>	<b>13.042</b>	<b>12.965</b>	<b>77</b>

Altre differenze temporanee	186	66	120
<b>Totale delle passività</b>	<b>186</b>	<b>66</b>	<b>120</b>
<b>Attività per Imposte differite nette</b>	<b>12.856</b>	<b>12.899</b>	<b>(43)</b>

<b>Movimentazione delle attività e passività per imposte differite</b>				
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.2019</b>	<b>incrementi</b>	<b>decrementi</b>	<b>31.12.2020</b>
Attività	12.965	4.799	(4.722)	13.042
Passività	66	120	0	186
<b>Attività per imposte differite nette</b>	<b>12.899</b>	<b>4.679</b>	<b>(4.722)</b>	<b>12.856</b>

Nel corso del 2020 le imposte anticipate si sono incrementate per euro 4.799 migliaia prevalentemente per le imposte stanziare sulla perdita dell'esercizio e per la ricostituzione del valore fiscale di carico dei titoli della library relativi a giochi per PC, che vennero prodotti e commercializzati negli anni passati per effetto della transazione intervenuta con l'Agenzia delle Entrate a novembre del 2020 (il cui valore contabile era stato interamente svalutato in precedenti esercizi e i cui ammortamenti non erano mai stati dedotti dal reddito imponibile); la ricostituzione è stata effettuata per Euro 1.530 migliaia, rispetto ad un valore nominale pari ad Euro 2.040 migliaia in quanto si è tenuto conto di un calcolo effettuato dalla società delle probabilità di recupero secondo quanto previsto dall' IFRIC 23. Gli utilizzi ammontano ad Euro 4.722 migliaia per il riassorbimento parziale delle differenze temporanee tra i valori civilistici e i valori ai fini fiscali, con particolare riferimento alle perdite su crediti ed alla svalutazione della library dell'esercizio 2018.

È di seguito riportata la composizione delle attività fiscali differite al 31 dicembre 2020 e la movimentazione rispetto al precedente esercizio:

Euro/000

Natura	Importo	%	Ires	Importo	%	Ires	
Perdite fiscali	10.149	24%	2.436	16.658	24%	3.998	1.562
Fondo rischi su crediti tassato	13.535	24%	3.248	5.989	24%	1.437	(1.811)
Svalutazione giochi	-	24%	-	5.161	24%	1.239	1.239
Svalutazione library	24.771	24%	5.945	20.475	24%	4.914	(1.031)
Altre differenze temporanee	535	24%	128	1.923	24%	462	333
<b>Totale Ires</b>	<b>48.990</b>		<b>11.758</b>	<b>50.206</b>		<b>12.050</b>	<b>292</b>

Euro/000

	Importo	%	Irap	Importo	%	Irap	
Svalutazione library	24.771	4,82%	1.194	20.475	4,82%	987	(207)
Altre differenze temporanee	286	4,82%	14	115	4,82%	6	(8)
<b>Totale Irap</b>	<b>25.057</b>		<b>1.208</b>	<b>20.591</b>		<b>992</b>	<b>(215)</b>
<b>Totale</b>	<b>74.047</b>		<b>12.965</b>	<b>70.797</b>		<b>13.042</b>	<b>77</b>

La recuperabilità delle imposte anticipate iscritte in bilancio è strettamente legata alla effettiva realizzazione degli obiettivi fissati nel Budget 2021 e negli Obiettivi per il quinquennio 2021-2025 della Capogruppo, approvati entrambi dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo del 22 marzo 2021 allo scopo di riflettere i nuovi elementi intervenuti successivamente all'approvazione del precedente Piano Industriale 2019-2023, caratterizzati dalle incertezze tipiche di un piano previsionale.

## Analisi dei crediti e debiti tributari

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
IRES	264	264	0
IRAP	122	181	(59)
IVA	507	979	(472)
Crediti per imposte estere	0	125	(125)
Altri crediti d'imposta	1.674	1.013	661
<b>Totale crediti tributari</b>	<b>2.567</b>	<b>2.562</b>	<b>5</b>
IRES	0	0	0
IRAP	77	186	(109)
IVA	8	8	0
Debiti per ritenute sui redditi di terzi	315	264	51
Imposte sul reddito dovute all'estero	387	338	49
Altri debiti d'imposta	2.765	0	2.765
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>3.552</b>	<b>796</b>	<b>2.756</b>

La voce Ires e Irap, riconducibile alla Capogruppo, è costituita dagli acconti d'imposta versati.

La voce altri crediti d'imposta è costituita prevalentemente dalle somme anticipate all'erario a fronte dei contenziosi instaurati e vinti da parte della capogruppo, agli acconti sulle imposte e al credito d'imposta sorto a seguito della perdita su crediti realizzata nell'anno (benefici di cui all'art. 44 bis del decreto legge n.34/19) ed al credito d'imposta sulle produzioni spettanti alla Mondo TV France.

Gli altri debiti d'imposta comprendono il debito con l'Agenzia delle Entrate per effetto dell'accordo quadro transattivo di dicembre 2020 ed esposto nella nota relativa al contenzioso fiscale, sia per la parte capitale pari ad Euro 2.337 migliaia sia per la parte interessi maturata a tutto il 31 dicembre 2020.

Tale debito sarà versato ratealmente alla ricezione dei relativi atti di recupero che di volta in volta saranno emessi da parte dell'Agenzia delle Entrate sulle diverse annualità per le quali è stato raggiunto l'accordo nel mese di dicembre 2020.

## Nota 8 Crediti Correnti e Non Correnti

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

### Analisi dei crediti finanziari correnti e non correnti

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Crediti finanziari correnti	169	0	169
	<b>169</b>	<b>0</b>	<b>169</b>
Altre attività non correnti	41	41	0
	<b>41</b>	<b>41</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE</b>	<b>210</b>	<b>41</b>	<b>169</b>

I crediti finanziari correnti pari a Euro 169 mila comprendono finanziamenti infruttiferi erogati nel corso dell'esercizio alla società collegata inglese Mars 1982 Ltd.

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

<b>Analisi dei crediti commerciali ed altri crediti diversi</b>			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>Variazione</b>
Verso clienti per fatture emesse	31.967	37.529	(5.562)
Verso clienti per fatture da emettere	6.260	4.590	1.670
Fondo svalutazione crediti	(8.072)	(17.760)	9.688
<b>Crediti commerciali netti</b>	<b>29.885</b>	<b>24.359</b>	<b>5.526</b>
Verso altri	539	498	41
<b>Totale crediti commerciali ed altri crediti diversi</b>	<b>30.694</b>	<b>24.857</b>	<b>5.837</b>

L'incremento dei crediti verso clienti è conseguente, oltre alle normali dinamiche operative ed all'incremento del volume d'affari, al rallentamento degli incassi della Capogruppo riscontrato nella parte iniziale dell'anno con particolare riferimento alle posizioni verso i clienti asiatici che al 31 dicembre 2020 costituiscono circa il 70% del saldo complessivo; nel secondo semestre la dinamica degli incassi è andata via via migliorando e non si evidenziano posizioni critiche.

Si segnala inoltre che, oltre alle ordinarie dinamiche di incasso, la movimentazione dei crediti è stata condizionata nell'esercizio 2020 dalla compensazione effettuata dalla Capogruppo nel mese di settembre, per effetto dell'accordo finalizzato al pagamento diretto, per conto di Mondo TV S.p.A, da parte del cliente Harmony Technology per 5.871 migliaia di euro nei confronti di Henan York Animation Studios, fornitore di servizi di animazione sempre della capogruppo, con sede in Cina. Questa compensazione ha permesso di smobilizzare l'intera posizione creditoria nei confronti del cliente alleggerendo nel contempo l'esposizione verso un fornitore strategico per Mondo TV.

I crediti verso altri sono analizzabili come segue:

<b>Analisi dei crediti verso altri</b>			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>Variazione</b>
Verso dipendenti	1	7	(6)
Coproduzioni in corso	76	0	76
Verso altri	462	491	(29)
<b>TOTALE</b>	<b>539</b>	<b>498</b>	<b>41</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 svalutazione crediti</b>		
	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Fondo svalutazione crediti iniziale</b>	<b>17.760</b>	<b>29.926</b>
Accantonamento del periodo	396	157
Utilizzi del periodo	(10.298)	(12.323)
Altri movimenti	214	0
<b>Fondo svalutazione crediti finale</b>	<b>8.072</b>	<b>17.760</b>

L'accantonamento dell'esercizio, pari a 396 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.

L'utilizzo nel periodo riflette il definitivo accertamento delle perdite su crediti per effetto della cessione a terzi di crediti interamente svalutati. A tal proposito si evidenzia che nel mese di dicembre la Capogruppo ha formalizzato la cessione di posizioni creditorie relative a precedenti esercizi ed interamente svalutate per un importo nominale di Euro 10.298 mila. L'accordo sottoscritto con il cessionario dei crediti prevede il pagamento di una somma non significativa quale corrispettivo della cessione, ed un compenso integrativo pari ad una percentuale delle somme eventualmente incassate dalla controparte cessionaria.

#### Nota 9 Altre attività correnti

La voce in esame pari a 226 migliaia di Euro (262 migliaia di Euro al 31 dicembre 2019) include prevalentemente costi sospesi nell'esercizio in quanto di competenza di esercizi successivi.

#### Nota 10 Disponibilità liquide

La composizione della voce è riportata nella tabella seguente.

Analisi delle disponibilità liquide			
Descrizione	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
Depositi bancari e postali	9.900	7.995	1.905
Denaro ed altri valori in cassa	5	4	1
<b>TOTALE</b>	<b>9.905</b>	<b>7.999</b>	<b>1.906</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.

#### Nota 11 Patrimonio Netto

Il capitale sociale al 31 dicembre 2020 è pari a Euro 19.956.583,50 ed è costituito da numero 39.913.167 azioni del valore nominale di Euro 0,50.

Nel corso dell'esercizio il capitale sociale si è incrementato di Euro 1.749 migliaia a seguito dell'operazione di finanza straordinaria deliberata dall'assemblea degli azionisti nel mese di ottobre 2020 e relativa all'emissione di un prestito obbligazionario convertibile dell'importo massimo di Euro 10.500 mila riservato ad Atlas Special Opportunities.

Al 31 dicembre 2020 sono stati emessi ed incassati bond per un ammontare pari ad Euro 6.250 migliaia, di cui Euro 4.500 migliaia già convertiti in azioni al 31 dicembre 2020 (Euro 1.749 migliaia a capitale sociale e Euro 2.751 migliaia a riserva da sovrapprezzo azioni).

Di seguito le principali caratteristiche dell'operazione:

- 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, quinto e sesto comma, del Codice Civile, di importo nominale pari a massimi Euro 10.500 mila, rappresentato da massime complessive n. 42 obbligazioni convertibili del valore nominale unitario di Euro 250.000 cadauna;
- contestuale emissione e assegnazione gratuita di n. 1.500.000 warrant i quali attribuiranno al portatore il diritto di sottoscrivere un ugual numero massimo di azioni ordinarie Mondo TV di nuova emissione, con valore nominale di Euro 0,50 ciascuna, al prezzo di Euro 3;
- aumento del capitale sociale ai sensi dell'art. 2420-bis, secondo comma, del Codice Civile e dell'art. 2441, quinto e sesto comma, del Codice Civile in via scindibile, al servizio della conversione del Prestito Obbligazionario (l' "Aumento di Capitale al Servizio del POC"), per l'importo massimo di Euro 10.500 mila

- comprensivo di sovrapprezzo, da liberarsi mediante emissione di nuove azioni ordinarie (le "Nuove Azioni");
- d. aumento del capitale sociale in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, al servizio dell'esercizio dei Warrant a pagamento, per l'importo massimo di Euro 4.500 mila comprensivo di sovrapprezzo mediante emissione di azioni ordinarie (le "Azioni di Compendio").

Si rammenta che a corredo delle operazioni di finanza straordinaria realizzate nei precedenti esercizi, 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 dell'1 gennaio 2020:

Prospetto riassuntivo warrant in circolazione al 1 gennaio 2020				
Operazione	Azioni (numero)	Prezzo di esercizio (Euro)	Scadenza	Controvalore massimo (Euro)
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 (a)</b>	<b>1.070.000</b>			<b>8.667.500</b>
Atlas	450.000	7,5	21/06/2023	3.375.000
<b>Totale Atlas (b)</b>	<b>450.000</b>			<b>3.375.000</b>
<b>Totale warrant in circolazione</b>	<b>1.520.000</b>			<b>12.042.500</b>

Sono di seguito riportate le informazioni salienti relative ai warrants ancora in circolazione relative alle operazioni effettuate nei precedenti esercizi:

- a) 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 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
- b) 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 ciascuna.

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).

A seguito della nuova Operazione Atlas deliberata dall'assemblea straordinaria degli azionisti in data 13 ottobre 2020, sono stati emessi ulteriori 1.500.000 warrant a 3 euro, con scadenza a 5 anni.

Di seguito è riportato il prospetto riassuntivo dei warrant in circolazione:

Prospetto riassuntivo warrant in circolazione al 31 dicembre 2020				
Operazione	Azioni (numero)	Prezzo di esercizio (Euro)	Scadenza	Controvalore massimo (Euro)
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 (a)</b>	<b>1.070.000</b>			<b>8.667.500</b>
Atlas	450.000	7,5	21/06/2023	3.375.000
<b>Totale Atlas (b)</b>	<b>450.000</b>			<b>3.375.000</b>
Atlas	1.500.000	3,0	31/10/2025	4.500.000
<b>Totale Atlas (c)</b>	<b>1.500.000</b>			<b>4.500.000</b>
<b>Totale warrant in circolazione</b>	<b>3.020.000</b>			<b>16.542.500</b>

Non esistono azioni di categorie diverse da quelle ordinarie né diritti, privilegi e vincoli per alcuna categoria di azioni. Non esistono azioni proprie della Società, né le società controllate del Gruppo Mondo TV possiedono azioni della controllante.

Il dettaglio delle riserve di patrimonio netto è il seguente:

Riserve di patrimonio netto		
(migliaia di Euro)	31.12.2020	31.12.2019
Riserva sovrapprezzo azioni	33.528	30.778
Riserva legale	3.248	3.062
Altre riserve	7.383	7.971
Utili e (perdite) portati a nuovo	156	(3.489)
Utile (perdita) del periodo	4.368	3.832
<b>TOTALE</b>	<b>48.683</b>	<b>42.154</b>

L'incremento della riserva sovrapprezzo azioni è conseguente alla sopra richiamata operazione di emissione del prestito obbligazionario per la quota convertita al 31 dicembre 2020 di Euro 2.750 mila,

L'incremento della riserva legale e degli utili a nuovo è conseguente alla destinazione del risultato del precedente esercizio.

Le variazioni delle altre riserve sono connesse alla rilevazione di oneri di Borsa relativi all'operazione Atlas per euro 278 migliaia, ad operazioni sulle controllate con rilevazione di minore patrimonio per euro 305 migliaia ed alla rilevazione dell'effetto attuariale dei benefici a dipendenti per euro 10 migliaia di minore patrimonio ed alla riserva di traduzione della Mondo TV Suisse per circa euro 4 migliaia.

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;
- la riserva 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.

#### Nota 12 TFR e Fondi per rischi ed oneri

Si riporta il dettaglio della voce.

TFR e Fondi per rischi ed oneri			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	31.12.2020	31.12.2019	Variazione
<b>Fondo TFR</b>	<b>653</b>	<b>566</b>	<b>87</b>
Fondo rischi ed oneri tributari	0	27	(27)
Altri fondi	100	0	100
<b>FONDO RISCHI ED ONERI</b>	<b>100</b>	<b>27</b>	<b>73</b>
di cui oltre i 12 mesi	0	0	0
entro i 12 mesi	100	27	73
<b>TOTALE FONDO RISCHI ED ONERI</b>	<b>100</b>	<b>27</b>	<b>73</b>

Movimentazione TFR e Fondi per rischi ed oneri				
<i>(Migliaia di Euro)</i>	31.12.2019	Accantonamenti	Riclassifiche	31.12.2020
Fondo TFR	566	87	0	653
Fondo rischi ed oneri tributari	27	0	(27)	0
Altri fondi	0	100	0	100
<b>TOTALE</b>	<b>593</b>	<b>187</b>	<b>(27)</b>	<b>753</b>
di cui oltre i 12 mesi	566			653
entro i 12 mesi	27			100
<b>TOTALE</b>	<b>593</b>			<b>753</b>

L'accantonamento tra gli altri fondi dell'importo di Euro 100 migliaia accoglie l'importo relativo alla sentenza avversa alla Capogruppo pronunciata nel 2021 dal Tribunale di Milano in relazione ad un contenzioso in cui la stessa è stata condannata alla restituzione delle somme incassate in precedenti esercizi da Alta moda nell'Est Europa S.r.l. in relazione al contratto relativo alla produzione della serie animata "Not Just Music" risolto unilateralmente da Mondo TV S.p.A. nel 2013.

L'importo dei fondi rischi ed oneri tributari stanziato nel precedente esercizio è stato riesposto tra i debiti tributari a seguito della definizione di tutte le pendenze fiscali.

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

**Nota 13 Debiti Correnti e Non Correnti**

Per quanto concerne i debiti finanziari l'analisi è rappresentata nelle tabelle che seguono:

<b>Analisi dei debiti finanziari non correnti</b>			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>Variazione</b>
Scoperti bancari ed anticipi su fatture	208	469	(261)
Debiti verso banche per finanziamenti (parte non corrente)	6.415	2.568	3.847
Debiti finanziari su beni in leasing	418	1.077	(659)
Obbligazioni convertibili Atlas	1.750	0	1.750
<b>Totale</b>	<b>8.791</b>	<b>4.114</b>	<b>4.677</b>

Con riferimento alle obbligazioni convertibili si rinvia a quanto indicato nella sezione del patrimonio netto della presente nota integrativa.

<b>Analisi dei debiti finanziari correnti</b>			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>Variazione</b>
Finanziamenti alla produzione - Cofiloisir	1.830	1.531	299
Debiti finanziari su beni in leasing	542	431	111
Scoperti bancari ed anticipi su fatture	2.192	3.130	(938)
Debiti verso banche per finanziamenti (parte corrente)	775	168	607
<b>Totale</b>	<b>5.339</b>	<b>5.260</b>	<b>79</b>

La voce "Scoperti bancari ed anticipi su fatture" è costituita da scoperti di conto corrente e da anticipazioni bancarie su fattura esigibili entro l'esercizio successivo.

<b>Analisi dei debiti commerciali, vari e altre passività correnti</b>			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>Variazione</b>
Debiti verso fornitori	8.849	9.017	(168)
Altri debiti	5.838	4.754	1.084
<b>Totale</b>	<b>14.687</b>	<b>13.771</b>	<b>916</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 2020.

Come indicato nella sezione di commento ai crediti commerciali, oltre alle ordinarie dinamiche di pagamento, è stata effettuata una compensazione dalla capogruppo nel mese di settembre, per effetto dell'accordo finalizzato al pagamento diretto, per conto di Mondo TV S.p.A, da parte del cliente Harmony Technology per 5.871 migliaia di euro nei confronti di Henan York Animation Studios, fornitore di servizi di animazione sempre della capogruppo, con sede in Cina. Questo ha permesso di smobilizzare una posizione creditoria di 5.871 migliaia di euro alleggerendo nel contempo l'esposizione verso un fornitore strategico per Mondo TV.

<b>Analisi degli altri debiti</b>			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>Variazione</b>
Debiti per salari e stipendi ed emolumenti	598	464	134
Debiti verso istituti di previdenza sociale	415	312	103
Acconti da clienti	4.688	3.545	1.143
Acconti dai coproduttori	0	361	(361)
Debiti diversi	137	72	65
<b>Totale altri debiti</b>	<b>5.838</b>	<b>4.754</b>	<b>1.084</b>

La voce "Acconti da clienti", relativa prevalentemente alla Mondo TV France S.A., accoglie gli importi fatturati a titolo di acconti previsti contrattualmente sulla base dell'avanzamento delle fasi realizzative dei cartoni animati, principalmente sulla serie animata Disco Dragon di cui al CNC per circa euro 1.200 migliaia, a Monello per circa euro 1.900 migliaia e a France 4 per circa euro 1.000 migliaia.

E' di seguito riepilogata la movimentazione dei debiti verso banche per finanziamenti nel corso dell'esercizio:

Euro/000

Istituto finanziario	Valuta	Saldo 31/12/2019	Nuove erogazioni	Rimborsi Capitale	Saldo 31/12/2020	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
BBVA	Euro	0	52	0	52	0	52	52
BANKIA	Euro	0	247	0	247	24	223	247
SABADELL	Euro	0	250	0	250	24	226	250
SANTANDER	Euro	0	282	0	282	40	242	282
TRIODOS	Euro	0	450	0	450	73	377	450
CREDIT SUISSE	CHF	0	212	0	212	212	0	212
VENETO BANCA	Euro	132	0	(22)	110	110	0	110
SIMEST	Euro	117	0	(17)	100	60	40	100
BANCA RAIFFEISEN	CHF	2.488	0	0	2.488	0	2.488	2.488
CREDIT AGRICOLE	Euro	0	2.000	0	2.000	124	1.875	1.999
CREDEM	Euro	0	1.000	0	1.000	107	893	1.000
<b>Totale finanziamenti</b>		<b>2.736</b>	<b>4.493</b>	<b>(38)</b>	<b>7.191</b>	<b>775</b>	<b>6.415</b>	<b>7.190</b>

L'analisi delle scadenze delle passività al 31 dicembre 2020 è riportata di seguito.

Gruppo Mondo TV					
Data di rimborso worst case	a vista	entro 12 mesi	tra 12 e 36 mesi	oltre 36 mesi	Totale
<b>Debiti finanziari non-correnti</b>	-	-	<b>6.303</b>	<b>2.488</b>	<b>8.791</b>
Debiti finanziari non correnti IFRS 16	-	-	418	-	418
Debiti per obbligazioni convertibili	-	-	1.750	-	1.750
Debiti finanziari a medio lungo termine verso banche	-	-	4.135	2.488	6.623
<b>Debiti finanziari correnti al netto delle disponibilità</b>	<b>0</b>	-	-	-	<b>0</b>
<b>Debiti finanziari correnti IFRS 16</b>	<b>0</b>	<b>542</b>	-	-	<b>542</b>
<b>Debiti Tributarî</b>		<b>3.552</b>			<b>3.552</b>
<b>Debiti commerciali ed altri debiti</b>	-	<b>14.687</b>	-	-	<b>14.687</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>	<b>0</b>	<b>18.781</b>	<b>6.303</b>	<b>2.488</b>	<b>27.572</b>

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

## Nota 14 Posizione Fiscale

Le società controllate non sono coinvolte in contenziosi fiscali; la capogruppo ha invece chiuso i propri contenziosi con un accordo transattivo intervenuto con l'agenzia delle entrate a fine 2020.

La Società ha infatti sottoscritto in data 17 dicembre 2020 con l'Agenzia delle Entrate di Roma un accordo-quadro in relazione alla definizione ed archiviazione parziale del processo verbale di costatazione redatto in data 23.05.2019 nei confronti della società in relazione al 2014 e alle eventuali ulteriori annualità dal 2013 al 2019, nonché un atto di conciliazione relativo al procedimento avviato con ricorso della Società avverso le contestazioni fiscali per l'anno 2012.

Si rammenta che il processo verbale fu emesso per un importo iniziale, in relazione all'anno 2014, di circa euro 1,1 milioni oltre sanzioni e interessi, e quindi per un importo totale stimabile in euro 2,5 milioni; inoltre detto verbale conteneva una segnalazione agli uffici e alla società in relazione all'utilizzo del credito di imposta in altri esercizi che quindi avrebbero potuto essere oggetto di ulteriori verifiche.

Sulla scorta del suddetto verbale, l'Agenzia delle Entrate aveva quindi inviato alla Società anche un avviso di recupero relativamente alla annualità 2012 per un importo pari a 2.328 migliaia di Euro oltre a sanzioni ed interessi, e quindi per un importo totale stimabile in euro 5,3 milioni avverso il quale la Società aveva presentato ricorso; tutte le contestazioni, formalizzate e teoriche, si riferivano alle compensazioni effettuate mediante il credito di imposta generato dalla "conversione" di imposte differite attive ("DTA") in crediti di imposta effettuata ai sensi dell'art. 2, commi 55-58, d.l. n. 225/2010. La Società ha sempre sostenuto di aver operato correttamente nella fattispecie di cui si tratta, e la medesima Agenzia delle Entrate, riconoscendo la grande complessità sotto il profilo tecnico della fattispecie contestata, ha riconosciuto la buona fede degli amministratori della Mondo TV tanto da cancellare tutte le sanzioni e ha disconosciuto larga parte delle contestazioni avanzate tanto da ridimensionare significativamente la portata delle medesime.

In particolare per l'anno 2012, l'atto conciliativo prevede il pagamento di un importo di Euro 0,5 milioni contro i 5,3 milioni richiesti, mentre l'accordo quadro prevede il pagamento per il solo 2014 di un importo pari a euro 0,2 milioni contro circa 2,5 milioni di Euro (comprensivo di sanzioni ed interessi) contestati. L'accordo-quadro prevede inoltre per le ulteriori annualità (2013, 2015, 2016, 2017, 2018 e 2019) il pagamento di una somma complessiva di Euro 2,1 milioni. Gli importi dovuti in base ai citati accordi per un totale di Euro 2,8 milioni saranno pagati dalla Società in più tranche nei prossimi quattro anni.

Sebbene la Società ritenga ancora che le contestazioni fossero infondate, si è ritenuto conveniente evitare un lungo e dispendioso contenzioso il cui esito per sua natura sarebbe rimasto comunque incerto per diversi anni: l'accordo raggiunto appare un ottimo accordo se si tiene conto del fatto che il suo impatto a livello economico, per effetto del recupero di parte dell'importo sotto forma di maggiori ammortamenti fiscali negli anni successivi, ammonta a poco più di Euro 1 milione, a fronte di un rischio di soccombenza di Euro 7,8 milioni per le sole annualità 2012 e 2014 ma con un rischio teorico di ulteriori contestazioni per gli anni successivi per un importo che si sarebbe potuto attestare a circa 23 milioni di euro.

Con la firma dei citati accordi Mondo TV S.p.A. ad oggi non ha più alcun contenzioso in essere con l'Agenzia delle Entrate.

## Nota 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.

## Nota 16 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 prestata sul deposito titoli presso Raiffeisen Banca su cui sono depositate al 31 dicembre 2020 6.119.200 azioni Mondo Tv Suisse, 39.060.000 azioni Mondo Tv France e 5.400.000 azioni Mondo Tv Iberoamerica a fronte di un finanziamento pari a 2.700.000 CHF concesso dallo stesso istituto;
- a garanzie di 93 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);

Sono state inoltre rilasciate garanzie da parte del fondo di garanzia ai sensi della legge 662/96 in favore di Credit Agricole per un importo pari ad euro 1.800 migliaia relative ad un finanziamento erogato nel corso del 2020 per un ammontare pari ad euro 2.000 migliaia, ed in favore di Credito Emiliano per un ammontare pari ad euro 800 migliaia a fronte di un finanziamento erogato nel 2020 di importo pari ad euro 1.000 migliaia.

## Nota 17 Ricavi delle vendite ed altri ricavi

Ammontano complessivamente a 24.699 migliaia di Euro con un incremento di 1.643 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio:

<b>Ricavi per vendite e prestazioni</b>			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Variazione</b>
Ricavi da vendita diritti	22.229	21.167	1.062
Ricavi da sfruttamento licensing	310	525	(215)
Ricavi per servizi di produzione	1.873	1.061	812
Altri ricavi di vendita	287	303	(16)
<b>Totale</b>	<b>24.699</b>	<b>23.056</b>	<b>1.643</b>

I ricavi delle vendite e prestazioni passano da 23.056 migliaia di Euro del 2019 a 24.699 migliaia di Euro del 2020; l'incremento dei ricavi, pari a 1.643 migliaia di Euro, è stato determinato principalmente dallo sviluppo e vendita delle nuove produzioni della capogruppo con particolare riferimento alle serie animate Invention Story, Nina Y Olga e Yohoo & Friends.

I ricavi per servizi di produzione sono riferiti prevalentemente all'attività di produzione realizzata sulle serie animate Bat Pat, Disc Dragon e Grusù.

Gli altri ricavi sono pari ad Euro 640 migliaia (Euro 134 migliaia al 31 dicembre 2019) anch'essi riferibili prevalentemente alla Capogruppo ed afferiscono principalmente alla cancellazione di debiti iscritti nei precedenti esercizi a seguito degli accordi sottoscritti con taluni fornitori o per la sopravvenuta prescrizione.

## Nota 18 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 1.637 migliaia di Euro da costo del lavoro e per circa 3.381 migliaia di Euro da costi operativi sostenuti verso terzi.

**Nota 19 Consumi di materie prime, materiali di consumo e merci**

Tale voce pari a 57 migliaia di Euro (59 migliaia di Euro nel 2019) rappresenta il costo sostenuto dal Gruppo per i materiali di consumo.

**Nota 20 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>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Variazione</b>
Salari e stipendi	3.702	2.984	718
Oneri sociali	1.068	1.018	50
Trattamento di fine rapporto	85	71	14
<b>Totale</b>	<b>4.855</b>	<b>4.073</b>	<b>782</b>

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

<b>Organico del gruppo (dato medio)</b>		
	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Impiegati	46	44
Quadri	3	3
Dirigenti	4	4
<b>Totale</b>	<b>53</b>	<b>51</b>

Nella presente tabella sono considerati i soli dipendenti fissi del gruppo; l'incremento del costo del lavoro nella voce salari e stipendi è stato determinato prevalentemente da personale utilizzato a progetto per specifiche produzioni da parte della Mondo TV France e, in misura inferiore, da Mondo TV Producciones Canarias.

**Nota 21 Ammortamenti e Svalutazioni**

Si riporta il dettaglio della composizione della voce:

<b>Dettaglio ammortamenti e svalutazioni</b>			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Variazione</b>
Diritti in proprietà	8.160	8.255	(95)
Licenze temporanee	1.296	1.006	290
Altre immobilizzazioni immateriali	2	2	0
<b>Sub totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>9.458</b>	<b>9.263</b>	<b>195</b>
<b>Sub totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>92</b>	<b>95</b>	<b>(3)</b>
<b>Diritti d'uso su beni in leasing</b>	<b>541</b>	<b>580</b>	<b>(39)</b>
<b>Accantonamenti per svalutazione crediti</b>	<b>396</b>	<b>157</b>	<b>239</b>
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>10.487</b>	<b>10.095</b>	<b>392</b>

Per maggiori dettagli e informazioni si rinvia alle relative sezioni di commento alle voci dello stato patrimoniale della presente nota.

### 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>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Variazione</b>
Costi di produzione	2.846	1.789	1.057
Costi di marketing e commercializzazione	402	945	(543)
Consulenze	402	423	(21)
Compensi organi sociali	470	546	(76)
Altri servizi	2.101	2.174	(73)
<b>Costi per servizi</b>	<b>6.221</b>	<b>5.877</b>	<b>344</b>
Noleggi e affitti	50	65	(15)
<b>Godimento beni di terzi</b>	<b>50</b>	<b>65</b>	<b>(15)</b>
<b>Oneri diversi di gestione</b>	<b>266</b>	<b>169</b>	<b>97</b>
<b>Accantonamenti</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>100</b>
<b>Totale</b>	<b>6.637</b>	<b>6.111</b>	<b>526</b>

I maggiori costi operativi (6.637 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020 rispetto ai 6.111 migliaia di Euro al 31 dicembre 2019) sono imputabili a maggiori costi di produzione sostenuti principalmente da parte di Mondo TV France, tenuto conto della sensibile riduzione dei costi di struttura della Capogruppo con riferimento, soprattutto a quelli relativi ai costi di marketing e commercializzazione direttamente impattati dall'emergenza Covid che ha portato alla cancellazione delle fiere di settore.

La voce Accantonamenti di Euro 100 migliaia accoglie l'importo relativo alla sentenza avversa alla Capogruppo pronunciata nel 2021 dal Tribunale di Milano in relazione ad un contenzioso in cui la stessa è stata condannata alla restituzione delle somme incassate in precedenti esercizi da Alta Moda nell'Est Europa S.r.l. in relazione al contratto relativo alla produzione della serie animata "Not Just Music" risolto unilateralmente da Mondo TV S.p.A. nel 2013.

### Nota 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>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Variazione</b>
<b>Proventi finanziari</b>			
Altri proventi finanziari	9	1	8
<i>sub totale proventi finanziari</i>	<i>9</i>	<i>1</i>	<i>8</i>
<b>Oneri finanziari</b>			
Interessi bancari	(172)	(186)	14
Interessi diversi	(22)	(32)	10
spese bancarie	(61)	(59)	(2)
Altri oneri finanziari	(427)	0	(427)
<i>sub totale oneri finanziari</i>	<i>(682)</i>	<i>(277)</i>	<i>(405)</i>

utili e perdite su cambi			
Utili su cambi	394	327	67
Perdite su cambi	(1.819)	(385)	(1.434)
<i>sub totale utili e perdite su cambi</i>	<i>(1.425)</i>	<i>(58)</i>	<i>(1.367)</i>
<i>sva/rival partecipazioni</i>	<i>(256)</i>	<i>0</i>	<i>(256)</i>
<b>TOTALI</b>	<b>(2.354)</b>	<b>(334)</b>	<b>(2.020)</b>

La gestione finanziaria è negativa per Euro 2.354 mila, a fronte di una gestione negativa di Euro 334 mila nell'esercizio 2019, per effetto di perdite su cambi determinate dal sensibile peggioramento del cambio del dollaro americano rispetto all'euro nella parte finale dell'anno per euro 1.425 mila e dalla contabilizzazione degli interessi relativi alla transazione con l'Agenzia delle Entrate da parte della Capogruppo per Euro 395 mila. Le rettifiche di valore delle partecipazioni afferiscono integralmente alla svalutazione della quota detenuta in Mars 1983 Ltd. a seguito dell'impairment test condotto sul valore di iscrizione.

#### Nota 24 Imposte

Il dettaglio è rappresentato nel prospetto che segue.

Analisi delle imposte			
(Migliaia di Euro)	2020	2019	Variazione
<b>Imposte esercizi precedenti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Imposte correnti IRAP</b>	<b>(77)</b>	<b>(379)</b>	<b>302</b>
Transazione con Agenzia delle entrate	(2.337)	0	(2.337)
Altre imposte	416	0	416
Imposte anticipate di precedenti esercizi riversate a conto economico	(4.722)	(1.921)	(2.801)
Imposte differite passive di precedenti esercizi riversate a conto economico	0	0	0
Imposte differite attive dell'esercizio	4.799	192	4.607
Imposte differite passive dell'esercizio	(120)	0	(120)
<b>Imposte (differite) anticipate</b>	<b>(43)</b>	<b>(1.729)</b>	<b>1.686</b>
<b>Imposte di competenza dell'esercizio</b>	<b>(2.041)</b>	<b>(2.108)</b>	<b>67</b>
IRES ed altre imposte	(2.146)	(1.554)	(592)
IRAP	(288)	(361)	73
Imposte controllate estere	393	(193)	586
<b>Imposte di competenza dell'esercizio</b>	<b>(2.041)</b>	<b>(2.108)</b>	<b>67</b>

La voce transazione con l'Agenzia delle Entrate è conseguente alla rilevazione dell'accordo quadro transattivo di dicembre 2020 sia per la parte capitale pari ad euro 2.337 migliaia.

Le imposte differite attive dell'esercizio per euro 4.799 migliaia sono state prevalentemente stanziare sulla perdita dell'esercizio e sulla ricostituzione del valore fiscale di carico dei giochi per effetto della transazione intervenuta con l'Agenzia delle Entrate (il cui valore contabile era stato interamente svalutato in precedenti esercizi e i cui ammortamenti non erano mai stati dedotti dal reddito imponibile); la ricostituzione è stata effettuata per Euro 1.530 migliaia, rispetto ad un valore nominale pari ad Euro 2.040 migliaia in quanto si è tenuto conto di un calcolo effettuato dalla società delle probabilità di recupero secondo quanto previsto dall'IFRIC 23.

Le imposte anticipate di precedenti esercizi riversate a conto economico per Euro 4.722 migliaia derivano dal riassorbimento parziale delle differenze temporanee tra i valori civilistici e i valori ai fini fiscali, con particolare riferimento alle perdite su crediti ed alla svalutazione della library dell'esercizio 2018.

## Nota 25 Dividendi

Nel corso del 2020 non è stato deliberato né distribuito alcun dividendo.

## Nota 26 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.

Calcolo Utile (perdita) per azione base e diluito	2020	2019
Media delle azioni durante l'esercizio	38.163.689	36.414.212
Utile (perdita) dell'esercizio (Migliaia di Euro)	4.368	3.832
<b>Utile (perdita) per azione base e diluito</b>	<b>0,11</b>	<b>0,11</b>

Il risultato per azione diluito al 31 dicembre 2020 corrisponde all'utile per azione base in quanto non sono presenti elementi diluitivi.

## Nota 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 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

#### a) Rischio di credito

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione delle Società del Gruppo a potenziali perdite derivanti dal mancato pagamento. 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, seguendo una politica di gruppo che tiene altresì conto della classificazione dei crediti per anzianità dello scaduto e ricorrendo alla svalutazione parziale o totale laddove lo scaduto superi certi parametri.

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 dell'affidabilità dei singoli clienti.

Il gruppo Mondo TV, ed in particolare la Capogruppo, è esposto attualmente ad un potenziale rischio di credito legato all'elevata concentrazione dei propri crediti commerciali nei confronti di alcuni clienti asiatici situati nell'area cinese (al 31 dicembre 2020 circa il 70% dell'intero saldo creditorio); in particolare viene evidenziato come il rischio di una contrazione dell'economia cinese o le difficoltà da parte di tali clienti di garantire con puntualità i pagamenti verso l'estero, viste alcune restrizioni valutarie imposte dal governo cinese, possano impattare sui flussi di cassa in entrata, allungando i tempi di pagamento rispetto a quelli contrattualmente concordati con conseguenti effetti anche sulla disponibilità di liquidità all'interno del Gruppo.

La Capogruppo Mondo TV S.p.A. sta attuando un costante monitoraggio sull'esposizione creditoria e sui flussi di cassa relativi a questi clienti, ricorrendo talvolta, ove se ne presenti l'opportunità, alla sottoscrizione di accordi di compensazione triangolare delle partite creditorie e debitorie con i clienti in oggetto ed alcuni fornitori ubicati sempre in Cina, al fine di accelerare il rientro delle posizioni creditorie. La Capogruppo, inoltre, come già declinato nel piano industriale 2019-2023, si è posta come obiettivo quello di diversificare la propria attività anche dal punto di vista geografico al fine di limitare il più possibile i rischi derivanti dall'elevata concentrazione dei propri crediti nei confronti dei clienti ubicati in tale area geografica.

## b) 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 2020 presso gli istituti bancari:

(valori in Euro milioni)	<b>ELENCO AFFIDAMENTI GRUPPO MONDO TV AL 31.12.2020</b>			
	<b>Cassa</b>	<b>Commerciale</b>	<b>Finanziamenti</b>	<b>Totale</b>
UBS	0	1,00	0	<b>1,00</b>
Raiffeisen	0	0,00	2,30	<b>2,30</b>
Credit Suisse	0	0,50	0,20	<b>0,70</b>
Bankinter	0	0,30	0	<b>0,30</b>
Sabadell	0	0,50	0,20	<b>0,70</b>
Bankia	0	0	0,20	<b>0,20</b>
Santander	0	0,60	0,30	<b>0,90</b>
Triodos	0	0	0,50	<b>0,50</b>
BBVA	0	0,30	0,10	<b>0,40</b>
CREDEM	0	0,40	1,00	<b>1,40</b>
SIMEST	0	0	0,10	<b>0,10</b>
Credit Agricole	0	0,50	2,50	<b>3,00</b>
Veneto Banca	0	0	0,10	<b>0,10</b>
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>4,10</b>	<b>7,50</b>	<b>11,60</b>

## c) 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 sia i contratti attivi verso i clienti che i contratti con i principali fornitori. Si rammenta che nell'esercizio 2020, l'oscillazione del valore del dollaro rispetto all'euro ha determinato una significativa perdita su cambi (circa Euro 1.768 migliaia) con particolare riferimento alla Capogruppo.

## d) 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>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Disponibilità liquide	9.905	7.999
Crediti finanziari correnti	169	0
Debiti finanziari correnti verso banche	(2.967)	(3.298)
Debiti finanziari per applicazione IFRS 16	(542)	(431)
Debiti correnti verso COFILOISIR	(1.830)	(1.531)
<b>(Indebitamento) disponibilità finanziaria netta corrente</b>	<b>4.735</b>	<b>2.739</b>
Debiti finanziari per applicazione IFRS 16	(418)	(1.077)
Debiti per obbligazioni convertibili	(1.750)	0
Debiti non correnti verso banche	(6.623)	(3.037)
<b>Indebitamento netto non corrente</b>	<b>(8.791)</b>	<b>(4.114)</b>
<b>Indebitamento finanziario netto come da com. Consob DEM/6064293</b>	<b>(4.056)</b>	<b>(1.375)</b>
Crediti non correnti verso terzi	0	0
<b>Posizione finanziaria netta consolidata</b>	<b>(4.056)</b>	<b>(1.375)</b>

## Nota 28 Compensi organi sociali

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 ha maturato compensi al netto degli oneri sociali pari a 205 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)	31.12.2020	31.12.2019
Compensi	205	195
Benefici successivi al rapporto di lavoro	-	-
Altri benefici a lungo termine	-	-
Indennità per cessazione del rapporto di lavoro	-	-
Stock Option	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>205</b>	<b>195</b>

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

Analisi dei compensi spettanti ai componenti in carica degli organi sociali			
Cognome	Nome	cariche ricoperte	Compensi annui
Corradi	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.	181
Fedele	Aurelio	Consigliere di Mondo TV S.p.A. e Presidente dell'ODV	35
Marchetti	Carlo*	Consigliere di Mondo TV S.p.A., Mondo Tv France e Mondo Tv Iberoamerica	165
Mola	Angelica	Consigliere di Mondo TV S.p.A.	13
<b>Totale Consiglieri</b>			<b>486</b>
Bernardo	Maurizio	Presidente del collegio sindacale Mondo TV S.p.A.	16
Barra	Adele	Membro del Collegio sindacale di Mondo TV S.p.A.	11
Montuori	Alberto	Membro del Collegio sindacale di Mondo TV S.p.A.	11
<b>Totale Sindaci</b>			<b>38</b>
<b>Totale Consiglieri e Sindaci</b>			<b>524</b>

\* Di cui 105 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.

## Nota 29 Compensi società 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 2020; nella tabella sono esposti separatamente per singola società gli importi relativi alla attività svolta dell'esercizio 2020 ed i compensi

integrativi deliberati e contabilizzati. Nel corso dell'esercizio sono stati forniti servizi di revisione, di supporto all'attività di revisione ed altri servizi.

Euro migliaia

Tipologia di servizio	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Compensi 2020
Revisione Contabile	BDO Italia S.p.A.	Capogruppo	55
Altri servizi	BDO Italia S.p.A.	Capogruppo	35
Revisione Contabile	BDO Italia S.p.A.	Società Controllate	30
Revisione Contabile	BDO Auditores S.L.P. (*)	Società Controllate	50
Revisione Contabile	BDO France S.A. (*)	Società Controllate	12
<b>Totale</b>			<b>182</b>

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

### Nota 30 Informazioni relative al fair value delle attività e passività 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 2020 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.

### Nota 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.

### Nota 32 Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Ad oggi non vi sono stati eventi occorsi in data successiva al 31 dicembre 2020 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.

In data 11 gennaio 2021 dopo l'accordo di coproduzione con ZDF Enterprises GmbH firmato a fine 2020, è stato sottoscritto un nuovo contratto con la televisione italiana RAI per il pre-acquisto della serie animata Grisù. L'accordo prevede la concessione di licenza per un periodo di 7 anni dalla data di completamento per i diritti Free Tv, Pay tv, Pay per view, VOD e diritti ancillari per il territorio italiano. Questo accordo ha una grande rilevanza per il gruppo Mondo TV in quanto supporta in maniera importante il budget di produzione della serie animata.

Nel primo trimestre 2021 sono stati incassati i residui Euro 4.250 mila relativi all'emissione di obbligazioni convertibili in favore di Atlas; alla data della presente relazione tutte le obbligazioni sono state convertite in azioni, e pertanto non residuano debiti in favore di Atlas.

Allo scopo di riflettere i nuovi elementi intervenuti successivamente all'approvazione del precedente Business Plan con particolare riferimento alle nuove produzioni e agli effetti della pandemia da Covid-19, il Consiglio d'Amministrazione del 22 marzo 2021 ha approvato il budget consolidato per l'esercizio 2021. Nella medesima



## MONDO TV S.p.A.

---

seduta il Consiglio d'Amministrazione ha altresì approvato gli obiettivi della Capogruppo per il quinquennio 2021 - 2025.

Con riferimento alla pandemia da COVID-19, si conferma che la stessa non ha prodotto significativi effetti sull'operatività e sul raggiungimento degli obiettivi della Società e del Gruppo fissati nel Business Plan precedentemente approvato, fatta eccezione per il rallentamento degli incassi nella prima frazione dell'esercizio 2020 successivamente migliorati fino alla data della presente.

Alla luce di quanto indicato, si confermano sostanzialmente gli obiettivi fissati e la strategia già contenuti nel precedente piano.

Il bilancio è stato autorizzato alla pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione del 22 marzo 2021.

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

---

(Matteo Corradi)

## ATTESTAZIONE SUL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2020 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 2020.

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 2020:

- 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, 22 marzo 2021

---

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**

Piergiacomo Pollonio

**Collegio Sindacale<sup>4</sup>**

Maurizio Bernardo (Presidente)

Adele Barra

Alberto Montuori

**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 31.12.2022

<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 13 maggio 2020 e rimarrà in carica fino all'Assemblea che approverà il bilancio al 31 dicembre 2022.

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. Piergiacomo 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 2020 si sono tenute n. 5 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.

Con riferimento alla normativa sulla privacy si evidenzia che nell'esercizio 2019 è avvenuta la nomina del DPO (Data Protection Officer).

### 3. ORGANI SOCIALI DELLE SOCIETA' CONTROLLATE

**Mondo TV Suisse S.A.**

**Consiglio di Amministrazione**

Yvano Dandrea (Presidente)

Valentina La Macchia

Paolo Zecca

Matteo Corradi

Alexander Manucer

**Mondo TV Toys S.A. in liquidazione**

**Liquidatore**

Yvano Dandrea

**Mondo France S.A.**

**Consiglio di Amministrazione**

Matteo Corradi (Presidente)

Sylvie Mahé

Eve Baron

Carlo Marchetti

Feliciano Gargano

**Mondo TV Iberoamerica S.A.**

**Consiglio di Amministrazione**

Matteo Corradi

Maria Bonaria Fois

Jesus Garcia

Carlo Marchetti

Patricia Motilla

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

**Consiglio di Amministrazione**

Maria Bonaria Fois

Matteo Corradi

Enrico Martinis

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

Elenco delle partecipazioni detenute alla data del 31.12.2020	
<b>Denominazione</b>	<b>Mondo TV Suisse S.A.</b>
Sede	Lugano (Svizzera)
Capitale Sociale	CHF 100.000
Patrimonio Netto al 31.12.2020	CHF 2.353.539
Utile (Perdita) esercizio 2020	CHF 349.315
Quota posseduta	63%
<b>Denominazione</b>	<b>Mondo TV France S.A.</b>
Sede	Paris (Francia)
Capitale Sociale	Euro 2.029.729
Patrimonio Netto al 31.12.2020	Euro 3.069.924
Utile (Perdita) esercizio 2020	Euro (27.064)
Quota posseduta	21%
<b>Denominazione</b>	<b>Mondo TV Iberoamerica S.A.</b>
Sede	Madrid (Spagna)
Capitale Sociale	Euro 2.967.743
Patrimonio Netto al 31.12.2020	Euro 2.339.115
Utile (Perdita) esercizio 2020	Euro (618.133)
Quota posseduta	78%
<b>Denominazione</b>	<b>Mondo TV Producciones Canarias S.L.U.</b>
Sede	Tenerife (Spagna)
Capitale Sociale	Euro 2.900.000
Patrimonio Netto al 31.12.2020	Euro 1.529.798
Utile (Perdita) esercizio 2020	Euro 667.280
Quota posseduta	78% (partecipazione indiretta)
<b>Denominazione</b>	<b>Mondo TV Toys S.A. in liquidazione</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

---



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

---



**PROSPETTI CONTABILI E NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2020**

**SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA AL 31.12.2020**

<b>Situazione patrimoniale e finanziaria</b>			
	<b>Note</b>	<b>Annuale 31.12.20</b>	<b>Annuale 31.12.19</b>
<b>ATTIVITA'</b>			
<b>Attività non correnti</b>			
- Diritti Immateriali		40.534.739	33.918.135
- Altre attività immateriali		53.202	38.760
Immobilizzazioni Immateriali	5	40.587.941	33.956.895
Immobilizzazioni Materiali	5	105.357	135.033
Diritti d'uso su beni in leasing	6	795.609	1.199.708
Partecipazioni	5	9.261.850	9.141.211
Attività per imposte anticipate	7	12.144.116	12.538.812
Crediti finanziari non correnti		1.127.168	1.693.631
		<b>64.022.041</b>	<b>58.665.290</b>
<b>Attività correnti</b>			
Crediti commerciali e diversi	8	26.579.719	18.940.957
Crediti finanziari correnti	8	313.639	145.013
Crediti tributari	7	1.482.199	1.739.832
Altre attività	9	226.069	261.497
Disponibilità Liquide	10	7.857.385	6.374.721
		<b>36.459.011</b>	<b>27.462.020</b>
<b>Totale Attività</b>		<b>100.481.052</b>	<b>86.127.310</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>			
<b>Patrimonio netto</b>			
- Capitale sociale		19.956.584	18.207.106
- Fondo sovrapprezzo azioni		33.528.433	30.777.910
- Riserva legale		3.248.836	3.061.555
- Altre riserve		7.854.577	8.114.216
- Utili portati a nuovo		3.558.324	0
- Utile (perdita) del periodo		4.428.290	3.745.605
<b>Totale patrimonio netto</b>	11	<b>72.575.044</b>	<b>63.906.392</b>
<b>Passività non correnti</b>			
Fondo TFR	12	652.545	566.056
Fondi per rischi ed oneri	12	4.093.868	4.093.868
Passività fiscali differite	7	186.031	65.974
Debiti finanziari non correnti	13	7.045.202	2.567.562
Debiti finanziari non correnti su beni in leasing	13	417.717	1.062.372
		<b>12.395.363</b>	<b>8.355.832</b>
<b>Passività correnti</b>			
Fondi per rischi e oneri	12	100.000	27.247
Debiti finanziari correnti	13	1.369.345	1.187.082
Debiti finanziari correnti su beni in leasing	13	460.040	269.570
Debiti tributari	7	3.019.037	365.733
Debiti commerciali e altri debiti correnti	13	10.562.223	12.015.454
		<b>15.510.645</b>	<b>13.865.086</b>
<b>Totale Passività</b>		<b>27.906.008</b>	<b>22.220.918</b>
<b>Totale Patrimonio netto e Passività</b>		<b>100.481.052</b>	<b>86.127.310</b>

**CONTO ECONOMICO SEPARATO**

<b>conto economico</b>			
<i>valori in unità di euro</i>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Ricavi delle vendite e prestazioni	17	21.294.850	17.908.012
Altri ricavi	17	611.002	46.074
Capitalizzazione delle serie animate realizzate internamente	18	1.102.224	1.112.811
Consumi di materie prime, materiali di consumo e merci	19	(40.098)	(32.022)
Costo del personale	20	(1.603.234)	(1.571.823)
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni immateriali	21	(8.864.453)	(6.818.645)
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni materiali	21	(56.090)	(66.827)
Ammortamento diritti d'uso	21	(404.099)	(404.099)
Accantonamenti per svalutazione crediti	8	(350.000)	(100.000)
Altri costi operativi	22	(2.627.209)	(3.220.525)
<b>Risultato operativo</b>		<b>9.062.893</b>	<b>6.852.956</b>
Proventi finanziari	23	417.728	398.395
Oneri finanziari	23	(2.362.148)	(490.149)
Rettifiche di valore immobilizzazioni finanziarie	23	(255.731)	(1.100.000)
<b>Risultato del periodo prima delle imposte</b>		<b>6.862.742</b>	<b>5.661.202</b>
Imposte sul reddito	24	(2.434.452)	(1.915.597)
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>		<b>4.428.290</b>	<b>3.745.605</b>
<b>Utile (perdita) per azione base e diluita</b>	26	<b>0,12</b>	<b>0,10</b>
<b>Utile (perdita) diluita per azione</b>		<b>0,12</b>	<b>0,10</b>

**CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO**

<b>conto economico complessivo</b>			
<i>Valori in unità di Euro</i>	<b>note</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Utile (perdita) dell'esercizio (A)		<b>4.428.290</b>	<b>3.745.605</b>
<i>Altre componenti del conto economico complessivo:</i>			
Utili (perdite) attuariali su TFR		(9.693)	(30.251)
Cessione di azioni delle partecipate		28.667	926.123
Utili imputati direttamente a patrimonio (B)		18.974	895.872
<b>Totale utile (perdita) complessivo (A)+(B)</b>		<b>4.447.264</b>	<b>4.641.477</b>

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto							
(Valori in unità di Euro)	Capitale sociale	Riserva legale	Utili (perdite) a nuovo	F.do sovr.zzo azioni	Altre riserve	Utile (perdita) del periodo	Patrimonio netto
<b>Bilancio al 31.12.2018</b>	<b>18.207.106</b>	<b>3.061.555</b>	<b>22.894.425</b>	<b>45.867.585</b>	<b>8.136.225</b>	<b>(38.699.955)</b>	<b>59.466.941</b>
Operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto:							
<i>Componenti del conto economico complessivo dell'esercizio:</i>							
Destinazione utile 2018		0	(22.894.425)	(15.089.675)	(715.855)	38.699.955	0
Cessione Azioni controllate					926.123		926.123
Rettifica attuariale su benefici a dipendenti					(30.251)		(30.251)
Rettifica patrimonio iniziale per applicazione IFRS 16					(202.026)		(202.026)
Risultato del periodo						3.745.605	3.745.605
<b>Bilancio al 31.12.2019</b>	<b>18.207.106</b>	<b>3.061.555</b>	<b>0</b>	<b>30.777.910</b>	<b>8.114.216</b>	<b>3.745.605</b>	<b>63.906.392</b>
Operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto:							
Aumento di capitale Atlas	1.749.478			2.750.522	(278.612)		4.221.388
<i>Componenti del conto economico complessivo dell'esercizio:</i>							
Destinazione utile 2019		187.281	3.558.324			(3.745.605)	0
Cessione Azioni controllate					28.667		28.667
Rettifica attuariale su benefici a dipendenti					(9.693)		(9.693)
Risultato del periodo						4.428.290	4.428.290
<b>Bilancio al 31.12.2020</b>	<b>19.956.584</b>	<b>3.248.836</b>	<b>3.558.324</b>	<b>33.528.432</b>	<b>7.854.578</b>	<b>4.428.290</b>	<b>72.575.044</b>

Per ulteriori informazioni sul patrimonio netto si rimanda alla nota esplicativa n. 11.

**RENDICONTO FINANZIARIO**

<b>Rendiconto finanziario</b>		
<b>(migliaia di euro)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>A. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI</b>	6.374.721	11.994.290
Utile (perdita) dell'esercizio	4.428.290	3.745.605
Ammortamenti e svalutazioni	9.674.642	7.389.571
Variazione netta dei fondi	159.242	1.120.996
Effetto economico della fiscalità differita	514.753	1.729.532
<b>Flusso di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del circolante</b>	14.776.927	13.985.704
(Aumento) / diminuzione dei crediti commerciali ed altri crediti	(7.988.762)	(940.745)
(Aumento) diminuzione delle attività per imposte	257.633	1.077.581
(Aumento) / diminuzione delle altre attività	35.428	199.921
Aumento / (diminuzione) dei debiti commerciali	(1.453.231)	(7.432.302)
Aumento / (diminuzione) delle passività per imposte	2.653.304	171.154
<b>B. DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE PRODOTTE (IMPIEGATE) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	8.281.299	7.061.313
(Investimenti) / Disinvestimenti in immobilizzazioni		
- Immobilizzazioni Immateriali	(15.495.499)	(13.212.672)
- Immobilizzazioni materiali	(26.414)	(32.679)
- Diritti d'uso sui beni in leasing	0	(18.132)
- Immobilizzazioni finanziarie	(120.639)	(6.376.038)
<b>C. DISPONIBILITA LIQUIDE NETTE IMPIEGATE IN ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	(15.642.552)	(19.639.521)
Aumenti di capitale	4.221.388	0
Cessione/(Acquisto) quote di minoranza di società controllate	18.974	895.872
(Aumento) / diminuzione dei crediti finanziari e titoli	397.837	3.540.997
Aumento / (diminuzione) dei debiti finanziari	4.205.718	2.521.770
<b>D. DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE PRODOTTE DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA</b>	8.843.917	6.958.639
<b>E. INCREMENTO / (DECREMENTO) NETTO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (B+C+D)</b>	1.482.664	(5.619.569)
<b>F. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI FINALI</b>	7.857.385	6.374.721

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

In conformità alla Delibera Consob n. 15519 del 28 luglio 2006 "Disposizioni in materia di schemi di bilancio", sono stati predisposti in aggiunta ai prospetti obbligatori appositi prospetti di conto economico e della situazione patrimoniale - finanziaria con evidenza degli importi significativi delle posizioni o transazioni con parti correlate indicati distintamente dalle rispettive voci di riferimento.

<b>Situazione patrimoniale - finanziaria</b>				
Valori in unità di Euro	<b>31.12.2020</b>	<b>Entità correlate</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>Entità correlate</b>
<b>Attività non correnti</b>				
- Diritti Immateriali	40.534.739		33.918.135	
- Altre attività immateriali	53.202		38.760	
Immobilizzazioni Immateriali	40.587.941	0	33.956.895	0
Immobilizzazioni Materiali	105.357		135.033	
Diritti d'uso su beni in leasing	795.609	738.387	1.199.708	1.112.193
Partecipazioni	9.261.850	9.261.850	9.141.211	9.141.211
Attività per imposte anticipate	12.144.116		12.538.812	
Crediti finanziari non correnti	1.127.168	1.127.168	1.693.631	1.693.631
	<b>64.022.041</b>	<b>11.127.405</b>	<b>58.665.290</b>	<b>5.771.414</b>
<b>Attività correnti</b>				
Crediti commerciali e diversi	26.579.719	65.917	18.940.957	101.608
Crediti finanziari correnti	313.639	313.639	145.013	145.013
Crediti tributari	1.482.199		1.739.832	
Altre attività	226.069	0	261.497	0
Disponibilità Liquide	7.857.385		6.374.721	
	<b>36.459.011</b>	<b>379.556</b>	<b>27.462.020</b>	<b>4.233.470</b>
<b>Totale attività</b>	<b>100.481.052</b>	<b>11.506.961</b>	<b>86.127.310</b>	<b>10.004.884</b>
- Capitale sociale	19.956.584		18.207.106	
- Fondo sovrapprezzo azioni	33.528.433		30.777.910	
- Riserva legale	3.248.836		3.061.555	
- Altre riserve	7.854.577		8.114.216	
- Utili (perdite) portati a nuovo	3.558.324		0	
- Utile (perdita) del periodo	4.428.290		3.745.605	
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>72.575.044</b>	<b>0</b>	<b>63.906.392</b>	<b>0</b>
<b>Passività non correnti</b>				
Trattamento di fine rapporto	652.545		566.056	
Fondi per rischi ed oneri	4.093.868		4.093.868	
Passività fiscali differite	186.031		65.974	
Debiti finanziari non correnti	7.045.202	0	2.567.562	0
Debiti finanziari non correnti su beni in leasing	417.717	417.717	1.062.372	1.062.372
	<b>12.395.363</b>	<b>0</b>	<b>8.355.832</b>	<b>0</b>
<b>Passività correnti</b>				
Fondo per rischi ed oneri	100.000	0	27.247	0
Debiti finanziari correnti	1.369.345	0	1.187.082	0
Debiti finanziari correnti su beni in leasing	460.040	431.903	269.570	210.638

---

Debiti tributari	3.019.037		365.733	
Debiti commerciali e altri debiti correnti	10.562.223	3.053.115	12.015.454	2.986.836
	<b>15.510.645</b>	<b>3.485.018</b>	<b>13.865.086</b>	<b>2.860.898</b>
<b>Totale passività</b>	<b>27.906.008</b>	<b>3.485.018</b>	<b>22.220.918</b>	<b>2.860.898</b>
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>100.481.052</b>	<b>3.485.018</b>	<b>86.127.310</b>	<b>2.860.898</b>

---

## Conto economico

Valori in unità di Euro	2020	Entità correlate	2019	Entità correlate
Ricavi delle vendite e prestazioni	21.294.850	0	17.908.012	357.172
Altri ricavi	611.002		46.074	
Capitalizzazione delle serie animate realizzate internamente	1.102.224		1.112.811	
Consumi di materie prime, materiali di consumo e merci	(40.098)		(32.022)	
Costo del personale	(1.603.234)	(105.140)	(1.571.823)	(96.279)
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni immateriali	(8.864.453)		(6.818.645)	
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni materiali	(56.090)		(66.827)	
Ammortamento diritti d'uso	(404.099)	(373.806)	(404.099)	(373.806)
Accantonamenti per svalutazione crediti	(350.000)		(100.000)	
Altri costi operativi	(2.627.209)	(722.335)	(3.220.525)	(571.521)
<b>Risultato operativo</b>	<b>9.062.893</b>		<b>6.852.956</b>	
Proventi finanziari	417.728	22.881	398.395	71.618
Oneri finanziari	(2.362.148)	(21.593)	(490.149)	(29.770)
Rettifiche di valore immobilizzazioni finanziarie	(255.731)		(1.100.000)	
<b>Risultato dell'esercizio prima delle imposte</b>	<b>6.862.742</b>		<b>5.661.202</b>	
Imposte sul reddito	(2.434.452)		(1.915.597)	
<b>Risultato netto dell'esercizio</b>	<b>4.428.290</b>		<b>3.745.605</b>	

Rendiconto finanziario con evidenziazione delle parti correlate				
Valori in unità di Euro	2020	Entità correlate	2019	Entità correlate
<b>A. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI</b>	6.374.721		11.994.290	
Utile netto dell'esercizio	4.428.290		3.745.605	
Ammortamenti e svalutazioni	9.674.642	-	7.389.571	-
Variazione netta dei fondi	159.242	-	1.120.996	-
Variazione imposte differite	514.753	-	1.729.532	-
<b>Flusso di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del circolante</b>	14.776.927	-	13.985.704	-
(Aumento) / diminuzione dei crediti commerciali ed altri crediti	(7.988.762)	35.691	(940.745)	477.386
(Aumento) diminuzione delle attività per imposte	257.633		1.077.581	
(Aumento) / diminuzione delle altre attività	35.428	-	199.921	-
Aumento / (diminuzione) dei debiti commerciali	(1.453.231)	66.279	(7.432.302)	(744.272)
Aumento / (diminuzione) delle passività per imposte	2.653.304		171.154	
<b>B. DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE PRODOTTE (IMPIEGATE) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	8.281.299	101.970	7.061.313	(266.886)
(Investimenti) / Disinvestimenti in immobilizzazioni				
- Immobilizzazioni Immateriali	(15.495.499)	-	(13.212.672)	-
- Immobilizzazioni materiali	(26.414)		(32.679)	
- Diritti d'uso sui beni in leasing	-		(18.132)	
- Immobilizzazioni finanziarie	(120.639)	(120.639)	(6.376.038)	(6.376.038)
<b>C. DISPONIBILITA LIQUIDE NETTE IMPIEGATE IN ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	(15.642.552)	(120.639)	(19.639.521)	(6.376.038)
Movimenti di capitale	4.240.362		895.872	
(Aumento) / diminuzione dei crediti finanziari e titoli	397.837	397.837	3.540.997	3.540.887
Aumento / (diminuzione) dei debiti finanziari	4.205.718	-	2.521.770	-
<b>D. DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE PRODOTTE DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA</b>	8.843.917	397.837	6.958.639	3.540.887
<b>E. INCREMENTO / (DECREMENTO) NETTO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (B+C+D)</b>	1.482.664	379.168	(5.619.569)	(3.102.037)
<b>F. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI FINALI</b>	7.857.385		6.374.721	

## NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31.12.2020

### Nota 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 (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.

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 22 marzo 2021 che ne ha autorizzato la pubblicazione in pari data ed ha convocato l'Assemblea degli Azionisti per la relativa approvazione in data 21 aprile 2021 (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.

### Nota 2 Principi contabili e criteri di valutazione

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 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 2019 della Mondo TV S.p.A;

I principi ed i criteri contabili applicati al presente bilancio, omogenei a quelli utilizzati in sede di redazione del bilancio al 31 dicembre 2019, sono gli stessi adottati per la redazione del bilancio consolidato, cui si rinvia. A decorrere dal primo gennaio 2020 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.

### Nota 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 2020 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 2020 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.

#### Nota 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.

Tutte le attività non correnti sono localizzate in Italia.

#### Nota 5 Immobilizzazioni immateriali e materiali. Partecipazioni.

##### Immobilizzazioni immateriali

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

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Diritti immateriali	Altre immobilizzazioni immateriali	TOTALI
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 31.12.2018</b>	<b>27.537</b>	<b>26</b>	<b>27.563</b>
<i>Anno 2019</i>			
Incrementi dell'esercizio	13.200	13	13.213
Dismissioni dell'esercizio	0	0	0
Ammortamenti ed impairment dell'esercizio	(6.819)	0	(6.819)
Costo al 31.12.2019	157.397	1.034	158.431
Svalutazioni al 31.12.2019	(44.887)	0	(44.887)
Ammortamenti al 31.12.2019	(78.592)	(995)	(79.587)
<b>Valore netto 31.12.2019</b>	<b>33.918</b>	<b>39</b>	<b>33.957</b>
<i>Esercizio in corso</i>			
Incrementi dell'esercizio	15.481	14	15.495
Dismissioni dell'esercizio	0	0	0
Ammortamenti ed impairment dell'esercizio	(8.864)	0	(8.864)
Costo al 31.12.2020	172.878	1.048	173.926
Svalutazioni al 31.12.2020	(44.887)	0	(44.887)
Ammortamenti al 31.12.2020	(87.456)	(995)	(88.451)
<b>Valore netto 31.12.2020</b>	<b>40.535</b>	<b>53</b>	<b>40.588</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, *MeteoHeroes*, *Invention Story*, *Nina ed Olga*.

#### *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.

Alla data del 31 dicembre 2020 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 (2021-2030) 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%

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 emerse perdite di valore da tenere in considerazione ai fini della redazione del bilancio.

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

#### **Immobilizzazioni materiali**

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

**Movimentazione delle immobilizzazioni materiali**

<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>Impianti e macchinari</b>	<b>Attrezzature Industriali e Commerciali</b>	<b>Altri beni</b>	<b>TOTALI</b>
Costo al 31.12.2018	2.416	835	739	3.990
Ammortamenti e svalutazioni al 31.12.2018	(2.350)	(735)	(636)	(3.721)
<b>Valore netto 31.12.2018</b>	<b>66</b>	<b>100</b>	<b>103</b>	<b>269</b>
<i>Anno 2019</i>				
Riclassifica IFRS 16	0	(100)	0	(100)
Incrementi dell'esercizio	14	0	19	33
Ammortamenti dell'esercizio	(36)	0	(31)	(67)
Costo al 31.12.2019	2.430	0	758	3.188
Ammortamenti al 31.12.2019	(2.386)	0	(667)	(3.053)
<b>Valore netto 31.12.2019</b>	<b>44</b>	<b>0</b>	<b>91</b>	<b>135</b>
<i>Anno 2020</i>				
Incrementi dell'esercizio	0	0	26	26
Ammortamenti dell'esercizio	(22)	0	(34)	(56)
Costo al 31.12.2020	2.430	0	784	3.214
Ammortamenti al 31.12.2020	(2.408)	0	(701)	(3.109)
<b>Valore netto 31.12.2020</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>83</b>	<b>105</b>

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

**Partecipazioni**

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

**Movimentazione partecipazioni**

<b>(Migliaia di euro)</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Incrementi/Decrementi</b>	<b>31/12/2020</b>
<i>Partecipazioni in società controllate:</i>			
Mondo TV France	984	40	1.024
Mondo tv Suisse	1.623	206	1.829
Mondo TV Iberoamerica	6.439	(30)	6.409
Mondo TV Toys	0	0	0
<b>Totale controllate</b>	<b>9.046</b>	<b>216</b>	<b>9.262</b>
Partecipazione in imprese collegate	95	(95)	0
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>9.141</b>	<b>121</b>	<b>9.262</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

	31/12/2020	Patrimonio netto	%	PN di competenza	Differenza
	Valore di Carico (A)			(B)	(B) – (A)
<i>partecipazioni in società controllate:</i>					
Mondo TV France	1.024	3.070	21	645	(379)
Mondo TV Suisse	1.829	2.354	63	1.483	(346)
Mondo TV Iberoamerica	6.409	2.339	78	1.824	(4.585)
Mondo Tv Toys	0	(149)	10 0	(149)	(149)
<b>Totale controllate</b>	<b>9.262</b>	<b>7.614</b>		<b>3.803</b>	<b>(5.459)</b>

A fronte della differenza tra valore di carico della partecipazione in Mondo TV Iberoamerica e il patrimonio netto di competenza è stato iscritto nei precedenti esercizi apposito fondo rischi su partecipazioni per un importo di 3.945 migliaia di Euro, ritenuto congruo anche per le prospettive future del gruppo Iberoamerica e del valore di mercato espresso dalla capitalizzazione di Borsa.

Con riferimento alla partecipazione in Mondo TV Toys, stante anche la messa in liquidazione, è stato operato in precedente esercizio un accantonamento a fondo rischi su partecipazioni per un importo di 149 migliaia di Euro.

La differenza negativa relativa alle altre controllate non è considerata indicativa di una perdita durevole di valore stante i risultati positivi conseguiti nell'esercizio dalle stesse e i valori di mercato espressi dalla capitalizzazione di Borsa.

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 2020 e di formazione del progetto di bilancio (tenute ferme le percentuali di partecipazione ed il numero totale di azioni al 31 dicembre 2020).

Importi in migliaia di euro:

Denominazione	% Part.	Valore azioni 31/12/2020	N. azioni	Capitalizzaz. Mkt Euro/000	Quota Mkt MTV Euro/000
Mondo TV France	21%	0,031	195.037.250	6.046	1.270
Mondo TV Iberoamerica	78%	0,135	59.354.860	8.013	6.250
Mondo TV Suisse	63%	0,820	10.000.000	8.200	5.166

Denominazione	% Part.	Valore azioni 12/03/2021	N. azioni	Capitalizzaz. Mkt Euro/000	Quota Mkt MTV Euro/000
Mondo TV France	21%	0,034	195.037.250	6.631	1.393
Mondo TV Iberoamerica	78%	0,180	59.354.860	10.684	8.333
Mondo TV Suisse	63%	0,750	10.000.000	7.500	4.725

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

Le partecipazioni in imprese collegate sono costituite interamente dalle interessenze di minoranza nella società di diritto inglese Mars1982, start-up che opera nel settore dei game on line per smartphone.

Nell'esercizio 2020 la quota di partecipazione è stata incrementata fino a detenere alla data della presente una quota pari al 49%. Il valore della partecipazione in Mars 1982 è stato rettificato nell'esercizio per l'intero valore di iscrizione di Euro 256 mila a seguito della valutata perdita di valore.

## Nota 6 Diritti d'uso su beni in leasing

A seguito dell'adozione dell'IFRS 16 (Leasing), Mondo TV ha scelto di classificare i diritti d'uso su beni di terzi in una specifica voce della situazione patrimoniale-finanziaria.

Di seguito è riportata la movimentazione dei diritti d'uso su beni di terzi nel corso dell'esercizio 2020:

<b>Movimentazione di Diritti d'uso su beni in leasing</b>			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>Immobili</b>	<b>Attrezzature Industriali e Commerciali</b>	<b>TOTALI</b>
<b>Valore netto al 31.12.2018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Riclassifiche IFRS 16	0	99	99
Adozione IFRS 16	1.486	0	1.486
Incrementi	0	18	18
Ammortamenti e svalutazioni del periodo	(374)	(30)	(404)
Costo al 31.12.2019	1.486	117	1.603
Ammortamenti e svalutazioni al 31.12.2019	(374)	(30)	(404)
<b>Valore netto al 31.12.2019</b>	<b>1.112</b>	<b>87</b>	<b>1.199</b>
Incrementi	0	0	0
Ammortamenti e svalutazioni del periodo	(374)	(30)	(404)
Costo al 31.12.2020	1.486	117	1.603
Ammortamenti e svalutazioni al 31.12.2020	(748)	(60)	(808)
<b>Valore netto al 31.12.2020</b>	<b>738</b>	<b>57</b>	<b>795</b>

La colonna "Riclassifiche IFRS 16" si riferisce esclusivamente ad attrezzature per produzione e montaggio audio-video in leasing con Credem Leasing situate presso il laboratorio di Guidonia e relative alla Capogruppo. Nella colonna "Adozione IFRS 16" sono compresi tutti i contratti di locazione passiva dei due immobili ad uso ufficio e del laboratorio industriale della società (Euro 1.486 mila).

## Nota 7 Attività e Passività per imposte

Le attività per imposte anticipate sono iscritte in bilancio nei limiti in cui il loro recupero sia ragionevolmente probabile; in particolare l'iscrizione delle imposte anticipate riflette le valutazioni del Consiglio di Amministrazione in merito alla presenza di un imponibile fiscale generato dall'attività delle Società nel prossimo futuro tale da permetterne il recupero.

Le perdite fiscali a partire da quelle originate nell'esercizio 2006 non hanno più scadenza, e sono quindi illimitatamente riportabili e possono essere utilizzate in misura pari all'80% del reddito imponibile IRES di ciascun esercizio.

<b>Movimentazione delle attività e passività per imposte differite</b>				
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.19</b>	<b>incrementi</b>	<b>decrementi</b>	<b>31.12.20</b>
Attività	12.539	4.238	(4.633)	12.144
Passività	66	120	0	186
<b>Attività per imposte differite nette</b>	<b>12.473</b>	<b>4.118</b>	<b>(4.633)</b>	<b>11.958</b>

Nel corso del 2020 le imposte anticipate si sono incrementate per euro 4.238 migliaia per le imposte stanziate sulla perdita dell'esercizio e per la ricostituzione del valore fiscale di carico dei giochi per effetto della transazione intervenuta con l'agenzia delle entrate (il cui valore contabile era stato interamente svalutato in precedenti esercizi e i cui ammortamenti non erano mai stati dedotti dal reddito imponibile); la ricostituzione è stata effettuata per euro 1.530 migliaia, rispetto ad un valore nominale pari ad euro 2.040 in quanto si è tenuto conto di un calcolo effettuato dalla società delle probabilità di recupero secondo quanto previsto dall' IFRIC 23. Gli utilizzi ammontano ad euro 4.633 migliaia per il riassorbimento parziale delle differenze temporanee tra i valori civilistici e i valori ai fini fiscali, con particolare riferimento alle perdite su crediti ed alla svalutazione della library dell'esercizio 2018.

È di seguito riportata la composizione delle attività fiscali differite al 31 dicembre 2020 e la movimentazione rispetto al precedente esercizio:

Euro/000

Natura	Importo	%	Ires	Importo	%	Ires	
Perdite fiscali	8.434	24%	2.024	12.917	24%	3.100	1.076
Fondo rischi su crediti tassato	13.535	24%	3.248	5.989	24%	1.437	(1.811)
Svalutazione giochi	-	24%	-	5.161	24%	1.239	1.239
Svalutazione library	24.771	24%	5.945	20.475	24%	4.914	(1.031)
Altre differenze temporanee	490	24%	118	1.923	24%	462	344
<b>Totale Ires</b>	<b>47.230</b>		<b>11.335</b>	<b>46.465</b>		<b>11.152</b>	<b>(183)</b>

Euro/000

	Importo	%	Irap	Importo	%	Ires	
Svalutazione library	24.771	4,82%	1.194	20.475	4,82%	987	(207)
Altre differenze temporanee	202	4,82%	10	115	4,82%	6	(4)
<b>Totale Irap</b>	<b>24.973</b>		<b>1.204</b>	<b>20.591</b>		<b>992</b>	<b>(211)</b>
<b>Totale</b>	<b>72.202</b>		<b>12.539</b>	<b>67.056</b>		<b>12.144</b>	<b>(395)</b>

La recuperabilità delle imposte anticipate iscritte in bilancio è strettamente legata alla effettiva realizzazione degli obiettivi fissati nel Budget 2021 e negli Obiettivi per il quinquennio 2021-2025, approvati entrambi dal Consiglio di Amministrazione della Società del 22 marzo 2021 allo scopo di riflettere i nuovi elementi intervenuti successivamente all'approvazione del precedente Piano Industriale 2019-2023, caratterizzati dalle incertezze tipiche di un piano previsionale.

Le imposte differite passive sono state iscritte per Euro 186 migliaia, con incremento pari ad euro 120 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019 e sono riferibili a utili su cambi non realizzati ed a componenti di costo imputate direttamente a patrimonio netto.

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 dal Consiglio di amministrazione della Società in data 22 marzo 2021, con le incertezze tipiche di un piano previsionale.

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

<b>Analisi dei crediti per imposte correnti</b>			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.20</b>	<b>31.12.19</b>	<b>Variazione</b>
Crediti IRES	264	264	0
Crediti IRAP	122	181	(59)
Crediti iva	272	971	(699)
Altri crediti d'imposta	824	324	500
<b>Totale crediti d'imposta</b>	<b>1.482</b>	<b>1.740</b>	<b>(258)</b>

La voce Ires e Irap è costituita dagli acconti d'imposta versati per l'esercizio 2020 e dal credito Ires riveniente dagli esercizi precedenti.

La voce altri crediti d'imposta è costituita prevalentemente dalle somme anticipate all'erario a fronte dei contenziosi instaurati e vinti da parte della società, agli acconti sulle imposte e al credito d'imposta sorto a seguito della perdita su crediti realizzata nell'anno (benefici di cui all'art. 44 bis del decreto legge n.34/19) .

<b>Analisi dei debiti tributari</b>			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>Variazione</b>
IRAP	77	186	(109)
Debiti per IVA	8	8	0
Debiti per ritenute su redditi di terzi	171	172	(1)
Altri debiti tributari	2.763	0	2.763
<b>Totale debiti verso erario per imposte non sul reddito</b>	<b>3.019</b>	<b>366</b>	<b>2.653</b>

I debiti d'imposta pari complessivamente ad Euro 3.019 migliaia (Euro 366 migliaia al 31 dicembre 2019) sono relativi ad Irap dell'esercizio, a Iva e ritenute su debiti di terzi e ai debiti relativi alla transazione con l'Agenzia delle Entrate, sia per quanto riguarda la quota capitale pari ad euro 2.337 migliaia sia gli interessi maturata a tutto il 31 dicembre 2020.

Tale debito sarà versato ratealmente alla ricezione dei relativi atti di recupero che di volta in volta saranno emessi da parte dell'Agenzia delle Entrate sulle diverse annualità per le quali è stato raggiunto l'accordo nel mese di dicembre 2020.

#### **Nota 8 Crediti commerciali e finanziari**

I crediti finanziari non correnti pari a 1.127 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020 rispetto ai 1.694 migliaia di Euro dell'esercizio precedente sono relativi a finanziamenti fruttiferi di interessi nella misura pari ad Euribor a 3 mesi maggiorato del 3% erogati alla controllata Mondo TV Iberoamerica.

I crediti finanziari correnti pari a 314 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020 (145 migliaia al 31 dicembre 2019) sono relativi a finanziamenti erogati nel 2020 alla Mars 1982 per euro 169 migliaia ed in precedenti esercizi alla controllata Mondo TV Toys per euro 145 migliaia.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Relazione sulla gestione.

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

<b>Analisi dei crediti commerciali ed altri crediti</b>		
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.20</b>	<b>31.12.19</b>
Verso clienti	25.637	29.227
Verso clienti per fatture da emettere	6.260	4.590
Fondo svalutazione crediti	(6.869)	(16.613)
<b>Crediti commerciali netti</b>	<b>25.028</b>	<b>17.204</b>
Crediti finanziari verso imprese controllate	1.267	1.343
Coproduzioni	76	0
Verso altri	209	394
<b>TOTALE</b>	<b>26.580</b>	<b>18.941</b>

L'incremento dei crediti verso clienti è conseguente, oltre alle normali dinamiche operative ed all'incremento del volume d'affari, al rallentamento degli incassi riscontrato nella parte iniziale dell'anno con particolare riferimento alle posizioni verso i clienti asiatici che costituiscono circa l'80% del saldo complessivo; nel secondo semestre la dinamica degli incassi è andata via via migliorando e non si evidenziano posizioni critiche.

Si segnala inoltre che, oltre alle ordinarie dinamiche di incasso, la movimentazione dei crediti è stata condizionata nell'esercizio 2020 dalla compensazione effettuata dalla società nel mese di settembre, per effetto dell'accordo finalizzato al pagamento diretto, per conto di Mondo TV S.p.A, da parte del cliente Harmony Technology per 5.871 migliaia di euro nei confronti di Henan York Animation Studios, fornitore di servizi di animazione sempre della capogruppo, con sede in Cina. Questa compensazione ha permesso di smobilizzare l'intera posizione creditoria nei confronti del cliente alleggerendo nel contempo l'esposizione verso un fornitore strategico per Mondo TV.

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 crediti</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Fondo rischi su crediti ad inizio esercizio</b>	16.613	28.855
Accantonamento del periodo	350	100
Utilizzi del periodo	(10.298)	(12.342)
altre variazioni	204	0
<b>Fondo rischi su crediti a fine esercizio</b>	<b>6.869</b>	<b>16.613</b>

#### **Analisi del Fondo svalutazione su crediti**

L'accantonamento dell'esercizio, pari a 350 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.

L'utilizzo nel periodo riflette il definitivo accertamento delle perdite su crediti per effetto della cessione a terzi di crediti interamente svalutati. A tal proposito si evidenzia che nel mese di dicembre la Capogruppo ha formalizzato la cessione di posizioni creditorie relative a precedenti esercizi e interamente svalutate per un importo di Euro 10.298 mila.

L'accordo sottoscritto prevede il pagamento di una somma non significativa quale corrispettivo della cessione, ed un compenso integrativo pari ad una percentuale delle somme eventualmente incassate dalla controparte cessionaria.

#### **Nota 9 Altre Attività**

La voce in esame, pari a 226 migliaia di Euro (261 migliaia di Euro al 31 dicembre 2019) include prevalentemente costi sospesi in quanto di competenza di esercizi successivi

**Nota 10 Disponibilità Liquide**

Le disponibilità liquide, pari a 7.857 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020, sono rappresentate per la quasi totalità da disponibilità presso istituti di credito.

La composizione della voce è riportata nella tabella seguente.

<b>Analisi delle disponibilità liquide</b>			
<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>variazione</b>
Depositi bancari e postali	7.852	6.370	1.482
Denaro ed altri valori in cassa	5	5	0
<b>TOTALE</b>	<b>7.857</b>	<b>6.375</b>	<b>1.482</b>

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

**Nota 11 Patrimonio Netto**

Il capitale sociale al 31 dicembre 2020 è pari ad euro 19.956.583,50 ed è costituito da numero 39.913.167 azioni del valore nominale di Euro 0,50.

Nel corso dell'esercizio il capitale sociale si è incrementato di Euro 1.749 mila a seguito dell'operazione di finanza straordinaria deliberata dall'assemblea degli azionisti nel mese di ottobre 2020 e relativa all'emissione di un prestito obbligazionario convertibile dell'importo massimo di Euro 10.500 mila riservato ad Atlas Special Opportunities.

Al 31 dicembre 2020 sono stati emessi ed incassati bond per un ammontare pari ad Euro 6.250 mila, di cui Euro 4.500 mila già convertiti in azioni (Euro 1.749 mila capitale sociale e Euro 2.751 mila riserva da sovrapprezzo azioni).

Di seguito le principali caratteristiche dell'operazione:

- 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, quinto e sesto comma, del Codice Civile, di importo nominale pari a massimi Euro 10.500 mila, rappresentato da massime complessive n. 42 obbligazioni convertibili del valore nominale unitario di Euro 250.000 ciascuna;
- contestuale emissione e assegnazione gratuita di n. 1.500.000 warrant i quali attribuiranno al portatore il diritto di sottoscrivere un ugual numero massimo di azioni ordinarie Mondo TV di nuova emissione, con valore nominale di Euro 0,50 ciascuna, al prezzo di Euro 3;
- aumento del capitale sociale ai sensi dell'art. 2420-bis, secondo comma, del Codice Civile e dell'art. 2441, quinto e sesto comma, del Codice Civile in via scindibile, al servizio della conversione del Prestito Obbligazionario (l'"Aumento di Capitale al Servizio del POC"), per l'importo massimo di Euro 10.500 mila comprensivo di sovrapprezzo, da liberarsi mediante emissione di nuove azioni ordinarie (le "Nuove Azioni");
- aumento del capitale sociale in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, al servizio dell'esercizio dei Warrant a pagamento, per l'importo massimo di Euro 4.500 mila comprensivo di sovrapprezzo mediante emissione di azioni ordinarie (le "Azioni di Compendio").

Si rammenta che a corredo delle operazioni di finanza straordinaria realizzate nei precedenti esercizi, 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 dell'1 gennaio 2020:

Prospetto riassuntivo warrant in circolazione al 1 gennaio 2020				
Operazione	Azioni (numero)	Prezzo di esercizio (Euro)	Scadenza	Controvalore massimo (Euro)
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 (a)</b>	<b>1.070.000</b>			<b>8.667.500</b>
Atlas	450.000	7,5	21/06/2023	3.375.000
<b>Totale Atlas (b)</b>	<b>450.000</b>			<b>3.375.000</b>
<b>Totale warrant in circolazione</b>	<b>1.520.000</b>			<b>12.042.500</b>

Sono di seguito riportate le informazioni salienti relative ai warrants ancora in circolazione relative alle operazioni effettuate nei precedenti esercizi:

- a) 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

- b) 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).

A seguito della nuova Operazione Atlas deliberata dall'assemblea straordinaria degli azionisti in data 13 ottobre 2020, sono stati emessi ulteriori 1.500.000 warrant a 3 euro, con scadenza a 5 anni.

Di seguito è riportato il prospetto riassuntivo dei warrant in circolazione al 31 dicembre 2020:

Prospetto riassuntivo warrant in circolazione al 31 dicembre 2020				
Operazione	Azioni (numero)	Prezzo di esercizio (Euro)	Scadenza	Controvalore massimo (Euro)
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 (a)</b>	<b>1.070.000</b>			<b>8.667.500</b>
Atlas	450.000	7,5	21/06/2023	3.375.000
<b>Totale Atlas (b)</b>	<b>450.000</b>			<b>3.375.000</b>
Atlas	1.500.000	3,0	31/10/2025	4.500.000
<b>Totale Atlas (c)</b>	<b>1.500.000</b>			<b>4.500.000</b>
<b>Totale warrant in circolazione</b>	<b>3.020.000</b>			<b>16.542.500</b>

Non esistono azioni di categorie diverse da quelle ordinarie né diritti, privilegi e vincoli per alcuna categoria di azioni. Non esistono azioni proprie della Società, né le società controllate del Gruppo Mondo TV possiedono azioni della controllante.

Il dettaglio delle riserve di patrimonio netto è il seguente:

Riserve di patrimonio netto		
(Migliaia di Euro)	31.12.20	31.12.19
Riserva sovrapprezzo azioni	33.528	30.778
Riserva legale	3.249	3.061
Altre riserve	7.855	8.114
Utile (Perdite) portato a nuovo	3.558	0
Utile (Perdita) dell'esercizio	4.428	3.746
<b>TOTALE</b>	<b>52.618</b>	<b>45.699</b>

L'incremento della riserva sovrapprezzo azioni è conseguente alla sopra richiamata operazione di emissione del prestito obbligazionario per la quota convertita al 31 dicembre 2020 di Euro 2.751 mila.

L'incremento della riserva legale e degli utili a nuovo è conseguente alla destinazione del risultato del precedente esercizio.

Le variazioni delle altre riserve sono connesse ad oneri di Borsa per Euro 279 mila, plusvalenze su cessione di azioni di controllate per euro 28 mila e minori riserve per rettifiche attuariali derivanti da benefici a dipendenti per circa euro 10 mila.

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;
- la riserva 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;

**Nota 12 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>31.12.20</b>	<b>31.12.19</b>	<b>variazione</b>
<b>TFR</b>	<b>653</b>	<b>566</b>	<b>87</b>
Fondo perdite su partecipazioni	4.094	4.094	0
<b>TOTALE NON CORRENTI</b>	<b>4.094</b>	<b>4.094</b>	<b>0</b>
Fondo rischi su accertamento tributario	0	27	(27)
Altri fondi	100	0	100
<b>TOTALE CORRENTI</b>	<b>100</b>	<b>27</b>	<b>73</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>31.12.2019</b>	<b>Accantonamenti</b>	<b>Riclassifiche</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>TFR</b>	566	87	-	653
Fondo perdite su partecipazioni	4.094	-	-	4.094
<b>TOTALE NON CORRENTI</b>	<b>4.094</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.094</b>
Fondo rischi fiscali	27	-	(27)	-
Altri fondi	-	100	-	100
<b>TOTALE CORRENTI</b>	<b>27</b>	<b>100</b>	<b>(27)</b>	<b>100</b>

L'accantonamento al fondo perdite su partecipazioni è riconducibile alla rilevazione nel bilancio di Mondo TV S.p.A. effettuata in precedenti esercizi della differenza tra valore di carico della partecipazione ed il patrimonio netto di competenza in relazione alle partecipazioni in Mondo TV Iberoamerica, il cui accantonamento complessivo ammonta a 3.945 migliaia di Euro, ed a Mondo Tv Toys per Euro 149 migliaia.

L'accantonamento tra gli altri fondi dell'importo di Euro 100 mila accoglie l'importo relativo alla sentenza avversa alla Capogruppo pronunciata nel 2021 dal Tribunale di Milano in relazione ad un contenzioso in cui la stessa è stata condannata alla restituzione delle somme incassate in precedenti esercizi dalla società Alta Moda per L'est Europa S.r.l. in relazione al contratto relativo alla produzione della serie animata "Not Just Music" risolto unilateralmente da Mondo Tv S.p.A. nel 2013.

L'importo dei fondi rischi ed oneri tributari stanziato nel precedente esercizio è stato riesposto tra i debiti tributari a seguito della definizione di tutte le pendenze fiscali.

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".

**Nota 13 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>31.12.20</b>	<b>31.12.19</b>	<b>variazione</b>
<b>Analisi dei debiti commerciali</b>			
Debiti verso fornitori	6.959	8.068	(1.109)
Debiti verso imprese controllate	3.017	2.956	61
<b>Totale debiti commerciali</b>	<b>9.976</b>	<b>11.024</b>	<b>(1.048)</b>
<b>Analisi degli altri debiti</b>			
Debiti per salari e stipendi e emolumenti	380	385	(5)
Debiti vs istituti di previdenza sociale	206	204	2
Coproduzioni - Conto transitorio	0	361	(361)
Altri debiti diversi	0	41	(41)
<b>Totale altri debiti</b>	<b>586</b>	<b>991</b>	<b>(405)</b>
<b>Totale debiti commerciali ed altri debiti</b>	<b>10.562</b>	<b>12.015</b>	<b>(1.453)</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 2020.

Come indicato nella sezione di commento ai crediti commerciali, oltre alle ordinarie dinamiche di pagamento è stata effettuata una compensazione dalla capogruppo nel mese di settembre, per effetto dell'accordo finalizzato al pagamento diretto, per conto di Mondo TV S.p.A, da parte del cliente Harmony Technology per 5.871 migliaia di euro nei confronti di Henan York Animation Studios, fornitore di servizi di animazione sempre della società, con sede in Cina. Questo ha permesso di smobilizzare una posizione creditoria di 5.871 migliaia di euro di crediti alleggerendo nel contempo l'esposizione verso un fornitore strategico per Mondo TV.

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

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>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Oltre i 12 mesi</b>		
Debiti verso banche per finanziamenti	5.295	2.568
Debiti finanziari non correnti su beni in leasing	418	1.062
Obbligazioni convertibili Atlas	1.750	-
<b>Debiti non correnti</b>	<b>7.463</b>	<b>3.630</b>
<b>Entro i 12 mesi</b>		
Debiti verso banche per finanziamenti	402	168
Scoperti bancari ed anticipazioni su fatture	967	1.019
Debiti finanziari correnti su beni in leasing	460	270
<b>Debiti correnti</b>	<b>1.829</b>	<b>1.457</b>
<b>Totale</b>	<b>9.292</b>	<b>5.087</b>

I debiti finanziari non correnti comprendono la quota dei finanziamenti chirografari e canoni su beni in leasing scadenti oltre i 12 mesi, oltre che il debito per le obbligazioni convertibili Atlas.

È di seguito riepilogata la movimentazione dei debiti verso banche per finanziamenti nel corso dell'esercizio:

Euro/000

Istituto finanziario	Valuta	Saldo 31/12/2019	Nuove erogazioni	Rimborsi Capitale	Saldo 31/12/2020	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
VENETO BANCA	Euro	132	0	(22)	110	110	0	110
SIMEST	Euro	117	0	(17)	100	60	40	100
BANCA RAIFFEISEN	CHF	2.488	0	0	2.488	0	2.488	2.488
CREDIT AGRICOLE	Euro	0	2.000	0	2.000	124	1.875	1.999
CREDEM	Euro	0	1.000	0	1.000	107	893	1.000
<b>Totale finanziamenti</b>		<b>2.736</b>	<b>3.000</b>	<b>(38)</b>	<b>5.698</b>	<b>402</b>	<b>5.295</b>	<b>5.697</b>

La voce "Scoperti bancari e anticipazioni su fatture" è costituita da scoperti di conto corrente, da anticipazioni bancarie su fattura, 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.

Con riferimento alle obbligazioni convertibili si rinvia a quanto indicato nella sezione del patrimonio netto della presente nota integrativa.

L'analisi delle scadenze delle passività al 31 dicembre 2020 è riportata di seguito:

Importi in Euro migliaia

Mondo TV					
Data di rimborso worst case	a vista	entro 12 mesi	tra 12 e 36 mesi	oltre 36 mesi	Totale
<b>Debiti finanziari non-correnti</b>	-	-	<b>4.978</b>	<b>2.485</b>	<b>7.463</b>
Debiti finanziari non correnti IFRS 16	-	-	418	-	418
Debiti per obbligazioni convertibili	-	-	1.750	-	1.750
Debiti finanziari a medio lungo termine verso banche	-	-	2.810	2.485	5.295
<b>Debiti finanziari correnti al netto delle disponibilità</b>	<b>0</b>	-	-	-	<b>0</b>
Debiti finanziari correnti ifrs 16	0	460	-	-	460
Debiti Tributarî	0	3.019			3.019
Debiti commerciali ed altri debiti	-	10.562	-	-	10.562
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>	<b>0</b>	<b>14.041</b>	<b>4.978</b>	<b>2.485</b>	<b>21.504</b>

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

#### **Nota 14 Posizione Fiscale**

La Società ha sottoscritto in data 17 dicembre 2020 con l'Agenzia delle Entrate di Roma un accordo-quadro in relazione alla definizione ed archiviazione parziale del processo verbale di costatazione redatto in data 23.05.2019 nei confronti della società in relazione al 2014 e alle eventuali ulteriori annualità dal 2013 al 2019, nonché un atto di conciliazione relativo al procedimento avviato con ricorso della Società avverso le contestazioni fiscali per l'anno 2012.

Si rammenta che il processo verbale fu emesso per un importo iniziale, in relazione all'anno 2014, di circa euro 1,1 milioni oltre sanzioni e interessi, e quindi per un importo totale stimabile in euro 2,5 milioni; inoltre detto verbale conteneva una segnalazione agli uffici e alla società in relazione all'utilizzo del credito di imposta in altri esercizi che quindi avrebbero potuto essere oggetto di ulteriori verifiche.

Sulla scorta del suddetto verbale, l'Agenzia delle Entrate aveva quindi inviato alla Società anche un avviso di recupero relativamente alla annualità 2012 per un importo pari a 2.328 migliaia di Euro oltre a sanzioni ed interessi, e quindi per un importo totale stimabile in euro 5,3 milioni avverso il quale la Società aveva presentato ricorso; tutte le contestazioni, formalizzate e teoriche, si riferivano alle compensazioni effettuate mediante il credito di imposta generato dalla "conversione" di imposte differite attive ("DTA") in crediti di imposta effettuata ai sensi dell'art. 2, commi 55-58, d.l. n. 225/2010. La Società ha sempre sostenuto di aver operato correttamente nella fattispecie di cui si tratta, e la medesima Agenzia delle Entrate, riconoscendo la grande complessità sotto il profilo tecnico della fattispecie contestata, ha riconosciuto la buona fede degli amministratori della Mondo TV tanto da cancellare tutte le sanzioni e ha disconosciuto larga parte delle contestazioni avanzate tanto da ridimensionare significativamente la portata delle medesime.

In particolare, per l'anno 2012, l'atto conciliativo prevede il pagamento di un importo di Euro 0,5 milioni contro i 5,3 milioni richiesti, mentre l'accordo quadro prevede il pagamento per il solo 2014 di un importo pari a euro 0,2 milioni contro circa 2,5 milioni di Euro (comprensivo di sanzioni ed interessi) contestati. L'accordo-quadro prevede inoltre per le ulteriori annualità (2013, 2015, 2016, 2017, 2018 e 2019) il pagamento di una somma complessiva di Euro 2,1 milioni. Gli importi dovuti in base ai citati accordi per un totale di Euro 2,8 milioni saranno pagati dalla Società in più tranche nei prossimi quattro anni.

Sebbene la Società ritenga ancora che le contestazioni fossero infondate, si è ritenuto conveniente evitare un lungo e dispendioso contenzioso il cui esito per sua natura sarebbe rimasto comunque incerto per diversi anni: l'accordo raggiunto appare un ottimo accordo se si tiene conto del fatto che il suo impatto a livello economico, per effetto del recupero di parte dell'importo sotto forma di maggiori ammortamenti fiscali negli anni successivi, ammonta a poco più di Euro 1 milione, a fronte di un rischio di soccombenza di Euro 7,8 milioni per le sole annualità 2012 e 2014 ma con un rischio teorico di ulteriori contestazioni per gli anni successivi per un importo che si sarebbe potuto attestare a circa 23 milioni di euro.

Con la firma dei citati accordi Mondo Tv S.p.A. ad oggi non ha più alcun contenzioso in essere con l'Agenzia delle Entrate.

#### **Nota 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 della società.

#### **Nota 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 prestata sul deposito titoli presso Raiffeisen Banca su cui sono depositate al 31 dicembre

2019 6.119.200 azioni Mondo Tv Suisse, 39.060.000 azioni Mondo Tv France e 5.400.000 azioni Mondo Tv Iberoamerica a fronte di un finanziamento pari a 2.700.000 CHF concesso dallo stesso istituto;

- a garanzie di 93 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).

Sono state inoltre rilasciate garanzie da parte del fondo di garanzia ai sensi della legge 662/96 in favore di Credit Agricole per un importo pari ad euro 1.800 migliaia relativo ad un finanziamento erogato nel corso del 2020 per un ammontare pari ad euro 2.000 migliaia ed in favore di Credito Emiliano per un ammontare pari ad euro 800 migliaia a fronte di un finanziamento erogato nel 2020 di importo pari ad euro 1.000 migliaia.

## Nota 17 Ricavi delle vendite e altri ricavi

Complessivamente pari a 21.295 migliaia di Euro, evidenziano un incremento di 3.387 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio:

<b>Ricavi per vendite e prestazioni</b>			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Variazione</b>
Ricavi da vendita diritti	20.972	17.231	3.741
Ricavi da sfruttamento licensing	267	525	(258)
Ricavi per servizi di produzione	50	0	50
<b>Totale ricavi per vendite e prestazioni</b>	<b>21.289</b>	<b>17.756</b>	<b>3.533</b>
Altri ricavi di vendita	6	152	(146)
<b>Totale ricavi per vendite e prestazioni ed altri ricavi di vendita</b>	<b>21.295</b>	<b>17.908</b>	<b>3.387</b>

I ricavi delle vendite e prestazioni passano da 17.908 migliaia di Euro del 2019 a 21.295 migliaia di Euro del 2020; l'incremento dei ricavi, pari a 3.387 migliaia di Euro, è stato determinato dallo sviluppo e vendita delle nuove produzioni, con particolare riferimento ad Invention story, Meteo Heroes e Robot Trains.

Gli altri ricavi sono pari ad Euro 611 migliaia (Euro 46 migliaia al 31 dicembre 2019) ed includono prevalentemente riaddebiti vari e sopravvenienze attive (afferiscono principalmente alla cancellazione di debiti iscritti nei precedenti esercizi a seguito degli accordi sottoscritti con taluni fornitori o per la sopravvenuta prescrizione).

## Nota 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 1.102 migliaia di Euro per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 (euro 1.113 migliaia al 31 dicembre 2019).

I costi capitalizzati sono costituiti per circa 654 migliaia di Euro da costo del lavoro e per circa 448 migliaia di Euro da costi operativi sostenuti verso terzi.

## Nota 19 Consumi di materie prime, materiali di consumo e merci

I costi per acquisti di materie prime, materiali di consumo e merci ammontano a 40 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020, rispetto ad 32 migliaia di euro nel 2019.

**Nota 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>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Variazione</b>
Salari e stipendi	1.167	1.149	18
Oneri sociali	351	352	(1)
Trattamento di fine rapporto	85	71	14
<b>Totale</b>	<b>1.603</b>	<b>1.572</b>	<b>31</b>

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>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>Dato medio</b>
Impiegati	23	23	23
Dirigenti	2	2	2
<b>Totale</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>25</b>

**Nota 21 Ammortamenti e svalutazioni**

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

<b>Dettaglio ammortamenti e svalutazioni</b>			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Variazione</b>
Diritti in proprietà	7.312	5.719	1.593
Licenze temporanee	1.553	1.100	453
<b>Ammortamento di immobilizzazioni immateriali</b>	<b>8.865</b>	<b>6.819</b>	<b>2.046</b>
Impianti e macchinari	22	36	(14)
Altri beni	34	31	3
<b>Ammortamento di immobilizzazioni materiali</b>	<b>56</b>	<b>67</b>	<b>(11)</b>
<b>Ammortamento dei diritti d'uso</b>	<b>404</b>	<b>404</b>	<b>0</b>
<b>Svalutazione crediti</b>	<b>350</b>	<b>100</b>	<b>250</b>
<b>Totale</b>	<b>9.675</b>	<b>7.390</b>	<b>2.285</b>

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

**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>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Variazione</b>
Costi di produzione	94	0	94
Costi di marketing e commercializzazione	402	946	(544)
Consulenze	402	423	(21)
Compensi organi sociali	313	395	(82)
Altri servizi	1.010	1.228	(218)
<b>Costi per servizi</b>	<b>2.221</b>	<b>2.992</b>	<b>(771)</b>
Noleggi e affitti	49	65	(16)
<b>Godimento beni di terzi</b>	<b>49</b>	<b>65</b>	<b>(16)</b>
<b>Oneri diversi di gestione</b>	<b>257</b>	<b>164</b>	<b>93</b>
<b>Accantonamenti</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>100</b>
<b>Totale</b>	<b>2.627</b>	<b>3.221</b>	<b>(594)</b>

I minori costi operativi (2.627 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020 rispetto ai 3.221 migliaia di Euro al 31 dicembre 2019) sono prevalentemente conseguenti alla sensibile riduzione dei costi generali, con particolare riferimento ai costi di marketing e commercializzazione più che dimezzati per l'impossibilità di svolgere le fiere di settore per effetto del Covid.

La voce Accantonamenti di Euro 100 migliaia accoglie l'importo relativo alla sentenza avversa alla Capogruppo pronunciata nel 2021 dal Tribunale di Milano in relazione ad un contenzioso in cui la stessa è stata condannata alla restituzione delle somme incassate in precedenti esercizi da Alta Moda nell'Est Europa S.r.l. in relazione al contratto relativo alla produzione della serie animata "Not Just Music" risolto unilateralmente da Mondo TV S.p.A. nel 2013.

### Nota 23 Proventi ed Oneri finanziari. Svalutazioni di partecipazioni

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

<b>Proventi ed oneri finanziari</b>			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Variazione</b>
Dividendi da controllate	0	0	0
Altri proventi finanziari	24	72	(48)
<b>Totale proventi finanziari</b>	<b>24</b>	<b>72</b>	<b>(48)</b>
Interessi bancari breve termine	(79)	(68)	(11)
Sconti e spese bancarie	(61)	(59)	(2)
Altri oneri finanziari	(457)	(30)	(427)
<b>Totale oneri finanziari</b>	<b>(597)</b>	<b>(157)</b>	<b>(440)</b>
Utili su cambi	394	327	67
Perdite su cambi	(1.765)	(334)	(1.431)
<b>Totale utili e perdite su cambi</b>	<b>(1.371)</b>	<b>(7)</b>	<b>(1.364)</b>
<b>Svalutazione partecipazioni</b>	<b>(256)</b>	<b>(1.100)</b>	<b>844</b>
<b>Totale proventi/(oneri) finanziari</b>	<b>(2.200)</b>	<b>(1.192)</b>	<b>(1.008)</b>

Nell'esercizio 2020 la gestione finanziaria è negativa per Euro 2.200 migliaia, a fronte di un risultato negativo di Euro 1.192 migliaia nell'esercizio 2019, per effetto di perdite su cambi determinate dal sensibile peggioramento del cambio del dollaro americano rispetto all'euro nella parte finale dell'anno per euro 1.425 migliaia e dalla contabilizzazione degli interessi relativi alla transazione con l'Agenzia delle Entrate per Euro 395 migliaia, iscritti nella voce altri oneri finanziari.

Le rettifiche di valore delle partecipazioni afferiscono integralmente alla svalutazione della quota detenuta in Mars 1983 Ltd. a seguito dell'impairment test condotto sul valore di iscrizione (nel precedente esercizio era relativo all'accantonamento effettuato in relazione alla valutazione della partecipazione nella controllata Mondo TV Iberoamerica S.A.).

#### Nota 24 Imposte

Il dettaglio è rappresentato nel prospetto che segue.

<b>Analisi delle imposte</b>			
<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Variazione</b>
Imposte esercizi precedenti	0	0	0
Imposte correnti IRAP	(77)	(186)	109
Transazione con Agenzia delle entrate	(2.337)	0	(2.337)
Altre imposte	494	0	494
Imposte attive di precedenti esercizi riversate a conto economico	(4.632)	(1.922)	(2.710)
Imposte differite passive di precedenti esercizi riversate a conto economico	0	0	0
Imposte differite attive dell'esercizio	4.238	192	4.046
Imposte differite passive dell'esercizio	(120)	0	(120)
Imposte (differite) anticipate	(514)	(1.730)	1.216
<b>Imposte di competenza dell'esercizio</b>	<b>(2.434)</b>	<b>(1.916)</b>	<b>(518)</b>
IRES ed altre imposte	(2.146)	(1.555)	(591)
IRAP	(288)	(361)	73
<b>Imposte di competenza dell'esercizio</b>	<b>(2.434)</b>	<b>(1.916)</b>	<b>(518)</b>

La voce transazione con Agenzia delle Entrate è conseguente alla rilevazione dell'accordo quadro transattivo di dicembre 2020 sia per la parte capitale pari ad euro 2.337 migliaia.

Le imposte anticipate di precedenti esercizi riversate a conto economico per Euro 4.632 migliaia derivano dal riassorbimento parziale delle differenze temporanee tra i valori civilistici e i valori ai fini fiscali, con particolare riferimento alle perdite su crediti ed alla svalutazione della library dell'esercizio 2018.

Le imposte differite attive dell'esercizio per euro 4.238 migliaia sono state prevalentemente stanziati sulla perdita dell'esercizio e sulla ricostituzione del valore fiscale di carico dei giochi per effetto della transazione intervenuta con l'Agenzia delle Entrate (il cui valore contabile era stato interamente svalutato in precedenti esercizi e i cui ammortamenti non erano mai stati dedotti dal reddito imponibile); la ricostituzione è stata effettuata per Euro 1.530 migliaia, rispetto ad un valore nominale pari ad Euro 2.040 migliaia in quanto si è tenuto conto di un calcolo effettuato dalla società delle probabilità di recupero secondo quanto previsto dall'IFRIC 23.

#### Nota 25 Dividendi

Nel corso del 2020 non è stato deliberato né distribuito alcun dividendo.

#### Nota 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	2020	2019
Media delle azioni durante l'esercizio	38.163.689	36.414.212
Utile (perdita) dell'esercizio (Migliaia di Euro)	4.428	3.746
<b>Utile (perdita) per azione base e diluito</b>	<b>0,12</b>	<b>0,10</b>

L'utile per azione diluito al 31 dicembre 2020 corrisponde all'utile per azione base in quanto non sono presenti elementi diluitivi.

#### Nota 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

##### a) 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, seguendo una politica di gruppo che tiene altresì conto della classificazione dei crediti per anzianità dello scaduto e ricorrendo alla svalutazione parziale o totale laddove lo scaduto superi certi parametri.

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 dell'affidabilità dei singoli clienti.

Il gruppo Mondo TV, ed in particolare la Capogruppo, è esposto attualmente ad un potenziale rischio di credito legato all'elevata concentrazione dei propri crediti commerciali nei confronti di alcuni clienti asiatici situati nell'area cinese (al 31 dicembre 2020 circa l'80% dell'intero saldo creditorio); in particolare viene evidenziato come il rischio di una contrazione dell'economia cinese o le difficoltà da parte di tali clienti di garantire con puntualità i pagamenti verso l'estero, viste alcune restrizioni valutarie imposte dal governo cinese, possano impattare sui flussi di cassa in entrata, allungando i tempi di pagamento rispetto a quelli contrattualmente concordati con conseguenti effetti anche sulla disponibilità di liquidità all'interno del Gruppo.

La Capogruppo Mondo TV S.p.A. sta attuando un costante monitoraggio sull'esposizione creditoria e sui flussi di cassa relativi a questi clienti, ricorrendo talvolta, ove se ne presenti l'opportunità, alla sottoscrizione di accordi di compensazione triangolare delle partite creditorie e debitorie con i clienti in oggetto ed alcuni fornitori ubicati sempre in Cina, al fine di accelerare il rientro delle posizioni creditorie. La Capogruppo, inoltre, come già declinato nel piano industriale 2019-2023, si è posta come obiettivo quello di diversificare la propria attività anche dal punto di vista geografico al fine di limitare il più possibile i rischi derivanti dall'elevata concentrazione dei propri crediti nei confronti dei clienti ubicati in tale area geografica.

## b) 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 2020 presso gli istituti bancari:

(valori in Euro milioni)	ELENCO AFFIDAMENTI MONDO TV SPA AL 31.12.2020			
	Cassa	Commerciale	Finanziamenti	Totale
Raiffeisen	0	0	2,30	<b>2,30</b>
Credit Agricole	0	0,50	2,50	<b>3,00</b>
CREDEM	0	0,40	1,00	<b>1,40</b>
SIMEST	0	0	0,10	<b>0,10</b>
Veneto Banca	0	0	0,10	<b>0,10</b>
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0,90</b>	<b>6,00</b>	<b>6,90</b>

## c) 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. Si rammenta che nell'esercizio 2020, l'oscillazione del valore del dollaro rispetto all'euro ha determinato una significativa perdita su cambi (circa Euro 1.768 migliaia).

## d) 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.

#### Nota 28 Compensi organi sociali e dirigenti

Il Consiglio di Amministrazione nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 ha maturato compensi al netto degli oneri sociali pari a 205 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>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Compensi	205	195
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>205</b>	<b>195</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.

<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	Presidente ed Amministratore delegato di Mondo TV S.p.A	50
Fedele	Aurelio	Consigliere indipendente di Mondo TV S.p.A.	35
Marchetti	Carlo*	Consigliere di Mondo TV S.p.A.,	120
Mola	Angelica	Consigliere indipendente di Mondo TV S.p.A.	13
<b>Totale Consiglieri</b>			<b>310</b>
Bernardo	Maurizio	Presidente del collegio sindacale Mondo TV S.p.A.	16
Barra	Adele	Membro del Collegio sindacale di Mondo TV S.p.A.	11
Montuori	Alberto	Sindaco di Mondo TV	11
<b>Totale Sindaci</b>			<b>38</b>
<b>Totale Consiglieri e Sindaci</b>			<b>348</b>

\*Di cui euro 105 mila in qualità di dirigente, Euro 15 mila quale consigliere

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

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.

#### Nota 29 Compensi società 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 2019, per un ammontare di 55 migliaia di Euro. Nel corso dell'esercizio sono stati forniti esclusivamente servizi di revisione e servizi relativi a all'implementazione dei nuovi principi contabili

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	2020
Altri servizi	BDO Italia S.p.A.	Mondo TV S.p.A.	35	2020
<b>Totale compensi</b>			<b>90</b>	

#### Nota 30 Informazioni relative al fair value delle attività e passività 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 2020 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.

#### Nota 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

#### Nota 32 Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Ad oggi non vi sono stati eventi occorsi in data successiva al 31 dicembre 2020 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.

In data 11 gennaio 2021 dopo l'accordo di coproduzione con ZDF Enterprises GmbH firmato a fine 2020, è stato sottoscritto un nuovo contratto con la televisione italiana RAI per il pre-acquisto della serie animata Grisù. L'accordo prevede la concessione di licenza per un periodo di 7 anni dalla data di completamento per i diritti Free Tv, Pay tv, Pay per view, VOD e diritti ancillari per il territorio italiano. Questo accordo ha una grande

rilevanza per il gruppo Mondo TV in quanto supporta in maniera importante il budget di produzione della serie animata.

Nel primo trimestre 2021 sono stati incassati i residui Euro 4.250 mila relativi all'emissione di obbligazioni convertibili in favore di Atlas; alla data della presente relazione tutte le obbligazioni sono state convertite in azioni, e pertanto non residuano debiti in favore di Atlas.

Allo scopo di riflettere i nuovi elementi intervenuti successivamente all'approvazione del precedente Business Plan con particolare riferimento alle nuove produzioni e agli effetti della pandemia da Covid-19, il Consiglio d'Amministrazione del 22 marzo 2021 ha approvato il budget consolidato per l'esercizio 2021. Nella medesima seduta il Consiglio d'Amministrazione ha altresì approvato gli obiettivi della Capogruppo per il quinquennio 2021 - 2025.

Con riferimento alla pandemia da COVID-19, si conferma che la stessa non ha prodotto significativi effetti sull'operatività e sul raggiungimento degli obiettivi della Società e del Gruppo fissati nel Business Plan precedentemente approvato, fatta eccezione per il rallentamento degli incassi nella prima frazione dell'esercizio 2020 successivamente migliorati fino alla data della presente.

Alla luce di quanto indicato, si confermano sostanzialmente gli obiettivi fissati e la strategia già contenuti nel precedente piano.

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

Con riferimento all'utile di esercizio pari ad Euro 4.428.290 si propone l'attribuzione a riserva legale per Euro 221.415 e riporto a nuovo per Euro 4.206.875

\* \* \* \*

Il bilancio è stato autorizzato alla pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione del 22 marzo 2021.

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

---

(Matteo Corradi)

**Attestazione sul bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 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 2020.

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 2020:

- 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, 22 marzo 2021

---

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

Angelica Mola

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**

Piergiacomo Pollonio

**Collegio Sindacale<sup>2</sup>**

Maurizio Bernardo (Presidente)

Adele Barra

Alberto Montuori

**Società di Revisione<sup>3</sup>**

BDO Italia S.p.A.

**Sponsor e Specialist**

Banca Finnat

<sup>1</sup> In carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020<sup>2</sup> In carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022<sup>3</sup> In carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 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 13 maggio 2020 e rimarrà in carica fino all'Assemblea che approverà il bilancio al 31 dicembre 2022.

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. Piergiacomo 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 2020 si sono tenute n. 5 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.

Con riferimento alla normativa sulla privacy si evidenzia che nell'esercizio 2019 è avvenuta la nomina del DPO (Data Protection Officer)

### 3. ORGANI SOCIALI DELLE SOCIETA' CONTROLLATE

**Mondo TV Suisse S.A.**

**Consiglio di Amministrazione**

Yvano Dandrea (Presidente)

Valentina La Macchia

Paolo Zecca

Matteo Corradi

Alexander Manucer

**Mondo TV Toys S.A. in liquidazione**

**Liquidatore**

Yvano Dandrea

**Mondo France S.A.**

**Consiglio di Amministrazione**

Matteo Corradi (Presidente)

Sylvie Mahé

Eve Baron

Carlo Marchetti

Feliciano Gargano

**Mondo TV Iberoamerica S.A.**

**Consiglio di Amministrazione**

Matteo Corradi

Maria Bonaria Fois

Jesus Garcia

Carlo Marchetti

Patricia Motilla

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

**Consiglio di Amministrazione**

Maria Bonaria Fois

Matteo Corradi

Enrico Martinis

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

<b>Elenco delle partecipazioni detenute alla data del 31.12.2020</b>	
<b>Denominazione</b>	<b>Mondo TV Suisse S.A.</b>
Sede	Lugano (Svizzera)
Capitale Sociale	CHF 100.000
Patrimonio Netto al 31.12.2020	CHF 2.353.539
Utile (Perdita) esercizio 2020	CHF 349.315
Quota posseduta	63%
<b>Denominazione</b>	<b>Mondo TV France S.A.</b>
Sede	Paris (Francia)
Capitale Sociale	Euro 2.029.729
Patrimonio Netto al 31.12.2020	Euro 3.069.924
Utile (Perdita) esercizio 2020	Euro -27.064
Quota posseduta	21%
<b>Denominazione</b>	<b>Mondo TV Iberoamerica S.A.</b>
Sede	Madrid (Spagna)
Capitale Sociale	Euro 2.967.743
Patrimonio Netto al 31.12.2020	Euro 2.339.115
Utile (Perdita) esercizio 2020	Euro (618.133)
Quota posseduta	78%
<b>Denominazione</b>	<b>Mondo TV Producciones Canarias S.L.U.</b>
Sede	Tenerife (Spagna)
Capitale Sociale	Euro 2.900.000
Patrimonio Netto al 31.12.2020	Euro 1.529.798
Utile (Perdita) esercizio 2020	Euro 667.280
Quota posseduta	78% (partecipazione indiretta)
<b>Denominazione</b>	<b>Mondo TV Toys S.A. in liquidazione</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%

**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

---