



Gruppo Mediaset

*Resoconto Intermedio di Gestione
al 30 settembre 2013*

MEDIASET S.p.A. - via Paleocapa, 3 - 20121 Milano

Capitale Sociale Euro 614.238.333,28 i.v.

Codice Fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione presso

il registro delle imprese di Milano: 09032310154

Sito Internet: www.mediaset.it

SOMMARIO

Organi sociali	1
Dati economico-finanziari di sintesi.....	2
Premessa	3
Relazione intermedia sull'andamento della gestione	3
Eventi ed operazioni di rilievo del terzo trimestre.....	8
Analisi dei risultati per aree geografiche.....	9
Risultati economici.....	9
Situazione patrimoniale e rendiconto finanziario consolidato	16
Dipendenti del Gruppo	19
Rapporti con Parti correlate.....	19
Facoltà di derogare (<i>opt-out</i>) all'obbligo di pubblicare un documento informativo in ipotesi di operazioni significative	20
Eventi successivi al 30 settembre 2013	20
Evoluzione prevedibile della gestione	21
Prospetti contabili consolidati e note esplicative	23
Prospetti contabili consolidati	24
Note esplicative.....	30

ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Fedele Confalonieri

Vice Presidente

Pier Silvio Berlusconi

Consigliere Delegato

Giuliano Adreani

Consiglieri

Marina Berlusconi

Pasquale Cannatelli

Paolo Andrea Colombo

Mauro Crippa

Bruno Ermolli

Marco Giordani

Alfredo Messina

Gina Nieri

Michele Perini

Niccolò Querci

Carlo Secchi

Attilio Ventura

Comitato Esecutivo

Fedele Confalonieri

Pier Silvio Berlusconi

Giuliano Adreani

Gina Nieri

Comitato Controllo e Rischi

Carlo Secchi (*Presidente*)

Alfredo Messina

Attilio Ventura

Comitato per la Remunerazione

Attilio Ventura (*Presidente*)

Paolo Andrea Colombo

Bruno Ermolli

Comitato per la Governance e per le Nomine

Attilio Ventura (*Presidente*)

Paolo Andrea Colombo

Carlo Secchi

Comitato degli Indipendenti per le operazioni con parti correlate

Michele Perini (*Presidente*)

Carlo Secchi

Attilio Ventura

Collegio Sindacale

Mauro Lonardo (*Presidente*)

Silvio Bianchi Martini (*Sindaco Effettivo*)

Francesco Vittadini (*Sindaco Effettivo*)

Massimo Gatto (*Sindaco Supplente*)

Flavia Daunia Minutillo (*Sindaco Supplente*)

Società di Revisione

Reconta Ernst & Young S.p.A.

GRUPPO MEDIASET: DATI DI SINTESI

Principali dati economici

Esercizio 2012			9M 2013		9M 2012	
mio €	%		mio €	%	mio €	%
3.720,7	100%	Ricavi consolidati netti	2.390,1	100%	2.655,9	100%
2.834,9	76,2%	Italia	1.806,6	75,6%	2.026,6	76,3%
886,7	23,8%	Spagna	583,9	24,4%	629,8	23,7%
(235,4)	100%	Risultato Operativo di Gruppo (EBIT)	109,6	100%	46,9	100%
(284,0)	120,6%	Italia	64,2	58,6%	19,2	40,9%
48,8	-20,7%	Spagna	45,4	41,4%	27,7	59,1%
(287,4)		Risultato ante imposte	37,8		7,4	
(287,1)		Risultato netto Gruppo	(27,3)		(45,9)	

Principali dati patrimoniali / finanziari

31 Dicembre 2012		30 Settembre 2013		30 Settembre 2012	
mio €		mio €		mio €	
4.677,9	Capitale Investito Netto	4.449,9		4.822,9	
2.965,1	Patrimonio Netto di Gruppo e di Terzi	2.956,3		3.185,3	
2.121,9	Patrimonio Netto di Gruppo	2.091,2		2.366,0	
843,2	Patrimonio netto di Terzi	865,1		819,3	
(1.712,8)	Posizione Finanziaria netta	(1.493,5)		(1.636,9)	
1.333,0	Flusso di cassa operativo	762,3		889,1	
718,9	Investimenti	444,6		590,9	
113,6	Dividendi distribuiti dalla Capogruppo			113,6	
32,1	Dividendi distribuiti da controllate	4,1		31,9	

Personale

Esercizio 2012			9M 2013		9M 2012	
	%			%		%
5.908	100%	Dipendenti Gruppo Mediaset (puntuale)	5.897	100%	6.280	100%
4.573	77,4%	Italia	4.609	78,2%	4.927	78,5%
1.335	22,6%	Spagna	1.288	21,8%	1.353	21,5%
6.252	100%	Dipendenti Gruppo Mediaset (media)	5.887	100%	6.264	100%
4.892	78,2%	Italia	4.573	77,7%	4.895	78,1%
1.360	21,8%	Spagna	1.314	22,3%	1.369	21,9%

Principali indicatori

Esercizio 2012			9M 2013		9M 2012	
n.s.		Risultato Operativo di Gruppo (EBIT) / Ricavi Netti	4,6%		1,8%	
n.s.		Italia	3,6%		0,9%	
5,5%		Spagna	7,8%		4,4%	
n.s.		Risultato ante imposte / Ricavi Netti	1,6%		0,3%	
n.s.		Risultato netto Gruppo / Ricavi Netti	-1,1%		-1,7%	
(0,25)		Utile per azione (euro per azione)	(0,02)		(0,04)	
(0,25)		Utile per azione diluito (euro per azione)	(0,02)		(0,04)	

PREMESSA

Il presente Resoconto intermedio di gestione al 30 Settembre 2013 (di seguito “Relazione trimestrale”) è stato redatto ai sensi dell’art. 154 ter del D.Lgs. 58/1998 e successive modifiche e della Comunicazione Consob n. DEM/8041082 del 30 Aprile 2008 e predisposto in conformità con i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) applicabili ai sensi del Regolamento CE n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 Luglio 2002 ed in particolare dello IAS 34 – Bilanci intermedi.

La struttura ed il contenuto dei prospetti contabili consolidati riclassificati contenuti nella Relazione intermedia sulla gestione e degli schemi obbligatori inclusi nella presente Relazione sono in linea con quelli predisposti in sede di Bilancio annuale.

Le note informative sono state redatte in conformità con i contenuti minimi prescritti dallo IAS 34 – Bilanci intermedi. I contenuti informativi della presente Relazione non sono pertanto assimilabili a quelli di un bilancio completo redatto ai sensi dello IAS 1.

La presente Relazione trimestrale non è stata oggetto di revisione contabile.

Si segnala che i dati economici relativi ai nove mesi dell’esercizio 2012 sono stati riesposti per recepire retroattivamente dal 1 gennaio gli effetti connessi alla rideterminazione dei valori contabili e delle vite utili di alcune attività avvenute nell’ambito del processo di allocazione definitiva delle attività e passività acquisite a seguito della Business Combination tra i business “Tower” detenuti dal Gruppo Mediaset e del Gruppo DMT, così come riportato nel Bilancio consolidato al 31 Dicembre 2012. Tali effetti hanno determinato maggiori ammortamenti nei nove mesi per 1,1 milioni di euro ed un minor risultato netto di competenza del Gruppo pari a 0,5 milioni di euro rispetto a quanto esposto nella Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2012.

RELAZIONE INTERMEDIA SULL’ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2013

Sintesi dei risultati di Gruppo

Nel corso del terzo trimestre, in presenza dei primi timidi sintomi di ripresa della congiuntura economica nell’eurozona, la raccolta pubblicitaria del Gruppo ha evidenziato segnali di stabilizzazione rispetto all’andamento negativo registrato alla fine del primo semestre. In particolare in Italia nel trimestre in esame, i ricavi pubblicitari sono risultati in linea con quelli dello stesso periodo dell’esercizio precedente, invertendo il trend negativo per la prima volta dopo quasi due anni.

In presenza di tale andamento dei ricavi, le persistenti azioni di efficienza sui costi e sugli investimenti hanno consentito di ottenere, a livello consolidato al termine dei nove mesi dell’esercizio, un sensibile miglioramento del risultato operativo rispetto allo stesso periodo del 2012 ed una decisa riduzione, attraverso la generazione di cassa del periodo, dell’indebitamento finanziario consolidato rispetto al 31 Dicembre 2012.

Di seguito si riepilogano i dati economico-finanziari consolidati salienti registrati nei nove mesi in esame rispetto a quelli del corrispondente periodo dell’esercizio precedente:

- **I ricavi netti consolidati** ammontano a **2.390,1 milioni di euro**, in diminuzione rispetto a 2.655,9 milioni di euro del 2012;
- **Il risultato operativo (Ebit)** è stato pari a **109,6 milioni di euro**, rispetto ai 46,9 milioni di euro registrati nello stesso periodo dell'anno precedente. La redditività operativa si è attestata al 4,6%, rispetto all' 1,8% registrato nel 2012;
- **Il risultato prima delle imposte e della quota di competenza degli azionisti terzi** è stato pari a **37,8 milioni di euro** rispetto ai 7,4 milioni di euro al 30 settembre 2012;
- **Il risultato netto di competenza del Gruppo**, è negativo per **-27,3 milioni di euro**, in calo rispetto alla perdita netta di -45,9 milioni euro registrata nello stesso periodo del 2012.
- **L'indebitamento finanziario netto** consolidato è passato dai 1.712,8 milioni di euro del 31 dicembre 2012 ai **1.493,5 milioni di euro** del 30 settembre 2013 per effetto della generazione di cassa caratteristica (*free cash flow*) pari nel periodo a 220,0 milioni di euro.

Andamento della gestione per area geografica: Italia













- Nei primi nove mesi 2013 i **ricavi netti consolidati** delle attività del Gruppo in Italia hanno raggiunto i **1.806,6 milioni di euro**, rispetto a 2.026,6 milioni di euro conseguiti nello stesso periodo dell'anno precedente.
- I **ricavi pubblicitari lordi** dei mezzi in concessione del Gruppo (relativi ai mezzi televisivi free e pay ed alla quota di spettanza delle sub concessioni sui siti web) nel terzo trimestre dell'esercizio si sono mantenuti in linea rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, interrompendo il trend negativo per la prima volta dopo due anni. Per effetto di tale risultato la flessione rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente al termine dei nove mesi è scesa al -13,5%, rispetto al -17,5% registrato al termine del primo semestre.
- I ricavi caratteristici di **Mediaset Premium** costituiti da vendita di carte prepagate, ricariche e abbonamenti easy pay, si sono attestati a 410,3 milioni di euro con un aumento pari al 7,3% rispetto ai primi nove mesi del 2012.
- Nei nove mesi in esame i **costi totali** in Italia (costi del personale, altri costi operativi, ammortamenti e svalutazioni) si sono ridotti del 13,2% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. In particolare i **costi operativi televisivi** (escludendo le componenti relative ad ammortamenti e svalutazioni) sono scesi in misura pari all'11,9%, dato che congiuntamente alla riduzione degli investimenti, consolida l'obiettivo di conseguire già al termine dell'esercizio in corso, con un anno di anticipo l'obiettivo di riduzione strutturale di spesa, pianificato originariamente su base triennale.
- Il **Risultato operativo (Ebit)** del complesso delle attività in Italia è sensibilmente migliorato rispetto ai 19,2 milioni di euro del 30 settembre 2012, attestandosi a **64,2 milioni di euro**. La redditività operativa, si colloca al termine del periodo al **3,6%** rispetto allo 0,9% del 2012.

Il **totale ascolto** nelle 24 ore nel periodo in esame è stato di 10 milioni e 309 mila individui medi, con una crescita dello 0,4% rispetto allo stesso periodo del 2012.

L'incremento del totale ascolto è legato soprattutto all'aumento del consumo medio (+7 minuti visti al giorno).

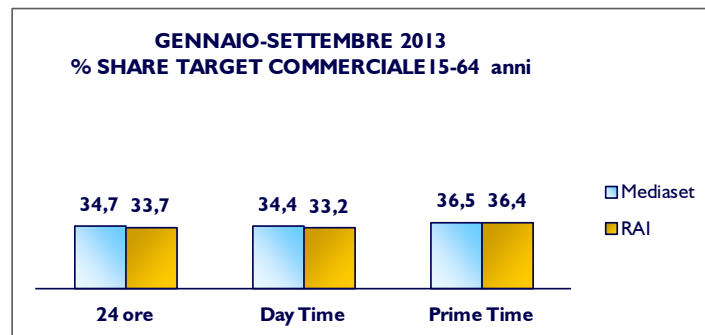
Il totale delle Reti Mediaset, considerando il contributo dei canali visibili in digitale terrestre sia free che a pagamento (Premium Calcio) rilevati da AGB Nielsen, hanno ottenuto, nel periodo in esame, il 32,1% di share nelle 24 ore, il 32,0% in Day Time e il 33,5% in Prime Time.

In dettaglio i risultati ottenuti dalle singole reti nel periodo in esame sono stati i seguenti:

Share Mediaset 9 Mesi 2013 (dal 30/12 al 28/09)	Individui			Target commerciale		
	24 ore	Prime Time	Day Time 7:00-2:00	24 ore	Prime Time	Day Time 7:00-2:00
 e +1	14,6%	15,2%	14,5%	15,8%	17,1%	15,5%
 e +1	6,5%	7,0%	6,5%	8,3%	8,5%	8,3%
 e +1	5,1%	5,3%	5,1%	4,2%	4,3%	4,2%
TOTALE RETI GENERALISTE	26,2%	27,5%	26,1%	28,3%	29,9%	28,0%
       	5,9%	6,0%	5,9%	6,4%	6,6%	6,4%
	32,1%	33,5%	32,0%	34,7%	36,5%	34,4%

Elaborazione dati Fonte: AGB Nielsen. Per il canale Top Crime la rilevazione è iniziata in data 23 giugno 2013, il totale Mediaset è la media ponderata e non la somma dei singoli canali.

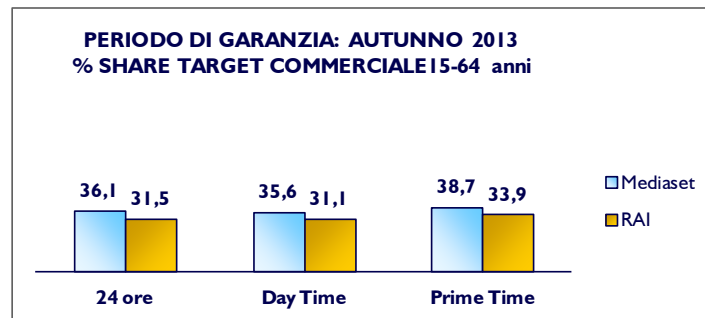
Da segnalare il primo posto di Canale 5 ed il terzo posto di Italia 1 in tutte le fasce orarie sul target 15-64 anni ed il prezioso contributo delle reti tematiche sia Pay che Free che, accrescono il totale Mediaset di circa 6 punti di share sul target individui, di 6 punti sul target commerciale in tutte le fasce orarie.



Per quanto riguarda il periodo di garanzia, le Reti Mediaset generaliste ottengono una quota d'ascolto individui del 27,3% nelle 24 ore, del 27,1% in Day Time e del 28,9% in Prime Time. Considerando il contributo dei canali digitali, il totale ascolto nelle 24 ore è pari al 33,9%, al 33,5% in Day Time e al 36,1% in Prime Time.

Sempre positivo il contributo delle reti Multichannel Free e Pay che accrescono il totale Mediaset di oltre 6 punti di share sul target individui e di oltre 7 punti sul target commerciale.

Nell'autunno 2013 Mediaset riconferma la propria leadership sul target commerciale in tutte le fasce orarie da segnalare Canale 5 che è sempre la prima rete ed Italia 1 sempre la terza.






Nel prospetto seguente vengono riportati per nove mesi del 2013 e 2012 i palinsesti aggregati delle tre delle reti generaliste Mediaset con il dettaglio delle ore emesse per le principali tipologie e generi di programmazione.

Palinsesto Reti Mediaset - Ore emesse	9 M 2013		9 M 2012		Δ	Δ%
Film	3.265	16,6%	3.527	17,8%	(262)	-7,4%
Tv Movie	854	4,3%	1.062	5,4%	(208)	-19,6%
Miniserie	335	1,7%	202	1,0%	133	65,8%
Telefilm	4.464	22,7%	4.463	22,6%	1	0,0%
Teleromanzo	106	0,5%	29	0,1%	77	265,5%
Sit-com	500	2,5%	587	3,0%	(87)	-14,8%
Soap	207	1,0%	240	1,2%	(33)	-13,8%
Telenovelas	426	2,2%	333	1,7%	93	27,9%
Cartoni	539	2,7%	738	3,7%	(199)	-27,0%
Totale diritti	10.694	54,3%	11.181	56,6%	(487)	-4,4%
Notiziari	2.805	14,2%	2.354	11,9%	451	19,2%
Programmi informativi	1.744	8,9%	1.528	7,7%	216	14,1%
Programmi sportivi	127	0,7%	491	2,5%	(364)	-74,1%
Eventi	278	1,4%	27	0,1%	251	929,6%
Intrattenimento	3.027	15,4%	3.146	15,8%	(119)	-3,8%
Cultura	290	1,5%	320	1,6%	(30)	-9,4%
Televendite	689	3,5%	681	3,5%	8	1,2%
Totale produzioni	8.962	45,7%	8.547	43,3%	415	4,9%
Totale	19.656	100,0%	19.728	100,0%	(72)	-0,4%

Andamento della gestione per area geografica: Spagna

- Al termine dei primi nove mesi del 2013 i **ricavi netti consolidati** del Gruppo Mediaset España hanno raggiunto i **583,9** milioni di euro, registrando una flessione pari al -7,3% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.
- I **ricavi pubblicitari lordi** sui mezzi in concessione del Gruppo, si sono attestati a **564,5** milioni di euro, registrando una riduzione del 10,7% rispetto a quelli dello stesso periodo dell'esercizio precedente. Mediaset España ha rafforzato la propria quota nel mercato televisivo di riferimento al 43,7%. Sulla base dei dati *Infodex*, gli investimenti pubblicitari in Spagna nei nove mesi si sono infatti ridotti in misura pari al -12,6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente con una diminuzione degli investimenti sul mezzo televisivo pari al 10,4%.
- I **costi totali** (*costi del personale, altri costi operativi, ammortamenti e svalutazioni*), hanno registrato nei nove mesi dell'esercizio una diminuzione pari al 10,6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Tale riduzione è stata ottenuta grazie alle forti azioni di efficienza, senza però intaccare la leadership in termini di risultati di ascolto, ed ai minori costi relativi ad eventi sportivi (UEFA EURO 2012) presenti in palinsesto nello stesso periodo dell'anno precedente.
- Per effetto di tali andamenti il **Risultato operativo** si è attestato a **45,4** milioni di euro, rispetto ai 27,7 milioni di euro dello stesso periodo del 2012, corrispondente a una redditività operativa pari al 7,8% rispetto al 4,4% dei primi nove mesi del 2012.
- Il complesso dell'offerta televisiva in chiaro del Gruppo Mediaset España, oltre Telecinco e Cuatro, inclusiva anche dei canali tematici La Siete, Factoria De Ficción, Boing, Divinity e Energy, si è arricchita nel corso dei nove mesi con il lancio del canale tematico "Nueve", destinato al pubblico femminile. Nel periodo in esame l'**audience share media** nelle 24 ore registrata dai canali Mediaset España è stata pari sul *totale individui* al 28,9%, mentre con riferimento al *target commerciale* ha raggiunto il 30,9%.
- Nel corso dei nove mesi del 2013 il consumo televisivo in Spagna si è mantenuto in linea rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente con un utilizzo per persona al giorno pari a 241 minuti ed una media giornaliera in termini di ascolto complessivo pari a circa 7,3 milioni di individui.

Nella tabella seguente si riporta la suddivisione dell'audience tra reti generaliste e tematiche del Gruppo Mediaset España.

Share Mediaset España 9 Mesi 2013	Individui			Target commerciale		
	24 ore	Prime Time	Day Time 7:00-2:00	24 ore	Prime Time	Day Time 7:00-2:00
	13,3%	13,1%	13,3%	12,5%	12,0%	12,7%
	6,0%	5,8%	6,1%	7,3%	7,2%	7,4%
TOTALE RETI GENERALISTE	19,3%	18,9%	19,4%	19,8%	19,2%	20,1%
	9,6%	8,2%	10,2%	11,1%	9,4%	11,9%
MEDIASET España.	28,9%	27,1%	29,7%	30,9%	28,6%	32,0%

Nel prospetto seguente è riportato il palinsesto emesso dalle due reti principali Telecinco e Cuatro nel periodo in esame che evidenzia nel confronto con lo stesso periodo dell'anno precedente l'ulteriore incremento della componente autoprodotta rispetto ai diritti d'acquisto.

Palinsesto Telecinco-Cuatro: Ore emesse	9M 2013		9M 2012		Δ	Δ%
Film	777	5,9%	787	6,0%	(10)	-1,2%
TV Movies, Miniserie e Telefilm	2.050	15,6%	2.639	20,1%	(589)	-22,3%
Cartoni	16	0,1%	22	0,2%	(6)	-26,3%
Totale diritti	2.844	21,7%	3.448	26,2%	(604)	-17,5%
Quiz-game-show	2.356	18,0%	1.672	12,7%	685	41,0%
Sport	411	3,1%	405	3,1%	7	1,7%
Documentari e altri	5.429	41,4%	5.412	41,2%	17	0,3%
News	1.883	14,4%	1.941	14,8%	(58)	-3,0%
Fiction interna	181	1,4%	274	2,1%	(93)	-34,0%
Altro	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Totale produzioni	10.260	78,3%	9.704	73,8%	557	5,7%
Totale	13.104	100,0%	13.152	100,0%	(48)	-0,4%

Eventi ed operazioni di rilievo del terzo trimestre

Nel corso del **mese di luglio**, considerata la prolungata situazione di stallo del processo di ristrutturazione finanziaria e societaria del Gruppo Endemol avviato nel corso del 2011, il Gruppo Mediaset attraverso la controllata Mediacinco Cartera S.A. ha deciso di vendere le quote (già completamente svalutate a bilancio) ancora detenute del debito second lien e le quote azionarie detenute in Edam, incassando la liquidità residua redistribuita da quest'ultima, per un importo pari a 1,5 milioni di euro.

In data **29 luglio 2013** Mediaset e Fox International Channels Italy hanno concluso un accordo per la distribuzione nel bouquet Mediaset Premium del nuovo canale "Fox Sports", che trasmette in esclusiva la diretta delle partite dei principali campionati di calcio d'Europa, Premier League e Fa Cup inglesi, Liga spagnola e Ligue I francese. "Fox Sports" è presente senza costi aggiuntivi nel pacchetto "Calcio" dell'offerta Premium.

In data **1 agosto 2013** Mediaset e il Gruppo Eurosport hanno concluso un accordo per la distribuzione nel bouquet Mediaset Premium dei canali "Eurosport" ed "Eurosport 2" che consente un allargamento strategico dell'offerta della pay tv di Mediaset ai grandi eventi dei principali sport diversi dal calcio. I due canali "Eurosport" costituiscono infatti il network sportivo leader in Europa e trasmettono in diretta e in lingua italiana tutti i principali eventi sportivi nazionali e internazionali delle discipline più prestigiose: i migliori tornei di tennis, le grandi corse a tappe e le classiche di ciclismo, gli sport invernali, gli sport motoristici, l'atletica, il nuoto, senza dimenticare gli sport a squadre come il basket, la pallamano e l'hockey e numerosi altri sport emergenti.

In data **12 settembre**, è stata approvata da parte dei rispettivi Consigli di amministrazione la scissione parziale di Towertel S.p.A. in El Towers S.p.A. L'operazione di scissione è finalizzata ad una migliore integrazione operativa del Gruppo, concentrando in Towertel S.p.A. le infrastrutture dedicate agli operatori "Telecom" e scorporando a favore di El Towers S.p.A. le infrastrutture dedicate agli operatori "Broadcast", con le corrispondenti attività e passività contabili. Si prevede che la scissione avrà effetto dal 1 gennaio 2014.

Analisi dei risultati per aree geografiche e di attività

Di seguito si presenta l'analisi del conto economico e della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata, evidenziando separatamente la contribuzione ai risultati di Gruppo delle due aree geografiche di attività, Italia e Spagna e la scomposizione di ricavi e risultati operativi dei principali segmenti di attività inclusi in tali aree.

La forma e i contenuti dei prospetti economici, patrimoniali e di rendiconto finanziario di seguito presentati corrispondono a quelli presentati nella Relazione sulla Gestione del Bilancio consolidato annuale e sono pertanto esposti in forma riclassificata rispetto a quelli contenuti nei successivi Prospetti di bilancio al fine di evidenziare alcuni livelli intermedi di risultato e gli aggregati patrimoniali e finanziari ritenuti più significativi per la comprensione delle performance operative del Gruppo e delle singole Business Unit. Per tali grandezze, ancorché non previste, vengono fornite in conformità con le indicazioni contenute nella Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006 e nella Raccomandazione del CESR del 3 novembre 2005 (CESR/o5-178b) in materia di indicatori alternativi di performance (“*Non Gaap Measures*”), le descrizioni dei criteri adottati nella loro predisposizione e le apposite annotazioni di rinvio alle voci contenute nei prospetti obbligatori.

Le informazioni economiche sono fornite con riferimento ai nove mesi ed al terzo trimestre 2013 e 2012; le informazioni patrimoniali sono fornite con riferimento al 30 settembre 2013 ed al 31 dicembre 2012.

Risultati economici

Nel successivo prospetto di conto economico consolidato per natura sono indicati i risultati intermedi relativi al *marginale operativo lordo (EBITDA)*, ed al *Risultato Operativo (EBIT)*.

Il *marginale operativo lordo (EBITDA)* rappresenta la differenza tra i *Ricavi netti consolidati* ed i *costi operativi* al lordo dei costi di natura non monetaria relativi ad *ammortamenti e svalutazioni* (al netto di eventuali ripristini di valore) di attività correnti e non correnti.

Il *Risultato Operativo (Ebit)* è ottenuto sottraendo dall'*EBITDA* i costi di natura non monetaria relativi ad *ammortamenti e svalutazioni* (al netto di eventuali ripristini) di valore di attività correnti e non correnti.

(valori in milioni di euro)

Gruppo Mediaset: Conto economico				
	Progressivo al 30 Settembre		Terzo Trimestre	
	2013	2012	2013	2012
Ricavi netti consolidati	2.390,1	2.655,9	653,1	656,6
Costo del personale	395,7	436,0	122,4	134,7
Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi	1.126,8	1.275,3	322,5	344,0
Costi operativi	1.522,6	1.711,3	445,0	478,7
Margine operativo lordo (EBITDA)	867,5	944,6	208,1	177,9
Ammortamenti Diritti	629,4	773,2	193,4	233,2
Altri ammortamenti e svalutazioni	128,5	124,5	38,7	43,3
Ammortamenti e svalutazioni	757,9	897,7	232,1	276,5
Risultato operativo (EBIT)	109,6	46,9	(24,0)	(98,7)
(Oneri)/Proventi finanziari	(50,6)	(46,8)	(19,9)	(17,3)
Risultato delle partecipazioni	(21,2)	7,3	(12,6)	3,0
Risultato ante-imposte	37,8	7,4	(56,5)	(113,0)
Imposte sul reddito	(43,1)	(22,7)	(2,2)	28,7
Risultato netto attività in funzionamento	(5,3)	(15,2)	(58,7)	(84,3)
Risultato netto attività discontinue	-	-	-	-
(Utile)/perdita di competenza di terzi azionisti	(22,0)	(30,7)	1,3	(4,2)
Risultato netto di competenza del Gruppo	(27,3)	(45,9)	(57,4)	(88,6)

Nel prospetto seguente viene riportata l'incidenza percentuale sui ricavi netti consolidati di alcune componenti significative del conto economico di Gruppo.

	Progressivo al 30 Settembre		Terzo Trimestre	
	2013	2012	2013	2012
Ricavi netti consolidati	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Costi operativi	63,7%	64,4%	68,1%	72,9%
Margine operativo lordo (EBITDA)	36,3%	35,6%	31,9%	27,1%
Ammortamenti e svalutazioni	31,7%	33,8%	35,5%	42,1%
Risultato operativo (EBIT)	4,6%	1,8%	-3,7%	-15,0%
Risultato ante-imposte	1,6%	0,3%	-8,7%	-17,2%
Risultato netto	-1,1%	-1,7%	-8,8%	-13,5%
Tax rate (% sul risultato ante-imposte)	n.s.	n.s.	3,9%	-25,4%

Di seguito l'analisi del conto economico viene effettuata evidenziando separatamente a livello di gestione operativa il contributo economico generato dalle attività nelle due diverse area geografica, Italia e Spagna.

Analisi dei risultati per aree geografiche: Italia

Di seguito viene esposto il Conto economico sintetico del Gruppo Mediaset, relativamente alle attività domestiche:

(valori in milioni di euro)

Italia: Conto economico				
	Progressivo al 30 Settembre		Terzo Trimestre	
	2013	2012	2013	2012
Ricavi netti consolidati	1.806,6	2.026,6	496,2	500,8
Costo del personale	318,1	356,4	96,3	108,2
Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi	787,5	895,9	224,5	248,7
Costi operativi	1.105,6	1.252,4	320,8	356,9
Margine operativo lordo (EBITDA)	701,0	774,3	175,4	143,9
Ammortamenti Diritti	520,5	643,4	162,7	198,6
Altri ammortamenti e svalutazioni	116,3	111,6	34,9	39,7
Ammortamenti e svalutazioni	636,8	755,0	197,6	238,3
Risultato operativo (EBIT)	64,2	19,2	(22,2)	(94,4)
(Oneri)/Proventi finanziari	(49,0)	(43,1)	(19,3)	(13,4)
Risultato delle partecipazioni	(7,8)	(2,9)	(7,0)	(2,2)
Risultato ante-imposte	7,4	(26,8)	(48,5)	(109,9)
Imposte sul reddito	(34,7)	(28,6)	(2,4)	22,7
Risultato netto attività in funzionamento	(27,3)	(55,4)	(50,8)	(87,2)
Risultato netto attività discontinue	-	-	-	-
(Utile)/perdita di competenza di terzi azionisti	(9,2)	(7,1)	(3,3)	(2,5)
Risultato netto	(36,5)	(62,6)	(54,1)	(89,7)

Come precedentemente segnalato i dati dei nove mesi del 2012 sono stati riesposti per recepire retroattivamente dal 1 gennaio gli effetti, complessivamente pari a 1,1 milioni di maggiori ammortamenti, connessi alla rideterminazione dei valori contabili e delle vite utili di alcune attività materiali e immateriali nell'ambito del processo di allocazione definitiva delle attività e passività acquisite a seguito dell'aggregazione aziendale tra i business "Tower" detenuti dal Gruppo Mediaset e del Gruppo DMT, così come riportato nel Bilancio consolidato al 31 Dicembre 2012.

Nel prospetto seguente viene riportata l'incidenza percentuale sui ricavi netti consolidati di alcune componenti significative del conto economico.

	Progressivo al 30 Settembre		Terzo Trimestre	
	2013	2012	2013	2012
Ricavi netti consolidati	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Costi operativi	61,2%	61,8%	64,7%	71,3%
Margine operativo lordo (EBITDA)	38,8%	38,2%	35,3%	28,7%
Ammortamenti e svalutazioni	35,2%	37,3%	39,8%	47,6%
Risultato operativo (EBIT)	3,6%	0,9%	-4,5%	-18,8%
Risultato ante-imposte	0,4%	-1,3%	-9,8%	-21,9%
Risultato netto	-2,0%	-3,1%	-10,9%	-17,9%
Tax rate (% sul risultato ante-imposte)	n.s.	n.s.	15,2%	-20,7%

Di seguito i risultati economici conseguiti dal Gruppo in Italia vengono scomposti per settori di attività.

- **Attività Televisive Integrate** che comprendono le attività televisive in chiaro e a pagamento e le attività ad esse accessorie costituite da web, *teleshopping*, attività editoriali, licensing e merchandising, produzione e distribuzione cinematografica.
- **El Towers** relative alle attività di ospitalità, manutenzione e servizi di gestione nel settore delle reti radiotelevisive e di telecomunicazione wireless facenti capo alla società quotata El Towers S.p.A. entità risultante dalla fusione perfezionata all'inizio del 2012 tra le attività "Tower" del Gruppo Mediaset e DMT.

Nei due prospetti sintetici che seguono vengono riportati i dettagli dei Ricavi e del Risultato Operativo per i **settori di attività** individuati.

Ricavi <i>per settori di attività</i>	Progressivo al 30 Settembre				Terzo Trimestre		var.mil / euro		var.%	
	2013	2012			2013	2012				
Attività Televisive Integrate	1.766,5	1.985,0	-218,5	-11,0%	482,6	487,0	-4,4	-0,9%		
El Towers	174,8	175,3	-0,5	-0,3%	58,4	58,3	0,1	0,1%		
Elisioni	(134,7)	(133,7)	-1,0	0,7%	(44,8)	(44,5)	-0,3	0,7%		
Totale	1.806,6	2.026,6	-220,0	-10,9%	496,2	500,8	-4,6	-0,9%		

Risultato operativo <i>per settori di attività</i>	Progressivo al 30 Settembre				Terzo Trimestre		var.mil / euro		var.%	
	2013	2012			2013	2012				
Attività Televisive Integrate	17,4	(17,5)	34,9	n.s.	(39,2)	(107,2)	68,0	63,4%		
El Towers	46,8	36,8	10,0	27,2%	16,9	12,8	4,1	32,1%		
Totale	64,2	19,2	45,0	n.s.	(22,2)	(94,3)	72,1	76,4%		

Di seguito sono esposti i conti economici delle due aree di attività, entrambe nel periodo in esame hanno conseguito un miglioramento dei margini economici rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Attività Televisive Integrate	Progressivo al 30 Settembre				Terzo Trimestre			
	2013	2012	var.ml/euro	var.%	2013	2012	var.ml/euro	var.%
Ricavi pubblicitari lordi	1.431,1	1.655,3	(224,2)	-13,5%	369,4	369,0	0,4	0,1%
Agenzie	(209,5)	(243,8)	34,3	14,1%	(53,9)	(54,1)	0,3	0,5%
Totale ricavi pubblicitari netti	1.221,6	1.411,5	(189,9)	-13,5%	315,6	314,9	0,7	0,2%
Ricavi da abbonamenti e prepagato	410,3	382,4	27,8	7,3%	130,1	122,3	7,8	6,4%
Altri ricavi	134,6	191,0	(56,4)	-29,5%	37,0	49,8	(12,9)	-25,8%
Totale Ricavi	1.766,5	1.985,0	(218,5)	-11,0%	482,6	487,0	(4,4)	-0,9%
Costi del Personale	286,3	322,7	(36,4)	-11,3%	86,7	98,2	(11,5)	-11,7%
Costi operativi	727,3	828,4	(101,1)	-12,2%	204,8	226,3	(21,5)	-9,5%
Ammortamento Diritti	520,5	643,4	(122,9)	-19,1%	162,7	198,6	(35,9)	-18,1%
Altri ammortamenti e svalutazioni	82,8	77,0	5,8	7,5%	23,7	27,6	(3,9)	-14,1%
Costi infrasettoriali	132,3	131,0	1,3	1,0%	44,0	43,5	0,5	1,2%
Totale Costi	1.749,1	2.002,5	(253,4)	-12,7%	521,8	594,2	(72,4)	-12,2%
Risultato Operativo	17,4	(17,5)	34,9	n.s.	(39,2)	(107,2)	68,0	63,4%
<i>% sui ricavi</i>	<i>1,0%</i>	<i>-0,9%</i>			<i>-51,6%</i>	<i>-63,1%</i>		

La riduzione nei nove mesi dei *Ricavi delle Attività televisive* ha risentito dell'andamento negativo dei ricavi pubblicitari, pur in presenza nel terzo trimestre di una raccolta pubblicitaria in linea rispetto all'esercizio precedente. Nello stesso periodo sono invece significativamente cresciuti (+7,3%) i ricavi caratteristici dell'offerta Mediaset Premium. La riduzione degli *altri ricavi* è da porre in relazione pressoché integralmente alla diminuzione dei proventi generati dall'attività di distribuzione cinematografica che nello stesso periodo del 2012 avevano beneficiato di un maggior numero di titoli in distribuzione presso le sale, alcuni dei quali avevano ottenuto notevoli exploit piazzandosi ai primi posti nella classifica dei 10 film più visti.

L'andamento del complesso dei *Costi televisivi* ha continuato a beneficiare anche nel corso dei nove mesi delle azioni di riduzione strutturale dei costi di funzionamento intraprese nell'ambito dell'attuazione del piano di efficienza triennale. In particolare i costi operativi, inclusi dei *costi del personale e degli altri costi operativi (acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi)* sono scesi in misura pari al 11,9% rispetto allo stesso periodo del 2012. I minori *ammortamenti di diritti televisivi* riflettono, oltre agli impatti derivanti dai minori investimenti, anche degli effetti legati alle rettifiche dei valori di carico dei diritti sportivi effettuate a seguito delle valutazioni di recuperabilità di tali attività condotte al 31 dicembre 2012 e delle minori quote di ammortamento correlate all'andamento dei ricavi dell'attività di distribuzione di diritti cinematografici. L'incremento dell'insieme degli *Altri ammortamenti e svalutazioni* riflette principalmente una maggior incidenza degli stanziamenti effettuati nel periodo in esame per rischi su crediti.

(valori in milioni di euro)

EI Towers	Progressivo al 30 Settembre				Terzo Trimestre			
	2013	2012	var.ml/euro	var.%	2013	2012	var.ml/euro	var.%
Ricavi vs terzi	40,1	41,6	(1,5)	-3,7%	13,6	13,8	(0,2)	-1,6%
Ricavi infrasettoriali	134,7	133,7	1,0	0,7%	44,8	44,5	0,3	0,7%
Totale Ricavi	174,8	175,3	(0,5)	-0,3%	58,4	58,3	0,1	0,1%
Costi del Personale	31,8	33,8	(2,0)	-5,8%	9,6	10,0	(0,4)	-3,8%
Costi operativi	60,3	67,5	(7,2)	-10,7%	19,8	22,4	(2,6)	-11,7%
Altri ammortamenti e svalutazioni	33,5	34,5	(1,0)	-3,0%	11,2	12,0	(0,8)	-6,9%
Costi infrasettoriali	2,4	2,8	(0,3)	-12,1%	0,8	1,1	(0,2)	-19,8%
Totale Costi	128,0	138,6	(10,6)	-7,6%	41,5	45,5	(4,0)	-8,9%
Risultato Operativo	46,8	36,8	10,0	27,3%	16,9	12,8	4,1	32,1%
% sui ricavi	26,8%	21,0%			29,0%	22,0%		

Nel nove mesi in esame il Gruppo EI Towers ha conseguito un incremento pari al 27,3% del risultato operativo ottenuto principalmente attraverso la riduzione dei costi operativi, accrescendo ulteriormente la redditività operativa al 26,8%. L'andamento dei ricavi ha registrato gli adeguamenti dei contratti che regolano i servizi di ospitalità, assistenza e manutenzione, logistica, utilizzo delle infrastrutture di trasmissione e progettazione svolte nei confronti della controllata Elettronica Industriale, mentre i ricavi nei confronti di altri clienti, relativi a servizi di ospitalità, manutenzione e logistica nei confronti di altri operatori broadcast e di telecomunicazione wireless, hanno risentito principalmente della preventivata riduzione dei servizi forniti ai clienti televisivi inerenti il processo di digitalizzazione del segnale televisivo (c.d. "switch-off") che si è concluso nel terzo trimestre del 2012.

Analisi dei risultati per aree geografiche: Spagna

Di seguito si riporta il conto economico delle attività spagnole, coincidenti con i dati consolidati del Gruppo Mediaset España.

(valori in milioni di euro)

Spagna: Conto economico				
	Progressivo al 30 Settembre		Terzo Trimestre	
	2013	2012	2013	2012
Ricavi netti consolidati	583,9	629,8	156,9	155,8
Costo del personale	77,7	79,6	26,1	26,5
Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi	339,7	379,9	98,1	95,4
Costi operativi	417,4	459,5	124,2	121,9
Margine operativo lordo (EBITDA)	166,5	170,3	32,7	33,9
Ammortamenti Diritti	109,0	129,7	30,7	34,6
Altri ammortamenti e svalutazioni	12,2	12,9	3,8	3,7
Ammortamenti e svalutazioni	121,1	142,7	34,5	38,3
Risultato operativo (EBIT)	45,4	27,7	(1,8)	(4,3)
(Oneri)/Proventi finanziari	(1,6)	(3,7)	(0,6)	(3,9)
Risultato delle partecipazioni	(13,4)	10,3	(5,6)	5,2
Risultato ante-imposte	30,4	34,3	(8,0)	(3,1)
Imposte sul reddito	(8,4)	6,0	0,2	6,0
Risultato netto attività in funzionamento	22,0	40,2	(7,8)	2,9
Risultato netto attività discontinue	-	-	-	-
(Utile)/perdita di competenza di terzi azionisti	0,1	0,5	(0,1)	0,2
Risultato netto	22,1	40,7	(8,0)	3,1

Nel prospetto seguente viene riportata l'incidenza percentuale sui ricavi netti consolidati di alcune componenti significative del conto economico delle attività spagnole.

	Progressivo al 30 Settembre		Terzo Trimestre	
	2013	2012	2013	2012
Ricavi netti consolidati	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Costi operativi	71,5%	73,0%	79,2%	78,2%
Margine operativo lordo (EBITDA)	28,5%	27,0%	20,8%	21,8%
Ammortamenti e svalutazioni	20,7%	22,7%	22,0%	24,6%
Risultato operativo (EBIT)	7,8%	4,4%	-1,1%	-2,8%
Risultato ante-imposte	5,2%	5,4%	-5,1%	-2,0%
Risultato netto	3,8%	6,5%	-5,1%	2,0%
Tax rate (% sul risultato pre-imposte)	-27,5%	17,4%	-2,0%	n.s.

Il seguente prospetto mostra il dettaglio dei ricavi e dei costi del Gruppo Mediaset España evidenziandone le componenti più significative:

(valori in milioni di euro)

	Progressivo al 30 Settembre			Terzo Trimestre		
	2013	2012	%	2013	2012	%
Ricavi pubblicitari lordi	564,5	632,3	-10,7%	146,3	153,8	-4,9%
Sconti d'agenzia	(26,3)	(37,3)	29,7%	(1,4)	(9,0)	85,0%
Ricavi pubblicitari netti	538,2	594,9	-9,5%	144,9	144,8	0,1%
Altri ricavi	45,7	34,9	31,0%	12,0	11,0	9,2%
Totale ricavi netti consolidati	583,9	629,8	-7,3%	156,9	155,8	0,8%

La voce **Altri ricavi** si riferisce principalmente ai ricavi derivanti da distribuzione di coproduzioni cinematografiche, ai ricavi derivanti dall'attività di gambling, merchandising e proventi derivanti da traffico telefonico originato dall'interazione con alcune produzioni televisive. L'incremento di tali ricavi pari al 31,0% si riferisce principalmente ai proventi generati dalla distribuzione cinematografica nella prima parte dell'anno.

	Progressivo al 30 Settembre			Terzo Trimestre		
	2013	2012	var.%	2013	2012	var.%
Costi Operativi	538,5	602,1	-10,6%	158,7	160,1	-0,9%
Costo del personale	77,7	79,6	-2,4%	26,1	26,5	-1,5%
Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	339,7	379,9	-10,6%	98,1	95,4	2,8%
Ammortamenti diritti	109,0	129,7	-16,0%	30,7	34,6	-11,3%
Altri ammortamenti e svalutazioni	12,2	12,9	-5,6%	3,8	3,7	4,3%

La sensibile riduzione dei **costi totali** del Gruppo Mediaset España, pari al termine dei nove mesi al -10,6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente riflette, pur in presenza nel 2013 di un canale aggiuntivo e tenuto conto del diverso impatto nei due esercizi dei costi relativi ad eventi sportivi (Confederations Cup ed Eurobasket nel 2013, UEFA Euro 2012), le forti azioni di ottimizzazione e revisione operate principalmente sui costi della programmazione televisiva alla luce del perdurante negativo andamento del mercato pubblicitario.

Al 30 settembre 2013, il **risultato operativo** dell'area Spagna si assesta a **45,4 milioni di euro**, rispetto ai 27,7 milioni di euro del 2012.

Di seguito l'analisi delle altre componenti del conto economico viene condotta con riferimento al complesso del Gruppo Mediaset.

	Progressivo al 30 Settembre			Terzo Trimestre		
	2013	2012	var.ml/euro	2013	2012	var.ml/euro
(Oneri) / Proventi finanziari	-50,6	-46,8	-3,8	-19,9	-17,3	-2,6

I maggiori oneri finanziari sono principalmente dovuti, in presenza di un minor indebitamento medio, all'incremento del costo delle linee di finanziamento in essere comprendenti anche il prestito obbligazionario collocato dalla controllata El Towers.

	Progressivo al 30 Settembre			Terzo Trimestre		
	2013	2012	var.ml/euro	2013	2012	var.ml/euro
Risultato delle partecipazioni	-21,2	7,3	-28,5	-12,6	3,0	-15,5

Il peggioramento del risultato delle partecipazioni è principalmente imputabile alla perdita di competenza generata nel periodo dalla partecipazione detenuta da Mediaset España in Digital Plus.

	Progressivo al 30 Settembre			Terzo Trimestre		
	2013	2012	var.%	2013	2012	var.%
Risultato ante imposte	37,8	7,4	n.s.	-56,4	-113,0	50,1%
Imposte	-43,1	-22,7	-90,0%	-2,2	28,7	n.s.
<i>Tax Rate (%)</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>		<i>3,9%</i>	<i>-25,4%</i>	
Risultato netto attività discontinue	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Risultato di competenza di terzi azionisti	-22,0	-30,7	2,8%	1,3	-4,2	n.s.
Risultato Netto di competenza del Gruppo	-27,3	-45,9	40,5%	-57,3	-88,6	35,3%

Il risultato economico di periodo è esposto al netto delle **imposte** sul reddito determinate secondo il criterio di rilevazione indicato dallo IAS 34, tenuto conto dell'aliquota che si stima verrà applicata in sede di chiusura dell'esercizio e dell'incidenza in entrambi i periodi di oneri fiscali connessi alla definizione di contenziosi tributari.

Il Risultato di competenza di terzi azionisti è relativo alle quote dei risultati consolidati di Mediaset España ed El Towers.

Situazione patrimoniale e finanziaria

Di seguito vengono presentati i prospetti di Stato patrimoniale sintetico di Gruppo e per area geografica, esposti in forma riclassificata al fine di evidenziare i due macro aggregati costituiti dal **Capitale investito netto** e dalla **Posizione Finanziaria netta**, quest'ultima costituita dal *Debito finanziario lordo ridotto della Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti* e delle *Altre Attività finanziarie*. Il dettaglio relativo alle voci di bilancio che contribuiscono alla determinazione della *Posizione finanziaria netta* sono esposte nella successiva nota esplicativa n. 4.7.

Tali prospetti differiscono pertanto rispetto allo schema patrimoniale contenuto nei prospetti obbligatori di Bilancio, predisposto secondo la ripartizione della quota corrente e non corrente di attività e passività.

Nella voce *Partecipazioni e altre attività finanziarie* sono incluse le attività inserite nel prospetto di *Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata* nelle voci *Partecipazioni in società collegate e a controllo congiunto* e *Altre attività finanziarie* (limitatamente per quest'ultima voce alle *partecipazioni* e ai *crediti finanziari non correnti*, con esclusione delle *attività finanziarie relative a strumenti derivati di copertura* incluse nella voce *Capitale Circolante Netto e Altre Attività/Passività*).

La voce *Capitale circolante netto e altre attività e passività* include le *attività correnti* (con l'esclusione delle *disponibilità liquide e mezzi equivalenti* e delle *attività finanziarie correnti* incluse nella *Posizione finanziaria netta*), le *altre passività correnti*, le *attività e passività per imposte anticipate e differite*, le *attività non correnti possedute per la vendita*, i *fondi per rischi e oneri*, i *debiti verso fornitori* e i *debiti tributari*.

(valori in milioni di euro)

Gruppo Mediaset - Sintesi Patrimoniale	30/09/2013	31/12/2012
Diritti televisivi e cinematografici	2.002,1	2.284,1
Avviamenti	912,7	912,3
Altre immobilizzaz. immateriali e materiali	1.232,2	1.311,7
Partecipazioni e altre attività finanziarie	520,3	525,9
Capitale circolante netto e altre attività/passività	(127,8)	(258,2)
Fondo trattamento di fine rapporto	(89,6)	(97,9)
Capitale investito netto	4.449,9	4.677,9
Patrimonio netto di Gruppo	2.091,2	2.121,9
Patrimonio netto di terzi	865,1	843,2
Patrimonio netto	2.956,3	2.965,1
Indebitamento finanziario netto	1.493,5	1.712,8

Di seguito viene esposto separatamente per i periodi in esame il dettaglio delle situazioni patrimoniali delle due aree geografiche, Italia e Spagna.

Si precisa che la situazione patrimoniale relativa alle *attività in Italia* include nella voce **Partecipazioni e altre attività finanziarie** il valore di carico della partecipazione di controllo detenuta in Mediaset Espana e della quota di partecipazione del 25% detenuta in Mediacinco Cartera, integralmente consolidata da Mediaset España che ne detiene a sua volta la quota di controllo (75%). Tali partecipazioni vengono poi elise in sede di consolidamento.

(valori in milioni di euro)

Sintesi Patrimoniale	Italia	Spagna	Eliminazioni/ Rettifiche	Gruppo Mediaset
Diritti televisivi e cinematografici	1.752,1	250,2	(0,2)	2.002,1
Avviamenti	262,2	287,4	363,2	912,7
Altre immobilizzaz. immateriali e materiali	937,4	294,7		1.232,2
Partecipazioni e altre attività finanziarie	1.016,1	456,9	(952,7)	520,3
Capitale circolante netto e altre attività/passività	(201,4)	73,7	(0,0)	(127,8)
Fondo trattamento di fine rapporto	(89,6)			(89,6)
Capitale investito netto	3.676,8	1.362,9	(589,8)	4.449,9
Patrimonio netto di Gruppo	2.063,4	1.436,0	(1.408,1)	2.091,2
Patrimonio netto di terzi	34,4	12,4	818,4	865,1
Patrimonio netto	2.097,8	1.448,3	(589,8)	2.956,3
Indebitamento finanziario netto	1.579,0	(85,5)		1.493,5

Nel prospetto seguente, la situazione patrimoniale sintetica di Gruppo al 30 Settembre 2013 viene scomposta al fine di evidenziare gli effetti derivanti dal consolidamento integrale di Mediaset Espana.

(valori in milioni di euro)

Stato Patrimoniale per area geografica	Italia		Spagna	
	30/09/2013	31/12/2012	30/09/2013	31/12/2012
Diritti televisivi e cinematografici	1.752,1	2.056,4	250,2	227,9
Avviamenti	262,2	261,8	287,4	287,4
Altre immobilizzazioni immateriali e materiali	937,4	1.020,9	294,7	290,8
Partecipazioni e altre attività finanziarie	1.016,1	1.006,2	456,9	472,4
Capitale circolante netto e altre attività/passività	(201,4)	(326,9)	73,7	68,7
Fondo trattamento di fine rapporto	(89,6)	(97,9)	-	-
Capitale investito netto	3.676,8	3.920,5	1.362,9	1.347,2
Patrimonio netto di Gruppo	2.063,4	2.104,6	1.436,0	1.408,4
Patrimonio netto di terzi	34,4	29,4	12,4	12,5
Patrimonio netto	2.097,8	2.134,0	1.448,3	1.420,9
Indebitamento finanziario netto	1.579,0	1.786,5	(85,5)	(73,7)

Nel prospetto seguente viene esposto il **rendiconto finanziario** di sintesi per area geografica al fine di apprezzare la contribuzione della dinamica finanziaria nei due periodi. Anche tale prospetto viene esposto in forma riclassificata rispetto allo schema previsto dallo IAS 7, utilizzato per la predisposizione del prospetto di rendiconto finanziario obbligatorio, evidenziando le variazioni della Posizione finanziaria netta che rappresenta per il Gruppo l'indicatore più significativo della propria capacità di far fronte alle obbligazioni finanziarie.

(valori in milioni di euro)

Rendiconto finanziario sintetico Progressivo al 30 Settembre	Gruppo Mediaset		Italia		Spagna	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Posizione finanziaria netta iniziale	(1.712,8)	(1.775,5)	(1.786,5)	(1.801,9)	73,7	26,5
Free Cash Flow	220,0	360,1	210,3	355,0	9,8	5,0
Flusso di cassa operativo (*)	762,3	889,1	611,1	711,0	151,1	178,1
Incremento di immobilizzazioni	(444,6)	(590,9)	(295,4)	(425,6)	(149,3)	(165,3)
Disinvestimenti di immobilizzazioni	43,7	1,2	43,4	0,9	0,3	0,3
Variazione Circolante / Altre	(141,4)	60,7	(148,9)	68,8	7,6	(8,1)
Variazione area di consolidamento	-	(115,2)	-	(115,2)		
Partecipazioni/attività finanziarie	1,6	22,4	0,7	(24,9)	0,9	47,3
Dividendi incassati	1,8	16,8	0,7	24,2	1,1	15,9
Dividendi distribuiti	(4,1)	(145,6)	(4,1)	(113,6)		(55,3)
Avanzo/Disavanzo	219,3	138,6	207,5	125,5	11,8	13,0
Posizione finanziaria netta finale	(1.493,5)	(1.636,9)	(1.579,0)	(1.676,4)	85,5	39,5

(*): Risultato netto +/- quota minoritari + ammortamenti +/- accantonamenti netti +/- risultato valutazione partecipazioni a equity + variazioni riserve da valutazione - plus/minus su partecipazioni

La **generazione di cassa** caratteristica del Gruppo (**free cash flow**) risulta pari a **220,0 milioni di euro**. In particolare in Italia si è registrata una generazione di cassa caratteristica positiva pari a 210,3 milioni di euro che ha beneficiato del contenimento dei costi e degli investimenti.

Gli **incrementi di immobilizzazioni** evidenziati nel rendiconto finanziario sono sinteticamente dettagliati nel prospetto seguente:

Incrementi di immobilizzazioni Progressivo al 30 Settembre	Gruppo Mediaset		Italia		Spagna	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Investimenti in diritti televisivi e cinematografici	(407,5)	(574,0)	(276,0)	(384,7)	(131,5)	(189,3)
Variazione anticipi su diritti	(13,9)	65,1	(0,7)	34,9	(13,2)	30,2
Diritti televisivi: investimenti/anticipi	(421,4)	(508,9)	(276,8)	(349,8)	(144,6)	(159,1)
Incrementi di altre immobilizzazioni	(23,2)	(82,1)	(18,6)	(75,9)	(4,6)	(6,2)
Totale incremento di immobilizzazioni	(444,6)	(590,9)	(295,4)	(425,6)	(149,3)	(165,3)

I **disinvestimenti** di immobilizzazioni sono invece relativi per 38,3 milioni di euro (con contropartita per 30,2 milioni nella voce *Variazione Circolante e altre attività e passività*) al valore di carico della library di diritti televisivi ceduta alla società collegata Boing S.p.A. nell'ambito dell'operazione di cessione a quest'ultima dell'omonimo ramo d'azienda perfezionata in data 1 Aprile 2013.

Nello stesso periodo dell'anno precedente, in presenza di una maggior generazione di cassa caratteristica, avevano inciso sulla variazione dell'indebitamento finanziario netto anche le uscite connesse alla distribuzione dei dividendi effettuata da Mediaset e Mediaset Espana ed il consolidamento dell'indebitamento finanziario netto pari a 115,2 milioni di euro (riportato nella

voce **Variazione area di consolidamento**) delle società DMT e Towertel oggetto dell'aggregazione aziendale perfezionata all'inizio dello scorso esercizio.

I **Dividendi distribuiti** nel 2013 erano relativi agli utili distribuiti ai soci terzi dalla controllata El Towers.

Nel corso dello stesso periodo dello scorso esercizio avevano inoltre inciso positivamente sulla dinamica finanziaria di periodo, per un corrispettivo complessivo netto di 22,4 milioni di euro, alcune operazioni connesse a compravendita di **Partecipazioni ed altre attività finanziarie**. In particolare erano stati incassati 63,6 milioni di euro derivanti dalla cessione delle quote del debito senior Endemol e sostenuti esborsi per un controvalore di 39,7 milioni di euro per l'acquisizione dell'ulteriore quota di partecipazione del 5% di El Towers, successivamente al perfezionamento dell'aggregazione di impresa realizzatasi a seguito della fusione tra El Towers e DMT.

Dipendenti del Gruppo

I dipendenti puntuali del Gruppo Mediaset al 30 settembre 2013 sono pari a **5.897 unità** (6.280 al 30 settembre 2012 e 5.908 al 31 dicembre 2012).

La variazione rispetto al 31 Dicembre 2012 è da porre in relazione al sostanziale completamento avvenuto nei primi mesi dell'esercizio dei piani di riduzione dell'organico formalizzati in Italia nell'ultima parte del 2012.

I prospetti seguenti illustrano l'andamento nei periodi in esame degli organici suddivisi per tipologia nelle due aree geografiche di attività:

Organico puntuale Al 30 Settembre	ITALIA		SPAGNA	
	2013	2012	2013	2012
Dirigenti	305	367	116	119
Giornalisti	333	329	143	178
Quadri	872	905	79	86
Impiegati	2.980	3.009	927	947
Operai	119	317	23	23
Totale	4.609	4.927	1.288	1.353

Organico medio 9 Mes	ITALIA		SPAGNA	
	2013	2012	2013	2012
Dirigenti	310	361	118	120
Giornalisti	339	356	162	177
Quadri	880	917	81	88
Impiegati	2.983	3.099	930	961
Operai	61	162	23	23
Totale	4.573	4.895	1.314	1.369

Rapporti con parti correlate

Le operazioni effettuate con parti correlate non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nel normale corso di attività delle società del Gruppo. Tali operazioni sono regolate a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati. Le informazioni di dettaglio sugli effetti economici, patrimoniali e finanziari delle operazioni e delle transazioni con le imprese controllanti, collegate ed a controllo congiunto, consociate, incluse quelle richieste dalla Comunicazione Consob del 29 luglio 2006, sono riportate nella successiva nota esplicativa 6.

Facoltà di derogare (opt-out) all'obbligo di pubblicare un documento informativo in ipotesi di operazioni significative

Ai sensi dell'art. 3 della Delibera Consob n. 18079 del 20 gennaio 2012, il Consiglio di Amministrazione in data 13 novembre 2012 ha scelto di aderire al regime di opt-out previsto dagli artt. 70, comma 8, e 71, comma 1-bis, del Regolamento Consob n. 11971/99 e seguenti modifiche ed integrazioni, avvalendosi pertanto della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi prescritti in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumenti di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni.

Eventi successivi al 30 Settembre 2013

In data **17 ottobre 2013**, si è concluso con successo il collocamento del **prestito obbligazionario unrated** riservato ai soli investitori qualificati per un importo nominale complessivo di 375 milioni di euro, con scadenza gennaio 2019, deliberato dal CdA di Mediaset S.p.A. in data 1 agosto 2013. Le richieste da parte degli investitori istituzionali sono risultate pari a circa 10 volte l'offerta. L'operazione di collocamento è stata curata da Banca IMI, BNP Paribas, Mediobanca e UniCredit in qualità di joint lead managers. Le obbligazioni, negoziate presso la Borsa del Lussemburgo, presentano le seguenti caratteristiche:

- taglio unitario di 100.000 e multipli di 1.000 fino a 199.000;
- scadenza il 24 gennaio 2019
- cedola lorda annua fissa pari al 5,125 %;
- prezzo di emissione pari a 99,463

Il regolamento dell'emissione obbligazionaria è avvenuto in data 24 ottobre 2013.

L'operazione consentirà di diversificare le fonti di finanziamento e ottimizzare il profilo delle relative scadenze a lungo termine.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In un contesto economico generale in Italia ancora caratterizzato da incertezza e instabilità diffusa, l'andamento della raccolta pubblicitaria al termine dei primi dieci mesi conferma il trend di stabilizzazione avviatosi nella seconda parte dell'esercizio in corso.

Sulla base della visibilità attuale, questa progressiva stabilizzazione dei ricavi pubblicitari dovrebbe proseguire anche negli ultimi mesi dell'esercizio, determinando un ulteriore miglioramento rispetto all'andamento registrato al termine dei nove mesi.

In Italia, i risultati conseguiti in termini di spesa nello scorso esercizio e nei primi nove mesi del 2013 porteranno l'azienda ad anticipare di un anno l'esecuzione del piano triennale 2012-2014 e di migliorare di ulteriori 50 milioni euro il risparmio complessivo dal 2011, rispetto ai 450 milioni previsti nel piano originario.

Sulla base di tali evidenze si prevede il raggiungimento su base annua di un Risultato operativo consolidato superiore a quello registrato al termine dei nove mesi, il conseguimento di un importante livello di generazione di cassa e la conseguente riduzione del debito netto consolidato rispetto al 31 dicembre 2012.

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente



Gruppo Mediaset
Prospetti Contabili Consolidati e
Note Esplicative

GRUPPO MEDIASET

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

(valori in milioni di euro)

	Note	30/9/2013	31/12/2012
ATTIVITA'			
Attività non correnti			
Immobili, impianti e macchinari	4.1	551,1	606,6
Diritti televisivi e cinematografici	4.1	2.002,1	2.284,1
Avviamenti	4.1	912,7	912,3
Altre immobilizzazioni immateriali	4.1	681,1	705,2
Partecipazioni in società collegate/a controllo congiunto	4.2	483,4	511,0
Altre attività finanziarie	4.2	36,9	17,3
Attività per imposte anticipate	4.3	542,1	565,9
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		5.209,4	5.602,4
Attività correnti			
Rimanenze		35,3	54,3
Crediti commerciali		682,4	924,2
Crediti tributari		81,0	85,9
Altri Crediti e attività correnti		323,7	307,1
Attività finanziarie correnti	4.7	26,3	24,7
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.7	180,7	221,8
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		1.329,4	1.618,0
Attività non correnti possedute per la vendita		-	-
TOTALE ATTIVITA'		6.538,7	7.220,5

GRUPPO MEDIASET

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

(valori in milioni di euro)

	Note	30/9/2013	31/12/2012
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO			
Capitale e riserve			
Capitale Sociale		614,2	614,2
Riserva da sovrapprezzo azioni		275,2	275,2
Azioni proprie		(416,7)	(416,7)
Altre riserve	4.4	504,7	504,9
Riserve da valutazione	4.5	(6,3)	0,6
Utili/(perdite) di esercizi precedenti		1.147,3	1.430,7
Utile/(perdita) del periodo		(27,3)	(287,1)
Patrimonio Netto di Gruppo		2.091,2	2.121,9
Utile (perdita) di terzi		22,0	37,3
Capitale e riserve di terzi		843,1	805,9
Patrimonio netto di Terzi		865,1	843,2
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO E DI TERZI		2.956,3	2.965,1
Passività non correnti			
Trattamento di fine rapporto		89,6	97,9
Passività fiscali differite		64,8	67,8
Debiti e passività finanziarie	4.7	1.197,0	1.212,3
Fondi rischi e oneri	4.6	90,3	110,0
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		1.441,6	1.488,0
Passività correnti			
Debiti verso banche	4.7	458,5	686,3
Debiti verso fornitori		1.232,8	1.567,8
Fondi rischi e oneri	4.6	63,8	115,8
Debiti tributari		28,1	57,7
Altre passività finanziarie	4.7	55,4	51,8
Altre passività correnti		302,2	287,9
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		2.140,8	2.767,4
Passività non correnti correlate ad attività possedute per la vendita		-	-
TOTALE PASSIVITA'		3.582,4	4.255,4
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		6.538,7	7.220,5

GRUPPO MEDIASET

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(valori in milioni di euro)

CONTO ECONOMICO	Note	9 mesi 2013	9 mesi 2012 (*)
Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi		2.355,9	2.635,0
Altri ricavi e proventi		34,2	21,0
TOTALE RICAVI		2.390,1	2.655,9
Costo del personale		395,7	436,0
Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi		1.126,8	1.275,3
Ammortamenti e svalutazioni		757,9	897,7
Perdite/(ripristini) di valore delle immobilizzazioni		-	-
TOTALE COSTI		2.280,4	2.609,0
RISULTATO OPERATIVO		109,6	46,9
Proventi/(Oneri) finanziari	4.8	(50,6)	(46,8)
Risultato delle partecipazioni		(21,2)	7,3
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		37,8	7,4
Imposte sul reddito	4.9	43,1	22,7
RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO		(5,3)	(15,2)
Utile/(perdita) derivante da attività destinate alla cessione		-	-
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO		(5,3)	(15,2)
Attribuibile a:			
- Capogruppo		(27,3)	(45,9)
- Interessi di minoranza		22,0	30,7
Utile per azione:	4.10		
- Base		(0,02)	(0,04)
- Diluito		(0,02)	(0,04)

(*) risultati dei nove mesi 2012 riesposti

GRUPPO MEDIASET

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(valori in milioni di euro)

	Note	9 mesi 2013	9 mesi 2012 (*)
RISULTATO NETTO CONSOLIDATO (A):		(5,3)	(15,2)
Utili/(perdite) complessivi che transitano da Conto Economico		(4,4)	(13,1)
Utili e perdite derivanti da conversione di bilanci di imprese estere		-	
Parte efficace di utile/(perdite) sugli strumenti di copertura di flussi finanziari (cash flow hedge)	4.5	(5,8)	(18,1)
Utili e perdite derivanti da attività disponibili per la vendita		-	-
Altri utili/(perdite) da società valutate con il metodo del patrimonio netto	4.4	(0,2)	-
Altri utili/(perdite) complessivi		-	-
Effetto fiscale	4.5	1,6	5,0
Utili/(perdite) complessivi che non transitano da Conto Economico		(0,6)	(7,5)
Variazione riserve da rivalutazione		-	-
Utili/(perdite) attuariali da piani a benefici definiti	4.5	(0,8)	(10,3)
Altri utili/(perdite) da società valutate con il metodo del patrimonio netto		-	
Altri utili/(perdite) complessivi		-	
Effetto fiscale	4.5	0,2	2,8
TOTALE ALTRI UTILI/(PERDITE) AL NETTO DELL'EFFETTO FISCALE (B)		(5,0)	(20,6)
RISULTATO COMPLESSIVO DEL PERIODO (A+B)		(10,3)	(35,8)
attribuibile a:			
- soci della controllante		(32,3)	(66,2)
- interessenze di pertinenza di terzi		22,0	30,4

(*) risultati dei nove mesi 2012 riesposti

GRUPPO MEDIASET

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(valori in milioni di euro)

	9 mesi 2013	9 mesi 2012 (*)
ATTIVITA' OPERATIVA:		
Risultato Operativo	109,6	46,9
+ Ammortamenti e svalutazioni	757,9	897,7
+ Altri Accantonamenti e variazioni non monetarie	1,4	4,2
+ variazione crediti commerciali	241,8	287,7
+ variazione debiti commerciali	(22,4)	(136,3)
+ variazione altre attività e passività	(68,5)	56,1
- interessi (versati)/incassati	(9,5)	2,6
- imposte sul reddito pagate	(35,0)	(33,2)
Disponibilità liquide nette derivanti dall'attività operativa [A]	975,3	1.125,7
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO:		
incassi per vendita di immobilizzazioni	8,9	1,5
incassi per vendita di partecipazioni	1,8	-
interessi (versati)/incassati	0,1	(0,1)
Investimenti in diritti televisivi e cinematografici	(407,5)	(574,0)
(Incrementi)/decrementi anticipi per diritti	(13,9)	65,1
Investimenti in altre immobilizzazioni	(23,2)	(82,1)
Investimenti in partecipazioni	(1,4)	(1,1)
Variazione debiti per investimenti	(312,7)	(184,4)
Incassi/(pagamenti) derivanti da operazioni di copertura	6,1	5,2
(Incrementi)/decrementi di attività finanziarie	(8,6)	119,1
Dividendi incassati	2,8	16,8
Aggregazioni d'impresa al netto delle disponibilità acquisite	-	2,2
Variazioni quote in società controllate	-	(39,7)
Disponibilità liquide nette derivanti/impiegate dall'attività di investimento [B]	(747,6)	(671,5)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO:		
variazione netta debiti finanziari	(449,5)	(156,9)
prestito obbligazionario	230,0	-
pagamento dividendi	(4,1)	(145,6)
variazione netta altre attività/passività finanziarie	(1,4)	(0,6)
interessi (versati)/incassati	(43,8)	(39,9)
Disponibilità liquide nette derivanti/impiegate dall'attività di finanziamento [C]	(268,8)	(343,0)
VARIAZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI [D=A+B+C]	(41,1)	111,2
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO [E]	221,8	113,9
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO [F=D+E]	180,7	225,1

(*) risultati dei nove mesi 2012 riesposti

GRUPPO MEDIASET

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(valori in milioni di euro)

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva legale e altre riserve	Azioni proprie	Riserve da valutazione	Utile (perdite) a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale patrimonio netto di Gruppo	Totale Patrimonio Netto di Terzi	TOTALE PATRIMONIO NETTO
Saldo 1/1/2012	614,2	275,2	436,4	(416,7)	26,4	1.317,8	225,0	2.478,3	817,4	3.295,7
Aggregazioni di impresa			105,3					105,3	3,5	108,8
Ripartizione del risultato dell'esercizio 2011	-	-	-	-	-	225,0	(225,0)	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	(113,6)	-	(113,6)	(32,0)	(145,6)
Valutazione Riserva pagamenti basati su azioni	-	-	-	-	1,6	-	-	1,6	0,7	2,3
(Acquisto)/vendita azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile/(perdita) da compravendita azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione quote società controllate	-	-	(39,2)	-	-	-	-	(39,2)	(0,5)	(39,7)
Altri movimenti	-	-	-	-	-	(0,2)	-	(0,2)	(0,3)	(0,5)
Utile/(perdita) complessivo	-	-	-	-	(20,3)	-	(45,9)	(66,2)	30,4	(35,8)
Saldo 30/09/2012 (*)	614,2	275,2	502,5	(416,7)	7,7	1.429,0	(45,9)	2.366,0	819,3	3.185,3
Saldo al 1/1/2013	614,2	275,2	504,9	(416,7)	0,6	1.430,7	(287,1)	2.121,9	843,2	2.965,1
Ripartizione del risultato dell'esercizio 2012						(287,1)	287,1	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,2)	(4,2)
Valutazione Riserva pagamenti basati su azioni	-	-	-	-	(2,1)	2,4	-	0,3	-	0,3
(Acquisto)/vendita azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile/(perdita) da compravendita azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione quote società controllate	-	-	-	-	-	(1,0)	-	(1,0)	1,0	-
Altri movimenti	-	-	-	-	-	2,3	-	2,3	3,1	5,4
Utile/(perdita) complessivo	-	-	(0,2)	-	(4,8)	-	(27,3)	(32,3)	22,0	(10,3)
Saldo 30/09/2013	614,2	275,2	504,7	(416,7)	(6,3)	1.147,3	(27,3)	2.091,2	865,1	2.956,3

(*) risultati dei nove mesi 2012 riesposti

NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO AL 30 SETTEMBRE 2013

I. Criteri di redazione

Nel presente Bilancio consolidato intermedio abbreviato redatto secondo lo IAS 34 – Bilanci intermedi – sono stati applicati gli stessi principi contabili ed i medesimi criteri di valutazione adottati nella redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012, ai quali si rimanda, fatta eccezione per l'adozione dei nuovi principi, modifiche ed interpretazioni in vigore dal 1 gennaio 2013 e per alcuni processi valutativi complessi tra cui le valutazioni di impairment finalizzate ad accertare eventuali perdite di valore di attività immobilizzate che, in assenza di indicatori, eventi e fenomeni tali da modificare le valutazioni precedentemente effettuate, vengono generalmente predisposte in sede di redazione del bilancio annuale, quando sono disponibili tutte le informazioni necessarie ad effettuare in modo completo tale processo. Si precisa che al 30 settembre 2013, l'osservazione dei principali indicatori esterni ed interni, tra cui la capitalizzazione di Borsa di Mediaset e delle altre partecipate quotate e l'elevato livello di generazione di cassa, favorito pur in presenza di un andamento ancora negativo dei ricavi pubblicitari, dalle azioni di contenimento di costi ed investimenti, non prefiguravano a tale data situazioni di presunzione di impairment delle attività aziendali. Si segnala infine, che le valutazioni attuariali relative alla determinazione dei *Fondi per benefici ai dipendenti* vengono elaborate su base semestrale.

Il presente Bilancio consolidato intermedio abbreviato non contiene tutte le informazioni e le note esplicative richieste per il bilancio annuale e deve, quindi, essere letto congiuntamente al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2012.

La redazione del bilancio intermedio richiede da parte della direzione l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori dei ricavi, dei costi, delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data del bilancio intermedio.

Le imposte sul reddito di competenza del periodo sono state determinate sulla base della miglior stima dell'aliquota media ponderata prevista per l'intero esercizio.

I risultati consolidati intermedi del Gruppo Mediaset risentono della stagionalità che caratterizza l'andamento dei ricavi pubblicitari, tradizionalmente maggiormente concentrati nella prima parte dell'esercizio.

I valori delle voci di bilancio consolidato, tenuto conto della loro rilevanza, sono espressi in milioni di euro.

Si segnala che i dati economici e patrimoniali relativi ai nove mesi del 2012 sono stati rideterminati per recepire retroattivamente (ai sensi dell'IFRS 3) gli effetti del processo di allocazione definitiva del prezzo di acquisizione (Purchase Price Allocation) delle attività e passività generatesi a seguito dell'operazione di aggregazione di impresa tra le società El Towers S.p.A. e la società Digital Multimedia Technologies S.p.A. holding del Gruppo DMT, come dettagliatamente indicato nel Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012.

Tali effetti hanno determinato, nei nove mesi 2012, maggiori ammortamenti per euro 1,1 milioni di euro ed un minor risultato netto di Gruppo pari a 0,5 milioni di euro rispetto a quanto indicato nel Bilancio consolidato intermedio abbreviato al 30 settembre 2012.

2. Nuovi principi contabili, interpretazioni ed emendamenti applicabili dal 1 gennaio 2013

Come già segnalato nelle precedenti Relazioni trimestrali a partire dal 1 gennaio 2013 sono applicabili dal Gruppo i seguenti principi contabili, interpretazioni ed emendamenti.

IAS 1 Presentazione di Bilancio – Presentazione delle altre componenti di conto economico complessivo

La modifica allo IAS 1 cambia il raggruppamento delle altre componenti di conto economico complessivo. Le voci che potrebbero essere riclassificate (o “riciclate”) nel conto economico in futuro (per esempio, l’utile netto sulle coperture di investimenti netti, le differenze di conversione di bilanci esteri, l’utile netto su cash flow hedge e l’utile/perdita netto da attività finanziarie disponibili per la vendita) sono presentate separatamente rispetto alle voci che non saranno mai riclassificate (per esempio, l’utile/perdita attuariale su piani a benefici definiti e la rivalutazione di terreni e fabbricati). La modifica riguarda solo la modalità di presentazione e non ha alcun impatto sulla posizione finanziaria del Gruppo o sui risultati.

IAS 19 Benefici ai dipendenti (modifica)

Lo IASB ha emesso numerose modifiche allo IAS 19. Queste spaziano da cambiamenti radicali quali l’eliminazione del meccanismo del corridoio e del concetto dei rendimenti attesi dalle attività del piano, a semplici chiarimenti e terminologia. La modifica più rilevante riguardante l’eliminazione del metodo del corridoio non ha impatti a livello di Gruppo in quanto si era già optato in sede di *First Time Adoption* per l’opzione prevista dal par. 93 A-D dello IAS 19 che prevede la contabilizzazione degli utili e perdite attuariali direttamente a patrimonio netto.

IAS 28 Partecipazioni in società collegate (rivisto nel 2011)

A seguito dei nuovi IFRS 11 *Accordi congiunti* e IFRS 12 *Informativa su partecipazioni in altre imprese*, lo IAS 28 è stato rinominato *Partecipazioni in società collegate e a controllo congiunto*, e descrive l’applicazione del metodo del patrimonio netto per le partecipazioni in società a controllo congiunto, in aggiunta alle collegate. L’applicazione di tale principio non ha impatto a livello di Gruppo in quanto si era già optato per l’utilizzo del metodo del patrimonio netto nella valutazione delle partecipazioni in società a controllo congiunto in alternativa al consolidamento proporzionale.

IFRS 12 Informativa su partecipazioni in altre imprese

L’IFRS 12 include tutte le disposizioni in materia di informativa in precedenza incluse nello IAS 27 relativo al bilancio consolidato, nonché tutte le disposizioni di informativa dello IAS 31 e dello IAS 28. Questa informativa è relativa alle partecipazioni di una società in società controllate, controllate congiuntamente, collegate e in veicoli strutturati. Sono inoltre previste nuove casistiche di informativa. Il nuovo principio non avrà alcun impatto sulla posizione finanziaria o sui risultati del Gruppo ma solo a livello di informativa nel bilancio annuale.

IFRS 13 – Valutazione al fair value (valore equo)

L'IFRS 13 stabilisce una singola linea guida nell'ambito degli IFRS per tutte le valutazioni al fair value. L'IFRS 13 non modifica i casi in cui sia richiesto di utilizzare il fair value, ma fornisce una guida su come valutare il fair value in ambito IFRS, quando l'applicazione del fair value è richiesta o permessa. L'applicazione di tali criteri ha comportato nella determinazione del fair value di attività e passività finanziarie, in particolare di quelle relative a strumenti finanziari di coperture, la misurazione delle componenti relative al rischio controparte. L'adozione di tale principio non ha comportato effetti rilevanti nella valutazione delle voci di bilancio incluse nel presente Bilancio consolidato intermedio abbreviato.

3. Principali operazioni societarie e variazioni dell'area di consolidamento

In aggiunta alle operazioni societarie già riportate nella Relazione Finanziaria Semestrale si segnala che nel corso del terzo trimestre la società controllata Mediaset España Comunicación ha effettuato le seguenti operazioni:

- sottoscrizione del 100% del capitale sociale della società Integración Transmedia SAU. Tale società è consolidata attraverso il metodo del consolidamento integrale;
- sottoscrizione del 30% del capitale sociale della società Supersport Media SL e della società MegaMedia Televisión SL e sottoscrizione del 38% del capitale sociale della società Netsonic SL. Tali società sono valutate nel bilancio consolidato con il metodo del patrimonio netto;

Nel corso del **mese di luglio** la società controllata Mediacinco Cartera S.A. ha ceduto la propria quota di partecipazione detenuta nella società Edam Acquisition Holding I Cooperatief U.A.

Si segnala, infine, che a seguito della cessione di azioni proprie da parte della controllata Mediaset España Comunicación la quota di interessenza del Gruppo in tale partecipazione è passata dal 42,218% al 42,145%.

4. Commenti alle principali variazioni di attività, passività, ricavi e costi

4.1 Immobilizzazioni materiali, immateriali, diritti televisivi e cinematografici

	Immobili, impianti e macchinari	Diritti televisivi e cinematografici	Avviamenti	Altre immobilizzazioni immateriali
Saldo iniziale 31/12/2012	606,6	2.284,1	912,3	705,2
Variazioni area di consolidamento	-	-	-	-
Acquisizioni	17,9	353,4	0,4	63,3
Altri movimenti	(0,7)	35,9	-	(43,0)
Disinvestimenti	(1,8)	(41,9)	-	(0,0)
Ammortamenti e svalutazioni	(70,9)	(629,4)	-	(44,4)
Saldo finale 30/09/2013	551,1	2.002,1	912,7	681,1

Di seguito si sintetizzano le principali variazioni intervenute, oltre agli ammortamenti, rispetto ai saldi esposti sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2012:

- incrementi di **diritti televisivi e cinematografici** pari a 407,5 milioni di euro di cui 353,4 milioni di euro relativi ad acquisti del periodo e 54,1 milioni di euro relativi a capitalizzazioni di anticipi precedentemente versati a fornitori (classificati al 31 dicembre 2012 nella voce *Immobilizzazioni in corso e acconti tra gli Altri movimenti*). Nella voce *Altri movimenti* sono ricompresi, inoltre, decrementi e annulli di diritti precedentemente iscritti. Si segnala, inoltre, che i disinvestimenti sono relativi al valore di carico, pari a 38,4 milioni di euro, della library di diritti televisivi ceduta in data 1 aprile 2013 alla società Boing S.p.A., joint venture con il Gruppo Turner.
- incrementi di **immobili, impianti e macchinari** per 17,9 milioni di euro, principalmente relativi ad investimenti per device da noleggiare ed apparecchiature ed impianti comuni in fase di ultimazione;
- incrementi delle **altre immobilizzazioni immateriali** pari complessivamente a 63,3 milioni di euro principalmente relativi ad incrementi nella voce immobilizzazione in corso e acconti per anticipi su futuri acquisti di diritti. Come già commentato nella voce diritti, tra gli *Altri movimenti* sono compresi decrementi pari a 54,1 milioni di euro relativi alla capitalizzazione a diritti di anticipi precedentemente versati a fornitori.

4.2 Partecipazioni in società collegate e a controllo congiunto e altre attività finanziarie

	Saldo al 31/12/2012	Incrementi	Decrementi	Rivalutazioni/ (svalutazioni)	altri movimenti	Saldo al 30/09/2013
Partecipazioni in società collegate e a controllo congiunto	511,0	1,4		(19,6)	(9,3)	483,4
Partecipazioni in altre società	2,9	0,1	(0,1)	-	-	2,9
Crediti e altre attività finanziarie	14,4	20,0	(2,7)	(4,0)	6,3	34,0
Totale	528,2	21,5	(2,8)	(23,7)	(3,0)	520,2

Relativamente alla voce *Partecipazioni in società collegate e a controllo congiunto*, la svalutazione del periodo si riferisce per 17,5 milioni di euro alla valutazione con il metodo del patrimonio netto della partecipazione del 22% detenuta in DTS Distribuidora de Television Digital S.A. corrispondente al pro-quota del risultato dei nove mesi ed agli ammortamenti delle attività immateriali identificate in sede di allocazione definitiva del prezzo di tale partecipazione per 5,4 milioni di euro.

La voce *Altri movimenti* si riferisce principalmente al decremento del valore dalla partecipazione del 30% detenuta in Titanus per effetto della riduzione del capitale sociale della società. Per effetto di tale riduzione il Gruppo si è iscritto un credito nella voce *crediti e altre attività finanziarie* pari a 6,3 milioni di euro.

Le principali variazioni nella voce *Crediti e altre attività finanziarie* si riferiscono alla quota non corrente del credito verso la società collegata Boing S.p.A. che si è originato a seguito della cessione della library di diritti televisivi e programmi di intrattenimento riservata al pubblico bambini ed alla svalutazione del credito vantato nei confronti della società Radio e Reti S.r.l., società partecipata da Publitalia '80 al 10%, a seguito delle procedura concorsuale avviata nei confronti di tale società.

4.3 Attività per imposte anticipate e passività fiscali differite

La diminuzione nella voce *Attività per imposte anticipate* pari a 23,8 milioni di euro, si riferisce principalmente agli utilizzi, per la quota di competenza dei nove mesi delle imposte anticipate stanziata alla fine dello scorso esercizio a seguito delle svalutazioni ed accantonamenti effettuati a rettifica del valore dei diritti di eventi sportivi.

4.4 Altre riserve

	30/09/2013	31/12/2012
Riserva legale	122,8	122,8
Riserva da valutazione ad equity	(0,2)	-
Riserva da consolidamento	(78,8)	(78,8)
Utili e perdite complessivi	124,4	124,4
Altre Riserve	336,5	336,5
Totale	504,7	504,9

La variazione nella voce *Riserva da valutazione ad equity* del periodo si riferisce agli effetti della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto per le componenti iscritte direttamente nel patrimonio netto della partecipata.

4.5 Riserve da valutazione

	30/09/2013	31/12/2012
Strumenti finanziari a copertura dei flussi di cassa	(5,3)	(1,1)
Piani di Stock Option	13,8	15,9
Utili/(Perdite) attuariali	(14,9)	(14,3)
Totale	(6,3)	0,6

Il seguente prospetto illustra le movimentazioni intervenute nel corso del periodo:

Riserve da valutazione	Saldo al 1/1	Incrementi/ (Decrementi)	Trasferimenti al Conto Economico	Rettifica del valore iniziale dell'elemento coperto	Variazioni di Fair Value	Imposte differite	Saldo al 30/09
Strumenti finanziari di copertura dei flussi di cassa futuri	(1,1)	(2,2)	1,4	0,0	(5,1)	1,6	(5,3)
di cui:							-
- copertura rischio cambio	1,2	(2,2)	(0,0)	0,0	(6,0)	2,2	(4,7)
- copertura rischio tasso	(2,3)	-	1,5	-	0,9	(0,6)	(0,6)
Piani di stock option	15,9	(2,1)	-	-	-	-	13,8
Utili/(perdite) attuariali su Piani a benefici definiti	(14,3)	(0,8)	-	-	-	0,2	(14,9)
Totale	0,6	(5,1)	1,4	0,0	(5,1)	1,8	(6,3)

La **Riserva da valutazione di strumenti finanziari a copertura dei flussi di cassa** è costituita nell'ambito della valutazione degli strumenti derivati qualificati per la copertura del rischio cambio a fronte dell'attività di acquisizione di diritti televisivi e cinematografici in valuta ed a copertura del rischio di variazione del tasso di interesse di passività finanziarie a medio e lungo termine.

La **Riserva per Piani di Stock Option** accoglie la contropartita delle quote di costo maturata al 30 settembre 2013, determinata ai sensi dell'IFRS 2, per i Piani di Stock Option triennali assegnati da Mediaset nell'esercizio 2010 e, per la quota di competenza del Gruppo, per i piani assegnati dalla controllata Mediaset España Comunicacion S.A. negli esercizi 2011 e 2012. La variazione del periodo è riferibile alla quota di costo maturata nei nove mesi di competenza del Gruppo pari a 0,3 milioni di euro e per 2,4 milioni di euro alla riclassifica nella voce Utili/(perdite) di esercizi precedenti per la quota di riserva relativa ai piani per i quali si è concluso il periodo di esercizio.

La **Riserva da valutazione di utili e perdite attuariali** accoglie le componenti attuariali relative alla valutazione dei piani a benefici definiti, imputate direttamente a patrimonio netto.

La variazione nella **Riserva da valutazione di strumenti finanziari a copertura dei flussi di cassa e nella Riserva da valutazione di utili e perdite attuariali**, al lordo degli effetti fiscali, è riportata nel prospetto di Conto Economico Complessivo.

4.6 Fondi Rischi e Passività Potenziali

La diminuzione relativa ai fondi rischi, pari a 71,7 milioni di euro, è principalmente riferibile all'utilizzo di fondi stanziati lo scorso 31 dicembre 2012 a seguito del manifestarsi di tali passività nel corso dei nove mesi.

Con riferimento ai principali procedimenti giudiziari in corso ed alle passività potenziali di cui è già stata data informativa nel bilancio al 31 dicembre 2012 e nella Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2013, di seguito si riporta l'aggiornamento al 30 settembre 2013.

Per quanto attiene al procedimento penale 22964/2001 ("Processo diritti Mediaset") come riportato nel bilancio al 31 dicembre 2012, in data 23 ottobre 2012 il Tribunale di Milano aveva emesso la sentenza di primo grado, condannando per frode fiscale Silvio Berlusconi, Frank Agrama, Gabriella Galetto e Daniele Lorenzano assolvendo, invece, con formula piena "per non aver commesso il fatto" il Presidente Fedele Confalonieri. La sentenza di primo grado è stata confermata l'8 maggio 2013 dalla Corte d'Appello di Milano ed il 1 agosto 2013 dalla Corte di Cassazione.

Come riportato nel bilancio al 31 dicembre 2012, in data 21 dicembre 2012 è stato notificato a Mediaset S.p.A. l'avviso di accertamento emesso dall'Agenzia delle Entrate con il quale viene rettificato, ai fini Irpeg ed Irap, il reddito dell'esercizio 2003 pari a 8,8 milioni di euro, quale conseguenza del mancato riconoscimento di ammortamenti. Gli avvisi di accertamento relativi ai periodi di imposta 2001, 2002 e 2003 che evidenziavano per tali annualità un maggior imponibile Irpeg-Irap rispettivamente pari a 15,6, 19,9 e 8,8 milioni di euro, sono stati impugnati nei termini di legge innanzi la competente Commissione Tributaria. In data 11 settembre 2013, Mediaset ha presentato all'Agenzia delle Entrate, al solo fine deflattivo dei contenziosi pendenti e senza ammissione di responsabilità, istanza di conciliazione giudiziale ex art. 48 d.Lgs. 31 dicembre 1992, n. 546, relativamente ai periodi di imposta 2001, 2002 e 2003. La definizione del contenzioso, avvenuta nel corso del mese di ottobre, ha comportato

l'iscrizione nel conto economico consolidato al 30 settembre 2013 di oneri tributari pari a 13,5 milioni di euro oltre ad interessi e sanzioni.

Con riferimento al Processo 40382/05 RGNR (altrimenti noto come “Mediatrade”), che coinvolge Frank Agrama e amministratori e dirigenti del Gruppo, è in fase di dibattimento. Le contestazioni ai manager del Gruppo si riferiscono al reato di frode fiscale aggravata e si estendono dall'esercizio 2005 al 30 settembre 2009. L'evasione di imposta contestata allo stato ammonta ad Euro 8,2 milioni di euro. La stima del rischio potenziale del contenzioso in oggetto, per le annualità dal 2004 al 2011, ammonta a circa 8 milioni di euro, oltre a sanzioni ed interessi.

In data 15 ottobre 2013 è stato notificato il processo verbale di constatazione con il quale la Guardia di Finanza ha provveduto a rideterminare i maggiori redditi imponibili per gli esercizi dal 2004 al 2012. Non è stato effettuato alcun accantonamento in considerazione del fatto che la corrispondente vicenda penale è in fase di dibattimento di primo grado e la società confida che sarà riconosciuta la correttezza del proprio operato.

Con riferimento all'avviso di accertamento notificato a RTI il 21 dicembre 2012 conseguenza delle contestazioni oggetto del procedimento penale n. 31358/2010 r.g.n.r.; n. 28455/2010 r.g.gip. e n. 48162/2012 r.g. Cass. (altrimenti noto come Mediatrade Roma) conclusosi con l'assoluzione di tutti i manager del Gruppo coinvolti, con il quale l'Agenzia delle Entrate rettificava per 7,8 milioni di euro il reddito imponibile dell'esercizio 2003, si segnala che esso è stato definito nel mese di maggio 2013 mediante ricorso all'istituto dell'accertamento con adesione al solo scopo deflattivo del contenzioso tributario e senza ammissione di responsabilità da parte della società. Tale decisione è stata adottata per mere ragioni di opportunità connesse al risparmio dei costi che sarebbero originati dalla prosecuzione del contenzioso tributario dal momento che i temi oggetto di adesione sono stati definiti in sede penale con sentenza assolutoria passata in giudicato “perché il fatto non sussiste” e tenendo anche conto, a sostegno della correttezza dell'operato della società che il calcolo proposto dall'Ufficio è totalmente disallineato dalle risultanze numeriche della perizia KPMG che costituisce la base della pubblica accusa nei procedimenti penali sopra indicati. La definizione ha comportato l'iscrizione nel conto economico del primo semestre di oneri tributari pari a 1,6 milioni di euro oltre ad interessi e sanzioni.

Con riferimento agli avvisi di accertamento notificati in data 21 dicembre 2012 dall'Agenzia delle Entrate alla società Publitalia'80 S.p.A. in materia di IVA per le annualità 2005, 2006 e 2007, IRES per le annualità 2006 e 2007, IRAP per le annualità 2006 e 2007, pari complessivamente a 7,2 milioni di euro, oltre ad interessi e sanzioni, per i quali la società aveva proposto accertamento con adesione su parte dei rilievi eccepiti, si segnala che non avendo raggiunto alcun accordo con l'Amministrazione Finanziaria, sono stati presentati tempestivamente i ricorsi. Come già indicato nella Relazione finanziaria semestrale a fronte dei suddetti accertamenti è stanziato un fondo pari a 6,0 milioni di euro.

Con riferimento a Mediaset España si segnala, che in data 6 febbraio 2013 il “Consejo de la Comisión Nacional de la Competencia” (autorità Antitrust spagnola) ha sanzionato, per un importo complessivo di 15,6 milioni di euro, Mediaset España in quanto non avrebbe adempiuto ad alcuni obblighi/impegni ai quali aveva subordinato l'operazione di concentrazione Telecinco/Cuatro avvenuta nel dicembre 2010. Tali obblighi prevedevano alcune restrizioni per Mediaset España al fine di neutralizzare la concentrazione che si sarebbe potuta avere per effetto dell'operazione.

Le limitazioni furono successivamente sviluppate in un piano di attuazione imposto dalla commissione antitrust che stabiliva anche determinati obblighi di informativa periodica per vigilare sull'osservanza di tali obblighi. Tale piano realizzò un'interpretazione così restrittiva degli accordi che il risultato fu quello di modificare significativamente gli impegni assunti da Mediaset España sia in materia pubblicitaria sia in tema di acquisizione di diritti televisivi. Infatti la stessa Mediaset España impugnò nelle dovute sedi il piano e ad oggi risulta ancora in attesa di sentenza.

La società ritiene di aver adempiuto agli impegni concordati con la Comisión Nacional de la Competencia; infatti dal lato della pubblicità si evidenzia una diminuzione della quota del mercato pubblicitario come il prezzo medio praticato; mentre sul fronte dell'acquisizione di diritti Mediaset España ha proceduto alla rinuncia di tutti i diritti di opzione inclusi nei contratti di acquisto. Per questi motivi Mediaset España ha deciso di ricorrere davanti alla "Audiencia Nacional" e richiedere la sospensione del pagamento della sanzione in conformità con quanto stabilito dagli articoli 46 e 29 e seguenti della Legge 29/1998. Come già indicato nella Relazione finanziaria semestrale, non ritenendo il rischio fondato, la società ha ritenuto di non dover procedere ad alcun accantonamento.

Nel corso del 2013 è stata effettuata una verifica da parte dell'amministrazione finanziaria spagnola (Dependencia de Control Tributario y Aduanero de la Delegación Central de Grandes Contribuyentes) nei confronti di Mediaset España, contestando l'applicazione di alcune norme nel calcolo di imposte denominate "Tasa juegos, suerte, envite oazar: Rifas y tombola y Tasa de juego" per i periodi di imposta che vanno dal 2008 al 2011 per un importo complessivo pari a 9,0 milioni di euro. Come già indicato nella Relazione finanziaria semestrale, la società ritiene che siano stati utilizzati i criteri stabiliti dalla stessa amministrazione tributaria in occasioni precedenti e con riferimento ad operazioni identiche, non procedendo pertanto ad effettuare alcun accantonamento.

4.7 Posizione Finanziaria Netta

Di seguito viene fornita la composizione della **posizione finanziaria netta consolidata** così come richiesta dalla comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006 evidenziando l'indebitamento finanziario netto corrente e non corrente del Gruppo.

Per l'analisi delle variazioni della Posizione Finanziaria Netta intervenute nel periodo si rimanda alla Relazione Intermedia sull'andamento della gestione nella sezione di commento alla Struttura Patrimoniale e Finanziaria di Gruppo.

	30/09/2013	31/12/2012
Cassa	0,1	0,1
Depositi bancari e postali	180,6	221,7
Titoli e attività finanziarie correnti	4,9	4,8
Liquidità	185,6	226,6
Crediti finanziari correnti	21,0	13,4
Debiti verso banche	(447,7)	(664,7)
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(30,3)	(39,1)
Altri debiti e passività finanziarie correnti	(30,2)	(36,6)
Indebitamento finanziario corrente	(508,2)	(740,4)
Posizione finanziaria netta corrente	(301,7)	(500,5)
Debiti verso banche non correnti	(672,4)	(912,9)
Prestiti obbligazionari	(518,2)	(296,2)
Altri debiti e passività finanziarie non correnti	(1,3)	(3,2)
Indebitamento finanziario non corrente	(1.191,8)	(1.212,3)
Posizione finanziaria netta	(1.493,5)	(1.712,8)

La voce **Titoli e attività finanziarie correnti** si riferisce a titoli obbligazionari e fondi detenuti dalla controllata Mediaset Investment S.a.r.l. (4,8 milioni di euro al 31 dicembre 2012).

La voce **Crediti finanziari correnti** comprende contributi governativi ottenuti a fronte di produzioni cinematografiche effettuate da Medusa Film deliberati dagli enti competenti ma non ancora erogati per complessivi 16,9 milioni di euro (11,3 milioni di euro al 31 dicembre 2012), a rapporti di conto corrente gestiti per conto di società collegate ed a controllo congiunto da parte della capogruppo Mediaset S.p.A. per 3,8 ed altri crediti finanziari relativi al Gruppo Mediaset España per 0,3 milioni di euro (1,7 milioni di euro al 31 dicembre 2012).

La voce **Debiti verso banche (correnti)** si riferisce a linee di credito a breve termine revolving “committed” e term loan per 50,3 milioni di euro ed a linee di credito a breve termine per 397,4 di euro.

La diminuzione del periodo pari a 217,0 milioni di euro si riferisce principalmente a:

- estinzione di finanziamenti “revolving” committed e rimborso delle linee di credito a breve relativi al Gruppo El Towers per un valore nominale complessivo pari a 65,2 milioni di euro;
- rimborso di finanziamenti revolving committed per nominali complessivi 30,0 milioni di euro;
- estinzione di term loan e finanziamenti revolving committed per nominali complessivi 175,0 milioni di euro
- maggior utilizzo delle linee di credito a breve termine per un valore nominale complessivo di 51,5 milioni di euro.

La voce **Parte corrente dell'indebitamento non corrente** comprende principalmente la quota corrente dei prestiti obbligazionari per 18,9 milioni di euro e la quota corrente di finanziamenti bancari a medio e lungo termine (term loan) per 10,9 milioni di euro.

La voce **Altri debiti e passività finanziarie correnti**, comprende principalmente 17,7 milioni di euro relativi a rapporti di conto corrente gestiti per conto di società collegate ed a controllo congiunto da parte della capogruppo Mediaset S.p.A. (7,8 milioni di euro al 31 dicembre 2012), 7,4 milioni di euro relativi a debiti nei confronti di società di factor (19,9 milioni di euro al 31

dicembre 2012), finanziamenti ricevuti a fronte dell'attività di sviluppo, distribuzione e produzione cinematografica per 2,0 (2,2 milioni di euro al 31 dicembre 2012) ed il fair value di strumenti finanziari non designati di copertura per la parte eccedente rispetto alla variazione dei debiti in valuta coperti per 0,9 milioni di euro.

La voce **Debiti verso banche (non correnti)** si riferisce alle linee di credito “committed” ed ai “term loan” per le quote in scadenza oltre i 12 mesi. I “term loan” sono iscritti in bilancio applicando il metodo del costo ammortizzato.

La movimentazione del periodo evidenzia una diminuzione netta pari a 240,5 quale risultato dei seguenti movimenti:

- la riclassifica nella voce **Parte corrente dell'indebitamento non corrente** delle linee di quote di term loan in scadenza entro 12 mesi per nominali complessivi pari a 10,9 milioni di euro
- estinzione di finanziamenti delle linee di credito “committed” ed ai term loan relativi al Gruppo El Towers per un valore nominale complessivo pari a 66,7 milioni di euro;
- il rimborso di linee di credito revolving “committed” per un valore nominale complessivo pari a 250,0 milioni di euro;
- accensione di nuove linee di credito revolving committed per nominali complessivi 85,0 milioni di euro

Come già riportato nel bilancio al 31 dicembre 2012, i finanziamenti e le linee di credito in essere sono soggetti a covenants finanziari su base consolidata (semestrale ed annuale), che se non rispettati, determinerebbero il rimborso della parte utilizzata. Fino ad oggi tali requisiti sono stati rispettati.

La voce **Prestiti Obbligazionari** si riferisce:

- al prestito della durata di 7 anni per un valore nominale complessivo pari a 300,0 milioni di euro effettuata da Mediaset S.p.A. in data 1 febbraio 2010,
- ed al prestito per un valore nominale complessivo pari 230,0 milioni di euro della durata di 5 anni emesso dalla controllata El Towers S.p.A. in data 26 aprile 2013.

In entrambi i casi il prestito obbligazionario è iscritto in bilancio applicando il metodo del costo ammortizzato sulla base di un tasso interno di rendimento rispettivamente pari al 5,23% ed al 4,35%.

La voce **Altri debiti e passività finanziarie non correnti** si riferisce principalmente a finanziamenti a fronte di attività di sviluppo, distribuzione e produzione cinematografica per 1,3 milioni di euro (1,2 milioni di euro al 31 dicembre 2012).

4.8 Oneri e proventi finanziari

	9 mesi 2013	9 mesi 2012
Proventi per interessi su attività finanziarie	1,2	5,4
Oneri per interessi su passività finanziarie	(36,3)	(31,3)
Altri proventi/(oneri) finanziari	(16,7)	(16,8)
Utili (perdite) su cambi	1,2	(4,1)
Totale proventi/(oneri) finanziari	(50,6)	(46,8)

4.9 Imposte del periodo

	9 mesi 2013	9 mesi 2012
Imposte IRES e IRAP	(13,2)	2,0
Imposte società straniere	19,4	31,8
Imposte anticipate e differite	36,8	(11,1)
Totale	43,1	22,7

La voce *imposte IRES e IRAP* include, oltre agli oneri di competenza del periodo determinati a fini IRAP, proventi a fronte di una base imponibile consolidata IRES negativa, con contropartita patrimoniale tra le imposte anticipate. Nel saldo sono inoltre inclusi oneri pari a 15,1 milioni di euro relativi alla definizione nel corso del 2013 da parte del Gruppo di contenziosi tributari, così come commentato nella sezione *Fondi rischi e passività potenziali*.

Come commentato nella sezione *Attività per imposte anticipate*, la variazione delle imposte anticipate e differite si riferisce principalmente all'utilizzo di competenza del periodo, delle imposte stanziata alla fine dello scorso esercizio a seguito delle svalutazioni ed accantonamenti effettuati a rettifica del valore dei diritti dei principali eventi sportivi.

La voce *imposte di società estere* include principalmente oneri per imposte correnti stanziata dalle società appartenenti al Gruppo Mediaset España. Si segnala che in tale voce nei nove mesi del 2012 erano inclusi principalmente oneri relativi ad imposte di esercizi precedenti contabilizzati a seguito della definizione di un contenzioso fiscale relativo alla società controllata lussemburghese Mediaset Investment Sarl.

4.10 Utile/perdita per azione

Il calcolo dell'utile per azione di base e diluito è basato sui seguenti dati:

	9 mesi 2013	9 mesi 2012
Risultato netto dell'esercizio (milioni di euro)	(27,3)	(45,9)
Numero medio di azioni ordinarie al netto di azioni proprie	1.136.402.064	1.136.402.064
EPS base	(0,02)	(0,04)
Numero medio ponderato di azioni ordinarie per la determinazione degli utili per azione diluiti	1.136.402.064	1.136.402.064
EPS diluiti	(0,02)	(0,04)

L'utile per azione viene determinato rapportando il risultato netto di Gruppo al numero medio ponderato di azioni in circolazione nel periodo, al netto delle azioni proprie. L'utile per azione diluito è determinato tenendo conto nel calcolo del numero di azioni in circolazione e del potenziale effetto diluitivo derivante dall'assegnazione di azioni proprie ai beneficiari di piani di stock option già maturati.

5. Informativa di settore

Di seguito si riportano le informazioni richieste ai sensi dell'IFRS 8 per i settori operativi identificati sulla base dell'attuale struttura organizzativa e del reporting direzionale interno di Gruppo.

I segmenti di attività principali per il Gruppo, come già riportato nell'analisi dei risultati esposta nella *Relazione intermedia sull'andamento della gestione*, coincidono con le *aree geografiche* (attualmente Italia e Spagna) individuate sulla base della localizzazione delle attività, al cui interno viene operata un'ulteriore segmentazione per monitorare le performance operative delle *aree di business* operanti in tali aree. Si precisa che relativamente all'area geografica Spagna, coincidente con il Gruppo Mediaset España, non sono identificati attualmente settori di attività rilevanti diversi dal core business televisivo, il quale pertanto coincide con tale entità.

In funzione della natura di tale segmentazione, per le aree geografiche vengono fornite di seguito le informazioni e le riconciliazioni richieste dall'IFRS 8 relative a utili o perdite, attività e passività, estrapolabili dai due sub-consolidati specificatamente predisposti a tale livello, mentre per i settori operativi identificati nell'area geografica Italia, le informazioni sono fornite con riferimento ai risultati economici ed alle attività "operative" ad essi direttamente imputabili.

Settori geografici

Nei prospetti seguenti sono riportati i principali dati economico-patrimoniali riconducibili alle due aree geografiche di attività Italia e Spagna rispettivamente al 30 settembre 2013 e 2012.

Tali prospetti sono stati ottenuti elaborando specifici sub-consolidati, nei quali il valore di carico delle partecipazioni detenute da società appartenenti ad un segmento in società detenute in un altro segmento sono mantenute ai rispettivi costi di acquisto ed elise in sede di consolidamento. Analogamente nel conto economico di settore, oneri e proventi (relativi a dividendi eventualmente ricevuti da tali partecipazioni) sono indicati nella voce *Risultato altre partecipazioni*.

In particolare i dati relativi all'attivo intersettoriale del settore geografico Italia sono relativi principalmente al valore di carico delle partecipazioni detenute in Mediaset España (41,6%) e Mediacinco (detenuta al 25% è già consolidata integralmente nel settore geografico Spagna, che ne detiene la quota del 75%) ed al finanziamento concesso da Mediaset Investment Sarl a Mediacinco pari al 30 settembre 2013 a 19,2 milioni di euro.

I costi di natura non monetaria si riferiscono ad accantonamenti per fondi rischi ed oneri ed a costi per i piani di stock option.

30 settembre 2013	ITALIA	SPAGNA	Elisioni/ rettifiche	CONSOLIDATO
<u>DATI ECONOMICI</u>				
Ricavi esterni	1.806,2	583,9		2.390,1
Ricavi Infrasettoriali	0,4	-	(0,4)	-
Ricavi netti consolidati	1.806,6	583,9	(0,4)	2.390,1
%	76%	24%		100%
Risultato operativo (EBIT)	64,2	45,4		109,6
%	59%	41%		100%
Proventi/(oneri) finanziari	(49,0)	(1,6)	-	(50,6)
Risultato partecipazioni valutate a equity	(4,6)	(15,0)	-	(18,0)
Risultato altre partecipazioni	(3,2)	1,6		(3,2)
Risultato ante imposte	7,4	30,4	-	37,8
Imposte	(34,7)	(8,4)	-	(43,1)
Risultato netto attività in funzionamento	(27,3)	22,0	-	(5,3)
Risultato netto attività discontinue	-	-	-	-
RISULTATO DEL PERIODO	(27,3)	22,0	-	(5,3)
Attribuibile a:				
- Capogruppo	(36,5)	22,1	(12,9)	(27,3)
- Terzi	9,2	(0,1)	12,9	22,0
<u>ALTRE INFORMAZIONI</u>				
Attività	5.408,9	1.740,8	(611,0)	6.538,7
Passività	3.311,2	292,4	(21,2)	3.582,4
Investimenti in imm. materiali e immateriali (*)	295,4	149,3	-	444,6
Ammortamenti e svalutazioni	636,8	121,1	(0,0)	757,9
Altri costi di natura non monetaria	(6,1)	(0,7)	-	(6,9)

(*) Inclusivo della variazione della voce anticipi per acquisto diritti

30 settembre 2012	ITALIA	SPAGNA	Elisioni/ rettifiche	CONSOLIDATO
<u>DATI ECONOMICI</u>				
Ricavi esterni	2,026.1	629.8	-	2,655.9
Ricavi Infrasettoriali	0.5	-	(0.5)	-
Ricavi netti consolidati	2,026.6	629.8	(0.5)	2,655.9
%	76%	24%		100%
Risultato operativo (EBIT)	19.2	27.7		46.9
%	41%	59%		100%
Proventi/(oneri) finanziari	(43.1)	(3.7)	-	(46.8)
Risultato partecipazioni valutate a equity	(3.5)	9.2	-	5.7
Risultato altre partecipazioni	23.9	1.1	(23.3)	1.6
Risultato ante imposte	(3.5)	34.3	(23.3)	7.4
Imposte	(28.6)	6.0	-	(22.7)
Risultato netto attività in funzionamento	(32.1)	40.3	(23.3)	(15.2)
Risultato netto attività discontinue	-	-	-	-
RISULTATO DEL PERIODO	(32.1)	40.3	(23.3)	(15.2)
Attribuibile a:				
- Capogruppo	(62.6)	40.7	(24.0)	(45.9)
- Terzi	7.1	(0.5)	24.1	30.7
<u>ALTRE INFORMAZIONI</u>				
Attività	6,154.6	1,787.0	(617.4)	7,324.2
Passività	3,791.2	375.6	(27.9)	4,138.9
Investimenti in imm. materiali e immateriali (*)	425.6	165.3	-	590.9
Ammortamenti	755.0	142.7	-	897.7
Svalutazioni per perdite di valore	-	-	-	-
Altri costi di natura non monetaria	8.8	0.9	-	9.7

(*) Inclusivo della variazione della voce anticipi per acquisto diritti

Italia: Settori di attività

I settori di attività sono quelli già indicati nella Relazione Intermedia sull'andamento della gestione, alla quale si rimanda per i commenti relativi all'andamento economico del periodo.

Con riferimento ai dati patrimoniali del Gruppo EI Towers, si precisa che l'importo relativo all'avviamento non coincide con quello esposto nella situazione patrimoniale consolidata del Gruppo EI Towers, ma esprime il valore generato a livello di consolidato imputabile a tale settore.

Dati Economici 9 Mesi 2013	ATTIVITA' TELEVISIVE INTEGRATE	EI TOWERS	ELISIONI / RETTIFICHE	SETTORE GEOGRAFICO ITALIA
Ricavi esterni	1.766,5	40,1		1.806,6
Ricavi Infrasettoriali	-	134,7	(134,7)	-
Totale ricavi	1.766,5	174,8	(134,7)	1.806,6
%	98%	10%	-7%	100%
Costi Operativi verso terzi	(1.013,6)	(92,1)	-	(1.105,7)
Costi Operativi Infrasettoriali	(132,3)	(2,4)	134,7	-
Totale Costi operativi	(1.145,9)	(94,5)	134,7	(1.105,6)
Ammortamenti/Svalutazioni	(603,3)	(33,5)	-	(636,8)
Risultato Operativo	17,4	46,8	0,0	64,2

Dati Economici 9 Mesi 2012	ATTIVITA' TELEVISIVE INTEGRATE	EI TOWERS	ELISIONI / RETTIFICHE	SETTORE GEOGRAFICO ITALIA
Ricavi esterni	1.985,0	41,6		2.026,6
Ricavi Infrasettoriali	-	133,7	(133,7)	-
Totale ricavi	1.985,0	175,3	(133,7)	2.026,6
%	98%	9%	-7%	100%
Costi Operativi verso terzi	(1.151,1)	(101,3)	-	(1.252,4)
Costi Operativi Infrasettoriali	(131,0)	(2,8)	133,7	0,0
Totale Costi operativi	(1.282,1)	(104,1)	133,7	(1.252,4)
Ammortamenti/Svalutazioni	(720,4)	(34,5)	-	(755,0)
Risultato Operativo	(17,5)	36,8	0,0	19,2

Dati Patrimoniali e Investimenti 30 settembre 2013	ATTIVITA' TELEVISIVE INTEGRATE	EI TOWERS	ELISIONI / RETTIFICHE	SETTORE GEOGRAFICO ITALIA
Diritti televisivi e cinematografici	1.752,1	-	-	1.752,1
Altre attività materiali e immateriali	612,5	324,9	-	937,4
Avviamenti	143,2	119,0	-	262,2
Crediti commerciali v/terzi	588,0	36,2	-	624,2
Magazzino	26,9	2,9	-	29,8
Attività operative	3.122,6	483,0	-	3.605,6
Investimenti in diritti televisivi e cinematografici (*)	276,0	-	-	276,0
Altri investimenti	14,5	4,1	-	18,6
Investimenti in imm. materiali e immateriali	290,5	4,1	-	294,6

(*) Non inclusivo della variazione della voce anticipi per acquisto diritti

Dati Patrimoniali e Investimenti 30 settembre 2012	ATTIVITA' TELEVISIVE INTEGRATE	EI TOWERS	ELISIONI / RETTIFICHE	SETTORE GEOGRAFICO ITALIA
Diritti televisivi e cinematografici	2.434,4	-	-	2.434,4
Altre attività materiali e immateriali	702,3	289,2	-	991,5
Avviamenti	142,8	149,0	-	291,8
Crediti commerciali v/terzi	662,7	29,6	-	692,3
Magazzino	52,0	3,8	-	55,8
Attività operative	3.994,2	471,6	-	4.465,8
Investimenti in diritti televisivi e cinematografici (*)	384,7	-	-	384,7
Altri investimenti	48,0	27,9	-	75,9
Investimenti in imm. materiali e immateriali	432,7	27,9	-	460,6

(*) Non inclusivo della variazione della voce anticipi per acquisto diritti

Le principali attività operative allocate si riferiscono ai diritti televisivi e cinematografici inclusi nell'area **Attività Televisive Integrate** alla library (film, fiction, miniserie, telefilm, cartoni), alle fiction autoprodotte di lunga serialità, ai diritti di intrattenimento, news e sportivi che alimentano sia i canali in chiaro sia i canali riservati all'offerta *Mediaset Premium*. In particolare, i diritti sportivi includono i diritti di trasmissione del campionato di Serie A dei principali club italiani, fino alla stagione 2014/2015.

Le altre attività materiali e immateriali si riferiscono principalmente a:

- per il settore **Attività Televisive Integrate** si riferiscono a diritti d'uso delle frequenze televisive afferente i multiplex digitali ed i relativi impianti di trasmissione, ad apparecchiature a supporto dell'attività dei centri di produzione televisiva, sistemi informativi ed ammodernamento di sedi ed immobili adibiti ad uso direzionale ed investimenti relativi alla piattaforma pay-tv subscription di *Mediaset Premium*.
- per *EI Towers* includono terreni, fabbricati, postazioni trasmissive e apparecchiature componenti l'infrastruttura di trasmissione del segnale televisivo.

6. Rapporti con parti correlate

Nel prospetto riepilogativo seguente viene riportato per i principali aggregati economico-patrimoniali il dettaglio relativo alle società controparti di tali rapporti (identificate ai sensi dello IAS 24 e raggruppate per le principali tipologie di correlazione):

	Ricavi	Costi	Proventi / (Oneri) finanziari	Crediti Commerciali	Debiti commerciali	Altri Crediti/ (Debiti)
ENTITA' CONTROLLANTE						
Fininvest S.p.A.	0,1	3,6	-	1,3	1,1	19,5
ENTITA' CONSOCIATE						
A.C. Milan S.p.A.*	0,2	0,4	-	0,2	6,0	(0,0)
Alba Servizi Aerotrasporti S.p.A.	0,1	0,5	-	0,1	0,1	-
Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.*	11,6	1,8	0,0	6,8	0,9	0,2
Fininvest Gestione Servizi S.p.A.	0,0	0,0	-	0,0	0,0	0,0
Isim S.p.A.	-	-	-	-	-	-
Mediolanum S.p.A.*	3,6	0,0	(0,7)	0,9	-	-
Trefinance S.A.*	0,0	0,0	-	0,0	-	-
Altre consociate	0,0	0,4	(5,7)	0,0	0,0	(397,4)
Totale Consociate	15,5	3,1	(6,4)	8,0	7,0	(397,3)
ENTITA' COLLEGATE E A CONTROLLO CONGIUNTO						
60 DB Entertainment S.L.	-	0,8	-	-	0,1	-
Agrupación de Interés Económico Furia de Titanes II A.I.E.	-	-	-	-	-	-
Audirel S.p.A.	-	3,8	-	-	-	-
Beigua S.r.l.	-	-	-	-	-	-
Big Bang Media S.L.	-	3,3	-	-	0,6	-
Boing S.p.A.	8,0	18,2	0,0	5,5	6,5	33,6
Capitolosette S.r.l.**	1,5	0,4	0,0	1,7	0,4	0,8
DTS Distribuidora de Television Digital SA	1,3	13,6	-	0,0	4,0	-
Editora Digital de Medios S.L.	0,1	0,1	-	0,0	0,1	-
Fascino Produzione Gestione Teatro S.r.l.	0,9	35,3	(0,1)	0,1	4,8	(17,6)
La Fabbrica De la Tele SL	-	25,0	-	-	12,4	-
Mediamond S.p.A.	19,1	2,6	-	12,6	1,0	0,1
MegaMedia Televisión SL	0,0	0,6	-	0,0	0,6	-
Nessma Lux S.A.**	-	-	0,0	0,0	-	0,2
Netsonic SL	-	-	-	-	0,5	-
Pegaso Television INC**	-	-	0,0	2,0	-	3,7
Producciones Mandarina SL	-	15,0	-	0,0	6,3	0,1
Supersport Televisión SL	0,0	1,8	-	0,0	1,8	-
Tecno Impianti S.a.s.	0,0	0,0	-	0,1	0,1	-
Titanus Elios S.p.A.	-	4,0	-	0,0	-	6,4
Tivù S.r.l.	1,1	0,9	-	0,9	0,5	-
Trentuno S.r.l.	0,1	0,2	-	0,1	0,4	-
Totale Collegate e a Controllo Congiunto	32,1	123,1	(0,1)	23,0	37,0	27,1
DIRIGENTI CON RESPONSABILITA' STRATEGICHE***	-	0,9	-	-	0,2	(0,2)
FONDO DI PREVIDENZA COMPLEMENTARE (Mediafond)	-	-	-	-	-	1,3
ALTRE PARTI CORRELATE****	0,1	0,1	-	0,1	0,0	-
TOTALE PARTI CORRELATE	47,7	130,9	(6,5)	32,4	45,3	(349,6)

* il dato include la società e le società da questa controllate, collegate o controllate congiuntamente

** il dato include la società e le società da questa controllate

*** il dato include gli amministratori di Mediaset S.p.A. e di Fininvest S.p.A., i loro stretti familiari e le società presso le quali tali soggetti esercitano il controllo, il controllo congiunto o l'influenza notevole o detengono, direttamente o indirettamente, una quota significativa, comunque non inferiore al 20%, dei diritti di voto

**** il dato include i rapporti con alcuni consorzi che svolgono principalmente attività connesse alla gestione operativa della trasmissione del segnale televisivo.

I ricavi ed i crediti commerciali nei confronti di entità consociate sono relativi principalmente a vendite di spazi pubblicitari televisivi; i costi ed i relativi debiti commerciali si riferiscono principalmente all'acquisto di diritti e produzioni televisive ed alle spettanze riconosciute a società collegate a fronte della vendita di spazi pubblicitari gestiti in concessione esclusiva dalle società del Gruppo.

La voce *altri crediti/debiti* fa riferimento principalmente a rapporti di debito per finanziamenti e linee di credito nei confronti di società consociate, a rapporti di c/c infragruppo e a finanziamenti concessi a società collegate. Si precisa che gli altri crediti vantati nei confronti di Boing S.p.A. sono principalmente relativi all'importo residuo del corrispettivo dovuto ad R.T.I. S.p.A. in relazione all'operazione di cessione del ramo d'azienda effettuata in data 1 Aprile 2013. Nella voce è compreso inoltre (come già riportato nel bilancio al 31 dicembre 2012) il credito, pari a 19,2 milioni di euro, verso la controllante Fininvest S.p.A. relativo ad un credito oggetto di manleva riconosciuta da Fininvest S.p.A. con l'atto transattivo sottoscritto il 5 marzo 2010 con Mediaset S.p.A. per il contenzioso tributario definitosi il 27 febbraio 2013 con sentenza della Corte di Cassazione n. 4901.

I rapporti di debito per finanziamenti e linee di credito nei confronti delle altre società consociate pari a 400,8 milioni di euro sono relativi principalmente a contratti nei confronti di Mediobanca (società collegata del Gruppo Fininvest) e Banca Mediolanum. Di tale importo 400,0 milioni di euro si riferiscono all'utilizzo del finanziamento revolving della durata di 8 anni accordato da Mediobanca nel maggio 2011.

I principali impatti sui flussi finanziari consolidati generati da rapporti con parti correlate sono relativi principalmente ad uscite a fronte dell'acquisizione di diritti verso la società Milan A.C. per 19,2 milioni di euro.

7. Garanzie personali prestate ed impegni

Il valore complessivo delle garanzie ricevute, prevalentemente fidejussioni bancarie, a fronte di crediti verso controparti terze è pari a 27,7 milioni di euro (39,3 milioni di euro al 31 dicembre 2012). Di tale importo 21,9 milioni di euro si riferiscono al Gruppo Mediaset Espana.

Sono inoltre state rilasciate fidejussioni a favore di società terze per 51,6 milioni di euro (42,0 milioni di euro al 31 dicembre 2012). Di tale importo 45,3 milioni di euro si riferiscono al Gruppo Mediaset España.

I principali impegni in essere delle società del Gruppo Mediaset sono così riassumibili:

- impegni pluriennali principalmente relativi a contratti di noleggio di canali su satellite con durate variabili che comporteranno esborsi futuri per 114,5 milioni di euro (141,6 milioni di euro al 31 dicembre 2012), contratti di contenuti e noleggio programmi per 265,2 milioni di euro, di cui 45,4 milioni di euro verso società collegate (230,0 milioni di euro al 31 dicembre 2012) e servizi di capacità trasmissiva su frequenze digitali per 283,8 milioni di euro (305,1 milioni di euro al 31 dicembre 2012);
- impegni per collaborazioni artistiche, produzioni televisive, e contratti con agenzie stampa per circa 125,9 milioni di euro (126,5 milioni di euro al 31 dicembre 2012);
- impegni per acquisto diritti pari complessivamente a 878,6 milioni di euro (1.113,3 milioni di euro al 31 dicembre 2012). Tali impegni futuri si riferiscono principalmente a contratti di “volume deal” che il Gruppo Mediaset ha in essere in Italia ed in Spagna con alcune delle principali Major americane;
- impegni per l’acquisto di nuove apparecchiature, realizzazioni di opere e forniture per le sedi delle società, affitti e locazioni di durata pluriennale e fornitura di servizi EDP per 78,6 milioni di euro (72,4 milioni di euro al 31 dicembre 2012).

8. Transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

Ai sensi della comunicazione Consob del 28 luglio 2006 n. DEM 6064296, si precisa che nel corso dei nove mesi 2013 il Gruppo non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali così come definite dalla Comunicazione stessa.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Mediaset S.p.A., Luca Marconcini, dichiara, ai sensi del comma 2 art. 154-bis, del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

