



## COMUNICATO STAMPA

### **SCREEN SERVICE:**

**Il Consiglio di Amministrazione approva la relazione semestrale al 31 marzo 2013<sup>1</sup>.**

**In sintesi:**

- **Ricavi consolidati pari a 12,6 milioni di Euro rispetto ai 25,1 milioni di Euro al 31 marzo 2012**
- **EBITDA consolidato pari a Euro -4,7 milioni rispetto ai 2,2 milioni di Euro al 31 marzo 2012**
- **EBIT pari a -11,1 milioni di Euro rispetto ai -1,7 milioni di Euro del periodo chiuso al 31 marzo 2012, dopo ulteriori svalutazioni patrimoniali per Euro 4,8 milioni**
- **Perdita consolidata pari a 10,2 milioni di Euro rispetto ai 3,7 milioni di Euro del periodo chiuso al 31 marzo 2012**
- **Screen si aggiudica una commessa nelle Filippine del valore di 1,5 milioni di Euro**

Screen Service Broadcasting Technologies S.p.A. [SSB.MI] - Società attiva sia come primario operatore nella progettazione, produzione e commercializzazione di apparati e sistemi per la trasmissione del segnale televisivo, sia come network operator – comunica che il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha approvato la relazione semestrale al 31 marzo 2013.

Nel primo semestre dell'esercizio in corso il Gruppo ha proseguito nel processo di ristrutturazione e ha parallelamente intrapreso un percorso di sviluppo commerciale sui mercati esteri. I ricavi consolidati, pari a Euro 12,6 milioni, rispetto a Euro 25,1 milioni del semestre chiuso al 31 marzo 2012, si sono ridotti principalmente a causa della contrazione del mercato italiano e del ritardo nel passaggio al digitale dell'area latino americana in cui la società è fortemente attiva.

L'EBITDA contabile si attesta a -4,7 milioni di Euro, sui ricavi, al lordo di costi non ricorrenti per Euro 641 migliaia.

L'EBIT si attesta a Euro -11,1 milioni, rispetto a Euro -1,7 milioni dell'esercizio precedente, dopo svalutazioni sull'avviamento e le immobilizzazioni immateriali per Euro 4.812 migliaia.

La Capogruppo Screen Service Broadcasting Technologies S.p.A. ha registrato ricavi per 9,5 milioni di Euro (17,4 milioni di Euro al 31 marzo 2012), l'EBITDA si è attestato a 2,4 milioni (3,2 milioni di Euro nell'esercizio precedente) e il risultato economico è pari a -2,7 milioni di Euro (-146 migliaia di Euro nell'esercizio precedente).

La Posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 marzo 2013 è pari a Euro 41,7 milioni, rispetto a Euro 38,8 milioni al 30 settembre 2012. La Posizione finanziaria netta a breve periodo è pari a Euro 38,9 milioni, rispetto a Euro 36,8 milioni al 30 settembre 2012, mentre la quota a lungo periodo è pari a Euro 2,7 milioni, rispetto a Euro 1,9 milioni al 30 settembre 2012. Nella posizione finanziaria netta al 31 marzo 2013 sono compresi Euro 3 milioni a titolo di finanziamento dal socio Screen Group S.p.A. versati il 18 dicembre 2012.

La società non ha rispettato i covenant previsti dal contratto di finanziamento che prevedevano, per il periodo in corso, un rapporto PFN/EBITDA pari o inferiore a 1,5 e un rapporto PFN/PN pari o inferiore a 0,65.

<sup>1</sup> Si ricorda che l'esercizio va dal 1 ottobre al 30 settembre

La Posizione finanziaria netta della Capogruppo è pari a Euro 26,6 milioni, rispetto a Euro 25,8 al 30 settembre 2012.

### Aggiudicazione Commessa

La società comunica di essersi aggiudicata una commessa nelle Filippine, per l'importo totale di Euro 1,5 milioni, per la fornitura di due trasmettitori da 60KW analogici, *digital ready* per la società Solar TV del gruppo RPN Solar Television Network, tra le principali media company del Paese.

Il programma di sviluppo commerciale prevede due fasi di espansione: la prima nel Sud America e in alcune regioni del Far East, che secondo quanto previsto dall'accordo di Ginevra prevede un cambio di tecnologia entro il 2016, e una seconda fase che sarà concentrata su trentacinque Paesi, prevalentemente in Africa, per i quali l'accordo di "switch over" prevede il termine nel 2020-. I Paesi interessati alla digitalizzazione, dove il Gruppo si sta focalizzando sono: Russia, Cina, Indonesia, Filippine, Malesia, Iran, Africa, Turchia e Brasile. Proprio il Brasile, presidiato dal Gruppo grazie alla presenza in loco con la società Screen Service Do Brasil Ltda, è molto vasto e ricco di opportunità. La presenza di 4 *broadcaster* nazionali e di numerosissime emittenti locali definisce un mercato disponibile conservativamente stimato in Euro 750 milioni.

### Integrazioni su richiesta Consob ai sensi dell'art. 114 D. Lgs. 58/98 del 27 maggio 2013

Il dettaglio delle posizioni debitorie scadute è riportato nella tabella seguente:

Dati in Migliaia di Euro	Al 31 marzo 2013		
	Capogruppo	Altre Soc. Gruppo	Gruppo
Debiti vs fornitori	8.260	7.868	16.128
<i>di cui scaduti per materia prima</i>	1.657	826	2.483
<i>consulenze</i>	1.763	234	1.997
<i>affitto postazioni</i>	0	3.508	3.508
<i>altro</i>	1.139	942	2.081
Debiti previdenziali	413	81	494
<i>di cui scaduti*</i>	209	53	262
Debiti tributari	295	71	366
<i>di cui scaduti*</i>	105	9	114
Debiti vs banche (breve periodo)	32.296	2.288	34.584
<i>di cui scaduti</i>	1.377	0	1.377
Altre Passività finanziarie correnti	3.386	920	4.306
<i>di cui scaduti</i>	95	0	95
Imposte correnti (Irap)	451	0	451
<i>di cui scaduti</i>	400	0	400

\* I debiti previdenziali e tributari della capogruppo sono stati interamente versati in data 16-04-2013

Nei debiti verso banche di breve periodo sono contabilizzati il debito residuo verso il "Pool", pari ad Euro 19.488 migliaia e il debito verso banca Creval, pari ad Euro 667 migliaia, di cui rispettivamente Euro 4.502 migliaia ed Euro 111 migliaia relativi a rate pregresse. Nelle more



della negoziazione del piano di ristrutturazione in corso con tutti gli Istituti di Credito, le rate pregresse non sono state considerate come scadute.

Le posizioni creditorie verso clienti ammontano ad Euro 18.533 migliaia al netto di un fondo di accantonamento, ritenuto congruo, e pari a Euro 4.582 migliaia. Il rallentamento nell'incasso dei crediti domestici, attribuibile alla congiuntura economica non favorevole, si è riflesso negativamente sulla capacità della società di generare flussi di cassa.

### **Rapporti verso parti correlate dell'Emittente e del Gruppo**

Nel corso dei primi sei mesi dell'esercizio non si sono verificate operazioni significative con parti correlate. Le operazioni intercorse tra le società del gruppo e le parti correlate (società collegate, amministratori), tutte rientranti nella categoria delle operazioni di minore rilevanza ai fini della Procedura per le Operazioni con parti correlate adottata dalla Società, sono riportate nella tabella in calce alla Nota al bilancio al 31 marzo 2013. Si tratta prevalentemente di operazioni commerciali a valori di mercato o di compensi agli amministratori che sono stati oggetto, per la parte riferita alla retribuzione degli amministratori delegati, di delibera del Consiglio di Amministrazione.

### **Stato di implementazione del Piano Industriale 2012-2018**

In data 24 maggio, il Consiglio di Amministrazione della società -ad integrazione di quanto già approvato in data 8 febbraio 2013- anche alla luce dei risultati dei primi sei mesi dell'esercizio, ha deliberato l'aggiornamento del Piano Industriale della società (BP 2012-2018) per prendere atto: (i) del parziale slittamento dello switch over del Brasile, che ha determinato un ritardo temporale di una parte dei ricavi previsti nel 2013; (ii) dei minori ricavi della controllata Tivùitalia S.p.A., dovuti alla congiunturale contrazione del mercato nazionale delle emittenti televisive.

Si ricorda che un esperto indipendente ha valutato il piano industriale della società, esprimendo una *Independent Business Review* che ha confermato (effettuando una prudente analisi di sensitività) le ipotesi di crescita dei mercati esteri per quanto riguarda il segmento della Business Unit Technologies and Services e uno slittamento di circa 12 mesi per quanto riguarda le prospettive di crescita della Business Unit Network Operator.

Gli effetti positivi della ristrutturazione costi, in corso di attuazione, e la riduzione del costo del personale, ottenuta grazie all'adesione dei dipendenti di Screen Service sia al Contratto di Solidarietà che alla riduzione di stipendio su base individuale, non sono stati ancora evidenziati nel piano che è quindi sviluppato in una logica prudente.

### **Relazione della società di Revisione**

La Relazione della società di Revisione, emessa dalla società PricewaterhouseCoopers S.p.A., contiene un'impossibilità di esprimere una conclusione a causa delle significative incertezze cui è soggetto il presupposto della continuità aziendale.

Il Revisore pur ritenendo adeguata l'informativa, non è stato in grado di esprimere una conclusione sulla conformità del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 31 marzo 2013 al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea ed ha evidenziato quanto espresso dal Consiglio di



Amministrazione nella Relazione finanziaria semestrale al 31 marzo 2013, nel paragrafo: "Analisi del presupposto di continuità aziendale" in merito all'esistenza di significative incertezze, tra le quali quelle di seguito riportate:

- incertezza connessa con l'esito delle negoziazioni con le Banche al fine di ottenere un accordo di ristrutturazione
- incertezza derivante dal completamento del futuro aumento di capitale sul mercato prospettato nell'ambito della proposta di manovra finanziaria;
  
- incertezza derivante dal mantenimento degli approvvigionamenti necessari in presenza di debiti scaduti verso fornitori;
- incertezza relativamente al raggiungimento degli obiettivi di piano per le società del Gruppo.

Gli Amministratori hanno comunque ritenuto di redigere il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Screen Service nel presupposto della continuità aziendale in considerazione anche di quanto segue:

- manifestata volontà del socio Screen Group di partecipare al futuro aumento di capitale;
- manifestazioni di interesse e proposte presentate da soggetti investitori relativamente ad alcuni assets del Gruppo;
- iniziative di contenimento dei costi finalizzate a fronteggiare la maggior aleatorietà dei ricavi.

#### **Aggiornamento sullo stato delle trattative con le principali banche finanziatrici**

Infine, facendo seguito a quanto comunicato al mercato in data 3 maggio 2013, Screen Service Broadcasting Technologies S.p.A. comunica che proseguono le trattative con il Pool delle principali banche finanziatrici finalizzate alla stipulazione di uno o più accordi di ristrutturazione del debito, anche nell'ambito di soluzioni stragiudiziali protette.

In particolare, a fronte delle proposte avanzate dalla Società al fine di addivenire alla definizione di termini per la rimodulazione del debito e per assicurare il soddisfacimento del fabbisogno finanziario della Società stessa e del Gruppo, le banche finanziatrici hanno espresso alcune ulteriori richieste di informazioni in merito all'aggiornamento del Piano industriale, nonché alla asseverazione del medesimo da parte dell'esperto indipendente all'uopo nominato dalla Società (come già comunicato al mercato).

A fronte di tali richieste, la Società ha presentato alle banche finanziatrici un aggiornamento del Piano Industriale nonché, in data 27 maggio 2013, una proposta aggiornata per la rinegoziazione del debito che contempla, in sintesi:

- (i) alcune ipotesi per il reperimento di nuove risorse finanziarie, tra le quali una operazione di aumento del capitale – per l'analisi della quale la Società, come già comunicato al mercato, ha nominato un advisor finanziario – ovvero ipotesi di dismissione di asset;
- (ii) una proposta di accordo di ristrutturazione ai sensi della normativa sugli accordi di ristrutturazione dei debiti, in relazione alla quale la Società ha già incaricato un esperto indipendente di effettuare la relazione di asseverazione circa l'attuabilità dell'accordo medesimo

Per una più dettagliata descrizione dello stato di avanzamento della trattativa con il Pool delle banche finanziatrici, si veda la Relazione Finanziaria Semestrale al 31 marzo 2013, pubblicata a norma e termini di legge sul sito della Società [www.screen.it](http://www.screen.it).



Gli amministratori evidenziano che i dati di bilancio al 31 marzo presentano un patrimonio netto di Euro 46.625 migliaia a fronte di un avviamento iscritto per Euro 37.642 migliaia. Rilevano inoltre che le incertezze ampiamente illustrate nella relazione, che hanno impedito alla società di revisione di esprimersi sulla continuità aziendale, dipendono dal protrarsi delle trattative con gli istituti di credito per la rinegoziazione del debito e ritengono che le assunzioni poste a base della valutazione di continuità siano confortate dall'evoluzione della gestione, dal prospettato aumento di capitale, dalla possibile cessione di asset patrimoniali, nonché dallo stato delle trattative con le banche finanziatrici.

Si allega la relazione della Società di Revisione

\*\*\*\*\*

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Carla Sora, dichiara ai sensi del comma 2 art.154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Screen Service Broadcasting Technologies S.p.A. con sede a Brescia e quotata al mercato MTA di Borsa Italiana [SSB.MI], è operatore integrato, attivo nella produzione di apparati e servizi per lo sviluppo di soluzioni all'avanguardia per la radiotrasmissione del segnale televisivo digitale, qualificandosi come *partner* ideale per i più esigenti *broadcaster* nazionali ed internazionali e attivo anche come *network provider*.

Presente sul mercato da oltre vent'anni, Screen Service è un *end-to-end solution provider* in grado sia di progettare, produrre e commercializzare apparati per la trasmissione del segnale televisivo, che di realizzare e integrare sistemi completi, grazie allo sviluppo di soluzioni tecnologiche abilitanti al *business*.

Contacts:            Investor Relations  
                          Carla Sora  
                          Tel 030 57831  
                          [investors@screen.it](mailto:investors@screen.it)

**Spriano Communication**  
**Ufficio Stampa**  
Lorenza Spriano e Matteo Russo  
Mob. 347 9834881  
[lspriano@sprianocommunication.com](mailto:lspriano@sprianocommunication.com)  
[mrusso@sprianocommunication.com](mailto:mrusso@sprianocommunication.com)

Copia del seguente comunicato è disponibile sul sito [www.screen.it](http://www.screen.it)

Brescia, 30 maggio 2013

## Dati consolidati di Gruppo

### DATI ECONOMICI

Dati in Migliaia di Euro	31 marzo 2013	31 marzo 2012	Variazioni
Ricavi	12.626	25.128	(12.502)
Costi operativi	(17.346)	(22.911)	5.565
Utile operativo lordo (EBITDA)	(4.721)	2.217	(6.938)
Utile operativo lordo (EBITDA) adjusted*	(4.080)	2.217	(6.297)
EBITDA %	(37,4%)	8,8%	(312,9%)
Utile operativo (EBIT)	(11.073)	(1.731)	(9.342)
R.o.S. %	(87,7%)	(6,9%)	(539,7%)
Incidenza Oneri Finanziari %	9,4%	4,2%	5,2%
Risultato gestione finanziaria	(1.193)	(1.061)	(132)
Risultato gestione delle partecipazioni	0	0	0
Utile ante imposte (EBT)	(12.266)	(2.815)	(9.451)
Imposte	2.070	(859)	2.929
<b>Utile netto dell'esercizio</b>	<b>(10.196)</b>	<b>(3.674)</b>	<b>(6.522)</b>
<b>Utile netto complessivo</b>	<b>(10.209)</b>	<b>(3.663)</b>	<b>(6.546)</b>
R.O.I. %	(12,54%)	(1,8%)	(10,77%)
R.O.E. %	(21,87%)	(6,2%)	(15,64%)

\* Ebitda al netto delle consulenze straordinarie per OPA e ristrutturazione del debito

### DATI PATRIMONIALI E FINANZIARI

Dati in Migliaia di Euro	31 marzo 2013	30 settembre 2012	Variazioni
Immobilizzazioni materiali	11.058	11.807	(749)
Immobilizzazioni immateriali	55.253	60.470	(5.217)
Partecipazioni	(0)	0	(0)
Fondi rischi e relativi al personale	(1.945)	(1.886)	(59)
Attività (passività) non correnti	5.537	3.828	1.710
Attività (passività) tributarie non correnti	268	0	268
Attività (passività) tributarie	319	(194)	513
Capitale circolante	17.813	23.799	(5.987)
<b>Capitale investito netto</b>	<b>88.303</b>	<b>97.824</b>	<b>(9.521)</b>
Patrimonio netto	46.625	59.009	(12.384)
Posizione finanziaria netta	41.679	38.815	2.863
<b>Totale risorse finanziarie</b>	<b>88.303</b>	<b>97.824</b>	<b>(9.521)</b>

**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE SULLA REVISIONE CONTABILE  
LIMITATA DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**

Agli Azionisti della  
Screen Service Broadcasting Technologies SpA

1 Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, dal prospetto di conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note della Screen Service Broadcasting Technologies SpA e controllate (Gruppo Screen Service) al 31 marzo 2013. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea, compete agli amministratori della Screen Service Broadcasting Technologies SpA. E' nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta.

2 Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n° 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio consolidato semestrale abbreviato e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nel predetto bilancio consolidato. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Per quanto riguarda i dati relativi al bilancio consolidato dell'esercizio precedente ed al bilancio consolidato semestrale abbreviato dell'anno precedente presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alle nostre relazioni rispettivamente emesse in data 7 gennaio 2013 e in data 30 maggio 2012.

3 Come indicato nel paragrafo "Analisi del presupposto di continuità aziendale" della Relazione finanziaria semestrale al 31 marzo 2013 del Gruppo Screen Service, gli Amministratori hanno evidenziato tra le altre le seguenti incertezze significative che possono compromettere la continuità aziendale:

- incertezza connessa con l'esito delle negoziazioni con gli istituti di credito al fine di ottenere un accordo di ristrutturazione;

**PricewaterhouseCoopers SpA**

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.812.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: Ancona 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - Bari 70124 Via Don Luigi Guanella 17 Tel. 0805640211 - Bologna Zola Predosa 40069 Via Tevere 18 Tel. 0516186211 - Brescia 25123 Via Borgo Pietro Wuhler 23 Tel. 0303697501 - Catania 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - Genova 16121 Piazza Dante 7 Tel. 01029041 - Napoli 80121 Piazza dei Martiri 58 Tel. 08136181 - Padova 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - Parma 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521242848 - Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - Torino 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - Trento 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - Treviso 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - Trieste 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - Udine 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - Verona 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001

- incertezza derivante dal completamento del futuro aumento di capitale sul mercato prospettato nell'ambito della proposta di manovra finanziaria;
- incertezza derivante dal mantenimento degli approvvigionamenti necessari in presenza di debiti scaduti verso fornitori;
- incertezza relativamente al raggiungimento degli obiettivi di piano per le società del Gruppo.

Pur considerando gli elementi precedentemente espressi, gli Amministratori hanno comunque ritenuto di redigere il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Screen Service nel presupposto della continuità aziendale in considerazione anche di quanto segue:

- manifestata volontà del socio Screen Group di partecipare al futuro aumento di capitale;
- manifestazioni di interesse e proposte presentate da soggetti investitori relativamente ad alcuni assets del Gruppo;
- iniziative di contenimento dei costi finalizzate a fronteggiare la maggior aleatorietà dei ricavi.

Quanto sopra descritto evidenzia che il presupposto della continuità è soggetto a molteplici significative incertezze con possibili effetti cumulati sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Screen Service al 31 marzo 2013.

- 4 Sulla base di quanto svolto, a causa degli effetti connessi alle incertezze descritte nel precedente paragrafo 3, non siamo in grado di esprimere una conclusione sulla conformità del bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Screen Service al 31 marzo 2013 al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Brescia, 30 maggio 2013

PricewaterhouseCoopers SpA



Alessandro Mazzetti  
(Revisore legale)