

TELESTUDIO MODENA 2 s.r.l.



BILANCIO D'ESERCIZIO
AL 31 DICEMBRE 2011

TELESTUDIO MODENA 2 s.r.l.

Sede: San Cesario sul Panaro (MO), Corso Libertà 53

Reg. Imprese Modena: 03267190365 - C.F. e P. IVA 03267190365

Capitale Sociale: Euro 14.000.000 i.v. - R.E.A.: MO - 372761

Società soggetta a direzione e controllo di Modena Capitale Industry Participations S.p.A.

BILANCIO CIVILISTICO AL 31 DICEMBRE 2011

3° esercizio

INDICE

NOTIZIE PRELIMINARI	5
Organi sociali	7
Struttura del gruppo	9
BILANCIO CIVILISTICO AL 31 DICEMBRE 2011	11
Stato Patrimoniale	13
Conto Economico	15
Nota Integrativa	17
Allegati alla nota integrativa	29
Relazione del Collegio Sindacale	31

NOTIZIE PRELIMINARI

ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente **Monica Bartolucci**

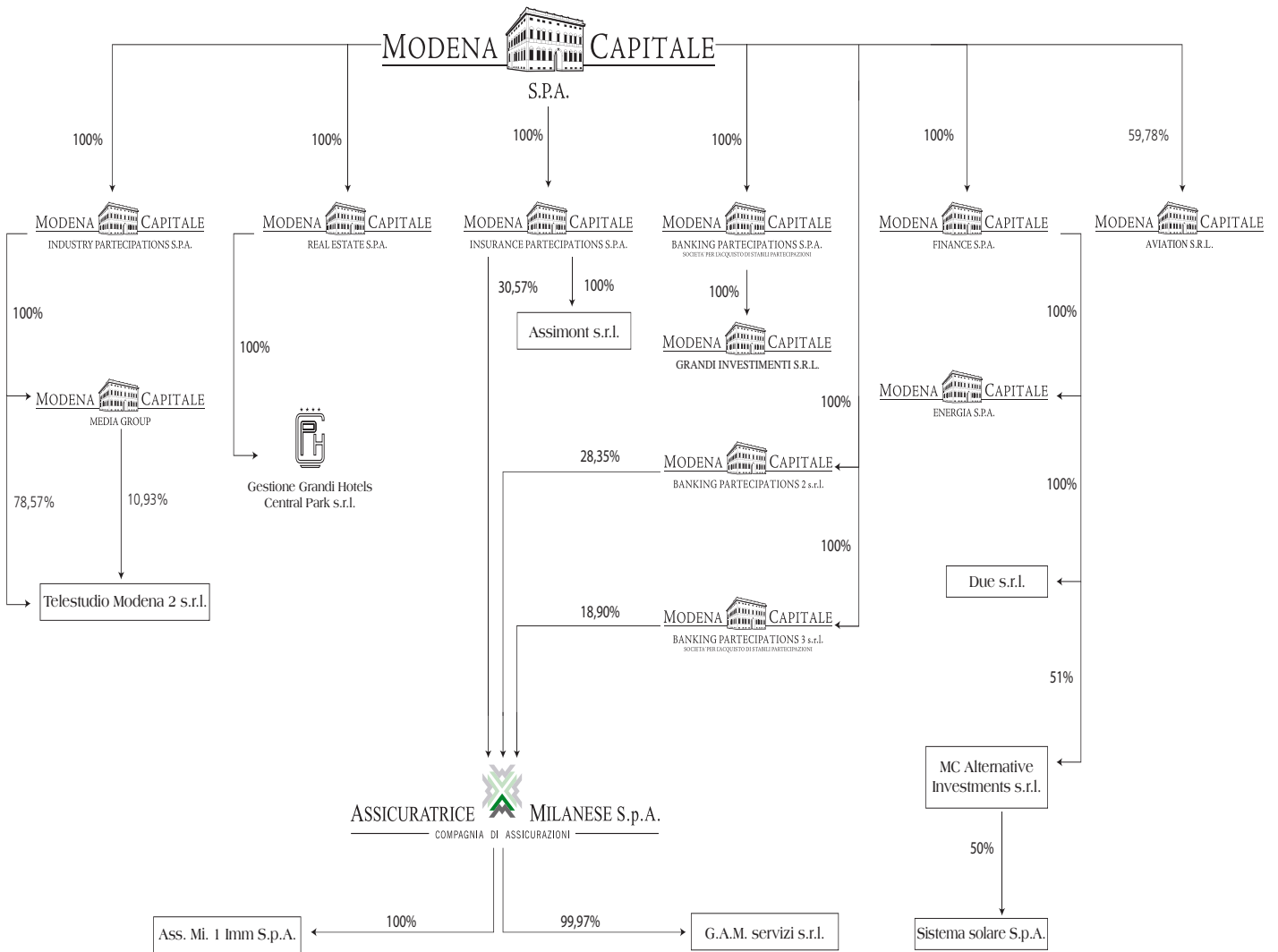
Consiglieri **Marco Saltarin**
Giuseppe Di Virgilio
Antonio Ranieri
Mario De Dominicis
Flavio Sassatelli

COLLEGIO SINDACALE

Presidente **Luciano Ronchi**

Sindaci effettivi **Carlo Alberto Bulgarelli**
Antonio Tazzioli

STRUTTURA DEL GRUPPO AL 30-04-2012



TELESTUDIO MODENA 2 s.r.l.

**BILANCIO CIVILISTICO
AL 31 DICEMBRE 2011**

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

<i>(in Euro)</i>	31.12.2011	31.12.2010
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
I. Versamenti non ancora richiamati		
II. Versamenti già richiamati		
Totale Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)		
B) Immobilizzazioni		
I. Immobilizzazioni immateriali		
a) Immobilizzazioni immateriali lorde	3.040.785	3.034.284
b) Fondi ammortamento immobilizzazioni immateriali	(490.064)	(315.425)
c) Fondi svalutazione immobilizzazioni immateriali		
Totale Immobilizzazioni immateriali	2.550.721	2.718.859
II. Immobilizzazioni materiali		
a) Immobilizzazioni materiali lorde	350.322	209.713
b) Fondi ammortamento immobilizzazioni materiali	(145.424)	(96.118)
c) Fondi svalutazione immobilizzazioni materiali		
Totale Immobilizzazioni materiali	204.898	113.595
III. Immobilizzazioni finanziarie		
- esigibili entro l'esercizio	4.500	
- esigibili oltre l'esercizio		
Totale Immobilizzazioni finanziarie	4.500	
Totale Immobilizzazioni (B)	2.760.119	2.832.454
C) Attivo circolante		
I. Rimanenze		
II. Crediti		
- esigibili entro l'esercizio	329.680	84.861
- esigibili oltre l'esercizio	32.732	32.732
- fondo svalutazione crediti	(595)	(595)
Totale Crediti	361.817	116.998
III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
IV. Disponibilità liquide	6.390	34.388
Totale Attivo circolante (C)	368.207	151.386
D) Ratei e risconti		
- disaggio su prestiti		
- altri ratei e risconti attivi	13.768	9.278
Totale Ratei e risconti (D)	13.768	9.278
Totale ATTIVO (A+B+C+D)	3.142.094	2.993.118

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

<i>(in Euro)</i>	31.12.2011	31.12.2010
A) Patrimonio netto		
I. Capitale	3.000.000	3.000.000
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni		
III. Riserve di rivalutazione		
IV. Riserva legale		
V. Riserva per azioni proprie in portafoglio		
VI. Riserve statutarie		
VII. Altre riserve	160.000	160.000
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	(523.117)	(203.212)
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	(679.161)	(319.905)
Totale (A)	1.957.722	2.636.883
B) Fondi per rischi e oneri	3.302	3.302
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato.	21.885	10.208
D) Debiti		
- esigibili entro l'esercizio	431.001	267.025
- esigibili oltre l'esercizio	725.700	75.700
Totale Debiti (D)	1.156.701	342.725
E) Ratei e risconti		
- disaggio su prestiti		
- altri ratei e risconti passivi	2.484	
Totale Ratei e risconti (E)	2.484	
Totale PASSIVO (A+B+C+D+E)	3.142.094	2.993.118
	0	0

CONTO ECONOMICO

(in Euro)	2011	2010
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	145.038	132.963
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione		
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5) Altri ricavi e proventi		
- vari	2.410	60
- contributi in conto esercizio		
Totale	147.448	133.023
B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	4.227	217
7) Per servizi	330.145	99.287
8) Per godimento di beni di terzi	236.532	1.500
9) Per il personale:		
a) salari e stipendi	165.428	93.661
b) oneri sociali	35.983	23.840
c) trattamento di fine rapporto	12.364	7.820
d) trattamento di quiescenza e simili		
e) altri costi		
	213.775	125.321
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	174.638	173.713
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	49.307	29.193
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		
	223.945	202.906
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		
12) Accantonamenti per rischi		
13) Altri accantonamenti		
14) Oneri diversi di gestione	10.584	22.392
Totale	1.019.208	451.623
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	(871.760)	(318.600)
C) Proventi e oneri finanziari		
15) Proventi da partecipazioni:		
- da imprese controllate		
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti		
- altri		
16) Altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:		
- da imprese controllate		
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti		
- altri		

TELESTUDIO MODENA 2 s.r.l.

<i>(in Euro)</i>	2011	2010
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
d) proventi diversi dai precedenti:		
- da imprese controllate		
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti		
- altri	194	73
	194	73
17) Interessi e altri oneri finanziari:		
- da imprese controllate		
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti		
- altri	(5.563)	(1.378)
	(5.563)	(1.378)
17-bis) Utili e perdite su cambi:		
- utili su cambi		
- perdite su cambi		
Totale (15+16+17+17bis)	(5.369)	(1.305)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		
18) Rivalutazioni:		
a) di partecipazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
19) Svalutazioni:		
a) di partecipazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
Totale delle rettifiche (18+19)		
E) Proventi e oneri straordinari		
20) Proventi		
- plusvalenze da alienazioni		
- varie		
21) Oneri		
- minusvalenze da alienazioni		
- imposte relative ad esercizi precedenti		
- varie		
Totale delle partite straordinarie (20+21)		
Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)	(877.129)	(319.905)
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	197.968	
23) Utile (perdita) dell'esercizio	(679.161)	(319.905)

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2011

Signori Soci,

il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, il terzo dalla costituzione della Società, ha rilevato una perdita pari ad euro 679.161.

Nel corso dell'esercizio la Società ha proseguito la fase di start-up, potenziando l'organico e completando l'implementazione dei palinsesti, caratterizzati da una forte componente di programmi autoprodotti e da uno spiccato orientamento per l'informazione.

La Società ha effettuato investimenti per migliorare la qualità e la diffusione del segnale. Ha inoltre stipulato un contratto di affitto di capacità trasmissiva per estendere la copertura del segnale alle province di Bologna, Ferrara, Ravenna, Forlì-Cesena e Rimini.

Nell'ambito degli interventi normativi finalizzati al risanamento delle finanze pubbliche è stata decisa ed effettuata un'asta per l'assegnazione a titolo oneroso alle compagnie telefoniche delle frequenze dalla 61 alla 69, quindi inclusa la numero 68 utilizzata dalla nostra Società.

In base al bando d'asta il Ministero deve consegnare le frequenze "libere" entro e non oltre il 31/12/2012.

Verranno effettuati bandi regionali per riassegnare tutte le frequenze rimaste. In base all'art. 4 del D.L. 34/2011 entro il 30/06/2012 ogni regione deve redigere le nuove graduatorie.

La nostra Società non ha aderito al bando relativo alle misure di incentivazione per il rilascio volontario delle frequenze, in quanto intende partecipare al bando d'asta sopramenzionato, ad oggi non ancora emanato.

Struttura e contenuto del bilancio

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 è stato redatto in forma abbreviata in quanto sussistono i requisiti di cui all'art. 2435 bis, 1° comma del Codice civile e successive modificazione da D.Lgs. 285/2006; non è stata pertanto redatta la Relazione sulla Gestione.

SOMMARIO DEI PRINCIPI CONTABILI PIU' SIGNIFICATIVI E DEI CRITERI DI VALUTAZIONE APPLICATI

Principi generali

La valutazione delle singole voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività.

TELESTUDIO MODENA 2 s.r.l.

Seguendo il principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio di riferimento delle medesime e non a quello in cui si manifestano le variazioni numerarie.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensazioni tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

Le voci che compaiono nel bilancio sono valutate seguendo i principi del Codice Civile e i principi contabili elaborati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri. I principi seguiti nella redazione del bilancio sono quelli previsti dalla legge e all'articolo 2423-bis del codice civile.

In particolare, i principali criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio d'esercizio sono stati i seguenti:

Immobilizzazioni

Immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione e sono esposte al netto degli ammortamenti calcolati sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

I costi di impianto sono rappresentati da costi inerenti a variazioni dell'atto costitutivo e spese notarili e sono ammortizzati in un periodo di cinque esercizi.

L'avviamento si riferisce alla posta emersa in sede di conferimento del ramo di azienda di proprietà di Telestudio Modena S.r.l. in sede di costituzione e viene ammortizzato in un periodo di 18 anni, analizzate le aspettative della sua potenziale utilità futura.

Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri diretti accessori e rettifiche dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Le spese di manutenzione e di riparazione ordinaria sono addebitate al conto economico dell'esercizio in cui sono sostenute.

Gli ammortamenti sono calcolati a quote costanti applicando al valore di iscrizione le aliquote ritenute rappresentative della vita utile degli stessi: le quote sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione.

Con riferimento alla legislazione fiscale esistente, gli ammortamenti sono stati calcolati tenendo conto dei limiti stabiliti dai coefficienti per categorie di beni omogenei dal D.M. 31/12/88.

Crediti

Sono esposti al loro valore di presunto realizzo.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al valore nominale.

Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale.

Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio, ovvero in riferimento ai contratti ed alle obbligazioni contrattuali in essere.

Fondo TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità alla legge ed ai contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo. Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nella ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data in ossequio dell'articolo 2120 Codice Civile.

Riconoscimento ricavi

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo le aliquote e le norme vigenti sulla base del reddito imponibile dell'esercizio; il debito tributario è esposto nello stato patrimoniale al netto degli acconti versati.

La voce relativa alle imposte sul reddito di esercizio comprende sia gli importi relativi alle imposte correnti che gli importi relativi all'adeguamento delle imposte differite e/o anticipate, in applicazione del principio contabile n. 25 emanato nel marzo 1999 dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

Si ricorda che con decorrenza dall'esercizio 2011 la Società ha aderito in qualità di consolidata al consolidato fiscale della capogruppo indiretta Modena Capitale S.p.A. (art.117 nuovo T.U.I.R.); l'esercizio dell'opzione è irrevocabile per un triennio.

Impegni, garanzie, rischi

La Società non ha assunto impegni, non ha rilasciato garanzie e non è soggetta a rischi.

Moneta di conto del bilancio

Tutti i valori esposti nel bilancio sono espressi in euro.

Commento alle principali voci dello Stato Patrimoniale**ATTIVO****IMMOBILIZZAZIONI****Immobilizzazioni immateriali**

	<i>Costo originario</i>	<i>Fondi amm.to</i>	<i>Saldo al 31.12.2010</i>	<i>Incr./Decr.</i>	<i>Amm.to</i>	<i>Costo originario</i>	<i>Fondi amm.to</i>	<i>Saldo al 31.12.2011</i>
Costi di impianto e ampliamento	34.671	(6.934)	27.737	-	(6.934)	34.672	(13.869)	20.803
Avviamento	2.999.613	(308.491)	2.691.122	-	(166.779)	2.999.613	(475.270)	2.524.343
Altre imm.immateriali	-	-	-	6.500	(925)	6.500	(925)	5.575
Totale	3.034.284	(315.425)	2.718.859	34.671	(174.638)	3.040.785	(490.064)	2.550.721

La voce “costi di impianto e ampliamento” fa riferimento ai costi sostenuti in merito al passaggio di quote tra la vecchia proprietà di Telestudio Modena S.r.l. e la nuova controllante Modena Capitale Media Group S.r.l.. La voce “avviamento” espone l’importo emerso nel 2009 in sede di conferimento del ramo d’azienda di proprietà di Telestudio Modena S.r.l. iscritto al valore effettivo risultante dalla perizia di stima ex art. 2465 c.c..

Immobilizzazioni materiali

	<i>Costo originario</i>	<i>Fondi amm.to</i>	<i>Saldo al 31.12.2010</i>	<i>Incr./Decr.</i>	<i>Amm.to</i>	<i>Costo originario</i>	<i>Fondi amm.to</i>	<i>Saldo al 31.12.2011</i>
Impianti e macchinario	120.892	(88.416)	32.476	136.479	(33.636)	257.371	(122.052)	135.319
Attrezzature industriali	67.050	(6.370)	60.680	1	(12.740)	67.050	(19.109)	47.941
Altri beni	21.771	(1.332)	20.439	4.130	(2.931)	25.901	(4.263)	21.638
Totale	209.713	(96.118)	113.595	140.610	(49.307)	350.322	(145.424)	204.898

TELESTUDIO MODENA 2 s.r.l.

L'incremento delle immobilizzazioni materiali fa riferimento principalmente all'acquisizione di impianti e attrezzature per la trasmissione del segnale dei canali digitali.

Si precisa al riguardo che una parte consistente degli investimenti necessari allo svolgimento dell'attività della Società è stata sostenuta dalla controllante Modena Capitale Media Group S.r.l.. Di seguito una tabella che dettaglia i cespiti di proprietà della controllante e concessi in uso alla nostra Società.

	<i>Costo originario</i>
Impianti trasmettitore segnale	129.670
Impianti studi e regia televisiva	1.023.800
Totale	1.153.470

ATTIVO CIRCOLANTE

Crediti

	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
<i>Esigibili entro l'esercizio</i>		
Verso clienti	18.485	15.137
Fondo svalutazione crediti	(595)	(595)
Verso controllanti	223.667	25.647
Crediti tributari	84.335	40.673
Verso altri	3.193	3.404
	329.085	84.266
<i>Esigibili oltre l'esercizio</i>		
Crediti per imposte anticipate	32.732	32.732
	32.732	32.732
Totale	361.817	116.998

I "crediti verso controllanti" fanno riferimento principalmente al credito derivante dall'adesione della Società al consolidato fiscale.

I "crediti tributari" si riferiscono principalmente al credito verso l'Erario per I.V.A..

Si precisa che per quanto riguarda i "crediti per imposte anticipate", a titolo prudenziale la Società ha deciso di non accantonare per l'esercizio in corso le imposte anticipate relative alla perdita registrata vista la non certezza di utilizzo nei prossimi cinque esercizi.

Disponibilità liquide

La voce fa riferimento a rapporti di conto corrente bancario e postale per euro 3.663 e a denaro in cassa per euro 2.727.

TELESTUDIO MODENA 2 s.r.l.

RATEI E RISCONTI

	31.12.2011	31.12.2010
Ratei attivi diversi	87	164
Risconti attivi su utilizzo diritti di terzi	5.114	7.958
Risconti attivi diversi	8.567	1.156
Totale	13.768	9.278

La voce “risconti attivi su utilizzo diritti di terzi” si riferisce alla possibilità acquisita dalla Società di disporre di filmati e immagini per un periodo stabilito contrattualmente.

PASSIVO

PATRIMONIO NETTO

Il Capitale sociale ammonta ad euro 3.000.000 ed è rappresentato da quote interamente sottoscritte e liberate dai soci.

Per quanto riguarda le variazioni del patrimonio netto si rimanda alla sezione “allegati”.

Disponibilità delle riserve

Relativamente alla disponibilità delle riserve del patrimonio netto si precisa quanto segue:

<i>(in migliaia di euro)</i>	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale sociale	3.000	-	-
Versamento in conto aumento di capitale	160	A, B, C	160
Totale	3.160		160

Legenda: A: per aumento di capitale - B: per copertura perdite - C: per distribuzione ai soci

FONDO PER RISCHI E ONERI

La voce si riferisce al fondo per imposte differite calcolato sulla differenza tra il valore civilistico e il valore fiscale degli importi degli impianti di radiodiffusione televisiva iscritti in sede di conferimento del ramo di azienda.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

	31.12.2011	31.12.2010
Saldo iniziale	10.208	24.933
Utilizzo dell'esercizio	(686)	(31.556)
Accantonamento dell'esercizio	12.364	16.831
Altri movimenti	(1)	-
Totale	21.885	10.208

DEBITI

	31.12.2011	31.12.2010
<i>Esigibili entro l'esercizio</i>		
Debiti verso banche	229.908	16.286
Debiti verso fornitori	73.349	195.651
Debiti verso controllanti	75.625	-
Debiti tributari	11.419	28.762
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	11.821	8.946
Altri debiti	28.879	17.380
	431.001	267.025
<i>Esigibili oltre l'esercizio</i>		
Debiti verso soci per finanziamenti	725.700	75.700
	725.700	75.700
Totale	1.156.701	342.725

I "debiti verso soci per finanziamenti" si riferiscono a prestiti infruttiferi erogati dal socio Telestudio Modena S.r.l. per euro 45.700 e dalla controllante Modena Capitale Media Group S.p.A. per euro 680.000, al netto di restituzioni per euro 55.000.

Commento alle principali voci del Conto Economico**VALORE DELLA PRODUZIONE****Ricavi delle vendite e delle prestazioni**

	2011	2010
Prestazioni di servizio	145.038	132.963
Totale	145.038	132.963

Si precisa che i ricavi si riferiscono principalmente a ricavi da introiti pubblicitari, di cui euro 83.333 afferenti alla consociata Assicuratrice Milanese S.p.A..

COSTI DELLA PRODUZIONE**Costi per servizi**

	2011	2010
Assistenza tecnica	139.301	9.875
Servizi videogiornalistici	2.079	1.633
Canoni e spese di manutenzione	17.511	14.996
Compensi lavoratori occasionali e co.co.co	22.112	875
Compensi professionali e consulenze	36.177	67.437
Servizi ai dipendenti	17.282	989
Pubblicità	38.813	-
Oneri e commissioni bancarie	2.404	715
Servizi diversi	54.466	2.767
Totale	330.145	99.287

Costi per godimento di beni di terzi

La voce si riferisce principalmente all'affitto degli impianti di trasmissione del segnale televisivo e degli impianti di regia dalla controllante Modena Capitale Media Group S.r.l. per un importo di euro 125.000 e al diritto di messa in onda di trasmissioni televisive di proprietà di terzi per un importo di euro 68.693.

Si precisa inoltre che è in essere un contratto di affitto con la consociata Ass.Mi.1 Imm. S.p.A. il cui canone annuo corrisponde ad euro 15.000.

Costi per il personale

	2011	2010
Salari e stipendi	165.428	93.661
Oneri sociali	35.983	23.840
Trattamento di fine rapporto	12.364	7.820
Totale	213.775	125.321

Al 31 dicembre 2011 i dipendenti in forza alla Società ammontano a n. 7 unità, come segue:

	<i>Dirigenti</i>	<i>Impiegati</i>	<i>Operai</i>	Totale
Dipendenti al 31.12.2010	-	5	-	5
Dipendenti al 31.12.2011	-	7	-	7
Incrementi (decrementi)	-	2	-	2
N. medio dipendenti nel 2011	-	6	-	6

Ammortamenti e svalutazioni

	2011	2010
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	174.638	173.713
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	49.307	29.193
Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante	-	-
Totale	223.945	202.906

Oneri diversi di gestione

	2011	2010
Imposte e tasse	3.267	9.860
Oneri societari	970	850
Contributi associativi	2.638	2.520
Multe e ammende	2.299	829
Altri	1.410	8.333
Totale	10.584	22.392

PROVENTI E ONERI FINANZIARI**Altri proventi finanziari***Proventi diversi dai precedenti*

Si riferiscono esclusivamente agli interessi sui conti correnti bancari.

Interessi e altri oneri finanziari

Si riferiscono prevalentemente a interessi passivi su conti correnti bancari.

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE

	2011	2010
Provento per risparmio IRES – consolidato fiscale	196.438	-
Provento risparmio IRES su int.passivi (R.O.L.) – cons.fiscale	1.530	-
Totale	197.968	-

Non si allega il prospetto di riconciliazione tra aliquota fiscale teorica e aliquota fiscale effettiva relativo all'IRES e all'IRAP in quanto l'imponibile risulta negativo.

Altre informazioni

Si segnala che la Società intende deliberare entro la metà di aprile 2012 un aumento di capitale fino ad un massimo di euro 11.000.000. Si precisa al riguardo che la controllante indiretta Modena Capitale Industry Participations S.p.A. ha già confermato la propria disponibilità a sottoscrivere l'intero importo.

All'inizio del 2012 la Società ha creato il sito internet relativo al canale TVQUI su cui è stata avviata la trasmissione in streaming.

Rapporti con società controllanti, consociate e con parti correlate

La Società ha in essere un contratto di locazione relativo alla sede con la consociata Ass.Mi.1 Imm. S.p.A..

Si segnala che alcune società del Gruppo Modena Capitale si avvalgono dei servizi pubblicitari offerti dalla nostra Società mediante passaggi di spot sui canali televisivi. I ricavi conseguiti da società appartenenti al Gruppo Modena Capitale risultano così dettagliati:

- euro 83.333 da Assicuratrice Milanese S.p.A.

Al 31/12/2011 risultano in essere finanziamenti infruttiferi con la controllante per un importo totale di euro 680.000, mentre risulta pari ad euro 45.700 un prestito da parte del socio di minoranza.

Si precisa inoltre che la Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Modena Capitale Media Group S.r.l., con sede in San Cesario sul Panaro (MO), Corso Libertà n. 53. Nel seguente prospetto sono riportati i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato dalla controllante, relativo al 31.12.2010 e con i valori espressi in migliaia di euro:

STATO PATRIMONIALE	31.12.2010	31.12.2009
Immobilizzazioni immateriali	127	114
Immobilizzazioni materiali	1.294	389
Immobilizzazioni finanziarie	1.375	120
Rimanenze	39	10
Crediti	864	424
Disponibilità liquide	3	4
Ratei e risconti attivi	5	199
Totale dell'attivo	3.705	1.261
Patrimonio netto	(892)	(548)
Fondo TFR	19	9
Debiti	4.548	1.779
Ratei e risconti passivi	29	20
Totale del passivo	3.705	1.261

TELESTUDIO MODENA 2 s.r.l.

CONTO ECONOMICO	2010	2009
Valore della produzione	398	223
Costi della produzione	(1.587)	(985)
Differenza tra valore e costi della produzione	(1.189)	(761)
Proventi e oneri finanziari	(1)	1
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(30)	-
Risultato prima delle imposte	(1.220)	(760)
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	318	202
Utile (perdita) dell'esercizio	(902)	(558)

Si rende noto che la Società non possiede né quote proprie, né azioni o quote di società controllanti anche per il tramite di società fiduciarie o di interposta persona; nel corso dell'esercizio non sono state né acquistate né alienate quote proprie e azioni o quote di società controllanti anche per il tramite di società fiduciarie o di interposta persona.

Sedi secondarie

Si precisa infine che la Società non ha sedi secondarie.

Il presente bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota integrativa, fornisce la corretta situazione economico-patrimoniale e finanziaria della Società.

Proposta di destinazione della perdita di esercizio

Signori soci,

vi invitiamo ad approvare il bilancio di esercizio.

Si segnala che per effetto della perdita netta dell'esercizio, pari ad euro 679.161, e delle perdite pregresse, pari ad euro 523.117, il patrimonio netto della Società, anche tenuto conto della riserva disponibile di euro 160.000, risulterebbe inferiore per oltre un terzo rispetto al capitale sociale.

Si precisa tuttavia che la controllante Modena Capitale Media Group S.r.l. ha già confermato l'intenzione di procedere al ripianamento parziale della perdita sopraindicata limitatamente all'importo di euro 50.000,

TELESTUDIO MODENA 2 s.r.l.

mediante corrispondente rinuncia ai crediti vantati; in data odierna il Consiglio di Amministrazione della controllante si riunirà per assumere le relative deliberazioni.

Si dà atto che per effetto di tale ripianamento parziale non ricorrono i presupposti dell'art. 2446 del Codice Civile.

Quanto alla residua perdita si propone di portare a nuovo l'ammontare pari ad euro 629.161.

Modena, 28 marzo 2012

IL PRESIDENTE
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
Bartolucci Monica

TELESTUDIO MODENA 2 s.r.l.

ALLEGATO 1

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEI CONTI DEL PATRIMONIO NETTO
DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2009, AL 31 DICEMBRE 2010 E AL
31 DICEMBRE 2011

	Capitale sociale	Altre riserve	Utili (perdite) portati a nuovo	Utile (perdita) di esercizio	Patrimonio netto
Costituzione della società in data 22 aprile 2009	3.000.000				3.000.000
Altre variazioni		(1)			(1)
Utile (perdita) esercizio 2009				(203.212)	(203.212)
Saldi al 31 dicembre 2009	3.000.000	(1)		(203.212)	2.796.787
Destinazione perdita 2009 - a utili (perdite) a nuovo			(203.212)	203.212	
Versamento in conto aumento capitale		160.000			160.000
Arrotondamenti		1			1
Utile (perdita) esercizio 2010				(319.905)	(319.905)
Saldi al 31 dicembre 2010	3.000.000	160.000	(203.212)	(319.905)	2.636.883
Destinazione perdita 2010			(319.905)	319.905	
Utile (perdita) esercizio 2011				(679.161)	(679.161)
Saldi al 31 dicembre 2011	3.000.000	160.000	(523.117)	(679.161)	1.957.722

ALLEGATO 2

RENDICONTO FINANZIARIO

	2011	2010
FONTI DI FINANZIAMENTO		
Utile (perdita) dell'esercizio	(679.161)	(319.905)
Aumento (decremento) fondi	235.622	188.180
Svalutazione titoli e partecipazioni		
Decremento immobilizzazioni materiali e immateriali		
Decremento investimenti in partecipazioni		
Decremento investimenti in titoli		
Decremento finanziamenti attivi		
Incremento finanziamenti passivi	650.000	20.200
Decremento (aumento) di crediti e altre attività al netto dei debiti e altre passività	(87.349)	294.193
ALTRE FONTI DI FINANZIAMENTO		
Sottoscrizione/aumento capitale sociale a pagamento		
TOTALE FONTI	119.112	182.668
IMPIEGHI DI LIQUIDITA'		
Dividendi distribuiti		
Incremento immobilizzazioni materiali e immateriali	147.110	136.790
Incremento investimenti in partecipazioni		
Incremento investimenti in titoli		
Ripristino valori titoli/partecipazioni		
Incremento finanziamenti attivi		
Decremento finanziamenti passivi		
TOTALE IMPIEGHI	147.110	136.790
Aumento (decremento) disponibilità presso banche e cassa	(27.998)	45.878
Conti bancari/disponibilità di cassa di inizio esercizio	34.388	(11.490)
Conti bancari/disponibilità di cassa di fine esercizio	6.390	34.388

TELESTUDIO MODENA 2 SRL

*Sede Legale CORSO LIBERTA' 53 SAN CESARIO (MO)
Iscritta al Registro Imprese di MODENA - C.F. e n. iscrizione 03267190365
Iscritta al R.E.A. di MODENA al n. 372761
Capitale Sociale € 14.000.000,00 interamente versato
P.IVA n. 03267190365*

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO CHIUSO AL 31/12/2011

Parte prima – giudizio del Collegio Sindacale incaricato della revisione legale dei conti sul bilancio chiuso al 31 dicembre 2011 – articolo 14, c. 1, lett. a) D.Lgs . 39/2010

1. Il Collegio Sindacale ha svolto la revisione legale dei conti sul bilancio della società al 31 dicembre 2011. La responsabilità della redazione del bilancio compete all'Organo Amministrativo della società essendo nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame é stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione contabile. In conformità ai predetti principi, la revisione é stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dall'Organo Amministrativo. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.
Lo stato patrimoniale e il conto economico presentano ai fini comparativi i valori dell'esercizio precedente. Per il giudizio sul bilancio dell'esercizio precedente si fa riferimento alla relativa relazione.
3. A nostro giudizio il bilancio nel suo complesso è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 in conformità alle norme che disciplinano il bilancio di esercizio.

Parte seconda – relazione del Collegio Sindacale sull'attività di vigilanza resa nel corso del 2011 – articolo 2429 c. 2

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2011 la nostra attività è stata ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In particolare:

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle riunioni degli organi sociali. Le riunioni di tali organi si sono svolte nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo ottenuto dall'Organo Amministrativo le informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società, e ciò ai sensi dell'articolo 2381 comma 5 C. C. Possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Il Collegio Sindacale ha svolto presso la società le verifiche periodiche, ha esaminato la bozza del bilancio e ne ha eseguito la revisione.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce ex art. 2408 c. c.

Non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri previsti dalla legge, dato che non sono state poste in essere operazioni o delibere che li richiedessero.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Passando all'esame del bilancio chiuso al 31/12/2011, che viene sottoposto alla vostra approvazione Vi segnaliamo le principali risultanze contabili che possono essere così riassunte:

Stato Patrimoniale	
ATTIVO	
Immobilizzazioni	2.760.119
Attivo circolante	368.207
Ratei e risconti attivi	13.768
Totale attivo	3.142.094
PASSIVO E NETTO	
Patrimonio netto	1.957.722
Fondi per rischi ed oneri	3.302
Trattamento fine rapporto	21.885
Debiti	1.156.701
Ratei e risconti passivi	2.484
Totale passivo e netto	3.142.094
Conti d'ordine	
Conto Economico	
Valore della produzione	147.448
Costi della produzione	1.019.208-
Proventi ed oneri finanziari	5.369-
Rettifiche di valore di attività finanziarie	
Proventi ed oneri straordinari	
Imposte	197.968
Perdita di esercizio	679.161-

In merito riferiamo quanto segue:

- essendo a noi demandato anche il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo reso la relazione contenente il giudizio sul bilancio contenuta nella parte prima della nostra relazione;
- in ogni caso abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Per quanto a nostra conoscenza, l'Organo Amministrativo, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma quattro, c.c.

Ai sensi dell'art. 2426 c.c., punto 5 e punto 6, abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale dell'avviamento, di costi di impianto e di ampliamento e degli altri oneri pluriennali.

Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.

Il Collegio Sindacale prende atto dell'aumento del capitale sociale da euro 3.000.000,00 a euro 14.000.000,00 deliberato, sottoscritto e versato in data 06/04/2012..

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta nell'ambito della funzione di controllo contabile, le cui risultanze sono contenute nella parte apposita compresa nella presente relazione, proponiamo all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, così come redatto dall'Organo Amministrativo, e di esprimere parere favorevole alla proposta di destinazione della perdita di esercizio, alla luce dell'intenzione da parte della controllante Modena Capitale Media Group Spa di procedere al ripianamento parziale di tale perdita per un importo pari a € 50.000,00 mediante rinuncia ai crediti vantati dalla stessa controllante verso la società e al riporto a nuovo della restante parte per € 629.161,00.

Modena 10 aprile 2012

IL COLLEGIO SINDACALE

Ronchi Dott. Luciano Presidente

Bulgarelli Dott. Carlo Alberto

Tazzioli Dott. Antonio

TELESTUDIO MODENA 2 s.r.l.

SEDE: SAN CESARIO SUL PANARO (MO) - CORSO LIBERTÀ, 53
REG. IMPRESE MODENA: 03267190365 CODICE FISCALE E PARTITA IVA 03267190365
CAPITALE SOCIALE 14.000.000 I.V. - R.E.A. MO 372761

SOCIETÀ SOGGETTA A CONTROLLO E DIREZIONE UNITARIA DI MODENA CAPITALE INDUSTRY PARTECIPATIONS S.p.A.