
*Resoconto intermedio di gestione
al 30 giugno 2012*



SOMMARIO

SOMMARIO	2
RISULTATI ECONOMICI DEL GRUPPO SCREEN AL 30 giugno 2012.....	9
Andamento della gestione del Gruppo Screen al 30 giugno 2012	9
Risultati per area di attività.....	11
STRUTTURA DEL GRUPPO SCREEN SERVICE.....	15
FORMATO E CONTENUTO DEL RESOCONTO	18
AREA DI CONSOLIDAMENTO	19
CRITERI DI CONSOLIDAMENTO	19
SETTORI IN CUI OPERA LA SOCIETA'	20
Principali fatti gestionali dei primi nove mesi dell'esercizio	20
Principali operazioni societarie	23
ANALISI DEI RISULTATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI DI GRUPPO	24
INDICATORI ALTERNATIVI DI <i>PERFORMANCE</i> E RELATIVO ANDAMENTO	24
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE.....	31
Prospetti contabili del Gruppo.....	34

ATTUALE COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI SOCIALIConsiglio di Amministrazione**Presidente e Amministratore Delegato**

Fabrizio Redaelli

Consigliere delegato

Valentino Bravi

Consiglieri

Mara Anna Rita Caverni

Barbara Poggiali

Marco Giorgino

Michele Russo

Gabriele Gualeni

Collegio Sindacale**Presidente**

Ornella Archetti

Sindaci Effettivi

Riccardo Alloisio

Savio Gariboldi

Sindaci Supplenti

Anna Maria Pontiggia

Franco Ferrari

Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Carla Sora

Disclaimer

Il resoconto intermedio di gestione al 30 giugno 2012, e in particolare la sezione "Evoluzione prevedibile della gestione" contengono dichiarazioni previsionali (*forward-looking statements*) riguardanti intenzioni, convinzioni o attuali aspettative del Gruppo in relazione ai risultati finanziari e ad altri aspetti delle attività e strategie del Gruppo. Tali dichiarazioni previsionali non costituiscono una garanzia dell'andamento futuro della gestione e sono soggette a rischi e incertezze.

I risultati consuntivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti nelle dichiarazioni previsionali come conseguenza di molteplici fattori, quali variazioni dei prezzi, mutamenti nella situazione macroeconomica generale, variazioni delle condizioni di *business*, mutamenti delle norme legislative e regolatorie e della situazione politica nazionale e internazionale, e molti altri fattori, la maggior parte dei quali è al di fuori della sfera di controllo del Gruppo. Il lettore non deve porre un indebito affidamento sulle stesse, poiché le informazioni note sono quelle di cui si è a conoscenza alla data di emissione del presente resoconto. SSBT non assume, inoltre, alcun impegno a diffondere pubblicamente modifiche a tali dichiarazioni previsionali per riflettere fatti o circostanze che potrebbero emergere successivamente alla data di emissione di questo Resoconto intermedio di gestione al 30 giugno 2012.

PREMESSA

Il Consiglio di Amministrazione attualmente in carica è stato nominato lo scorso 29 marzo 2012. Durante il periodo oggetto del presente resoconto, l'attività del nuovo Consiglio di Amministrazione si è focalizzata prioritariamente sull'implementazione di procedure di controllo e di presidio delle attività delle società controllate, sulla gestione per la rinegoziazione del contratto di finanziamento di medio lungo periodo ("pool") in essere con BNL, Unicredit ed Intesa ed in generale con la verifica periodica dei flussi finanziari e dei rapporti con il sistema creditizio. Inoltre si è attivato per ottimizzare l'organizzazione aziendale, valorizzare le risorse esistenti, ristrutturare i costi.

In data 16 luglio il Consiglio ha altresì deliberato l'approvazione del nuovo piano industriale per il quinquennio 2012-2016, che è stato anche presentato alle banche del pool. Il Business Plan di Tivuitalia è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della stessa il 17 maggio 2012 ed il Consiglio di Amministrazione di Screen Service ne ha preso atto nella riunione del 16 luglio 2012.

Il risultato di periodo riporta un EBITDA gestionale (prima degli accantonamenti non ricorrenti) pari ad Euro 5.874 migliaia, con un'incidenza sul fatturato pari al 15,5%

Il dato della marginalità percentuale della CGU Technologies and Services, nonostante il calo del fatturato, è positivo, poiché il margine si attesta al 17,5% contro i 15,6% del periodo precedente (ovvero del periodo chiuso al 30 giugno 2011). L'incremento è dovuto allo spostamento del fatturato verso l'area LATAM, dove le marginalità sono elevate. La gestione del periodo da aprile a giugno 2012 registra una riduzione della posizione finanziaria netta per circa 1,5 milioni (Euro 38.491 migliaia contro i 39.970 al 31 marzo 2012). Il capitale circolante, che ammonta ad Euro 30.991 migliaia è diminuito rispetto al 31 marzo 2012 (Euro 31.633 migliaia).

Il Gruppo Screen Service opera nel settore della produzione di apparati e servizi per la trasmissione del segnale televisivo digitale e nel settore della distribuzione del segnale televisivo digitale in qualità di Operatore di Rete.

La struttura societaria, riportata nel paragrafo "Struttura societaria" del presente resoconto, prevede che la Screen Service Broadcasting Technologies Spa svolga attività di capogruppo con il ruolo di Holding mista, e che le società controllate siano operative in funzione dell'attività svolta (Tivuitalia Spa, Skylinks Srl) o del mercato geografico ricoperto (Screen Service America LLC, RRD USA Inc, Screen Service do Brasil Ltda).

Implementazione di procedure di controllo e presidio delle attività delle società controllate

In questo ambito il Consiglio di Amministrazione della capogruppo ha approvato una procedura interna finalizzata a limitare l'autonomia di spesa delle società assoggettate ad attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'articolo 2497. Tale procedura, nel rispetto dell'autonomia dei singoli

organi amministrativi, è finalizzata ad evitare impegni finanziari assunti dalle controllanti e successivamente posti a carico della capogruppo.

Gestione dei flussi finanziari e rapporti con il sistema creditizio

In relazione al contratto di finanziamento a medio/lungo termine sottoscritto il 28 luglio 2010 con un pool di banche, in data 28 maggio 2012 la società ha ottenuto il waiver relativamente al mancato rispetto di uno dei due covenant (DCR), che in base ai risultati al 31 marzo 2012 risultava non allineato con il parametro rivisto dall'art. 13 (Vincoli finanziari) del contratto stesso, e che prevedeva alla data del 31 marzo un rapporto tra PFN ed EBITDA pari a 1,65. Le banche finanziatrici, emettendo il waiver, hanno rinunciato ad avvalersi della facoltà di decadenza del beneficio del termine (par. 15 del Contratto), ed hanno altresì accordato una riduzione della rata in scadenza per il 30 giugno, da Euro 2,5 milioni ad Euro 1 milione. La società quindi ha riclassificato il debito residuo per Euro 7.502 migliaia nel breve periodo e per Euro 11.966 migliaia nel lungo periodo.

Nel trimestre la SSBT (capogruppo) si è trovata a gestire una situazione di momentaneo squilibrio finanziario sia per il mancato incasso da parte di Tivuitalia Spa del credito vantato verso Interactive Group S.p.A. (diffusamente illustrato nel seguito del presente Resoconto). che per lo spostamento del fatturato, come previsto, nell'area Latam con una conseguente impossibilità di utilizzo delle linee di credito esistenti con gli istituti di credito italiano, più che capienti, per operazioni auto liquidanti e s.b.f.

Nel corso del periodo si è avviato e presidiato un processo di cash management, e si è mantenuto un costante livello di dialogo con il sistema bancario.

Analisi del presupposto di continuità aziendale

In considerazione della situazione della controllata Tivuitalia Spa, e delle temporanee difficoltà di gestione della tesoreria, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di dover valutare la capacità del gruppo ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale. Oltre all'approvazione di un nuovo Piano Industriale, predisposto sulla base di assunzioni ed ipotesi relative all'attività corrente, sono state identificate alcune possibili operazioni di disinvestimento, smobilizzo di crediti e immissione di nuove risorse finanziarie in grado di assicurare un equilibrio finanziario sia sotto il profilo quantitativo che sotto il profilo temporale.

Come già ricordato nella Relazione Semestrale in data 28 maggio 2012 le banche del *pool* finanziatrici hanno concesso un waiver condizionato ad alcuni accadimenti. SSBT ha puntualmente rispettato quanto previsto dalla lettera di waiver ovvero:

- è stata puntualmente pagata la rata pari ad Euro 1 milione (rispetto alla rata originale di Euro 2,5 milioni) e un importo di interessi pari a 440 migliaia;
- è stata puntualmente pagata un waiver fee per Euro 256 migliaia;
- è stato redatto e approvato dal Consiglio di Amministrazione il nuovo Piano Industriale che è stato presentato alle banche.

Il nuovo Piano Industriale è stato richiesto dalla banche finanziatrici allo scopo di verificare l'adeguatezza delle originali condizioni contrattuali di finanziamento, alla luce della mutata congiuntura di mercato e della differente situazione finanziaria del gruppo pesantemente condizionata dalla situazione finanziaria della controllata Tivuitalia Spa.

Nel processo di analisi il Consiglio ha prioritariamente valutato i positivi risultati raggiunti dall'attività industriale nel trimestre appena concluso e gli indicatori reddituali conseguenti, le prospettive di forte crescita della controllata brasiliana (nella quale è stata incrementata la partecipazione fino al 75% del capitale) e l'impatto economico della politica di razionalizzazione dei costi già in essere.

Ha quindi preso in considerazione i dati contenuti nel Business Plan approvato, confermando le ipotesi formulate sull'attività operativa e verificando la fattibilità delle operazioni di disinvestimento, smobilizzo di crediti e immissione di nuove risorse finanziarie previste per i prossimi mesi.

Dall'analisi si evince un sostanziale equilibrio finanziario nei prossimi 12 mesi, ancorché basato su una serie di operazioni straordinarie, tra le quali la possibile rinegoziazione la durata e la rimodulazione delle rate del debito a medio lungo termine sottoscritto a luglio 2010.

Obiettivo del Consiglio di Amministrazione è il perseguimento di tutte le alternative possibili al fine di non depauperare, per problemi contingenti di tesoreria, gli investimenti effettuati fino ad oggi.

Alla luce delle considerazioni esposte, e delle verifiche di fattibilità effettuate, il Consiglio ha la ragionevole aspettativa che il Gruppo abbia adeguate risorse per continuare la propria attività operativa in un prevedibile futuro.

Struttura societaria

Al fine di evitare duplicazioni di costi e concentrare le decisioni strategiche a livello di capogruppo, si è deciso di non procedere alla ricapitalizzazione della controllata RRD USA (posseduta al 51%) concentrando gli sforzi sulla società commerciale Screen Service America LLC (posseduta al 100%).

Organizzazione aziendale

Coerentemente con le logiche di ristrutturazione societaria sono stati ridistribuiti alcuni compiti a livello dirigenziale, concentrando in alcune funzioni aziendali attività precedentemente condivise e sostituendo attività di consulenza con risorse disponibili nel Gruppo.

Strategia di sviluppo dell'attività di apparati di trasmissione (B.U. Technologies and Services)

I risultati dalla B.U. "Technologies and Services" evidenziano un importante fattore di novità caratterizzato dalla crescita del Brasile, che ha chiuso il periodo con un fatturato pari a 8.634 migliaia, con un EBITDA margin pari a 24,1%. Il fatturato della divisione risulta in leggero calo rispetto all'esercizio precedente, ma con un incremento dell' EBITDA dal 15,6% al 17,5%.

Il piano di sviluppo, oltre al potenziamento delle realtà americana e brasiliana, sarà focalizzato sulla maggior penetrazione commerciale nelle aree del Sud Est asiatico, della Russia, dell'Africa e della Cina, con l'obiettivo di cogliere le opportunità di mercato presenti nei Paesi a maggior crescita.

Nel corso del trimestre è stato affidato al Comitato di Controllo Interno e Rischi, con l'aiuto di un professionista esterno, il compito di analizzare alcune operazioni aziendali che hanno condotto alla contabilizzazione di perdite patrimoniali.

Tale attività permette, tra l'altro, di approfondire alcuni temi sollevati dal Collegio Sindacale, portati all'attenzione di Consob nel novembre 2011, ed evidenziati nel bilancio approvato dall'Assemblea lo scorso 31 gennaio 2012.

In sede di approvazione del bilancio semestrale sono state effettuate operazioni di natura straordinaria ("operazioni non ricorrenti") di seguito riepilogate:

a) Accantonamento svalutazione crediti e riclassifica di minori ricavi

Ammonta per il periodo ad Euro 2.370 migliaia, di cui 1.726 migliaia accantonati a fronte della posizione creditoria di Interactive Group S.p.A., con cui è si sono attivate tutte le procedure legali necessarie per il recupero del credito e la definizione di un piano di rientro.

Su questa posizione sono stati inoltre considerati accantonamenti, riclassificabili come minori ricavi (contabilizzati, ai fini del bilancio civilistico di Tivuitalia, come da contratto) per Euro 927 migliaia, e che hanno anch'essi determinato una riduzione dell'EBITDA. L'effetto totale quindi sul conto economico relativamente alla posizione del cliente Interactive è stato pari ad Euro 2.654 migliaia. Nel periodo è stato comunque incassato, per Euro 902 migliaia, parte del deposito cauzionale di Euro 1.027 migliaia rilasciato da Tivuitalia S.p.A. ad Interactive Group S.p.A. a gennaio 2011.

Sono inoltre stati accantonati Euro 82 migliaia a fronte del minore incasso ricevuto dalla cessione del contratto di Tenancy in Common, avvenuto a fine dicembre 2011 e incassato a fine marzo 2012.

b) Svalutazione immobilizzazioni immateriali (licenze software)

La svalutazione ammonta ad Euro 966 migliaia e si riferisce a licenze software conferite nel ramo di azienda di RRD S.r.l., acquisito da Screen Service nel gennaio 2009. Si è proceduto con la suddetta svalutazione, poiché si sono verificate le seguenti condizioni:

- (i) mancata generazione di ricavi derivanti dalle licenze software;
- (ii) fair value, come da perizia di un esperto indipendente, che non permette di recuperare il valore.

c) Svalutazione dell'avviamento relativo a RRD USA Inc,

In seguito alla mancanza di prospettive future, si è proceduto a svalutare integralmente l'avviamento relativo alla controllata RRD USA Inc., che ammontava ad Euro 1.603 migliaia. A tale riprova in data 16 maggio 2012 il Consiglio di Amministrazione di SSBT ha infatti stabilito di non procedere alla ricapitalizzazione della società, per ottenere un contenimento dei costi a livello di gruppo, concentrando l'attività di business per l'area statunitense nella sede di Miami (sede della controllata Screen Service America LLC). La quota di patrimonio netto (negativo) di terzi è pari ad Euro 636 migliaia, come evidenziato nel paragrafo relativo ai movimenti di patrimonio netto

RISULTATI ECONOMICI DEL GRUPPO SCREEN AL 30 giugno 2012

	30-giu 2012	30-giu 2011	Delta
Fatturato, di cui:	36,97	40,64	(3,67)
<i>Technologies & Services</i>	35,23	37,09	(1,86)
<i>Network operator</i>	1,74	3,55	(1,81)
Marg. Op. lordo	3,22	6,84	(3,62)
<i>Marg. op. Lordo*</i>	5,87	6,84	(0,97)
Utile operativo	(2,26)	4,60	(6,86)
<i>Utile operativo *</i>	2,96	4,60	(1,63)
Utile ante imposte	(4,26)	2,98	(7,24)
<i>Utile ante imposte *</i>	0,96	2,98	(2,02)
Utile netto	(5,28)	1,24	(6,53)

* al netto delle operazioni non ricorrenti

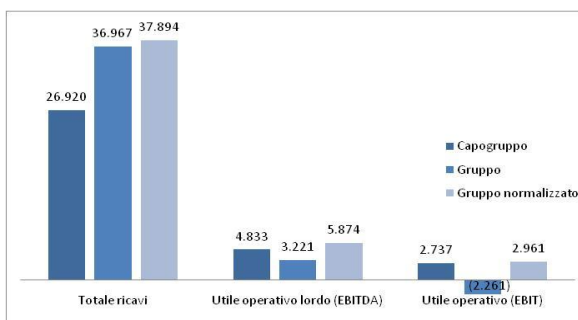
Dati in Ml di Euro	30-giu 2012	30-set 2011	Delta
PFN	38,49	33,19	5,30
Patr.netto di Gruppo e terzi	72,74	75,65	(2,92)
<i>patrimonio netto di Gruppo</i>	71,66	75,13	(3,48)
<i>patrimonio netto di Terzi</i>	(1,08)	(0,52)	(0,56)
Dipendenti	188	184	4

Andamento della gestione del Gruppo Screen al 30 giugno 2012

Di seguito vengono esposti i principali indicatori alla data del 30 giugno 2012 di SSBT e del Gruppo Screen Service:

Dati in Migliaia di Euro	Capogruppo	Gruppo	Gruppo*
Totale ricavi	26.920	36.967	37.894
Utile operativo lordo (EBITDA)	4.833	3.221	5.874
Utile operativo (EBIT)	2.737	(2.261)	2.961
Utile ante imposte (EBT) *	1.406	(4.265)	957
Posizione finanziaria netta	26.959	38.491	38.491

* al netto delle operazioni non ricorrenti



I risultati economici della Capogruppo **SSBT** evidenziano i ricavi al 30 giugno 2012 pari complessivamente a Euro 26.920 migliaia, in decremento rispetto a quanto evidenziato nello stesso periodo dell'esercizio precedente pari ad Euro 5.236 migliaia.

Il risultato operativo lordo (*EBITDA*) è positivo per Euro 4.833 migliaia (Euro 6.523 migliaia stesso periodo dell'esercizio precedente). Il risultato operativo (*EBIT*) è positivo per Euro 2.737 migliaia (Euro 4.087 migliaia dello stesso periodo esercizio precedente), con un'incidenza complessiva sui ricavi (*Return on Sales*) del 10,16%. La posizione finanziaria netta al 30 giugno 2012 evidenzia un saldo negativo pari a Euro 26.959 migliaia rispetto a un saldo positivo di Euro 2.106 migliaia al 30 settembre 2011. Si ricorda che nel periodo sono stati convertiti a capitale sociale Euro 28.000 milioni di crediti finanziari vantati verso Tivuitalia S.p.A.

I risultati economici del **GRUPPO** evidenziano ricavi sul terzo trimestre ammontanti complessivamente a Euro 36.967 migliaia, in diminuzione rispetto a quanto evidenziato nell'esercizio precedente (Euro 40.642 migliaia).

Il risultato operativo lordo (*EBITDA*) è positivo per Euro 3.221 migliaia, corrispondente ad Euro 5.874 migliaia prima della svalutazione crediti ("operazioni non ricorrenti") per Euro 2.654 migliaia, (Risultato al 30 giugno 2011: Euro 6.842 migliaia).

Il risultato operativo (*EBIT*) è negativo per Euro 2.261 migliaia, corrispondente ad Euro 2.961 migliaia prima delle "operazioni non ricorrenti", (Risultato al 30 giugno 2011: Euro 4.595), con un'incidenza complessiva sui ricavi (*Return on Sales*) del -6,1%.

La posizione finanziaria netta al 31 marzo 2012 evidenzia un saldo negativo pari a Euro 38.491 migliaia, in peggioramento rispetto a un saldo pari ad Euro 33.190 migliaia al 30 settembre 2011. (vedasi commento al paragrafo "Analisi della situazione patrimoniale e finanziaria"), ancorché in miglioramento rispetto al 31 marzo 2012 (Euro 39.970 migliaia)

Risultati per area di attività

Cash Generating Unit (C.G.U.): "Technologies and Services "

Dati in Migliaia di Euro	Divisione T & S			30 giugno 2012*
	30 giugno 2012	30 giugno 2011	Variazioni	
Ricavi	35.226	37.088	(1.862)	35.226
Costi operativi	(29.058)	(31.311)	2.252	(29.058)
EBITDA	6.168	5.777	391	6.168
EBITDA %	17,5%	15,6%	1,9%	17,5%
EBIT	2.182	4.087	(1.905)	4.751
R.o.S. %	6,2%	11,0%	102,3%	13,5%
Utile ante imposte (EBT)	255	2.789	(2.534)	2.824
Imposte	(1.208)	(1.551)	343	(1.208)
Utile netto dell'esercizio	(953)	1.238	(2.191)	1.616
Posizione finanziaria netta	38.155	15.761	22.394	38.155

* al netto delle operazioni non ricorrenti

La C.G.U. Technologies and Services comprende l'attività di produzione e commercializzazione di apparati (trasmettitori) per la diffusione del segnale televisivo digitale terrestre. I dati al terzo trimestre indicano una crescita significativa della marginalità (1,9%) rispetto all'esercizio precedente.

I risultati risentono anche di un ottimo risultato del mercato brasiliano, rappresentato dall'attività di Screen Service Do Brazil Ltda. (ricavi pari a circa 8,6 milioni di Euro (pari circa a Reais 20.500 migliaia, in forte crescita rispetto all'anno precedente). Il *backlog* degli ordini della controllata Screen Service do Brasil è comunque importante ed è prevista una significativa crescita di ricavi in quest'area sia nei prossimi mesi che negli anni a venire.

Si registrano al 30 giugno 2012 ricavi per circa 2.028 migliaia di Euro della controllata Skylinks S.r.l., società che produce ponti radio sia per il mercato broadcaster che per quello telefonico. Interessante il risultato traggurato dal mercato americano, dove la controllata Screen Service America LCC ha registrato un risultato in termini di ricavi pari ad 1,2 milioni di dollari

I ricavi totali della CGU "Technologies and Services" ammontano ad Euro 35.226 migliaia, contro Euro 37.088 migliaia dell'esercizio precedente. Il margine operativo lordo (EBITDA) è pari al 17,5% e si attesta a Euro 6.997 migliaia contro i 5.777 migliaia dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Cash Generating Unit (C.G.U.): "Network operator"

Dati in Migliaia di Euro	Divisione Network operator			
	30 giugno 2012	30 giugno 2011	Variazioni	30 giugno 2012*
Ricavi	1.741	3.554	(1.813)	2.668
Costi operativi	(4.688)	(2.489)	(2.199)	(2.962)
Utile operativo lordo (EBITDA)	(2.947)	1.065	(4.012)	(294)
EBITDA %	-169,3%	30,0%	221,3%	-11,0%
Utile operativo (EBIT)	(4.443)	508	(4.951)	(1.790)
R.o.S. %	-255,2%	14,3%	273,1%	-67,1%
Utile ante imposte (EBT)	(4.520)	190	(4.710)	(1.867)
Imposte	192	(183)	375	192
Utile netto dell'esercizio	(4.328)	7	(4.335)	(1.675)
Posizione finanziaria netta	505	24.604	(24.099)	505

* al netto delle operazioni non ricorrenti

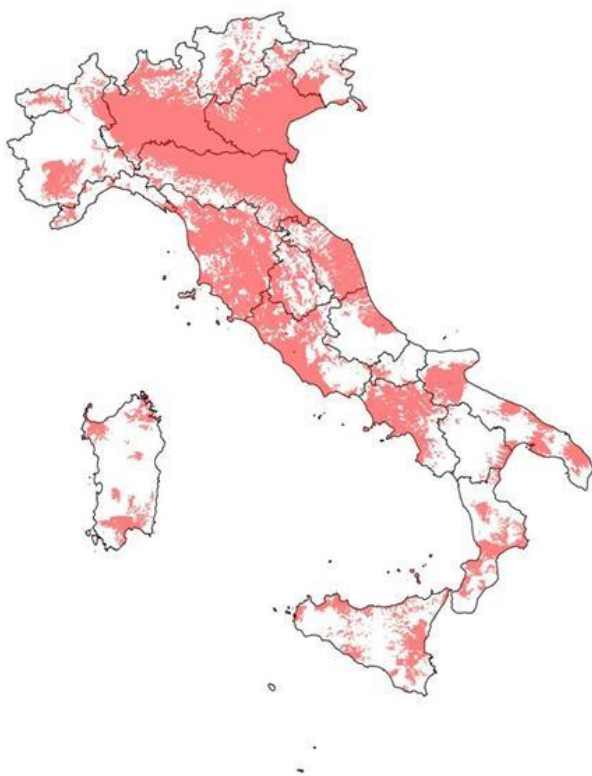
La C.G.U. "Network Operator" comprende l'attività di operatore di rete nazionale della controllata Tivùitalia SpA, per la gestione come operatore di rete nazionale di un multiplex, i cui investimenti sono in corso di ultimazione. La società possiede anche una dorsale in ponti radio, corrente tutto il territorio nazionale, in fase di digitalizzazione.

Il contratto sottoscritto, ad ottobre 2010 con l'emittente Sportitalia (licenziato da Interactive Group S.p.A.), ed interrotto al 31 marzo 2012 ha portato ricavi nel periodo per l'affitto di tre degli otto canali televisivi disponibili per un importo di Euro 2.668 migliaia, cui sono stati detratti Euro 927 migliaia a titolo di accantonamento a perdita su crediti. A partire da maggio 2012 sono stati contabilizzati Euro 30 migliaia al mese per il contratto sottoscritto con Wedding Channel.

Il risultato del trimestre riporta quindi un peggioramento nel margine di Euro 956 migliaia, poiché i ricavi del periodo (Euro 30 migliaia) non sono sufficienti a coprire i costi (che sono nella quasi totalità costi fissi) del periodo.

L'attuale copertura in tecnica digitale della rete di Tivùitalia è pari ad oltre il 67% della popolazione italiana. Tale copertura è destinata ad incrementare in vista del completamento dello switch-off e delle autorizzazioni, attese dal Ministero, alle istanze di attivazione di nuovi impianti già richieste da Tivùitalia.

Di seguito la cartina del territorio italiano con le relative coperture:



Regione	Pop. Serv.	Pop. Tot. ISTAT 2010	Pop. Serv.(%)
PIEMONTE	776.756	4.446.230	17,47
VALLE D'AOSTA	89.250	127.866	69,8
LOMBARDIA	9.324.025	9.826.141	94,89
TRENTINO ALTO ADIGE	303.542	1.028.260	29,52
VENETO	4.600.989	4.912.438	93,66
FRIULI VENEZIA GIULIA	563.110	1.234.079	45,63
LIGURIA	304.290	1.615.986	18,83
EMILIA ROMAGNA	3.919.529	4.395.569	89,17
TOSCANA	2.990.445	3.730.130	80,17
UMBRIA	277.804	900.790	30,84
MARCHE	1.147.355	1.559.542	73,57
LAZIO	4.439.812	5.681.868	78,14
ABRUZZO	632.495	1.338.898	47,24
MOLISE	37.595	320.229	11,74
CAMPANIA	5.048.235	5.824.662	86,67
PUGLIA	2.082.449	4.084.035	50,99
BASILICATA	70.665	588.879	12,00
CALABRIA	665.289	2.009.330	33,11
SICILIA	2.491.742	5.042.992	49,41
SARDEGNA	828.676	1.672.404	49,55
TOTALE ITALIA	40.594.056	60.340.328	67,28

Ricavi per categoria ed area geografica

Di seguito vengono esposti i ricavi della gestione caratteristica suddivisi per tipologia merceologica e per area geografica:

Ricavi per tipologia merceologica

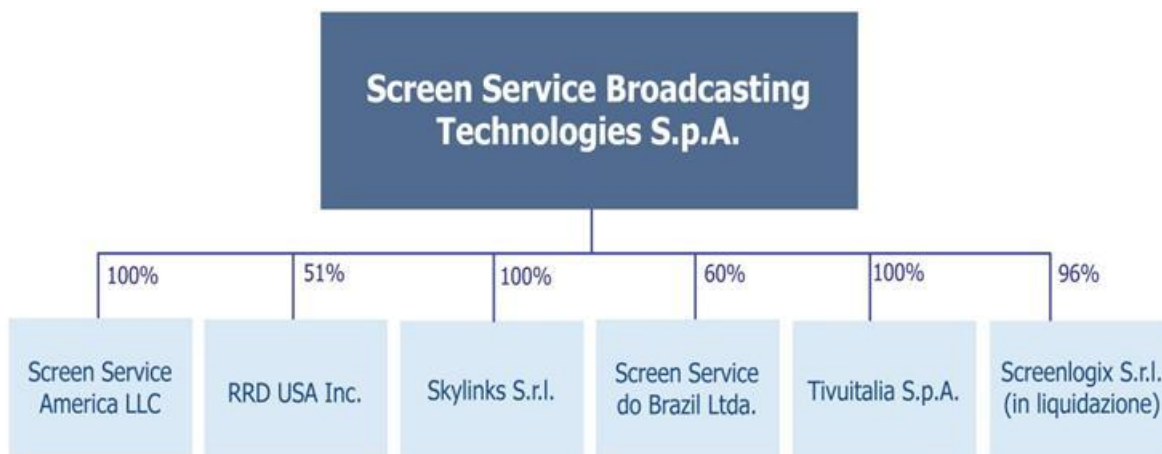
Dati in Migliaia di Euro	Totale Gruppo		Variazione	Divisione Technologies		Divisione Network operator	
	2012	2011		2012	2011	2012	2011
Vendite apparati e componenti	31.630	32.822	(1.192)	31.630	32.822	0	0
Prestazione di servizi	5.337	7.819	(2.482)	3.596	4.265	1.741	3.554
	36.967	40.642	(3.675)	35.226	37.088	1.741	3.554

Ricavi per area geografica

Dati in Migliaia di Euro	Totale Gruppo		Variazione	Divisione Technologies		Divisione Network operator	
	2012	2011		2012	2011	2012	2011
Italia	21.098	28.552	(7.454)	19.794	24.998	1.304	3.554
Altri - Unione Europea	4.616	5.069	(453)	4.616	5.069	0	0
America Latina	8.625	4.747	3.877	8.625	4.747	0	0
Altri Paesi	2.628	2.274	355	2.628	2.274	0	0
	36.967	40.642	(3.675)	35.663	37.088	1.304	3.554

STRUTTURA DEL GRUPPO SCREEN SERVICE

Di seguito viene riportata la struttura del gruppo, con indicazione delle società controllate e partecipate da SSBT, alla data di approvazione del presente Resoconto. La società svolge, nei confronti delle società controllate italiane, attività di direzione e coordinamento, ai sensi dell'articolo 2497 e seguenti del Codice Civile.



Andamento della quotazione del titolo nel corso del periodo 1 ottobre 2011 al 30 giugno 2012

Il primo giorno di negoziazione del titolo sul mercato *Expandi* è stato l'11 giugno 2007. Dal 22 giugno 2009 SSBT è stata ammessa alle contrattazioni del mercato MTA.

Nel periodo dal 1 ottobre 2011 al 30 giugno 2012, la quotazione ufficiale massima (Euro 0,4892 per azione) è stata raggiunta in data 30 dicembre 2011. La quotazione ufficiale minima (Euro 0,1650 per azione) è stata fissata il 14 giugno 2012.

Grafico andamento azioni Screen Service dal 1 ottobre 2011 al 30 giugno 2012

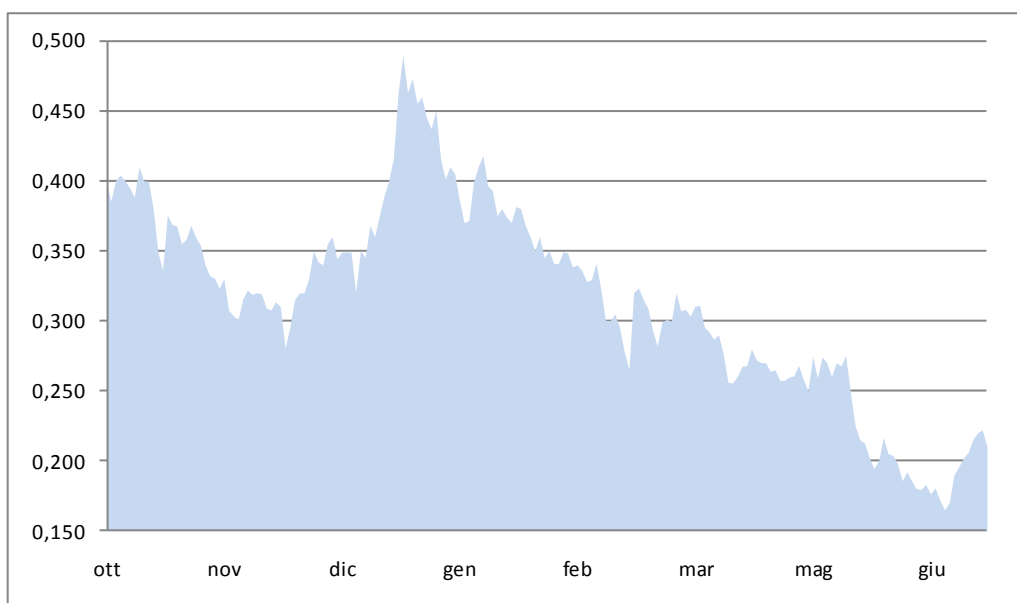
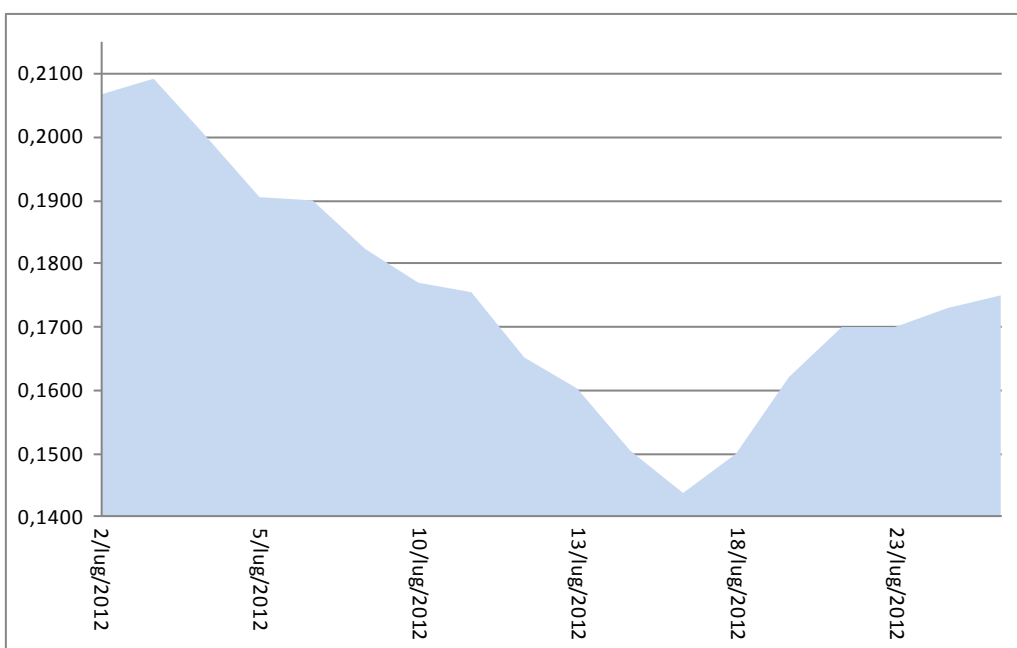


Grafico andamento azioni Screen Service dal 1 luglio 2012 al 25 luglio 2012.



Capitale sociale e azionariato

Il capitale sociale alla data odierna di è Euro 13.190.476, diviso in 138.500.000 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale.

Alla data del 30 giugno 2012, la società Capogruppo deteneva complessivamente n. 4.248.163 azioni proprie per un controvalore pari ad Euro 2.933 migliaia. In base al prezzo di mercato del 24 luglio 2012 il controvalore delle azioni proprie è pari a Euro 735 migliaia.

Non vi sono state movimentazioni nel periodo e quindi alla data della presente relazione il numero di azioni proprie detenute da SSBT risultava invariato (ovvero n. 4.248.163 azioni proprie per un controvalore pari ad Euro 2.933 migliaia).

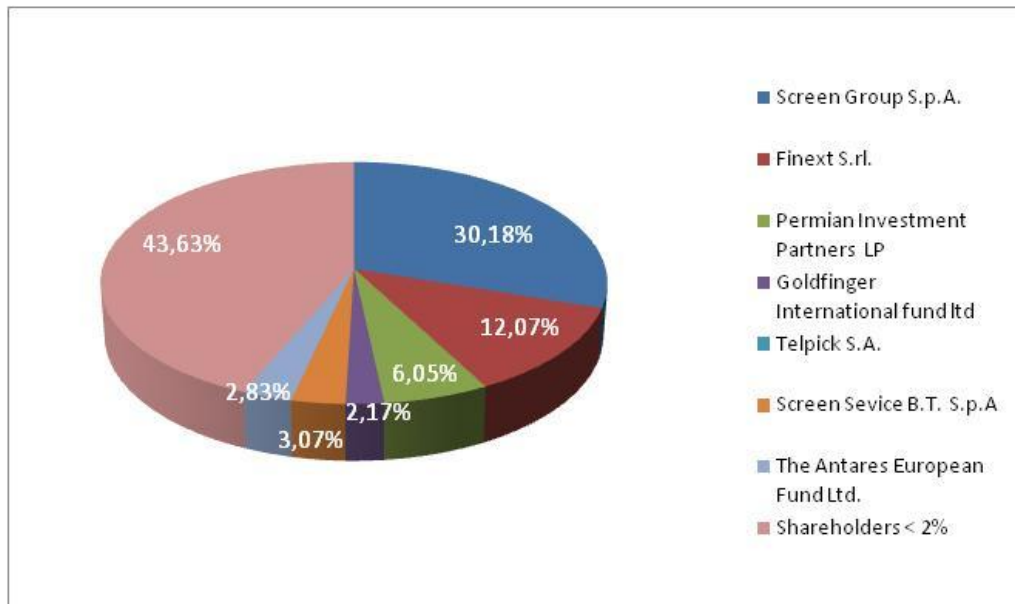
Sulla base delle comunicazioni effettuate a CONSOB ai sensi dell'art. 120 TUF e delle risultanze a libro soci, gli azionisti titolari di una partecipazione superiore al 2% del capitale sociale rappresentato da azioni ordinarie della Società risultano essere, alla data del 25 luglio:

Azionisti	%	Azioni
Screen Group S.p.A.	30,18%	41.802.289
Finext S.r.l.	12,07%	16.718.455
Permian Investment Partners LP **	6,05%	8.374.575
Screen Sevice B.T. S.p.A *	3,07%	4.248.163
The Antares European Fund Ltd.	2,83%	3.924.220
Goldfinger International fund ltd	2,17%	3.000.000
Totale azionisti con partecipazione > 2%	56,37%	78.067.702

* azioni proprie al 26 luglio 2012

** aggiornato con risultanze a libro soci

Il seguente grafico mostra la composizione dell'azionariato di SSBT alla data del 26 luglio 2012



FORMATO E CONTENUTO DEL RESOCONTO

Premessa

Il resoconto intermedio di gestione per il periodo chiuso al 30 giugno 2012 è stato predisposto in osservanza dei principi contabili dei criteri di valutazione stabiliti dagli International Financial Reporting Standard (Ias/Ifrs) coerentemente con quelli adottati per la redazione dell'ultimo bilancio d'esercizio e nell'ottica di funzionamento e continuità aziendale.

Il resoconto intermedio di gestione è stato predisposto secondo quanto esposto dall'art. 154-ter del d.lgs 24 febbraio 1998, n. 58, articolo inserito dall'art. 1 d.lgs n. 195 del 6 novembre 2007.

Si precisa che non si è proceduto, poiché non richiesto dalla normativa, alla revisione contabile dei dati esposti nel presente documento da parte della Società di Revisione, che si è attenuta, come previsto, al controllo contabile ex art. 155 D. Lgs. 58/1998.

Nella redazione del presente documento intermedio sono indicati i dati quantitativi principali relativi ai nove mesi oggetto dell'analisi confrontati con i dati riferiti al terzo trimestre dell'esercizio precedente (periodo Ottobre 2011 – Giugno 2011) per quanto attiene i dati economici, e con i dati riferiti al 30 settembre 2011 per quanto attiene i dati patrimoniali.

Per maggiore chiarezza informativa si specifica che l'ultimo bilancio di esercizio, approvato dall'Assemblea in data 31 gennaio 2012, ha concluso l'anno contabile 2010/2011 (chiuso al 30

settembre 2011); nel presente documento si intendono pertanto, per "Dati relativi al terzo trimestre 2011", i dati consuntivati per il periodo che va dal 1 Ottobre 2010 al 30 giugno 2011).

Il presente documento è composto dai dati economici consolidati, espressi anche per "business unit", dall'esposizione della situazione finanziaria e dalla relazione sull'andamento del Gruppo.

AREA DI CONSOLIDAMENTO

I bilanci oggetto di consolidamento, riferiti alle società del Gruppo, sono redatti al 30 giugno 2012, data di chiusura delle situazioni economiche e patrimoniali delle società di cui SSBT esercita il controllo.

Nella seguente tabella si riporta l'elenco delle società del Gruppo, la loro sede legale, il capitale sociale e la quota posseduta direttamente o indirettamente dalla Capogruppo SSBT:

Struttura del gruppo						
Denominazione	Sede	Capitale sociale al 30 giugno 2012	Quota Posseduta	Rapporto di partecipazione	Criterio di valutazione/consolidamento	
Screen Service America L.L.C.	U.S.A.	\$ 2.139.756	100%	Controllo diretto	Consolidamento integrale	
Screenlogix Srl in liquidazione	Brescia	€ 20.000	96%	Controllo diretto	Consolidamento integrale	
Tivuitalia Sp.A.	Brescia	€ 10.000.000	100%	Controllo diretto	Consolidamento integrale	
Screen Service do Brasil Ltda.	Brasile	BRL 2.235.094	60%	Controllo diretto	Consolidamento integrale	
Skylinks Srl	Brescia	€ 200.000	100%	Controllo diretto	Consolidamento integrale	
R.R.D. USA Inc.	U.S.A.	\$ 1.000	51%	Controllo diretto	Consolidamento integrale	

CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

I bilanci oggetto di consolidamento, riferiti alle società operative del Gruppo, sono redatti facendo riferimento alla data del 30 giugno 2012 e sono stati appositamente predisposti dalle singole entità, opportunamente rettificati, ove necessario, per uniformarli ai principi contabili della Capogruppo (IAS).

Il bilancio del Gruppo include i bilanci di Screen Service Broadcasting Technologies S.p.A. (società Capogruppo) e delle società sulle quali la stessa esercita, direttamente o indirettamente, il controllo, a partire dalla data in cui lo stesso è stato acquisito e sino alla data in cui tale controllo cessa. Nella fattispecie il controllo è esercitato sia in forza del possesso diretto o indiretto della maggioranza delle azioni con diritto di voto che per effetto dell'esercizio di un'influenza

dominante espressa dal potere di determinare, anche indirettamente in forza di accordi contrattuali o legali, le scelte finanziarie e gestionali delle entità, ottenendone i benefici relativi, anche prescindendo da rapporti di natura azionaria. L'esistenza di potenziali diritti di voto esercitabili alla data della relazione è considerata ai fini della determinazione del controllo.

SETTORI IN CUI OPERA LA SOCIETA'

Screen Service è presente sul mercato delle telecomunicazioni diversificando la sua offerta in due differenti aree di business, quella della produzione e commercializzazione di apparati per la trasmissione (Divisione *Technologies and Services*) del segnale televisivo, e quella di operatore di rete (Divisione *Network operator*), ovvero l'attività gestione di un multiplex per la trasmissione del segnale televisivo digitale terrestre esercita dalla controllata Tivuitalia comprensiva dell'offerta di servizi di connettività (distribuzione del segnale televisivo).

Principali fatti gestionali dei primi nove mesi dell'esercizio

- In data 12 ottobre 2011 Tivuitalia ha presentato al TAR del Lazio un'impugnazione del bando di gara per l'assegnazione gratuita di sei frequenze digitali nazionali, in quanto ritenuto lesivo dei principi del pluralismo e della libera concorrenza del mercato della radiodiffusione, dichiarati e riconosciuti sia dalle autorità italiane che da quelle europee.
- In data 13 ottobre 2011 Tivuitalia ha ricevuto l'indicazione dell'esclusione dal *beauty contest* relativo all'assegnazione delle frequenze del dividendo digitale, a causa di un vizio procedurale sull'interpretazione del bando di gara. Tivuitalia ha comunque ottenuto l'autorizzazione ad operare grazie alla propria rete di frequenze in 18 regioni italiane, con una copertura circa pari al 70% della popolazione italiana.
- In data 24 ottobre 2011 Screen Service ha stipulato un accordo commerciale con Broadcast International Group System Integrator a favore di DSS S.A. Haiti, nuovo operatore televisivo digitale dell'isola caraibica.

Oggetto dell'accordo è la progettazione di una rete di connessione con copertura dell'intero territorio haitiano, e la relativa fornitura di trasmettitori, antenne di trasmissione e ponti radio per la distribuzione del segnale televisivo via digitale.

Il contratto ha un controvalore di circa 1,7 milioni di dollari, prevede l'implementazione di apparati all'avanguardia per le trasmissioni con lo standard digitale di seconda generazione, denominato DVB-T2, che consentirà ai principali broadcaster locali e internazionali di trasmettere contenuti in alta definizione.

L'accordo già prevede una seconda fase di ampliamento della copertura radio e ulteriori forniture, per la quale verrà definito un contratto ad hoc, che si ritiene possa essere completata entro settembre, compatibilmente con le condizioni "paese" e che ad oggi è stata fatturato per dollari 683 migliaia.

- In data 29 novembre 2011 il Consiglio di Amministrazione di Screen Service ha nominato Cara Goldenberg co-fondatrice del fondo Permian Investment Partners LP nuovo Consigliere a seguito delle avvenute dimissioni di Boris Durisin. Dopo la laurea a Yale, Cara Goldenberg ha lavorato presso Morgan Stanley come analista per poi passare ad Highbridge Capital Management e successivamente alla Brahman Capital Corp. Nel 2008 ha co-fondato il fondo di investimento Permian Investment Partners con sede a New York.
- In data 28 dicembre 2011 Tivuitalia S.p.A. ha siglato un accordo con Arabitalia LLC, Investment Company di Abu Dhabi, specializzata in investimenti infrastrutturali, per la cessione dei diritti derivanti da un contratto di Tenancy in common per l'acquisizione di frequenze televisive in territorio nord americano sottoscritto in data 2 febbraio 2010. Il corrispettivo è stato fissato in 900.000 dollari.
- In data 5 gennaio 2012, a seguito di un "Adjusting event" dovuto alla cessione del contratto di Tenancy in common agreement per l'importo di 900 migliaia di dollari alla Arabitalia CO L.L.C., operativa nel campo delle infrastrutture, Il Consiglio di Amministrazione di SSBT ha provveduto a riapprovare il bilancio consolidato, stornando l'accantonamento precedentemente stanziato a rettifica di tale attività, per un controvalore pari a Euro 667 migliaia e riportato nel bilancio precedentemente approvato in data 16 dicembre 2011.
- In data 31 gennaio 2012 si è riunita l'assemblea dei soci per l'approvazione del bilancio al 30 settembre 2011. All'esito della presentazione del bilancio e prima della votazione della proposta di delibera in merito, tutti i membri del consiglio di amministrazione della Società – reputando esaurito il proprio compito al termine di un proficuo ciclo di sviluppo della azienda, e tenuto altresì conto dei mutamenti intervenuti nella governance dell'azionista di riferimento - ha ritenuto di rassegnare le proprie dimissioni dalla carica. I componenti dell'organo amministrativo, secondo quanto stabilito dall'articolo 2385 del codice civile, manterranno la carica *in prorogatio*, fino alla nomina del nuovo consiglio di amministrazione
- In data 10 febbraio 2012 SSBT, ha comunicato l'avvenuta sottoscrizione della delibera di aumento di capitale sociale della controllata Tivuitalia da Euro 10 milioni di Euro ad Euro 20 milioni.
- In data 16 febbraio 2012 Tivuitalia S.p.A. e Interactive Group S.p.A., alla luce di indiscrezioni apparse su "Milano Finanza on line", hanno precisato che le pattuizioni contrattuali esistenti tra e parti prevedono la trasmissione dei tre canali di Sportitalia sul multiplex di Tivuitalia fino al 30 settembre 2012, ferma restando la possibilità di rinnovo per ulteriori due anni già prevista nel contratto in essere.
- In data 6 marzo 2012 sono state pubblicate le liste per l'elezione del nuovo Consiglio di Amministrazione. Le liste presentate sono state 3: (i) Lista 1 – Screen Group S.p.A. (ii) Lista 2 – Finext S.r.l.; (iii) Lista 3 – Permian Master Fund LP.
- In data 7 marzo 2012 è stata comunicata la sottoscrizione della seconda tranche di aumento di capitale sociale della controllata Tivuitalia S.p.A., che ha consentito di portare il capitale della controllata a 38 milioni di Euro dai precedenti 20 milioni. Come già nella

precedente operazione comunicata al mercato in data 10 febbraio 2012, l'aumento è avvenuto grazie alla conversione di una quota dei finanziamenti, inizialmente pari a circa 30 milioni di Euro, erogati da Screen Service Broadcasting Technologies S.p.A. a Tivuitalia S.p.A..

- In data 14 marzo 2012 la società ha comunicato la propria totale estraneità ai fatti che hanno coinvolto il presidente e amministratore delegato Antonio Mazzara, dimissionario con tutto il Consiglio di Amministrazione dal 31 gennaio 2012, in un'indagine condotta dalla Guardia di Finanza e relativa a fatti antecedenti il suo mandato in SSBT.
- In data 21 marzo 2012 il Consiglio di Amministrazione della controllata Tivuitalia S.p.A., a seguito delle dimissioni del dott. Antonio Mazzara, ha nominato nuovo amministratore delegato l'Ing. Franco Ferri, già direttore generale della società e nuovo presidente la dott.ssa Cara Goldenberg.
- In data 29 marzo 2012 l'Assemblea degli azionisti di SSBT ha eletto il nuovo Consiglio di Amministrazione espressione, per un numero di consiglieri pari a sei (Mara Caverni, Barbara Poggiali, Fabrizio Redaelli, Michele Russo, Antonio Panigalli e Marco Giorgino) della lista presentata dal socio Screen Group S.p.A. che controlla il 30,18% della società. La seconda lista per numero di voti è risultata quella presentata dal socio Permian Master Fund LP, da cui è stato estratto un solo consigliere, Cara Goldenberg. L'Assemblea ha inoltre nominato Anna Maria Pontiggia nuovo sindaco supplente delle società a seguito delle dimissioni di Attilio Marcozzi.
- In data 3 aprile 2012 il Consiglio di Amministrazione ha nominato il dott. Fabrizio Redaelli quale presidente e amministratore delegato di SSBT, con il voto unanime di tutti i consiglieri.
- In data 18 aprile 2012 la società ha comunicato le dimissioni di Cara Goldenberg motivandole sulla base del fatto che il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto di conferirle deleghe di gestione, come da lei richiesto. Successivamente, in data 20 aprile 2012, la società ha pubblicato un secondo comunicato stampa per dare ulteriore informativa relativamente alla decisione della Goldenberg, pubblicando contestualmente la lettera integrale delle sue dimissioni.
- In data 24 aprile 2012 il Consiglio di Amministrazione ha cooptato l'amministratore Gabriele Gualeni, al posto della dimissionaria Cara Goldenberg, che resterà in carica fin alla prossima Assemblea degli azionisti.
- In data 27 giugno 2012 il Consiglio di Amministrazione ha cooptato Valentino Bravi come Consigliere, in sostituzione di Antonio Panigalli, che ha rassegnato le proprie dimissioni. Valentino Bravi, vanta una lunga esperienza professionale in campo tecnologico ed industriale. Complessivamente, dal 1989 il Dottor Bravi ha lavorato con ruoli di general management per importanti organizzazioni e Gruppi operanti nel settore ICT.

Al neo Consigliere Delegato Valentino Bravi sono state attribuite le seguenti deleghe: (i) crescita e sviluppo del core business aziendale, con predisposizione del piano industriale 2012-2016; (ii) aggiornamento del modello organizzativo aziendale; (iii) sviluppo delle

attività internazionali della Società e del Gruppo, delle unità produttive e commerciali estere; (iv) coordinamento e supervisione strategica delle attività delle società controllate, nell'ambito e nei limiti delle prerogative della capogruppo, nella sua funzione di direzione e coordinamento.

Principali operazioni societarie

- In data 10 febbraio 2012 e 7 marzo 2012 sono stati deliberati gli aumenti rispettivamente a 20 milioni di Euro e poi a 38 milioni di Euro del capitale sociale della controllata Tivuitalia S.p.A.. Il capitale è stato interamente sottoscritto mediante conversione dei finanziamenti in essere vantati da Screen Service Broadcasting Technologies S.p.A. nei confronti di Tivuitalia S.p.A.. Poiché una parte di questi finanziamenti, per circa 18 milioni di Euro, erano soggetti a garanzia a favore della banche finanziatrici del pool, la conversione è avvenuta con il benestare delle banche e il contestuale aumento del pegno sulle quote a loro favore, che è passato agli attuali 38 milioni di Euro dai precedenti 20 milioni di Euro.
- In data 28 febbraio 2012 sono state cedute, al valore di Euro 150 migliaia, le quote detenute in Innovaction S.r.l. e pari al 39% della collegata con sede a Pianopoli (CZ). La società, che produce moduli RF a trasmettitori FM, continuerà comunque ad essere fornitore di SSBT anche in forza degli accordi commerciali esistenti.

Eventi successivi alla chiusura del periodo

- In data 6 luglio 2012 Screen Service ha acquisito ulteriori quote della controllata Screen Service do Brasil, arrivando a detenere il 75% per cento del capitale. Tale acquisizione consentirà a SSBT di avere il controllo sostanziale della governance della Società, sostenuta dalla controllante non solo tramite il credito commerciale, ma anche con finanziamenti - circa 5 milioni in quattro anni - che hanno consentito, tra l'altro, la costruzione di un sito produttivo di circa 5.000 mq che occupa ad oggi circa 50 dipendenti.

ANALISI DEI RISULTATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI DI GRUPPO

Nel presente capitolo sono esposti gli schemi di conto economico e stato patrimoniale riclassificato e la struttura della posizione finanziaria del Gruppo Screen Service al 30 giugno 2012.

Sono inoltre descritte, in sintesi, le principali variazioni intervenute a livello di bilancio consolidato nella situazione patrimoniale e finanziaria rispetto al 30 settembre 2011 ed economica rispetto al 30 giugno 2011.

Si ricorda che i dati presentati sono desunti dal bilancio predisposto in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE E RELATIVO ANDAMENTO

Il paragrafo espone la definizione degli indicatori patrimoniali, finanziari ed economici utilizzati nell'analisi economica e patrimoniale di Screen Service Broadcasting Technologies S.p.A. e del Gruppo Screen Service.

DATI ECONOMICI

Dati in Migliaia di Euro	30 giugno 2012	30 giugno 2011	Variazioni	30 giugno 2012*
Ricavi	36.967	40.642	(3.675)	37.894
Costi operativi	(33.746)	(33.801)	54	(32.020)
Utile operativo lordo (EBITDA)*	3.221	6.842	(3.620)	5.874
EBITDA %*	8,7%	16,8%	-8,1%	15,5%
Utile operativo (EBIT)	(2.261)	4.595	(6.856)	2.962
R.o.S. %	-6,1%	11,3%	-17,4%	7,8%
Incidenza Oneri Finanziari %	5,4%	3,8%	1,5%	5,2%
Risultato gestione finanziaria	(1.981)	(1.561)	(420)	(1.981)
Risultato gestione delle partecipazioni	0	(30)	30	
Utile ante imposte (EBT)	(4.265)	2.979	(7.244)	958
Imposte	(1.016)	(1.734)	717	
Utile netto dell'esercizio	(5.281)	1.245	(6.527)	
Utile netto complessivo	(5.490)	1.334	(6.825)	
R.O.I. %	(2,03%)	4,12%	(6,16%)	
R.O.E. %	(7,26%)	1,59%	(8,85%)	

* I dati si riferiscono ai risultati al netto delle operazioni non ricorrenti (pari ad Euro 5.222 migliaia)

Mentre i risultati del trimestre sono stati i seguenti:

Dati in Migliaia di Euro	Dal 01 aprile al 30 giugno 2012			
	Divisione T & S	Network operator	Gruppo	Gruppo*
Ricavi	11.779	60	11.839	11.839
Costi operativi	(9.818)	(1.017)	(10.835)	(10.835)
Utile operativo lordo (EBITDA)	1.960	(956)	1.004	1.004
EBITDA %	16,6%	-1593,3%	8,5%	8,5%
Utile operativo (EBIT)	1.437	(1.967)	(530)	(530)
R.o.S. %	12,2%	-3278,3%	-4,5%	(4,5%)
Incidenza Oneri Finanziari %	7,8%	0,0%	7,8%	7,8%
Risultato gestione finanziaria	(920)	0	(920)	(920)
Risultato gestione delle partecipazioni	0	0	0	(30)
Utile ante imposte (EBT)	511	(1.961)	(1.450)	(1.450)
Imposte	(417)	260	(157)	
Utile netto dell'esercizio	94	(1.701)	(1.607)	
Posizione finanziaria netta	(1.478)	0	(1.478)	(1.478)

Ricavi

I ricavi al terzo trimestre 2012 ammontano complessivamente a Euro 36.967 migliaia (Euro 40.642 migliaia nello stesso periodo dell'esercizio precedente) in diminuzione del 9,04% rispetto al periodo precedente.

Utile lordo operativo (EBITDA)

Il risultato operativo lordo si attesta ad Euro 3.221 migliaia, pari al 8,7% del fatturato, con un decremento di Euro 3.620 migliaia rispetto al medesimo periodo dello scorso esercizio. Il risultato operativo lordo normalizzato (ovvero al netto delle “operazioni non ricorrenti”) è pari ad Euro 5.874 migliaia. Il margine in percentuale passa dal 16,8% al 8,7%, mentre il confronto con il dato normalizzato passa dal 16,8% del 30 giugno 2011 al 15,5% del 30 giugno 2012, con una sostanziale tenuta della marginalità. Nel periodo sono stati effettuati ulteriori accantonamenti per Euro 403 migliaia al fondo svalutazione crediti, che hanno determinato un pari effetto

Utile operativo (EBIT)

Il risultato operativo (EBIT) si attesta a Euro (2.261) migliaia (al 30 giugno 2011: Euro 4.595 migliaia) con un’incidenza complessiva (Return on Sales) del -6,1% sul totale ricavi (al 31 marzo 2011: 16,9%). L’EBIT normalizzato è pari a 2.962 migliaia.

Risultato della gestione finanziaria

La gestione finanziaria nel complesso ha evidenziato un risultato negativo pari a Euro 1.981 migliaia (al terzo trimestre 2011: risultato di Euro 1.561 migliaia).

L’incremento è dovuto alla maggiore incidenza degli oneri finanziari, correlati al finanziamento ricevuto da pool

DATI PATRIMONIALI E FINANZIARI

Dati in Migliaia di Euro	30 giugno 2012	30 settembre 2011	Variazioni
Immobilizzazioni materiali	12.465	12.186	279
Immobilizzazioni immateriali	68.906	70.219	(1.313)
Partecipazioni	0	175	(175)
Fondi rischi e relativi al personale	(2.276)	(2.008)	(268)
Attività (passività) non correnti	1.211	1.458	(247)
Attività (passività) tributarie	(69)	1.348	(1.417)
Capitale circolante	30.991	28.040	2.950
Capitale investito netto	111.229	111.418	(189)
Patrimonio netto	72.737	78.228	(5.490)
Posizione finanziaria netta	38.491	33.190	5.301
Totale risorse finanziarie	111.229	111.418	(190)

Capitale investito netto

Il capitale investito netto è diminuito complessivamente di Euro 189 migliaia. E’ sensibile l’incremento netto del capitale circolante, pari ad Euro 2.950 migliaia, legato principalmente all’aumento dei crediti vantati verso i clienti, ed in particolare modo al fatturato di Screen

Service do Brasil.

Le immobilizzazioni immateriali subiscono un decremento a causa della svalutazione operata sull'avviamento di RRD USA, mentre i crediti tributari diminuiscono per effetto dell'incasso del credito IVA per Euro 1.300 migliaia della controllata Tivuitalia S.p.A

Le altre voci non subiscono variazioni rilevanti e sono correlate alle ordinarie dinamiche operative delle attività di Gruppo.

Patrimonio Netto

Il patrimonio netto al 30 giugno 2012 ammonta a Euro 72.737 migliaia, con un decremento rispetto al 30 settembre 2011 di Euro 5.490 migliaia, attribuibile alla perdita complessiva consolidata di pari importo.

Posizione finanziaria netta

La posizione finanziaria netta al 30 giugno 2012 è negativa per Euro 38.491 migliaia, rispetto ad un saldo negativo al 30 settembre 2011 di Euro 33.190 migliaia, con una variazione in aumento pari a Euro 5.301 migliaia.

Nella tabella seguente si riepiloga la struttura della posizione finanziaria del Gruppo al 30 giugno 2012. Si ricorda che al 30 settembre 2011 l'operazione di cessione di crediti pro soluto aveva avuto un effetto positivo sulla PFN pari ad Euro 11 milioni.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Dati in Migliaia di Euro	30 giugno 2012	30 settembre 2011	Variazioni
Attività non correnti			
Altre attività finanziarie	(833)	(2.328)	1.495
Attività correnti			
Attività finanziarie	0	0	0
Attività finanziarie al valore di mercato	0	0	0
Disponibilità liquide	(1.436)	(9.220)	7.784
Passività non correnti			
Debiti verso banche	12.193	18.838	(6.645)
Altre passività finanziarie	647	604	43
Passività correnti			
Debiti verso banche	27.539	24.761	2.778
Passività finanziarie al valore di mercato	188	126	62
Altre passività finanziarie	194	409	(215)
Posizione finanziaria netta	38.491	33.190	5.301
<i>di cui</i>			
P. F. N. breve periodo	26.484	16.076	10.408
P. F. N. lungo periodo	12.007	17.115	(5.108)
PFN/Patrimonio netto	0,529	0,424	
Indice di disponibilità	0,051	0,364	

Criteria impiegati per la rielaborazione dei prospetti di bilancio e modalità di computo degli indicatori alternativi di performance

Le attività e le passività correnti sono state classificate secondo quanto previsto dallo IAS 1 revised:

Un'attività è da considerarsi corrente quando:

- si suppone che sia realizzata, posseduta per la vendita o per il consumo nel normale svolgimento del ciclo operativo;
- sia posseduta principalmente per finalità di negoziazione;
- si presume sia realizzata nell'arco dei dodici mesi dalla data di riferimento del bilancio;
- si riferisce a disponibilità liquide o mezzi equivalenti.

Tutte le altre attività si definiscono non correnti.

Una passività deve essere classificata come corrente quando:

- sia prevista la sua estinzione nel normale ciclo operativo;
- sia posseduta principalmente ai fini di negoziazione;
- sia estinta nell'arco dei dodici mesi dalla data di riferimento del bilancio;
- l'azienda non ha un diritto incondizionato a posticipare il regolamento della passività per almeno dodici mesi dalla chiusura dell'esercizio.

In aderenza alla Comunicazione CONSOB n. 6064293 del 28 luglio 2006, e dell'art. 2428 c.c. che ha recepito la direttiva comunitaria n. 51/2003, nel seguito sono fornite le indicazioni relative alla composizione degli indicatori di *performance* utilizzati nella comunicazione istituzionale del Gruppo Screen Service.

Indicatori economici:

1. *EBITDA*: tale indicatore accoglie la somma algebrica delle seguenti voci incluse nel conto economico di periodo:
 - a. Totale ricavi;
 - b. Totale costi, da cui si escludono i costi per ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali.Tale indicatore viene presentato anche in forma 'percentuale' come risultato del rapporto fra *EBITDA* e totale ricavi.
2. *EBIT* o Risultato operativo: coincide con la voce 'Risultato operativo' del conto economico di periodo e rappresenta la somma algebrica del Totale ricavi e del Totale costi.
3. *Return on sales* o *RoS*: rappresenta (in percentuale) il rapporto fra l'indicatore *EBIT* come sopra determinato ed il Totale ricavi.
4. *Return on investment* o *RoI*: rappresenta (in percentuale) il rapporto fra l'indicatore *Risultato operativo* come sopra determinato ed il Capitale investito netto (CIN).
5. *Return on equity* o *RoE*: rappresenta (in percentuale) il rapporto fra l'indicatore *Risultato netto di esercizio* come sopra determinato ed il Capitale netto dell'esercizio.
6. *Incidenza Oneri finanziari*: rappresenta (in percentuale) il rapporto tra oneri finanziari e ricavi.

Indicatori patrimoniali/finanziari:

1. Rapporto PFN/Patrimonio netto (o *Debt/Equity*): tale indicatore è dato dal rapporto fra la posizione finanziaria netta (che assume segno positivo qualora evidenzi un indebitamento netto) ed il patrimonio netto. Su base consolidata il patrimonio netto utilizzato ai fini del rapporto in oggetto comprende anche il patrimonio netto di terzi.
2. Indice di disponibilità: è ottenuto come rapporto tra attività e passività correnti. Indica quale è la capacità di copertura delle passività correnti tramite la gestione di cassa corrente.

Risorse umane ed organizzazione

Il dato occupazionale al 30 giugno 2012, riferito all'intero Gruppo Screen Service è pari a n. 191 addetti; il dato per categoria è specificato nella seguente tabella:

	30 giugno 2012	30 Settembre 2011	Variazione
Operai	39	28	11
Impiegati	136	140	(4)
Dirigenti	9	9	0
Amministratori	7	7	0
	191	184	7

Si precisa che gli amministratori sopra indicati sono i Delegati con incarichi operativi, di cui uno in carico a SSBT, uno alla Screen Service America LLC e RRD USA, uno a Screenlogix Srl in liquidazione, tre a Screen Service do Brazil Ltda, uno a Tivuitalia S.p.A..

L'incremento di unità lavorative è principalmente riferito alla filiale brasiliana.

Operazioni con parti correlate

La società ha approvato la procedura per le operazioni con le parti correlate in data 23 settembre 2009. Tale procedura è stata aggiornata e sottoposta al Consiglio di Amministrazione in data 27 ottobre 2010, affinché fosse coerente con il Regolamento Consob 17221.

In base a tale procedura sono riservati al Consiglio di Amministrazione l'esame e l'approvazione preventiva delle operazioni dell'Emittente e delle sue controllate, quando tali operazioni abbiano rilevante valore strategico, economico e finanziario sia per l'Emittente che per le sue controllate o in cui uno o più amministratori siano portatori di interesse per conto proprio o di terzi.

Nel corso dei primi nove mesi dell'esercizio non si sono verificate operazioni rilevanti con parti correlate.

Successivamente alla chiusura del periodo, in data 10 febbraio 2012 la società ha comunicato una sottoscrizione del capitale sociale di Tivuitalia che ha consentito l'aumento del capitale sociale della stessa da Euro 10.000 migliaia ad Euro 20 migliaia e successivamente in data 7 marzo fino ad Euro 38 milioni. L'operazione, pur essendo Tivuitalia società controllata interamente da SSBT S.p.A., e quindi definibile come operazioni tra parti correlate, è esclusa dalla disciplina del regolamento OPC ai sensi dell'art. 7 dello stesso, poiché non vi è un interesse significativo di una parte correlata di SSBT diversa dalla società controllata Tivuitalia.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il programma di sviluppo commerciale prevede un'espansione verso Russia, Cina, Indonesia, Malesia India, Myanmar, Singapore e Africa

Nel dettaglio:

Russia: la società è in fase di completamento di un doppio processo di omologazione, uno – formale - con l'ente di stato di certificazione russo che autorizza a vendere gli apparati in tutto il territorio dell'ex-Unione Sovietica, ed un secondo processo presso RTRN, l'emittente di stato, al fine di certificare gli apparati presso la stessa. Nel frattempo si sono svolti diversi incontri che hanno consentito di approfondire i rapporti esistenti e di aprire nuove relazioni istituzionali e commerciali.

Cina: è un mercato affrontato solo recentemente. Oggi parte delle risorse interne dell'azienda dedicate alla Ricerca e Sviluppo verranno indirizzate allo sviluppo dello standard cinese. Questo consentirebbe nel breve di partecipare, per il tramite di aziende locali, come OEM, alle gare riservate ai produttori cinesi nonché di selezionare l'eventuale partnership con una università cinese per ottenere l'IP dello standard.

Indonesia: si tratta di un mercato vivace e abbastanza trasparente che si basa principalmente sulla offerta qualità/prezzo. Già attivi tramite distributore locale warehousing, si sta valutando di aprire una filiale locale.

Malesia: è stato lanciato un programma nazionale per la costituzione di un carrier unico di televisione digitale con previsione di switch - off nel 2015. Sono quindi in corso collaborazioni con i consorzi che sono nati con lo scopo di affrontare la digitalizzazione.

Iran: è un mercato aperto di recente dove i trasmettitori SSBT sono già stati validati.

Africa: SSBT, presente nel mercato danni, ha oggi un distributore forte in Congo, dove è previsto il rifacimento della rete nazionale in tre anni.

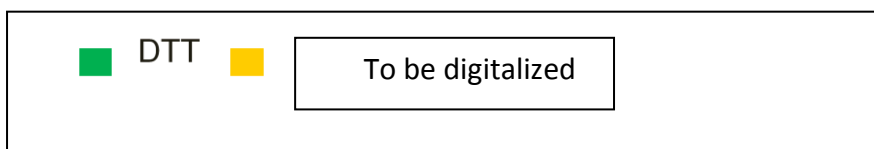
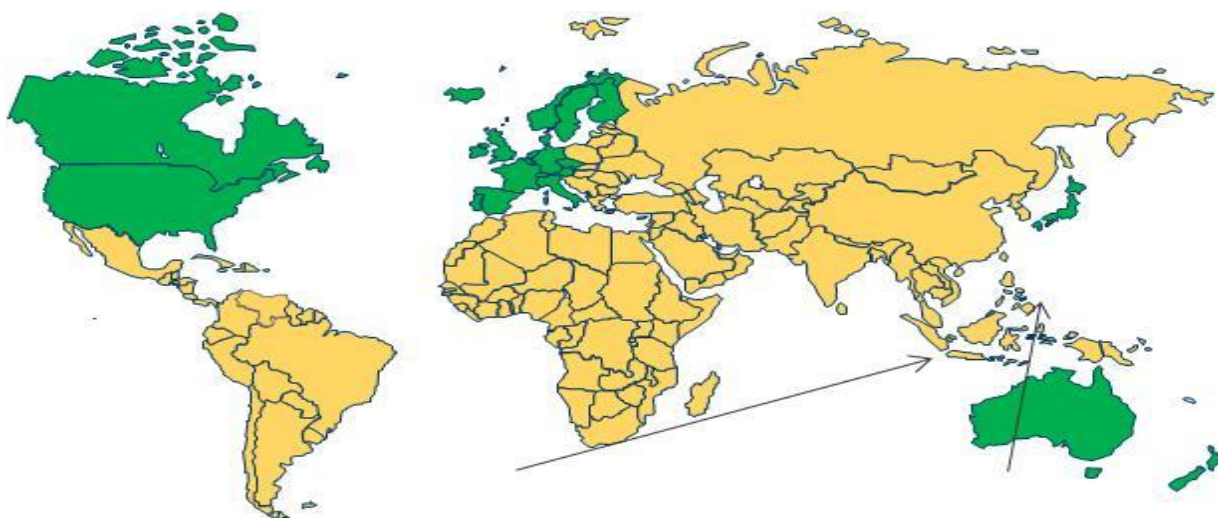
Brasile: il mercato, presidiato grazie alla presenza il loco (Screen Service Do Brasil Ltda) è molto vasto. Vi sono 4 Broadcaster nazionali (Globo, Band, Record, SBT), con un potenziale di 4.000 trasmettitori cadauno, 20 Broadcaster locali, con un mercato di circa 300 trasmettitori procapite, e 4 Televisioni di stato con un potenziale di circa 5.000 trasmettitori ciascuno. In termini di mercato significa circa 22.000 trasmettitori, dal valore medio di circa 100.000 Real, ovvero un mercato di circa 900 milioni di Euro da qui al 2016.

Inoltre il governo centrale ha rilanciato la PPP, che è un progetto per la costruzione della rete nazionale il cui valore stimato è di circa 350 milioni di Reais.

Presso la sede della Screen Service do Brasil continua l'organizzazione di corsi di traing avanzato,

che hanno la durata di circa 2 giorni, dove partecipano ingegneri senior dei principali Broadcaster. Questo approccio ha consentito a Screen Service do Brasil Ltda di diventare il primo referente tecnico in DTV (ente televisivo nazionale)

Attualmente vi sono 41 paesi che hanno effettuato il passaggio dall'analogico al digitale e che nei prossimi 5/7 anni dovranno rimpiazzare i loro trasmettitori con quelli di nuova generazione
 Vi sono inoltre 188 (di cui 68 hanno già optato per l'adozione) paesi che appropceranno, nei prossimi 5/10 anni il processo di prima digitalizzazione.



Attività di Ricerca e sviluppo

Nel corso del periodo sono stati capitalizzati Euro 238 migliaia per lo sviluppo dei progetti in parte già attivati nel 2011 (si rimanda alla pagina nr. 31 della relazione semestrale al 31 marzo 2011 per i dettagli) ed in parte frutto di un'ulteriore attività che ha portato alla realizzazione di importanti innovazioni, di cui le principali sono: GPS free, ARK 6, Progetto regionalizzazione.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dott. Carla Sora dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri contabili ed alle scritture contabili.

Prospetti contabili del Gruppo

al 30 giugno 2012

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2012

Dati in Migliaia di Euro	Note	30 giugno 2012	30 settembre 2011	Variazioni
ATTIVITA'				
Attività non correnti				
Immobili, impianti, macchinari e altri beni	3.1	12.465	12.186	279
Avviamento	3.2	28.733	30.336	(1.603)
Attività immateriali	3.3	40.173	39.883	290
Partecipazioni	3.4	0	175	(175)
Altre attività finanziarie	3.5	833	2.328	(1.495)
Crediti commerciali oltre i 12 mesi	3.8	2.444	2.285	159
Imposte anticipate attive	3.6	2.977	2.859	118
Totale attività non correnti		87.625	90.052	(2.427)
Attività correnti				
Rimanenze	3.7	22.473	23.279	(806)
Crediti commerciali	3.8	27.212	21.766	5.447
Altri crediti	3.9	979	1.240	(261)
Crediti tributari	3.9	604	2.338	(1.734)
Attività finanziarie	3.10	0	0	0
Attività finanziarie al valore di mercato	3.10	0	0	0
Disponibilità liquide	3.11	1.436	9.220	(7.784)
Totale attività correnti		52.704	57.842	(5.138)
TOTALE ATTIVITA'		140.329	147.895	(7.565)

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'

Dati in Migliaia di Euro	Note	30 giugno 2012	30 settembre 2011	Variazioni
Patrimonio Netto				
Capitale sociale		13.190	13.190	0
Riserve		59.547	65.037	(5.491)
Totale Patrimonio Netto	3.12	72.737	78.228	(5.490)
<i>di cui di Terzi</i>		<i>1.081</i>	<i>83</i>	<i>998</i>
Passività non correnti				
Debiti verso banche	3.13	12.193	18.838	(6.645)
Altre passività finanziarie	3.14	647	604	43
Fondi per rischi e oneri	3.15	818	718	100
Fondi relativi al personale	3.16	1.458	1.290	167
Imposte differite passive	3.6	4.210	3.686	524
Totale passività non correnti		19.326	25.137	(5.811)
Passività correnti				
Debiti verso banche	3.13	27.539	24.761	2.778
Altre passività finanziarie	3.14	194	409	(215)
Passività finanziarie al valore di mercato	3.14	188	126	62
Debiti verso fornitori	3.17	15.457	14.309	1.148
Debiti per imposte correnti	3.18	672	989	(317)
Altre passività	3.18	4.216	3.936	280
Totale passività correnti		48.266	44.530	3.736
TOTALE PASSIVITA'		140.329	147.895	(7.565)

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2012

Dati in Migliaia di Euro	Note	30 giugno 2012	30 giugno 2011	Variazioni
Ricavi della produzione	4.1	36.904	39.899	(2.995)
Altri proventi	4.2	63	743	(680)
Totale ricavi		36.967	40.642	(3.675)
Costi per materie prime e materiali di consumo utilizzati	4.3	14.319	15.415	(1.096)
Costi per servizi	4.4	5.974	5.778	196
Costi per godimento beni di terzi	4.5	2.070	1.777	293
Ammortamenti e sval. immobilizzazioni	4.6	5.482	2.247	3.235
Accantonamenti e sval. crediti	4.7	2.778	400	2.378
Costi del personale	4.8	7.122	8.580	(1.458)
Altri costi	4.9	1.483	1.851	(368)
Totale costi		39.228	36.047	3.181
Utile operativo		(2.261)	4.595	(6.856)
Risultato di società contabilizzate a patrimonio netto		0	(30)	30
Svalutazione di partecipazioni	4.10	(23)	0	(23)
Proventi finanziari	4.11	395	425	(29)
Oneri finanziari	4.11	(2.376)	(2.010)	(366)
Utile prima delle imposte		(4.265)	2.979	(7.244)
Imposte sul reddito	4.12	(1.016)	(1.734)	718
Utile(perdita) netta dell'esercizio		(5.281)	1.245	(6.527)
Utile(perdita) netta dell'esercizio di terzi		362	116	478
Utile(perdita) netta dell'esercizio di gruppo		(5.643)	1.129	(6.773)

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

Dati in Migliaia di Euro	Note	30 giugno 2012	30 giugno 2011	Variazioni
Risultato netto consolidato (A)		(5.281)	1.245	(6.527)
Variazione riserve da rivalutazione		0	0	0
Utili e perdite derivanti da conversione di bilanci di imprese estere		(209)	89	(298)
Totale altri utili/(perdite) al netto dell'effetto fiscale (B)		(209)	89	(298)
Risultato complessivo del periodo (A + B)		(5.490)	1.334	(6.825)
Attribuibile a:				
- soci della controllante		(5.852)	1.549	(7.401)
- interessenze di pertinenza di terzi		362	(216)	578
Utile per azione - base/diluito (in Euro)		- 0,04	0,02	- 0,06

Dati in Migliaia di Euro	30 giugno 2012	30 giugno 2011
FLUSSO MONETARIO DERIVANTE DELL'ATTIVITA' OPERATIVA		
Utile ante imposte	(4.265)	2.979
<i>Riconciliazione tra l'utile netto derivante dall'attività operativa al flusso monetario generato (assorbito) dall'attività operativa:</i>		
Ammortamenti	5.467	2.247
Effetto rilevazione benefici ai dipendenti	0	61
Valutazione al <i>fair value</i>	62	(161)
(Plusvalenze)/minusvalenze da realizzo di attività non correnti	0	(69)
Accantonamenti e svalutazioni (inclusa svalutazione del magazzino)	3.135	332
Quota dei risultati delle partecipazioni valutate a p.n.	0	29
(Interessi pagati)/interessi incassati e differenze cambio	(1.931)	(1.251)
Variazione del fondo imposte anticipate/differite	406	243
Accantonamento al fondo TFR e ad altri fondi relativi al personale	306	311
Anticipi TFR e liquidazioni erogate	(138)	(198)
<u>Variazione delle altre attività e passività operative:</u>		
Variazione delle rimanenze	572	(3.778)
Variazione dei crediti commerciali breve periodo	(8.053)	8.768
Variazione dei crediti commerciali lungo periodo	(158)	(1.274)
Variazione dei debiti commerciali	(698)	(1.269)
Variazione netta dei crediti/debiti vari, altre attività/passività e crediti/debiti trib.	2.843	(2.348)
Versamento imposte correnti	(927)	(512)
FLUSSO MONETARIO GENERATO/(ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	(3.379)	4.110
FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Acquisizione di attività immateriali	(1.363)	(3.716)
Acquisizione di attività materiali	(1.166)	(630)
Acquisizione di partecipazioni in imprese controllate e rami d'azienda, al netto delle disponibilità acquisite	0	0
Variazione dei crediti finanziari e altre attività finanziarie	1.495	3.100
Corrispettivo incassato dalla vendita di attività materiali e immateriali		49
FLUSSO MONETARIO GENERATO/(ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(1.034)	(1.197)
FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Accensione di passività finanziarie non correnti (inclusa quota corrente)	(202)	0
Rimborsi di passività finanziarie non correnti (inclusa quota corrente)	(3.997)	(3.115)
Variazione netta delle passività finanziarie correnti	0	(220)
Aumenti di capitale e riserve al netto dei costi di emissione/acquisto azioni proprie	0	(53)
Distribuzione dividendi		(2.733)
FLUSSO MONETARIO GENERATO/(ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(4.199)	(6.121)
FLUSSO MONETARIO COMPLESSIVO	(8.612)	(3.208)
CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO	(9.989)	(15.022)
Effetto variazione area di consolidamento		66
CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALLA FINE DEL PERIODO	(18.601)	(18.164)
<u>RICONCILIAZIONE CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE TOTALI</u>		
CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO		
Cassa e altre disponibilità liquide	9.220	3.735
Scoperti di c/c rimborsabili a vista	(19.209)	(18.757)
	(9.989)	(15.022)
CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALLA FINE DEL PERIODO		
Cassa e altre disponibilità liquide	1.436	2.436
Debiti verso banche per anticipi di portafoglio e conti correnti	(20.037)	(20.600)
	(18.601)	(18.164)

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO SCREEN SERVICE

Migliaia di Euro	Capitale sociale	Utili a nuovo	Riserva da conversione	Risultato d'esercizio	Totale patrimonio netto	Patrimonio netto di Terzi	Patrimonio netto di Gruppo
Al 30 settembre 2010	13.190	52.232	(11)	10.243	75.653	(521)	75.132
Allocazione risultato	0	10.243	0	(10.243)	0	0	0
Distribuzione dividendi	0	(2.953)	0	0	(2.953)	0	(2.953)
Rilevazione effetto benefici ai dipendenti (Acquisto)/ Cessione azioni proprie	0	61	0	0	61	0	61
Effetto consolidamento RRD USA IFRS 3r	0	(53)	0	0	(53)	0	(53)
Effetto aumento capitale sociale SSB	0	0	0	0	0	402	402
Risultato dell'esercizio	0	0	(185)	5.319	5.134	(386)	0
						422	5.556
							0
Al 30 settembre 2011	13.190	59.530	(196)	5.319	78.228	(83)	78.144
Migliaia di Euro	Capitale sociale	Utili a nuovo	Riserva da conversione	Risultato d'esercizio	Totale patrimonio netto	Patrimonio netto di Terzi	Patrimonio netto di Gruppo
Al 30 settembre 2011	13.190	59.530	(196)	5.319	78.227	83	78.144
Allocazione risultato	0	5.319	0	(5.319)	0	0	0
Effetto copertura perdite terzi	0	0	0	0	0	636	(636)
Risultato complessivo del periodo	0	0	(209)	(5.281)	(5.490)	362	(5.852)
Al 30 giugno 2012	13.190	64.849	(405)	(5.281)	72.737	1.081	71.656