



Allegati

NOTA SU “GRANDEZZE ALTERNATIVE DI PERFORMANCE (NON-GAAP MEASURES)”

Nella presente Relazione sulla gestione, al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria del Gruppo Telecom Italia Media, per i periodi chiusi al 30 giugno 2009 e 2008, in aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, vengono presentati alcuni *indicatori alternativi di performance* che non devono, comunque, essere considerati sostitutivi di quelli convenzionali previsti dagli IFRS.

Gli indicatori alternativi di performance utilizzati sono nel seguito illustrati:

- **EBITDA:** tale indicatore è utilizzato da Telecom Italia Media come *financial target* nelle presentazioni interne (*business plan*) e in quelle esterne (agli analisti e agli investitori) e rappresenta un'utile unità di misura per la valutazione delle *performance* operative del Gruppo e della Capogruppo in aggiunta all'**EBIT**. Questi indicatori vengono determinati come segue:

Risultato prima delle imposte derivante dalle attività in funzionamento

- + Oneri finanziari
- Proventi finanziari
- +/- Quota dei risultati delle partecipazioni in imprese collegate e a controllo congiunto valutate secondo il metodo del patrimonio netto

EBIT - Risultato Operativo

- +/- Svalutazioni/(Ripristini di valore) di Attività non Correnti
- +/- Minusvalenze/(Plusvalenze) da realizzo di attività non Correnti
- + Ammortamenti

EBITDA - Risultato Operativo Ante Ammortamenti, Plusvalenze/(Minusvalenze) e Ripristini di valore/(Svalutazioni) di Attività non Correnti

- **Indebitamento Finanziario Netto:** il Gruppo Telecom Italia Media ritiene che l'Indebitamento Finanziario Netto rappresenti un accurato indicatore della propria capacità di fare fronte alle obbligazioni di natura finanziaria, rappresentate dal Debito Finanziario Lordo ridotto della Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti nonché delle altre Attività finanziarie. Nell'ambito della presente Relazione sulla gestione è inserita una tabella che evidenzia i valori dello stato patrimoniale utilizzati per il calcolo dell'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo.

§§§

Gli schemi riclassificati di Conto Economico, di Stato Patrimoniale e di Rendiconto finanziario del Gruppo Telecom Italia Media nel seguito presentati, sono quelli riportati nella Relazione sulla gestione inclusa nella Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2009 e non sono stati oggetto di verifica da parte della società di revisione. Tali schemi sono comunque coerenti con quelli inclusi nel bilancio consolidato semestrale abbreviato di Telecom Italia Media al 30 giugno 2009.

Si precisa a tal proposito, che l'attività di revisione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato di Telecom Italia Media al 30 giugno 2009 non è ancora stata completata.

In conseguenza della cessione della maggioranza (60%) della società TM News, avvenuta il 15 maggio 2009, le risultanze economiche della stessa, relativamente al primo semestre 2009, sono state classificate, in coerenza con quanto previsto dall'IFRS 5, nella voce "Utile (perdita) netto da attività cessate/destinate ad essere cedute". Inoltre, ai fini di una maggiore chiarezza nella rappresentazione dell'andamento economico del Gruppo, anche i dati storici del conto economico, posti a confronto con il primo semestre 2009, sono stati ricostruiti allocandoli nella suddetta voce. Analogamente anche le risultanze al 30 giugno 2008 delle attività relative alla Pay-per-View, cedute il 1° dicembre 2008, sono state classificate come Discontinued Operations.

CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO

(migliaia di euro)	1° Semestre 2009 (a)	1° Semestre 2008 (b)	Variazioni	
			(a-b)	%
Ricavi	110.971	106.740	4.231	4,0
Altri proventi	511	1.167	(656)	(56,2)
Totale ricavi e proventi operativi	111.482	107.907	3.575	3,3
Acquisti di materiali e servizi esterni	(80.674)	(90.239)	9.565	10,6
Costi del personale	(32.598)	(36.534)	3.936	10,8
Altri costi operativi	(2.566)	(3.238)	672	20,8
Variazione delle rimanenze	136	(259)	395	ns
Costi per lavori interni capitalizzati	14	152	(138)	(90,8)
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI EBITDA	(4.206)	(22.211)	18.005	81,1
Ammortamenti	(29.699)	(32.737)	3.038	9,3
Plusvalenze/ (Minusvalenze) da realizzo di attività non correnti	-	(1)	1	-
Ripristini di valore/ (Svalutazioni) di attività non correnti	-	-	-	-
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	(33.905)	(54.949)	21.044	38,3
Altri proventi / (oneri) da partecipazioni	(87)	248	(335)	ns
Proventi finanziari	449	1.024	(575)	(56,2)
Oneri finanziari	(6.484)	(6.565)	81	1,2
UTILE (PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	(40.027)	(60.242)	20.215	33,6
Imposte sul reddito	10.590	15.313	(4.723)	(30,8)
UTILE (PERDITA) DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	(29.437)	(44.929)	15.492	34,5
Utile (perdita) netto da attività cessate/ destinate ad essere cedute	(12.797)	(10.344)	(2.453)	(23,7)
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	(42.234)	(55.273)	13.039	23,6
Attribuibile a:				
- Soci della controllante	(42.208)	(55.360)	13.152	23,8
- Interessenze di pertinenza di Terzi	(26)	87	(113)	ns
- Utile (perdita) per azione base:				
- azione ordinaria	(0,0126)	(0,0165)		
- azione di risparmio	(0,0126)	(0,0165)		
di cui:				
- da attività in funzionamento				
- azione ordinaria	(0,0119)	(0,0180)		
- azione di risparmio	(0,0119)	(0,0180)		
- da attività cessate/ attività non correnti destinate ad essere cedute				
- azione ordinaria	(0,0038)	(0,0031)		
- azione di risparmio	(0,0038)	(0,0031)		



CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

Utile (perdita) del periodo	(42.234)	(55.273)
Altre componenti del conto economico complessivo:		
° Adeguamento al fair value degli strumenti derivati di copertura:		
° Utili (perdite) da adeguamento al <i>fair value</i>		(104)
° Perdite (utili) trasferiti al conto economico separato		
° Effetto fiscale		
° Altri Utili (perdite) di imprese collegate e a controllo congiunto valutate con il metodo del patrimonio netto		
° Utili (perdite)		
° Perdite (utili) trasferiti al conto economico separato		
° Effetto fiscale		
<i>sub-totale</i>	0	(104)
Utile (perdita) complessivo del periodo	(42.234)	(55.377)
Attribuibile a:		
- Soci della controllante	(42.208)	(55.464)
- Interessenze di pertinenza di Terzi	(26)	87



Nel corso del 2008 il Gruppo ha modificato la propria struttura organizzativa, finalizzata a definire un presidio focalizzato e specifico per La7 e per MTV in relazione alla crescita del numero di canali e dei prodotti, ora presenti su più piattaforme (Free to Air, Web, satellite, Mobile) nonché alle specificità dei diversi profili editoriali.

Si è deciso quindi di distinguere in modo più netto le attribuzioni di responsabilità tra le due aziende, conseguentemente a partire dal 1° gennaio 2009, è stata rivista anche la modalità di rappresentazione delle risultanze economico patrimoniali, attraverso l'identificazione di tre specifici settori di business ed in particolare:

- **Telecom Italia Media S.p.A.** con le attività relative all'emittente La7 e quelle relative al Digital Content del Gruppo Telecom Italia nell'ideazione e realizzazione dell'offerta di contenuti per le piattaforme IPTV, DVB-H e Web;
- **MTV Group** con le attività relative all'emittente MTV, quelle relative all'unità di produzione Playmaker, alle piattaforme musicali via satellite, ai canali satellitari Nickelodeon e Comedy Central, MTV Mobile e multimedia (Web);
- **Operatore di rete (TIMB)** attraverso la gestione delle reti analogiche e digitali del Gruppo e il servizio di ospitalità sui Multiplex digitali.

(milioni di euro)		TI Media S.p.A (La7)	MTV Group	Operatore di rete	Altre attività e rettifiche	Totale Gruppo
Ricavi delle vendite	1° Semestre 2009	60,8	45,5	22,1	(17,4)	111,0
	1° Semestre 2008	53,0	52,1	22,9	(21,3)	106,7
	Variazioni	7,8	(6,6)	(0,8)	3,9	4,3
EBITDA	1° Semestre 2009	(15,9)	4,3	7,2	0,2	(4,2)
	1° Semestre 2008	(35,3)	4,8	8,2	0,1	(22,2)
	Variazioni	19,4	(0,5)	(1,0)	0,1	18,0
EBIT	1° Semestre 2009	(29,5)	0,5	(5,0)	0,1	(33,9)
	1° Semestre 2008	(48,7)	0,9	(7,2)	0,1	(54,9)
	Variazioni	19,2	(0,4)	2	0,0	21,0
Risultato netto	1° Semestre 2009	(36,8)	(0,1)	(5,3)		(42,2)
	1° Semestre 2008	(45,3)	0,2	(7,7)	(2,6)	(55,4)
	Variazioni	8,5	(0,3)	2,4	2,6	13,2
Investimenti Industriali	1° Semestre 2009	16,5	2,2	4,9		23,6
	1° Semestre 2008	18,4	2,9	5,1		26,4
	Variazioni	(1,9)	(0,7)	(0,2)		(2,8)
(n° teste)						
Personale	30 Giugno 2009	471	256	47		774
	31 Dicembre 2008	480	255	46	108 ⁽¹⁾	889
	Variazioni	(9)	1	1	(108)	(115)

(1) Personale relativo alla società TM News



GRUPPO TELECOM ITALIA MEDIA STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVITA'

(migliaia di euro)	Al 30.06.2009		Al 31.12.2008	
ATTIVITA' NON CORRENTI				
Attività immateriali:				
- Avviamento	183.132		183.132	
- Attività immateriali a vita definita	202.407		204.127	
		385.539		387.259
Attività materiali:				
- Immobili, impianti e macchinari di proprietà	55.348		60.684	
- Beni in locazione finanziaria	-		-	
		55.348		60.684
Altre attività non correnti				
- Partecipazioni in imprese collegate e a controllo congiunto valutate con il metodo del patrimonio netto	-		-	
- Altre partecipazioni	8.466		8.873	
- Titoli, crediti finanziari e altre attività finanziarie	1.329		1.627	
- Crediti vari e altre attività non correnti	664		36.435	
- Attività per imposte anticipate	18.622		8.704	
		29.081		55.639
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI (A)		469.968		503.582
ATTIVITA' CORRENTI				
Rimanenze di magazzino		3.772		3.635
Crediti commerciali, vari e altre attività correnti		159.240		172.589
Crediti per imposte sul reddito		2.139		1.567
Titoli		-		-
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti		250		340
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti		376		420
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI (B)		165.777		178.551
TOTALE ATTIVITA' (A+B)		635.745		682.133

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'

(migliaia di euro)	Al 30.06.2009		Al 31.12.2008	
PATRIMONIO NETTO				
- Capitale emesso	100.510		100.510	
Meno: Azioni proprie	-		-	
Meno: Crediti verso soci per versamenti dovuti	-		-	
- Capitale		100.510		100.510
- Riserva sovrapprezzo azioni		143.451		143.451
- Altre riserve e utili (perdite) accumulati, incluso l'utile (perdita) del periodo		(109.658)		(67.467)
Patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante		134.303		176.494
Interessenze di perenzia di Terzi nel Patrimonio netto		11.690		11.716
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)		145.993		188.210
PASSIVITA' NON CORRENTI				
Passività finanziarie non correnti		100.090		105.761
Fondi relativi al personale		10.882		11.844
Fondo imposte differite		25.853		26.573
Fondi per rischi e oneri		1.107		463
Debiti vari e altre passività non correnti		3.000		3.000
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI (B)		140.932		147.641
PASSIVITA' CORRENTI				
Passività finanziarie correnti		210.228		183.423
Debiti commerciali, vari e altre passività correnti		138.573		162.621
Debiti per imposte sul reddito		19		238
		-		-
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI (C)		348.820		346.282
TOTALE PASSIVITA' (D=B+C)		489.752		493.923
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' (A+D)		635.745		682.133

GRUPPO TELECOM ITALIA MEDIA - RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(migliaia di euro)	1° Semestre 2009	1° Semestre 2008
FLUSSO MONETARIO DALL'ATTIVITA' OPERATIVA		
Utile (perdita) netto derivante dall'attività in funzionamento	(29.437)	(44.929)
Rettifiche per:		
Ammortamenti	29.699	32.737
Svalutazioni/ ripristini di attività non correnti (incluse partecipazioni)	150	
Variazione netta delle attività (fondo) per imposte anticipate (differite)	(11.014)	(19.076)
Plusvalenze/ minusvalenze da realizzo di attività non correnti (incluse partecipazioni)	(63)	(159)
Quota dei risultati delle partecipazioni in imprese collegate valutate secondo il metodo del patrimonio netto		
Variazione dei fondi relativi al personale	(30)	(254)
Variazione delle altre attività e passività operative:	29.856	30.727
Variazione delle rimanenze	(137)	425
Variazione dei crediti commerciali e dei crediti netti per lavori su commessa	(3.938)	(6.068)
Variazione dei debiti commerciali	(8.003)	4.061
Variazione netta dei crediti/debiti vari e di altre attività/passività	41.934	32.309
FLUSSO MONETARIO GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)	19.161	(954)
FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Acquisizioni di attività immateriali per competenza	(17.902)	(19.232)
Acquisizioni di attività materiali per competenza	(5.739)	(7.173)
Totale acquisizioni attività immateriali e materiali per competenza ⁽²⁾	(23.641)	(26.405)
Variazione debiti commerciali per attività di investimento	(8.819)	2.078
Totale acquisizioni attività immateriali e materiali per cassa	(32.460)	(24.327)
Acquisizione di partecipazioni in imprese controllate e rami d'azienda, al netto delle disponibilità acquisite (I)	-	-
Acquisizioni di altre partecipazioni (II)	(58)	-
Variazione dei crediti finanziari e altre attività finanziarie (I)	303	202
Corrispettivo incassato dalla vendita di imprese controllate, al netto delle disponibilità cedute (II)	(9.618)	135
Corrispettivo incassato/ rimborso dalla vendita di attività materiali, immateriali e altre attività non correnti (II)	378	30
FLUSSO MONETARIO GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(41.455)	(23.960)
FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Variazione netta delle passività finanziarie correnti e altre	3.607	(5)
Accensione di passività finanziarie non correnti (inclusa quota corrente)	-	-
Rimborsi di passività finanziarie non correnti (inclusa quota corrente)	(6.020)	(8.519)
Altre variazioni di passività finanziarie non correnti	114	2.797
Corrispettivo incassato per strumenti rappresentativi di patrimonio netto	-	-
Dividendi corrisposti a terzi (inclusa la distribuzione di riserve) ⁽²⁾	-	(2.397)
FLUSSO MONETARIO GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)	(2.299)	(8.124)
FLUSSO MONETARIO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' CESSATE/ ATTIVITA' NON CORRENTI DESTINATE AD ESSERE CEDUTE (D)	1.116	(2.177)
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (E=E+A+B+C+D)	(23.477)	(35.215)
CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO (F)	43	(100.769)
Differenze cambio di conversione nette sulla cassa e altre disponibilità liquide equivalenti (G)	-	-
CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALLA FINE DEL PERIODO (H=E+F+G)	(23.434)	(135.984)
(I) Al netto della variazione dei debiti per la relativa acquisizione.		
(II) Al netto della variazione dei crediti per la relativa cessione.		
⁽²⁾ DI CUI RAPPORTI CON PARTI CORRELATE		
Totale acquisizioni attività immateriali e materiali per competenza	(373)	(1.237)
Dividendi corrisposti a terzi (inclusa la distribuzione di riserve)		
INFORMAZIONI AGGIUNTIVE DEL RENDICONTO FINANZIARIO:		
Imposte sul reddito (pagate) / incassate	44.718	53.146
Interessi pagati	(5.971)	(6.143)
Interessi incassati	4	6
Dividendi incassati	-	88
ANALISI DELLA CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE:		
CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO, COSI' DETTAGLiate:		
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti - da attività di funzionamento	2.732	2.563
Scoperti di c/ c rimborsabili a vista - da attività di funzionamento	(377)	(101.183)
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti - incluse fra le attività cessate/ destinate ad essere cedute	74	80
Scoperti di c/ c rimborsabili a vista - incluse fra le attività cessate/ destinate ad essere cedute	(2.386)	(2.229)
	43	(100.769)
CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALLA FINE DEL PERIODO, COSI' DETTAGLiate:		
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti - da attività di funzionamento	376	726
Scoperti di c/ c rimborsabili a vista - da attività di funzionamento	(23.810)	(136.384)
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti - incluse fra le attività cessate/ destinate ad essere cedute	-	74
Scoperti di c/ c rimborsabili a vista - incluse fra le attività cessate/ destinate ad essere cedute	-	(400)
	(23.434)	(135.984)