



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

MONDO TV FRANCE SA

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2012

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

Agli azionisti della
Mondo TV France SA

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico separato, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative della Mondo TV France SA (di seguito anche la "Società") chiuso al 31 dicembre 2012 (il "Bilancio"). La responsabilità della redazione del Bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, compete agli amministratori della Società. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul Bilancio e basato sulla revisione contabile.

Il Bilancio è stato redatto ai soli fini dell'inclusione nel Documento di Ammissione in corso di predisposizione da parte della Società nell'ambito del processo di ammissione alla negoziazione delle azioni ordinarie della Società sul mercato AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale.

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

Il Bilancio presenta ai fini comparativi i dati corrispondenti dell'esercizio precedente predisposti in conformità ai medesimi principi contabili. Inoltre, la nota esplicativa n° 26 illustra gli effetti della transizione agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea. L'informativa presentata nella suddetta nota esplicativa è stata da noi esaminata ai fini dell'espressione del giudizio sul Bilancio.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Mondo TV France SA al 31 dicembre 2012 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea: esso

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. 3.754.400,00 Euro i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n. 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70124 Via Don Luigi Guanella 17 Tel. 0805640211 - **Bologna** Zola Predosa 40069 Via Tevere 18 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhrer 23 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Dante 7 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Piazza dei Martiri 58 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521242848 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001



pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.

Roma, 1 marzo 2013

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "Aurelio Fedele", written over the printed name.

Aurelio Fedele
(Revisore legale)

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



[Handwritten signature]

INDICE

PROSPETTI CONTABILI E NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2012	3
PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA.....	4
PROSPETTO DEL CONTO ECONOMICO SEPARATO	5
PROSPETTO DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	5
RENDICONTO FINANZIARIO.....	6
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO	7
Note esplicative al bilancio	8
Premessa.....	8
1. Informazioni Generali	8
2. Forma, contenuti e criteri di redazione del Bilancio.....	8
2.1 Base di preparazione	8
3. Principi contabili applicati	9
4. Gestione dei rischi finanziari.....	13
5. Stime e assunzioni	14
6. Informativa di settore.....	15
7. Immobilizzazioni immateriali	16
8. Immobilizzazioni materiali.....	16
9. Attività per imposte anticipate.....	17
10. Crediti commerciali e crediti per imposte correnti	17
11. Altre attività correnti.....	17
12. Indebitamento finanziario netto.....	18
13. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti.....	18
14. Debiti bancari a breve termine per anticipi fatture.....	18
15. Debiti commerciali	18
16. Altre passività correnti	18
17. Ricavi	19
18. Capitalizzazione di costi relativi a serie animate realizzate internamente	19
19. Altri ricavi e proventi	19
20. Costi.....	20
21. Oneri finanziari	21
22. Imposte	21
23. Utile per azione (base e diluito)	21
24. Operazioni con le parti correlate.....	21
25. Eventi successivi.....	22
26. Transizione ai Principi Contabili Internazionali (EU-IFRS)	22



**PROSPETTI CONTABILI E NOTE ESPLICATIVE AL
BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2012**

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized, cursive letter 'M' or similar shape.

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

(in Euro)	Note	Al 31 dicembre		Al 1° gennaio
		2012	2011	2011
ATTIVITA'				
Attività non correnti				
Immobilizzazioni immateriali	7	1.894.827	874.888	3.781.147
Immobilizzazioni materiali	8	31.773	20.507	33.016
Attività finanziarie non correnti		21.425	10.175	10.175
Attività per imposte anticipate	9	321.723	321.723	321.723
Totale attività non correnti		2.269.748	1.227.293	4.146.061
Attività correnti				
Crediti commerciali	10	2.233.213	3.144.236	1.137.124
Crediti per imposte correnti	10	398.315	474.454	577.711
Altre attività correnti	11	66.228	33.807	41.092
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	12-13	134.014	615.229	313.543
Totale attività correnti		2.831.770	4.267.726	2.069.470
TOTALE ATTIVITA'		5.101.518	5.495.019	6.215.531
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO				
Patrimonio netto				
Capitale sociale		1.100.000	1.100.000	1.100.000
Risultati a nuovo		573.913	393.846	(66.170)
Totale patrimonio netto		1.673.913	1.493.846	1.033.830
Passività correnti				
Debiti commerciali	15	286.623	174.767	733.842
Debiti verso banche e altri finanziatori	12-14	1.762.605	2.578.475	2.337.883
Altre passività correnti	16	1.378.377	1.247.931	2.109.976
Totale passività correnti		3.427.605	4.001.173	5.181.701
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		5.101.518	5.495.019	6.215.531

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

PROSPETTO DEL CONTO ECONOMICO SEPARATO

<i>(in Euro)</i>	Note	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
		2012	2011
Ricavi	17	1.432.667	3.894.378
Capitalizzazione di costi relativi a serie animate realizzate internamente	18	2.831.914	3.732.272
Altri ricavi e proventi	19	1.280.437	3.297.260
Totale componenti positivi di reddito		5.545.018	10.923.910
Costi per materie prime e materiali di consumo	20	2.157.404	2.970.172
Costi per servizi	20	17.856	39.320
Costi per il personale	20	776.936	698.433
Altri costi operativi	20	417.617	218.313
Ammortamenti e svalutazioni	20	1.946.158	6.400.499
Utile operativo		229.047	597.173
Oneri finanziari	21	(48.980)	(137.157)
Utile prima delle imposte		180.067	460.016
Imposte	22	-	-
Utile d'esercizio		180.067	460.016
Utile per azione base e diluito	23	0,16	0,42

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

PROSPETTO DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

<i>(In Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2012	2011
Utile dell'esercizio	180.067	460.016
Componenti di conto economico complessivo	-	-
Utile complessivo dell'esercizio	180.067	460.016

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

RENDICONTO FINANZIARIO

<i>(In Euro)</i>	Note	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
		2012	2011
Risultato prima delle imposte		180.067	460.016
<i>Rettifiche per ricondurre il risultato prima delle imposte al flusso di cassa dell'attività operativa:</i>			
Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali	20	1.946.158	6.400.499
Oneri finanziari	21	48.980	137.157
Imposte sul reddito pagate		-	-
Flusso di cassa derivante dall'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante		2.175.205	6.997.672
Variazione netta del capitale circolante:			
- Crediti commerciali e altri crediti	10	943.491	(1.896.570)
- Debiti commerciali e altri debiti	15	242.303	(1.421.119)
Flusso di cassa relativo all'attività operativa (A)		3.360.999	3.679.983
Flusso di cassa derivante dall'attività di investimento			
Investimenti in immobilizzazioni:			
-immateriali	7	(2.952.339)	(3.479.237)
-materiali	8	(25.025)	(2.495)
Flusso di cassa relativo all'attività di investimento (B)		(2.977.364)	(3.481.732)
Flusso di cassa dall'attività di finanziamento			
Accensione di nuovi finanziamenti	14	1.173.059	4.227.438
Rimborso di finanziamenti	14	(1.988.929)	(3.986.846)
Oneri finanziari pagati	21	(48.980)	(137.157)
Flusso di cassa relativo all'attività di finanziamento (C)		(864.850)	103.435
Flusso di cassa netto del periodo A+B+C		(481.215)	301.686
Disponibilità liquide di inizio periodo	13	615.229	313.543
Disponibilità liquide di fine periodo	13	134.014	615.229

Le note esplicative successivamente riportate formano parte integrante del presente bilancio

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

<i>(in Euro)</i>	Note	Capitale sociale (a)	Risultati a nuovo (b)	Totale patrimonio netto (a+b)
Al 1° gennaio 2011		1.100.000	(66.170)	1.033.830
Utile complessivo esercizio 2011		-	460.016	460.016
Al 31 dicembre 2011		1.100.000	393.846	1.493.846
Utile complessivo esercizio 2012		-	180.067	180.067
Al 31 dicembre 2012		1.100.000	573.913	1.673.913

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

Note esplicative al bilancio

Premessa

Mondo TV France S.A. (di seguito anche "Mondo TV France", o la "Società") predispone i propri bilanci in accordo con i principi contabili in vigore in Francia (di seguito i "Principi Contabili Francesi"); il presente bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 (il "Bilancio") è stato predisposto in via volontaria in conformità agli International Financial Reporting Standards, emanati dall'International Accounting Standards Board, e adottati dall'Unione Europea ("EU-IFRS"), ai fini dell'inclusione nel documento di ammissione, in corso di predisposizione, nell'ambito del progetto di ammissione (la "Quotazione") alle negoziazioni delle azioni ordinarie di Mondo TV France sull'AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale (di seguito, "AIM Italia") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

1. Informazioni Generali

Mondo TV France è una società di diritto francese iscritta al registro delle imprese di Parigi n. 489553743 con sede legale e amministrativa sita in 52 Rue Gérard 75013 Paris, controllata al 99,7% da Mondo TV Italia S.p.A., società quotata sul Mercato Telematico Azionario Organizzato e Gestito da Borsa Italiana S.p.A.

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

Il Bilancio è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 20 febbraio 2013.

2. Forma, contenuti e criteri di redazione del Bilancio

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

2.1 Base di preparazione

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

Per EU-IFRS si intendono gli "International Financial Reporting Standards", gli "International Accounting Standards" (IAS), tutte le interpretazioni dell'"International Reporting Interpretations Committee" (IFRIC), precedentemente denominate "Standing Interpretations Committee" (SIC) che, alla data di approvazione del Bilancio, siano state oggetto di omologazione da parte dell'Unione Europea secondo la procedura prevista dal Regolamento (CE) n. 1606/2002 dal Parlamento Europeo e dal Consiglio Europeo del 19 luglio 2002. In particolare si rileva che gli EU-IFRS sono stati applicati in modo coerente a tutti i periodi presentati nel presente documento. Si segnala inoltre che il Bilancio è stato redatto sulla base delle migliori conoscenze degli EU-IFRS e tenuto conto della miglior dottrina in materia; eventuali futuri orientamenti e aggiornamenti interpretativi troveranno riflesso negli esercizi successivi, secondo le modalità di volta in volta previste dai principi contabili di riferimento.

Come precedentemente indicato, il Bilancio è stato predisposto in via volontaria ai fini della Quotazione e costituisce il primo bilancio della Società predisposto in accordo con gli EU-IFRS. Trattandosi del primo bilancio redatto dalla Società in conformità agli EU-IFRS, è stato necessario effettuare un processo di conversione agli EU-IFRS in conformità a quanto disciplinato dall'IFRS1 *Prima Adozione degli International Financial Reporting Standards*. Per quanto concerne l'informativa prevista dall'IFRS 1 circa gli effetti contabili connessi alla transizione dai Principi Contabili Francesi agli EU-IFRS, si rinvia a quanto dettagliatamente riportato nella successiva Nota 26 – Transizione ai principi contabili internazionali. Si ricorda che in sede di prima applicazione degli EU-IFRS, si è resa necessaria l'esposizione ai fini comparativi dei dati dell'esercizio 2011 e dell'esercizio al 1 gennaio 2011.

Il Bilancio è redatto e presentato in Euro, che rappresenta la valuta funzionale con cui opera la Società. I valori riportati nelle tabelle di dettaglio incluse nella nota esplicativa, sono espressi in Euro migliaia, salvo ove diversamente indicato.

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

- Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, predisposto classificando le attività e le passività secondo il criterio "corrente/non corrente";
- Prospetto del conto economico separato, predisposto classificando i costi operativi per natura;
- Rendiconto finanziario, predisposto esponendo i flussi finanziari delle attività operative secondo il "metodo indiretto".

La Società ha scelto di redigere il conto economico separato e il conto economico complessivo che include, oltre al risultato del periodo, anche le eventuali variazioni di patrimonio netto afferenti poste di natura economica che, per espressa previsione degli EU-IFRS, sono rilevate tra le componenti del patrimonio netto.

Il Bilancio è stato predisposto sulla base del criterio convenzionale del costo storico salvo che per la valutazione delle attività e passività finanziarie, nei casi in cui è obbligatoria l'applicazione del criterio del *fair value*.

3. Principi contabili applicati

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

ATTIVITÀ NON CORRENTI

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le attività immateriali sono costituite da elementi non monetari, identificabili e privi di consistenza fisica, controllabili e atti a generare benefici economici futuri. Tali elementi sono rilevati al costo di acquisto e/o di produzione, comprensivo delle spese direttamente attribuibili per predisporre l'attività al suo utilizzo, al netto degli ammortamenti cumulati e delle eventuali perdite di valore. Gli eventuali interessi passivi maturati durante e per lo sviluppo delle immobilizzazioni immateriali sono considerati parte del costo di acquisto.

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

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo d'acquisto o di produzione, al netto degli ammortamenti accumulati e delle eventuali perdite di valore. Il costo delle immobilizzazioni materiali include anche gli eventuali oneri direttamente sostenuti per rendere possibile il loro utilizzo, nonché eventuali oneri di smantellamento e di rimozione che verranno sostenuti conseguentemente a obbligazioni contrattuali che richiedano di riportare il bene nelle condizioni originarie.

Gli oneri finanziari direttamente imputabili all'acquisizione, alla costruzione o alla produzione di un bene sono capitalizzati sul bene stesso come parte del suo costo. Gli oneri sostenuti per le manutenzioni e le riparazioni di natura ordinaria sono direttamente imputati a conto economico quando sostenuti. La capitalizzazione dei costi inerenti l'ampliamento, ammodernamento o miglioramento degli elementi strutturali di proprietà o in uso da terzi è effettuata nei limiti in cui essi rispondano ai requisiti per essere separatamente classificati come attività o parte di un'attività.

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

Riduzione di valore delle immobilizzazioni immateriali e materiali

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

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

ATTIVITÀ CORRENTI

CREDITI COMMERCIALI E CREDITI FINANZIARI

I crediti commerciali e i crediti finanziari sono inizialmente iscritti al *fair value* e successivamente valutati al costo ammortizzato in base al metodo del tasso di interesse effettivo, al netto del fondo svalutazione. I crediti commerciali e i crediti finanziari sono inclusi nell'attivo corrente, a eccezione di quelli con scadenza contrattuale superiore ai dodici mesi rispetto alla data di bilancio, che sono classificati nell'attivo non corrente.

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

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

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

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

DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

Le disponibilità liquide includono la cassa, i conti correnti bancari, i depositi rimborsabili a domanda e altri investimenti finanziari a breve termine e a elevata liquidità, che sono prontamente convertibili in cassa, ovvero trasformabili in disponibilità liquide entro 90 giorni della data di originaria acquisizione e sono soggetti a un rischio non significativo di variazione di valore. Gli elementi inclusi nelle disponibilità liquide sono valutati al *fair value* e le relative eventuali variazioni sono rilevate a conto economico.

PASSIVITÀ CORRENTI

DEBITI COMMERCIALI E ALTRI DEBITI

I debiti commerciali e gli altri debiti sono inizialmente iscritti al *fair value*, al netto dei costi accessori di diretta imputazione, e successivamente sono valutati al costo ammortizzato, applicando il metodo del tasso effettivo di interesse.

DEBITI VERSO BANCHE E ALTRI FINANZIATORI

I debiti verso banche e altri finanziatori sono inizialmente iscritti al *fair value*, al netto dei costi accessori di diretta imputazione, e successivamente sono valutati al costo ammortizzato, applicando il metodo del tasso effettivo di interesse. Se vi è un cambiamento nella stima dei flussi di cassa attesi, il valore delle passività è ricalcolato per riflettere tale cambiamento sulla base del valore attuale dei nuovi flussi di cassa attesi e del tasso interno effettivo determinato inizialmente. I debiti verso banche e altri finanziatori sono classificati fra le passività correnti, salvo quelli con scadenza contrattuale oltre i dodici mesi rispetto alla data di bilancio e quelli per i quali la Società abbia un diritto incondizionato a differire il loro pagamento per almeno dodici mesi dopo la data di riferimento. I debiti verso banche e altri finanziatori sono rimossi dal bilancio al momento della loro estinzione e quando la Società abbia trasferito tutti i rischi e gli oneri relativi allo strumento stesso.

RICONOSCIMENTO DEI RICAVI

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

I ricavi sono misurati al *fair value* in considerazione di quanto ricevuto e rappresentano l'ammontare per i beni forniti. Essi vengono riconosciuti quando possono essere attendibilmente misurabili.

CONTRIBUTI PUBBLICI

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

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

RICONOSCIMENTO DEI COSTI

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

IMPOSTE

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

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

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

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

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

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

UTILE PER AZIONE

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

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

PRINCIPI CONTABILI DI RECENTE EMISSIONE

Di seguito sono riportati i principi contabili internazionali, le interpretazioni, le modifiche a esistenti principi contabili e interpretazioni, ovvero specifiche previsioni contenute nei principi e nelle interpretazioni approvati dallo IASB, di recente emissione, con indicazione di quelli omologati o non omologati per l'adozione in Europa alla data di approvazione del presente documento:

Principio contabile/ <i>amendment</i>	Descrizione	Omologato (si/no)	Data prevista di entrata in vigore
<i>Amendment IAS 1</i>	La principale novità introdotta dell' <i>amendment</i> allo IAS 1 riguarda la classificazione dei saldi contabili inclusi nel conto economico complessivo. Tali voci dovranno essere distinte tra quelle che potranno e non potranno essere riclassificate in futuri esercizi nel conto economico.	Si	1/1/2013
<i>Amendment IAS 19</i>	Le novità principali di tale <i>amendment</i> riguardano: i) il riconoscimento a conto economico dei " <i>past service costs</i> ", ii) l'utilizzo del metodo del " <i>interest approach</i> " iii) l'eliminazione del metodo del corridoio; iv) il venir meno della possibilità di riconoscere a conto economico gli utili e le perdite attuariali.	Si	1/1/2013
IFRS 9	L'IFRS 9 fa riferimento alla classificazione, misurazione e rilevazione delle attività e passività finanziarie. Le principali novità riguardano la classificazione delle attività e passività finanziarie che si basano sulle modalità di gestione dello strumento finanziario da parte della società e sulle caratteristiche intrinseche dello strumento e sulla semplificazione di alcune regole di misurazione contenute nello IAS 39 (per esempio, la semplificazione delle regole di rilevazione dei derivanti incorporati, la semplificazione delle categorie in cui	No	Da definire

	può essere classificata un'attività finanziaria....).		
IFRS 13	L'IFRS 13 si pone l'obiettivo di migliorare l'informativa di bilancio attraverso una precisa definizione del concetto di <i>fair value</i> e la definizione di un quadro di riferimento per le modalità relative alla sua determinazione.	Si	1/1/2013

Non si prevedono significativi impatti dall'adozione dei sopra citati principi contabili.

Si precisa che non sono stati applicati anticipatamente principi contabili e/o interpretazioni, la cui applicazione risulterebbe obbligatoria per periodi che iniziano successivamente al 1° gennaio 2013.

4. Gestione dei rischi finanziari

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

I) RISCHIO DI MERCATO

Il rischio di mercato è prevalentemente relativo al rischio derivante dalla variazione dei tassi di interesse. In particolare, l'esposizione al rischio di variazione dei tassi di interesse è legata all'indebitamento finanziario a tasso variabile, che rappresenta il totale indebitamento finanziario della Società al 31 dicembre 2012 e 2011.

La Società monitora costantemente l'andamento e le proiezioni di mercato, e ha ritenuto di non sottoscrivere nel corso dei periodi di riferimento del Bilancio strumenti derivati per fronteggiare il rischio legato alle oscillazioni del tasso di interesse. La Società si finanzia mediante tassi variabili legati all'andamento del tasso euribor; l'incremento di un punto percentuale di tale tasso avrebbe comportato, sull'esposizione al 31 dicembre 2012, maggiori oneri finanziari per circa Euro 18 migliaia (circa Euro 21 migliaia al 31 dicembre 2011).

II) RISCHIO DI CREDITO

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione della Società a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla controparte. L'esposizione complessiva al rischio di credito al 31 dicembre 2012 e 2011 è rappresentata dalla sommatoria delle attività per crediti commerciali e delle altre attività correnti iscritte in bilancio, pari rispettivamente a Euro 2.233 migliaia e Euro 66 migliaia. Nella situazione patrimoniale-finanziaria della Società non sono iscritte attività finanziarie ritenute di dubbia recuperabilità; al 31 dicembre 2012 e 2011 non vi erano attività finanziarie e commerciali scadute.

Secondo le disposizioni contenute nell'IFRS 7, si ricorda che tutte le attività finanziarie della Società sono classificate nella categoria "finanziamenti e crediti".

III) RISCHIO DI LIQUIDITÀ

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

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

Le seguenti tabelle forniscono un'analisi per scadenza delle passività finanziarie contrattuali al 31 dicembre 2012 e 2011.

Al 31 dicembre 2012					
(in Euro migliaia)	entro 12 mesi	Tra 1 e 2 anni	Tra 2 e 5 anni	Oltre i 5 anni	Totale
Debiti commerciali	287	-	-	-	287
Debiti finanziari a breve termine per anticipi fatture	1.763	-	-	-	1.763
Totale passività finanziarie	2.050	-	-	-	2.050

Al 31 dicembre 2011					
(in Euro migliaia)	entro 12 mesi	Tra 1 e 2 anni	Tra 2 e 5 anni	Oltre i 5 anni	Totale
Debiti commerciali	175	-	-	-	175
Debiti bancari a breve termine	527	-	-	-	527
Debiti finanziari a breve termine per anticipi fatture	2.051	-	-	-	2.051
Totale passività finanziarie	2.753	-	-	-	2.753

Secondo le disposizioni contenute nell'IFRS 7, si ricorda che le passività finanziarie della Società sono classificate nella categoria "altre passività finanziarie valutate al costo ammortizzato".

IV) RISCHIO DI CAPITALE

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

I "*gear ratio*" al 31 dicembre 2012 e 2011 sono presentati nella seguente tabella:

(in Euro migliaia)	Al 31 dicembre	
	2012	2011
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(134)	(615)
Debiti verso banche e altri finanziatori	1.763	2.578
Indebitamento finanziario netto	1.629	1.963
Totale patrimonio netto	1.674	1.494
Capitale investito netto	3.303	3.457
Gear ratio	49%	57%

Il gearing esprime il mix della struttura finanziaria dell'azienda. Rispetto ai risultati raggiunti negli esercizi a confronto, l'andamento di tale rapporto evidenzia il miglioramento della struttura patrimoniale dei mezzi propri rispetto al costo dell'indebitamento.

5. Stime e assunzioni

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

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

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

(a) Imposte

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

6. Informativa di settore

Per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2012 e 2011 non sono configurabili ulteriori settori rispetto al settore dell'animazione, né il management della Società utilizza ulteriori informazioni di dettaglio suddivise per settori come previsto dall'IFRS 8.

I prospetti che seguono forniscono, per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2012 e 2011, l'analisi dei ricavi e dei crediti verso clienti per area geografica. L'attribuzione di un ricavo o del credito ad una determinata area geografica è effettuata in base alla nazionalità dell'acquirente.

Ripartizione dei ricavi per aree geografiche						
(in Euro migliaia)	2012		2011		differenza	
Aree geografiche	valori	%	valori	%	valori	%
Francia	2.166	80%	5.776	80%	(3.610)	-63%
Italia	190	7%	215	3%	(25)	-12%
Germania	2	0%	804	11%	(802)	-100%
Portogallo	130	5%	140	2%	(10)	-7%
CEE	225	8%	81	1%	144	178%
Altri paesi	0	0%	175	2%	(175)	-100%
Totale ricavi	2.713	100%	7.191	100%	(4.478)	-62%
Di cui ricavi	1.433	53%	3.894	54%	(2.461)	-63%
Altri ricavi e proventi	1.280	47%	3.297	46%	(2.017)	-61%
Totale	2.713	100%	7.191	100%	(4.478)	-62%

Ripartizione dei crediti per aree geografiche						
(in Euro migliaia)	2012		2011		Differenza	
Aree geografiche	valori	%	valori	%	valori	%
Francia	1.913	86%	2.581	82%	(668)	-26%
Italia	190	9%	0	0%	190	-
Germania	0	0%	445	14%	(445)	-100%
Portogallo	130	6%	0	0%	130	-
Altri paesi	0	0%	118	4%	(118)	-100%
Totale crediti	2.233	100%	3.144	100%	(911)	-29%

NOTE ALLA SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA

7. Immobilizzazioni immateriali

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

<i>(in Euro migliaia)</i>	Diritti su serie animate	Altre immobilizzazioni immateriali	Diritti su serie animate in corso	Totale
<i>Costo storico</i>	2.379	16	3.096	5.491
<i>Ammortamenti e svalutazioni</i>	(1.693)	(16)	-	(1.709)
Al 1° gennaio 2011	686	-	3.096	3.782
Investimenti	2.807	-	674	3.481
Riclassifiche	3.096	-	(3.096)	-
Cessioni	(3)	-	-	(3)
Ammortamenti	(6.385)	-	-	(6.385)
Al 31 dicembre 2011	201	-	674	875
<i>di cui:</i>				
<i>Costo storico</i>	8.279	16	674	8.969
<i>Ammortamenti e svalutazioni</i>	(8.078)	(16)	-	(8.094)
Al 31 dicembre 2011	201	-	674	875
Investimenti	1.508	3	1.444	2.955
Riclassifiche	674	-	(674)	0
Cessioni	(3)	-	-	(3)
Ammortamenti	(1.929)	(3)	-	(1.932)
Al 31 dicembre 2012	451	-	1.444	1.895
<i>di cui:</i>				
<i>Costo storico</i>	10.458	19	1.444	11.921
<i>Ammortamenti e svalutazioni</i>	(10.007)	(19)	-	(10.026)
Al 31 dicembre 2012	451	-	1.444	1.895

I diritti su serie animate al 31 dicembre 2012 sono principalmente relativi a:

- per Euro 442 migliaia, ai 26 episodi di Lulù Voumette seconda stagione;
- per Euro 1.319 migliaia, agli episodi in corso di produzione di Lulù Voumette seconda stagione (ossia, i successivi 26 episodi);
- per Euro 125 migliaia, agli episodi in corso di produzione della serie animata Marcus.

Le serie "Lulù Voumette prima stagione" e "Sherlock Yack", risultano completamente ammortizzate alla data del 31 dicembre 2012.

8. Immobilizzazioni materiali

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

<i>(in Euro migliaia)</i>	Attrezzature Industriali e commerciali	Totale
<i>Costo storico</i>	81	81
<i>Ammortamenti e svalutazioni</i>	(48)	(48)
Al 1° gennaio 2011	33	33
Investimenti	2	2
Ammortamenti	(15)	(15)
Al 31 dicembre 2011	20	20
<i>di cui:</i>		
<i>Costo storico</i>	83	83
<i>Ammortamenti e svalutazioni</i>	(63)	(63)
Investimenti	26	26
Ammortamenti	(14)	(14)
Al 31 dicembre 2012	32	32
<i>di cui:</i>		
<i>Costo storico</i>	109	109
<i>Ammortamenti e svalutazioni</i>	(77)	(77)
Al 31 dicembre 2012	32	32

Le immobilizzazioni materiali al 31 dicembre 2012 e 2011 si riferiscono principalmente ad attrezzature utilizzate per la produzione delle serie televisive.

9. Attività per imposte anticipate

Le attività per imposte anticipate, pari a Euro 322 migliaia al 31 dicembre 2012 sono relative alle perdite fiscali pregresse calcolate secondo la normativa fiscale vigente in Francia.

Al 31 dicembre 2012 la Società ha perdite fiscali illimitatamente riportabili pari a Euro 1.249 migliaia, corrispondenti ad imposte attive teoricamente iscrivibili pari a circa Euro 416 migliaia.

10. Crediti commerciali e crediti per imposte correnti

La voce Crediti commerciali, pari a Euro 2.233 migliaia al 31 dicembre 2012 (Euro 3.144 migliaia al 31 dicembre 2011) comprende i crediti derivanti dalla vendita dei 26 episodi di "Lulù Vroumette seconda stagione" alla televisione francese France 5 e i crediti nei confronti delle televisioni locali a fronte delle sovvenzioni erogate ai fini della produzione della serie stessa. Il decremento pari a Euro 911 migliaia è riconducibile da un lato al miglioramento dei termini di incasso e dall'altro alle minori produzioni consegnate rispetto all'esercizio precedente.

La voce Crediti per imposte correnti pari a Euro 398 migliaia al 31 dicembre 2012 (Euro 474 migliaia al 31 dicembre 2011) è relativa al credito di imposta legato alla produzione delle serie televisive e determinato sulla base dei costi definiti eleggibili. Tale credito può essere utilizzato per il pagamento delle imposte dirette o essere chiesto a rimborso. In particolare, il credito in oggetto matura con riferimento a specifici costi sostenuti dalla società e viene liquidato entro nove mesi, a prescindere dall'esistenza di un imponibile fiscale. Il correlato effetto economico, pertanto, è contabilizzato alla voce "altri ricavi e proventi".

11. Altre attività correnti

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

(in Euro migliaia)	Al 31 dicembre		Al 1° gennaio
	2012	2011	2011
Imposta sul valore aggiunto	52	22	31
Altre attività	14	12	10
Totale altre attività correnti	66	34	41

La voce Altre attività correnti pari a Euro 66 migliaia al 31 dicembre 2012 (Euro 34 migliaia al 31 dicembre 2011) comprende principalmente il saldo a credito risultante dalla liquidazione periodica dell'imposta sul valore aggiunto.

12. Indebitamento finanziario netto

Di seguito si riporta la composizione dell'indebitamento finanziario netto della Società al 31 dicembre 2012 e 2011 e al 1° gennaio 2011:

(in Euro migliaia)	Al 31 dicembre		Al 1° gennaio
	2012	2011	2011
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	134	615	314
Debiti bancari a breve termine	-	(527)	(208)
Debiti bancari a breve termine per anticipi fatture	(1.763)	(2.051)	(2.130)
Indebitamento finanziario netto	(1.629)	(1.963)	(2.024)

Di seguito è descritto il contenuto delle principali voci al 31 dicembre 2012 e 2011.

13. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

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

14. Debiti bancari a breve termine per anticipi fatture

Tale voce accoglie il debito residuo relativo al finanziamento erogato dall'istituto di credito Cofiloisirs al fine di finanziare le produzioni televisive in corso di produzione. Il finanziamento in oggetto, con scadenza 31 dicembre 2013, matura un interesse pari all'Euribor 3 mesi, aumentato di uno *spread* pari a 150 punti base.

15. Debiti commerciali

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

(in Euro migliaia)	Al 31 dicembre		Al 1° gennaio
	2012	2011	2011
Debiti verso fornitori	257	175	528
CRRV - accordi di coproduzione	30	-	206
Totale debiti commerciali	287	175	734

I debiti nei confronti del fornitore CRRV pari a Euro 30 migliaia al 31 dicembre 2012 sono relativi alla coproduzione delle serie Lulù Vroumette seconda stagione.

16. Altre passività correnti

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

(in Euro migliaia)	Al 31 dicembre		Al 1° gennaio
	2012	2011	2011

Subventions CNC Lulu saison 2	560	400	-
France 5 achats droits T.V Lulu S2	325	520	-
Subvention département Charentes Lulu S2	85	-	54
TF1 développement Marcus	63	-	-
Subventions CNC Marcus Level	40	40	-
Subventions CNC Méga Z et Super loup	25	25	25
Subvention PROCIREP Marcus	12	-	-
Debiti per altre imposte indirette	8	25	22
Subvention ANGOA Marcus	2	-	-
Subventions CNC Lulu saison 1	-	-	592
Subventions Sherlock Yack	-	-	615
Subvention département Charentes Lulu 1	-	-	54
Subvention MEDIA	-	-	80
Altre sovvenzioni	-	-	277
Altri debiti	258	238	391
Totale altre passività correnti	1.378	1.248	2.110

NOTE AL PROSPETTO DEL CONTO ECONOMICO SEPARATO

17. Ricavi

La voce "Ricavi" per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2012 e 2011, pari rispettivamente a Euro 1.433 migliaia ed Euro 3.894 migliaia, fa riferimento ai ricavi derivanti dalla vendite delle serie animate alle televisioni francesi ed europee. Il decremento dei ricavi nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 rispetto all'esercizio precedente, pari a Euro 2.461 migliaia (-63%), è dovuto alle minori consegne di episodi delle serie animate completate nel corso del 2012. Infatti durante l'esercizio 2011 erano stati consegnati gli episodi finali delle serie animate Lulù Vroumette 1 e Sherlock Yack. Nel corso del 2012 sono stati completati e consegnati 26 episodi della serie Lulù Vroumette seconda stagione.

18. Capitalizzazione di costi relativi a serie animate realizzate internamente

La voce "Capitalizzazione dei costi relativi a serie animate realizzate internamente", pari Euro 2.832 migliaia ed Euro 3.732 migliaia rispettivamente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2012 e 2011, include prevalentemente i costi relativi allo sviluppo delle serie animate Lulù Vroumette seconda stagione e Marcus. Il budget di produzione delle serie francese Lulù Vroumette seconda stagione è coperto per buona parte dal contratto di acquisto stipulato con la televisione France 5 e dalle sovvenzioni previste dall'ordinamento francese. La consegna completa di tutti gli episodi verrà effettuata nel corso del 2013. La capitalizzazione effettuata nell'esercizio 2012 include per Euro 2.700 migliaia, i costi afferenti a "Lulù Vroumette seconda stagione", e per circa Euro 132 migliaia i costi relativi a "Marcus" e altre serie.

I costi capitalizzati per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, sono principalmente costituiti per circa Euro 593 migliaia da costo del lavoro, per circa Euro 134 migliaia da costi per diritti d'autore e per circa Euro 1.624 migliaia da costi operativi sostenuti verso terzi.

19. Altri ricavi e proventi

La voce "Altri ricavi e proventi", pari Euro 1.280 migliaia e Euro 3.297 migliaia rispettivamente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2012 e 2011, include:

- la quota di competenza del beneficio a conto economico correlato al risparmio di imposta sul reddito imponibile legato alla produzione delle serie animate identificate eligibili secondo la normativa vigente in Francia (rispettivamente Euro 398 migliaia ed Euro 462 migliaia);
- e la quota di competenza delle sovvenzioni ricevute (rispettivamente Euro 870 migliaia ed Euro 2.835 migliaia) per le produzioni televisive delle serie animate.

20. Costi

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

(in Euro migliaia)	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2012	2011
Costi per materie prime e materiali di consumo	2.157	2.970
Costi per servizi	18	39
Costi per il personale	777	698
Altri costi operativi	418	218
Ammortamenti e svalutazioni	1.946	6.400
Totale costi	5.316	10.325

La voce "Costi per materie prime e materiali di consumo" include tutti i costi sostenuti dalla Mondo TV France ai fini della produzione dei 26 episodi di "Lulù Vroumette seconda stagione" e la serie "Marcus". Il decremento di tale voce nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 rispetto all'esercizio precedente è determinato dalla minore produzione di episodi.

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

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

(in unità)	Al 31 dicembre 2011	Ingressi	Uscite	Passaggi di qualifica	Al 31 dicembre 2012
Dirigenti	1	-	-	-	1
Impiegati	3	-	-	-	3
Totale	4	-	-	-	4

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

Si segnala che, al 31 dicembre 2012, la Società – di diritto francese- non ha in essere piani a contribuzione definita né piani a benefici definiti. Non vi sono in essere accordi di pagamento basati su azioni con il personale dirigente. Nessun membro del Consiglio di Amministrazione o dei principali dirigenti della Società detiene partecipazioni al capitale sociale della Società, direttamente o indirettamente.

I costi per servizi e gli altri costi operativi al 31 dicembre 2012 (rispettivamente pari a Euro 18 migliaia e Euro 418 migliaia) sono relativi alle prestazioni professionali ed altri costi operativi di competenza dell'esercizio e inerenti la produzione delle serie animate.

La voce "Ammortamenti e svalutazioni" è pari a Euro 1.946 migliaia nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, rispetto all'esercizio 2011 (Euro 6.400 migliaia) e si riferisce agli ammortamenti del periodo. Il decremento degli ammortamenti è legato prevalentemente, al decremento degli episodi prodotti nel corso 2012 e alla riduzione del volume di vendite.

Nel corso del 2012 sono stati consegnati 26 episodi della serie "Lulù Vroumette seconda stagione" a fronte degli episodi di "Lulù Vroumette" e Sherlock Yack consegnati nel corso del 2011.

21. Oneri finanziari

La voce contiene prevalentemente gli oneri finanziari relativi alla cessione dei crediti commerciali all'istituto finanziario Cofiloisirs. Il decremento rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, pari a Euro 88 migliaia, è relativo alla minore cessione di crediti avvenuta nel 2012 per effetto delle minori produzioni dell'anno rispetto al 2011.

22. Imposte

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

(in Euro migliaia)	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2012	2011
Utile dell'esercizio (A)	180	460
Tasse su auto aziendali	2	1
Contributo di solidarietà	3	5
Penalità e ammende non deducibile	1	1
Totale variazioni in aumento (B)	6	7
Credito di imposta	398	462
Rigiro contributo di solidarietà	6	1
Totale variazioni in diminuzione (C)	404	463
Risultato fiscale (D) = (A) + (B) - (C)	(218)	4
Utilizzo perdite fiscali	n.a.	4

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

Riconciliazione imposte		
(in Euro migliaia)	2012	2011
Risultato prima delle imposte	180	460
Imposta sul reddito teorica (33%)	59	152
Effetto fiscale differenze permanenti	-131	-151
Imposte anticipate non iscritte	72	-1
Totale imposte iscritte in bilancio	0	0

23. Utile per azione (base e diluito)

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

	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2012	2011
Utile dell'esercizio (in Euro migliaia)	180	460
Media ponderata delle azioni ordinarie (in unità)	1.100.000	1.100.000
Utile base e diluito per azione (in Euro)	0,16	0,42

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

24. Operazioni con le parti correlate

I rapporti fra la Società e le parti correlate sono oggettivamente determinabili e regolati a normali condizioni di mercato, tenendo conto della qualità dei servizi prestati. I servizi resi nell'ambito delle operazioni con parti

correlate sono svolti nell'interesse reciproco delle controparti e sono necessari alla gestione e alla organizzazione della Società nonché funzionalmente collegati ai redditi dalla stessa prodotti. Per "parte correlata" e "rapporti verso le parti correlate" si intende far riferimento alle definizioni contenute nello IAS 24 revised- *Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate*.

Nella seguente tabella vengono dettagliati gli effetti economici delle operazioni con parti correlate negli esercizi chiusi al 31 dicembre 2012 e 2011.

<i>(in Euro migliaia)</i>	Alta direzione	Totale	Incidenza sulla voce di bilancio
Costi per il personale			
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012	267	267	34%
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011	226	226	32%

I rapporti patrimoniali con le parti correlate sono ascrivibili esclusivamente a quelli in essere con l'Alta Direzione e fanno riferimento ai correlati costi per il personale sopra riepilogati. Si precisa che alla data del 31 dicembre 2012 e 2011 e al 1° gennaio 2011 gli stessi risultano interamente regolati.

Rapporti tra la Società e l'alta direzione

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

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

Compensi ad Amministratori

Di seguito sono esposti i compensi annui verso i componenti del Consiglio di Amministrazione della Società:

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

25. Eventi successivi

In data 31 gennaio 2013 il Consiglio di Amministrazione della controllante Mondo TV S.p.A. ha deliberato la quotazione della Mondo TV France sull'AIM Italia, mediante distribuzione di un dividendo in natura agli azionisti di Mondo TV S.p.A. pari al 25% della partecipazione; a tal fine in data 20 febbraio 2013 l'assemblea dei soci di Mondo TV France ha deliberato la trasformazione in S.A. della società e l'adozione di un nuovo statuto, coerente con la normativa di borsa.

26. Transizione ai Principi Contabili Internazionali (EU-IFRS)

Nella presente Nota è descritta la procedura seguita per la transizione dai Principi Contabili Francesi agli EU-IFRS ai fini della redazione del Bilancio.

Principi generali

La Società ha applicato in modo retrospettivo a tutti i periodi chiusi antecedentemente il 1° gennaio 2011 (la "Data di Transizione") gli EU-IFRS, fatta eccezione per le esenzioni obbligatorie e facoltative adottate nel

rispetto dell'IFRS 1 – *Prima applicazione degli International Financial Reporting Standards*, come descritto nel paragrafo seguente.

La situazione patrimoniale-finanziaria alla Data di Transizione agli EU-IFRS è stata redatta in base ai seguenti criteri:

- sono state rilevate tutte le attività e le passività la cui iscrizione è richiesta dai principi EU-IFRS;
- non sono state rilevate le attività e le passività la cui iscrizione non è permessa dai principi EU-IFRS;
- gli EU-IFRS sono stati applicati nella valutazione di tutte le attività e le passività rilevate;
- sono state riclassificate le voci presenti nel bilancio locale secondo modalità previste dagli EU-IFRS.

Si ricorda, inoltre, che l'effetto dell'applicazione dei principi EU-IFRS è stato rilevato a patrimonio netto al netto dell'effetto fiscale di volta in volta rilevato.

Esenzioni obbligatorie e facoltative dall'applicazione degli EU-IFRS

Di seguito sono descritte le esenzioni obbligatorie e facoltative dall'applicazione retrospettiva degli EU-IFRS che, nel rispetto dell'IFRS 1, sono state adottate nell'ambito dell'adozione e prima applicazione dei Principi Contabili Internazionali ("Processo di Transizione").

A. Esenzioni facoltative previste dall'IFRS 1 adottate in sede di prima applicazione degli EU-IFRS:

Sulla base delle disposizioni contenute nel paragrafo D16 dell'IFRS1, se una società controllata adotta gli EU-IFRS dopo la sua controllante, essa deve valutare nel proprio bilancio individuale le attività e le passività alternativamente:

- i) ai valori contabili che sarebbero iscritti nel bilancio consolidato della controllante, alla data di passaggio agli EU-IFRS della controllante; ovvero
- ii) ai valori contabili previsti dall'IFRS 1, alla data di passaggio agli EU-IFRS della controllata.

Mondo TV France è una società controllata di Mondo TV Italia S.p.A., che predispone il bilancio secondo gli EU-IFRS. Ai fini dell'applicazione degli EU-IFRS, la Società ha deciso di valutare le attività e passività secondo le disposizioni contenute nell'IFRS 1 individuando una propria data di transizione, senza far riferimento ai valori presenti nel bilancio consolidato di Mondo TV Italia S.p.A.

B. Esenzioni obbligatorie previste dal IFRS 1 in sede di prima applicazione degli EU-IFRS:

Non vi sono esenzioni obbligatorie prescritte all'IFRS 1, in quanto relative a fattispecie non applicabili alla Società.

Trattamenti prescelti nell'ambito delle opzioni contabili previste dagli EU-IFRS e descrizione degli effetti significativi della transizione sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica

Gli EU-IFRS consentono alcune opzioni contabili nell'ambito della misurazione delle attività e passività. L'unica fattispecie applicabile alla Società riguarda la valutazione delle attività materiali ed immateriali. Successivamente all'iscrizione iniziale al costo, lo IAS 16 – Immobili impianti e macchinari, Par. 29, e lo IAS 38 – Attività immateriali Par. 72, prevedono che le attività materiali e immateriali, che hanno un mercato attivo, possano essere valutate al costo al netto degli ammortamenti cumulati e delle perdite di valore, ovvero determinando periodicamente il valore di mercato e adeguando il saldo contabile a tale valore (cd "*Revaluation Model*"). La Società ha deciso di mantenere il costo come criterio di valutazione delle immobilizzazioni materiali e immateriali.

Nelle seguenti tabelle sono evidenziati gli effetti, sia in termini di riclassifiche sia di rettifiche, della transizione agli EU-IFRS sullo stato patrimoniale alla Data di Transizione e al 31 dicembre 2012.

Effetti della transizione agli EU-IFRS sullo Stato Patrimoniale al 1° gennaio 2011

(In Euro)	Note	Principi Contabili Francesi	Rettifiche	Riclassifiche	EU-IFRS
ATTIVITA'					
Attività non correnti					
Immobilizzazioni immateriali		3.782.008	-	(861)	3.781.147
Immobilizzazioni materiali		33.016	-	-	33.016
Attività finanziarie non correnti		10.175	-	-	10.175
Attività per imposte anticipate	A	-	321.723	-	321.723
Totale attività non correnti		3.825.199	321.723	(861)	4.146.061
Attività correnti					
Crediti commerciali	B	4.367.736	-	(3.230.612)	1.137.124
Crediti per imposte correnti	C	765.262	-	(187.551)	577.711
Altre attività correnti	C	10.555	-	30.537	41.092
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti		313.543	-	-	313.543
Totale attività correnti		5.457.096	-	(3.387.626)	2.069.470
TOTALE ATTIVITA'		9.282.295	321.723	(3.388.487)	6.215.531
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO					
Patrimonio netto					
Capitale sociale		1.100.000	-	-	1.100.000
Altre riserve	E	1.420.520	(1.420.520)	-	-
Risultati a nuovo		(965.960)	-	-	(965.960)
Riserva FTA	A	-	321.723	-	321.723
Utili dell'esercizio 2010		578.067	-	-	578.067
Totale Patrimonio netto		2.132.627	-1.098.797	-	1.033.830
Passività non correnti					
Debiti finanziari	D	206.931	-	(206.931)	-
Altre passività non correnti	B	3.507.617	-	(3.507.617)	-
Totale passività non correnti		3.714.548	-	(3.714.548)	-
Passività correnti					
Debiti commerciali	D	527.773	-	206.069	733.842
Debiti per imposte sul reddito	C	178.369	-	(178.369)	-
Debiti verso banche e altre finanziatori		2.337.883	-	-	2.337.883
Altre passività correnti	E	391.097	1.420.520	298.359	2.109.976
Totale passività correnti		3.435.122	1.420.520	326.059	5.181.701
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		9.282.297	321.723	(3.388.489)	6.215.531

Effetti della transizione agli EU-IFRS sullo Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2012

<i>(In Euro)</i>	Note	Principi Contabili Francesi	Rettifiche al 1° gennaio 2011	Rettifiche al 31 dicembre 2012	Riclass.	EU-IFRS
ATTIVITA'						
Attività non correnti						
Immobilizzazioni immateriali		1.894.827				1.894.827
Immobilizzazioni materiali		31.773				31.773
Attività finanziarie non correnti		21.425				21.425
Attività per imposte anticipate	A		321.723			321.723
Totale attività non correnti		1.948.025	321.723			2.269.748
Attività correnti						
Crediti commerciali		2.233.213				2.233.213
Crediti per imposte correnti	C	487.942			(89.627)	398.315
Altre attività correnti	C	13.954			52.274	66.228
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti		134.014				134.014
Totale attività correnti		2.869.123			(37.353)	2.831.770
TOTALE ATTIVITA'		4.817.148	321.723		(37.353)	5.101.518
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO						
Patrimonio netto						
Capitale sociale		1.100.000				1.100.000
Altre riserve	E	724.400		(724.400)		-
Risultati a nuovo		72.123				72.123
Riserva FTA	A		321.723			321.723
Utili dell'esercizio 2012		180.067				180.067
Totale patrimonio netto		2.076.590	321.723	(724.400)		1.673.913
Passività non correnti						
Debiti finanziari	D	30.000			(30.000)	-
Altre passività non correnti	E	387.740			(387.740)	-
Totale passività non correnti		417.740			(417.740)	-
Passività correnti						
Debiti commerciali		256.623			30.000	286.623
Debiti per imposte sul reddito	C	45.473			(45.473)	-
Debiti verso banche e altre finanziatori		1.762.605				1.762.605
Altre passività correnti	E	258.117		724.400	395.860	1.378.377
Totale passività correnti		2.322.818		724.400	380.387	3.427.605
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		4.817.148	321.723	-	(37.353)	5.101.518

Effetti della transizione agli EU-IFRS sul conto economico per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012

<i>(In Euro)</i>	Note	Principi Contabili Francesi	Rettifiche	Riclassifiche	EU-IFRS
Ricavi	F	2.302.667		(870.000)	1.432.667
Capitalizzazione di costi relativi a serie animate realizzate internamente		2.831.914			2.831.914
Altri ricavi e proventi	F	12.122		1.268.315	1.280.437
Totale componenti positivi di reddito		5.146.703		398.315	5.545.018
Costi per materie prime e materiali di consumo	G	2.835.608		(678.204)	2.157.404
Costi per servizi	G	-		17.856	17.856
Costi per il personale	G	183.710		593.226	776.936
Altri costi operativi	G	393.051		24.566	417.617
Ammortamenti e svalutazioni	G	1.941.778		4.380	1.946.158
(Perdita)/Utile operativo		(207.444)		436.491	229.047
Oneri Finanziari	G	(10.804)		(38.176)	(48.980)
(Perdita)/Utile prima delle imposte		(218.248)		398.315	180.067
Imposte	F	398.315		(398.315)	-
Utile d'esercizio		180.067	-	-	180.067

Nella seguente tabella è riportata, come richiesto dall'IFRS1, par. 24, la riconciliazione del patrimonio netto determinato in accordo ai Principi Contabili Francesi con il patrimonio netto determinato in accordo agli EU-IFRS, alla Data di transizione e al 31 dicembre 2012:

<i>(In Euro)</i>	Al 1° gennaio 2011	Variazione riserve	Utile d'esercizio 2012	Al 31 dicembre 2012
Patrimonio netto secondo Principi Contabili Francesi (A)	2.132.627	(236.104)	180.067	2.076.590
Riclassifica Subvention d'investissement	(1.420.520)	696.120		(724.400)
Iscrizione imposte anticipate su perdite fiscali	321.723			321.723
Totale rettifiche al lordo degli effetti fiscali	(1.098.797)	696.120	-	(402.677)
Effetto fiscalità differita	-	-	-	-
Totale rettifiche (B)	(1.098.797)	696.120	-	(402.677)
Patrimonio netto secondo Principi Contabili EU-IFRS (C=A+B)	1.033.830	460.016	180.067	1.673.913

Per la descrizione e commento della voce Variazione riserve si faccia riferimento alla Nota E.

Effetti della transizione agli EU-IFRS sul prospetto del conto economico complessivo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012

Non vi sono impatti derivanti dall'applicazione degli EU-IFRS sul conto economico complessivo nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, a meno delle riclassifiche successivamente commentate.

In accordo con le disposizioni dell'IFRS1 par. 25, nella presente nota di transizione non sono illustrate le principali rettifiche al rendiconto finanziario in quanto la Società non ha presentato tale prospetto nell'ultimo bilancio predisposto in base alle disposizioni dei precedenti principi contabili.

Note esplicative agli effetti della transizione agli EU-IFRS

Di seguito si descrivono la natura delle rettifiche che sono state apportate allo stato patrimoniale del Bilancio al 1° gennaio 2011 e al 31 dicembre 2012, nonché al conto economico separato relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 redatti in conformità ai Principi Contabili Francesi.

A. Attività per imposte anticipate

Nell'ambito della transazione agli EU-IFRS, la Società ha provveduto a rilevare le imposte anticipate correlate alle perdite fiscali pregresse, non stanziata in accordo alle disposizioni contenute nei Principi Contabili Francesi per un importo pari a Euro 322 migliaia alla Data di Transizione e al 31 dicembre 2012.

E. Altre riserve

Nell'ambito della propria attività operativa, la Società è solita ricevere dal CNC e da altri Enti regionali alcune sovvenzioni che sono utilizzate per finanziare la realizzazione di produzioni televisive di serie animate. In accordo con le disposizioni contenute nei Principi Contabili Francesi, la Società ha provveduto a rilevare tali sovvenzioni direttamente nel patrimonio netto.

Nell'ambito della transizione agli IFRS, secondo le disposizioni contenute nello IAS 20, le sovvenzioni ricevute, essendo assimilabili a contributi in conto capitale, sono state eliminate dal patrimonio netto della Società e rilevate tra le altre passività correnti.

Tale rettifica ha comportato la riduzione del patrimonio netto della Società per Euro 1.420 migliaia alla Data di Transizione, per Euro 465 migliaia al 31 dicembre 2011, per Euro 724 migliaia al 31 dicembre 2012 e l'incremento delle altre passività correnti per lo stesso importo nei rispettivi periodi. Non si rilevano impatti economici dall'applicazione degli EU-IFRS.

Riclassifiche

Di seguito sono brevemente descritte le principali riclassifiche apportate allo stato patrimoniale della Società alla Data di Transizione (1 gennaio 2011) e al 31 dicembre 2012 e al conto economico complessivo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012:

Stato patrimoniale

B. Crediti commerciali

Gli anticipi da clienti che, in conformità ai Principi Contabili Francesi, sono classificati tra le Altre passività non correnti, secondo le disposizioni contenute negli EU-IFRS sono stati riclassificati nella voce Crediti commerciali. La riclassifica in esame ammonta a Euro 3.231 migliaia alla Data di Transizione. Non è presente tale fattispecie al 31 dicembre 2011 e al 31 dicembre 2012.

C. Crediti per imposte correnti

Nella voce in commento sono classificati esclusivamente i crediti di imposta relativi al beneficio derivante dalle norme fiscali francesi legate alla produzione delle serie televisive e determinati sulla base dei costi definiti eleggibili. Tale credito può essere utilizzato per il pagamento delle imposte dirette o essere chiesto a rimborso. Il corrispondente impatto a conto economico è rilevato nella voce "Altri ricavi e proventi" stante la natura del beneficio intesa a integrare i ricavi della produzione. Gli altri importi rilevati tra i crediti per imposte correnti relative ad altri crediti per imposte indirette in conformità ai principi contabili francesi sono riclassificati alla voce altre attività correnti essendo gli stessi relativi ai crediti per imposte indirette che prevedono la classificazione nella voce "Altre attività correnti"/ "Altre passività correnti" laddove gli stessi non sono riferiti ad imposte dirette sul reddito, in ossequio altresì ai principi contabili EU-IFRS adottati dalla capogruppo.

D. Debiti finanziari

Il debito relativo agli accordi di coproduzione CRRV, classificato tra i debiti finanziari secondo i Principi Contabili Francesi, è stato classificato tra i debiti commerciali in applicazione degli EU-IFRS. La riclassifica in esame ammonta a Euro 207 migliaia al 1 gennaio 2011 e a Euro 30 migliaia al 31 dicembre 2012.

Conto economico

F. Altri ricavi e proventi

La voce "Altri ricavi e proventi" include la riclassifica della quota di competenza del beneficio a conto economico correlato al risparmio di imposta sul reddito imponibile legato alla produzione delle serie animate identificate eligibili secondo la normativa vigente in Francia, e la quota di competenza delle sovvenzioni.

G. Costi per materie prime e materiali di consumo

I costi relativi allo sviluppo delle produzioni delle serie sono stati classificati in base alla loro natura in applicazione delle disposizioni contenute negli EU-IFRS.

A handwritten signature in dark ink, appearing to be 'H. Calhoun', written in a cursive style.