

Banzai Media srl

Via G.B. Vico 42 – 20123 Milano

Capitale sociale €110.000,00 i.v.

Registro imprese di Milano n. 05791120966

Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento di Banzai S.p.a.

**Relazione sulla gestione
al bilancio chiuso al 31/12/2014**

Sommario

- 1 Introduzione
- 2 Analisi della situazione della società, dell'andamento e del risultato di gestione
 - 2.1 Scenario di mercato e posizionamento
 - 2.2 Investimenti effettuati
 - 2.3 Commento ed analisi degli indicatori di risultato
 - 2.3.1 Commento ed analisi degli indicatori di risultato finanziari
 - 2.3.1.1 Stato patrimoniale e conto economico riclassificati
 - 2.3.1.2 Analisi degli indicatori di risultato finanziari
- 3 Informazioni sui principali rischi ed incertezze
 - 3.1 Rischi finanziari
 - 3.2 Rischi non finanziari
- 4 Attività di ricerca e sviluppo
- 5 Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti
- 6 Numero e valore nominale delle azioni proprie e delle azioni o quote di società controllanti
- 7 Numero e valore nominale delle azioni proprie e delle azioni o quote di società controllanti acquistate o alienate
- 8 Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio
- 9 Evoluzione prevedibile della gestione
- 10 Elenco delle sedi secondarie
- 11 Privacy - Documento programmatico sulla sicurezza
- 12 Proposta di destinazione del risultato di esercizio (o di copertura della perdita)

1 Introduzione

Signori soci,

il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2014 che sottoponiamo alla Vostra approvazione presenta un utile di esercizio al netto delle imposte pari a Euro 438.238.

A tale risultato si è pervenuti imputando un ammontare di imposte correnti, per IRAP e IRES, rispettivamente pari a Euro (278.490) e Euro (251.991) al risultato prima delle imposte pari a Euro 968.719. Nello specifico, l'IRES è stata assorbita dai crediti per imposte anticipate accantonati negli esercizi precedenti.

Il 2014 ha visto la contrazione dei principali indicatori macro economici con lievi segnali di ripresa nell'ultimo quarter. Per quanto riguarda il mercato della pubblicità in Italia, nel 2014 si è arrestato il trend di contrazione manifestatosi nel 2013, facendo comunque registrare una ulteriore flessione rispetto all'anno precedente pari al -0,4%. In controtendenza, gli investimenti pubblicitari digitali italiani hanno registrato una crescita del +7,6% rivelandosi l'unico segmento del mercato advertising in crescita (rispetto al -0,5% della tv, al -1,8% della radio, al -8,5% del cartaceo) – Fonte: Nielsen AdQuest, Nielsen Digital Survey.

Nonostante la persistente negatività del trend macroeconomico, la performance di Banzai Media ha continuato a seguire il proprio percorso di crescita, diretto all'equilibrio economico e finanziario della gestione. Il fatturato ha segnato una crescita del +9% rispetto all'anno precedente, facendo registrare una crescita di +2pp rispetto alla crescita del mercato di riferimento. Grazie a una efficace strategia incentrata sullo sviluppo di una gamma di offerta digitale di contenuti verticali e gratuiti e al consolidamento del posizionamento nel mercato pubblicitario online, l'EBITDA passa dai 3,152 milioni di euro del 2013 a 3,836 del 2014, con un incremento del +22% ad evidenza sia dell'ottimizzazione dei costi operativi e di gestione che della realizzazione delle sinergie economiche e finanziarie che hanno guidato il processo di riorganizzazione strutturale iniziato nell'anno 2011.

L'evoluzione della gestione segna un punto di svolta importante poiché al raggiungimento degli obiettivi strategici si affianca un coerente processo di creazione di valore.

Banzai Media Srl è, parte integrante del Gruppo Banzai, player fra i più rilevanti nel panorama internet italiano con oltre 180 milioni di fatturato e oltre 400 addetti nel 2014, grazie a una gamma di offerta che coniuga i business dell'E-commerce e del Web Publishing.

2 Analisi della situazione della società, dell'andamento e del risultato di gestione

L'analisi della situazione della società, del suo andamento e del suo risultato di gestione è analizzata nei capitoli che seguono, specificamente dedicati allo scenario di mercato e ai prodotti e servizi offerti, agli investimenti e ai principali indicatori dell'andamento economico e dell'evoluzione della situazione patrimoniale e finanziaria.

2.1 Scenario di mercato e posizionamento

Nel pieno di un ciclo economico negativo, a fronte di una lieve contrazione degli investimenti pubblicitari totali pari al -0,4%, il web digital consolida comunque la propria posizione di canale innovativo registrando una crescita del +7,6%. E' un segnale importante poiché sottolinea come gli Spenders pubblicitari, nelle proprie revisioni di budget, e in periodo di crisi economica, abbiano deciso comunque di incrementare le quote destinate al web.

Il segmento digital ha visto negli ultimi 12 mesi l'emergere dei nuovi trend di fruizione dei contenuti (mobile browsing e video in primis), oltre alla piena affermazione dei trend già in atto nel 2013 (social network e mobile app).

Come conseguenza di questa evoluzione, anche il sistema della comunicazione ha continuato la sua veloce trasformazione ridefinendo i perimetri competitivi e tecnologici. Il mercato pubblicitario digitale ha evidenziato in modo netto il progressivo spostamento degli investimenti sui formati pubblicitari a valore (come i video) e sui device mobili (smartphone e tablet). Non solo, ma anche le modalità di gestione e compravendita degli spazi pubblicitari sono mutati repentinamente; il programmatic advertising ne è esempio lampante con tassi di sviluppo importanti.

Banzai Media prosegue con successo nella propria strategia di verticalizzazione e consolidamento dell'offerta dei contenuti e di posizionamento nel mercato digitale, confermando le proprie linee guida di evoluzione continua di prodotti e tecnologie: questi

rappresentano fattori indispensabili per garantire crescita, economicità, e che consentono di perseguire il posizionamento di player leader nell'innovazione.

2.2 Investimenti effettuati

L'innovazione continua si basa su una solida politica di investimenti.

Banzai Media nel 2014 ha destinato agli investimenti l'11% del proprio fatturato. Una quota rilevante e in linea con quella dell'anno precedente (11%), soprattutto considerando le prospettive di contrazione del contesto economico che hanno caratterizzato l'anno appena trascorso. Gli investimenti si sono principalmente concentrati nell'ambito dei video e del mobile, i trend a più alto potenziale di sviluppo in ambito digitale, con risultati in termini di audience raggiunte in questi due segmenti fra i migliori del mercato web italiano.

2.3 Commento ed analisi degli indicatori di risultato

Nei capitoli che seguono vengono separatamente analizzati l'andamento economico, patrimoniale e finanziario con l'utilizzo di specifici indicatori di risultato, prima finanziari e poi non finanziari.

2.3.1 Commento ed analisi degli indicatori di risultato finanziari

Gli indicatori di risultato finanziari sono ricavati direttamente dai dati di bilancio, previa sua riclassificazione.

2.3.1.1 Stato patrimoniale e conto economico riclassificati

I metodi di riclassificazione sono molteplici. Quelli ritenuti più utili per l'analisi della situazione complessiva della società sono: per lo stato patrimoniale la riclassificazione finanziaria e per il conto economico la riclassificazione per margine operativo lordo.

Stato Patrimoniale - Riclassificazione finanziaria

<i>(in migliaia)</i>	2014	2013
1) Attivo circolante	9.525	8.585
1.1) Liquidità immediate	118	52
1.2) Liquidità differite /crediti	9.407	8.533
1.3) Rimanenze	-	-

2) Attivo immobilizzato	5.007	4.369
2.1) Immobilizzazioni immateriali	3.796	3.620
2.2) Immobilizzazioni materiali	451	395
2.3) Immobilizzazioni finanziarie	760	354
CAPITALE INVESTITO	14.532	12.954
1) Passività correnti	10.431	9.518
2) Passività consolidate	1.120	893
3) Patrimonio netto	2.981	2.543
CAPITALE ACQUISITO	14.532	12.954

Conto economico – Riclassificazione a margine operativo lordo

(in migliaia)	2014	2013
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	21.088	19.413
Incrementi immobilizz. lavori interni	1.673	1.475
Altri ricavi e proventi	5	1
VALORE DELLA PRODUZIONE	22.766	20.889
Acquisti materie prime e merci	-30	-60
Costi per servizi	-11.732	-11.501
Costi per godimento beni di terzi	-636	-569
Costo per il personale	-6.423	-5.479
Oneri diversi di gestione	-109	-128
TOTALE COSTI PRODUZIONE	-18.930	-17.737
MARGINE OPERATIVO LORDO	3.836	3.152
Ammortamenti e svalutazioni	-2.537	-2.420
Accantonamenti rischi e altri acc. Ti	-159	-162
REDDITO OPERATIVO	1.140	570
Saldo gestione finanziaria	-175	-231
Saldo gestione straordinaria	5	-134
REDDITO ANTE IMPOSTE	970	205
Imposte correnti	-278	-281
Imposte diff. e anticipate	-252	-32
REDDITO NETTO	440	-108

2.3.1.2 Analisi degli indicatori di risultato finanziari

Di seguito vengono analizzati alcuni indicatori di risultato finanziari scelti tra quelli ritenuti più significativi in relazione alla situazione della società. Gli stessi sono suddivisi tra indicatori economici e patrimoniali.

INDICATORI ECONOMICI

Gli indicatori economici individuati sono:

- MOL;
- EBITDA MARGIN;
- EBT MARGIN;

MOL (margine operativo lordo)

Esprime la marginalità lorda della gestione caratteristica

<u>Risultato</u>		
Anno 2014	Anno 2013	Var %
3.836	3.152	+22%

Il raffronto della dinamica del MOL evidenzia come la gestione caratteristica, a fronte degli investimenti sostenuti e delle sinergie raggiunte dal processo di riorganizzazione iniziato nel 2011, sia notevolmente più efficiente ed efficace nell'utilizzo delle risorse. Infatti il significativo miglioramento del MOL (+22%) è da imputare non solo all'aumento del fatturato (+9%) ma anche all'ottimizzazione dei costi, cresciuti solo del 7%.

EBITDA MARGIN

E' il rapporto tra il Margine Operativo Lordo (detto EBITDA) e Vendite, esprime la marginalità lorda delle vendite

<u>Risultato</u>	
Anno 2014	Anno 2013
18%	17%

Il raffronto dell'indice preso in considerazione evidenzia come la marginalità lorda, anche nel 2014 e sia in miglioramento rispetto allo scorso esercizio, consolidando il processo di ottimizzazione degli ultimi anni.

EBIT MARGIN

E' il rapporto tra Reddito Operativo (detto EBIT) e Vendite, esprime la marginalità netta delle vendite

Risultato

Anno 2014	Anno 2013
5%	3%

Il raffronto dell'indice preso in considerazione evidenzia come la redditività operativa, al netto degli ammortamenti e degli accantonamenti, nel 2014 risulti quasi doppia rispetto a quella dell'anno precedente.

INDICATORI FINANZIARI E PATRIMONIALI.

Gli indicatori finanziari e patrimoniali individuati sono:

- CCN (Capitale Circolante Netto);
- Indici di struttura e di copertura;

CCN (capitale circolante netto)

Esprime la differenza tra le poste correnti attive e passive evidenziando l'equilibrio finanziario nel breve termine.

Risultato

Anno 2014	Anno 2013	Var
(906)	(934)	28

Il CCN ha avuto una variazione positiva per 28 mila euro, frutto della gestione finanziaria diretta al raggiungimento dell'equilibrio dinamico.

Indice di struttura e di copertura:

- Current Ratio (Rapporto tra Attivo Circolante e Passivo Corrente);
- Indice di copertura dell'attività immobilizzate (Rapporto tra Attivo Immobilizzato e Mezzi Consolidati);

Permettono di valutare la composizione dell'attivo e del passivo e la coerenza temporale tra fonti e impieghi di capitale.

Composizione dell'attivo

	Anno 2014	Anno 2013
<i>Attivo immobilizzato</i>	34%	34%
<i>Attivo circolante</i>	66%	66%

Composizione del passivo

	Anno 2014	Anno 2013
<i>Mezzi consolidati</i>	28%	27%
<i>Passivo corrente</i>	72%	73%

Current Ratio

Anno 2014	Anno 2013
0,91	0,90

Indice di copertura dell'attività immobilizzate

Anno 2014	Anno 2013
1,21	1,26

La struttura dell'attivo, dal 2013 al 2014, a fronte di una elasticità sostanzialmente immutata, ha evidenziato un miglioramento sotto il profilo dell'equilibrio temporale tra fonti e impieghi. La struttura finanziaria della società è in equilibrio, poiché garantisce non solo la solvibilità a breve termine, ma anche la corretta copertura degli investimenti garantendo l'equilibrio finanziario dinamico.

3 Informazioni sui principali rischi ed incertezze

Nei capitoli che seguono vengono separatamente analizzati i principali rischi ed incertezze, trattando prima di quelli finanziari e poi di quelli non finanziari.

3.1 Rischi finanziari

Rischio di liquidità

Gli Amministratori, considerati i flussi di liquidità attesi derivanti dall'attività operativa, l'equilibrio finanziario della struttura e la coerenza temporale tra fonti e impieghi, gli affidamenti esistenti, nonché l'aspettativa che il sistema bancario confermi il supporto garantito alla Società con comportamenti coerenti con quelli adottati sino ad oggi, ritengono che la Società sarà in grado di far fronte alle proprie obbligazioni nel futuro prevedibile.

Rischio di credito

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti commerciali.

La Società monitora attentamente la propria esposizione creditizia attraverso un sistema di reporting interno ed eventuali posizioni delicate vengono coperte mediante apposito fondo.

Rischio di mercato

Per quanto riguarda le attività e passività finanziarie, la Società è prevalentemente esposto al rischio di mercato dell'andamento dei tassi d'interesse sui finanziamenti al tasso variabile che quindi possono incidere sul costo della raccolta.

Rischio di cambio

Per quanto attiene al rischio cambio, si sottolinea che la Società opera prevalentemente in ambito Euro.

3.2 Rischi non finanziari

I rischi di mercato sono strettamente legati al ciclo economico. Il 2014, seppur vissuto all'insegna della recessione, ha visto nell'ultimo trimestre una variazione del prodotto interno lordo pari a zero, che, rispetto alle contrazioni dei trimestri precedenti lascia presagire una inversione di tendenza per il 2015, così come supportato dalle variazioni al rialzo delle previsioni di Banca D'Italia e organismi internazionali.

Per quanto riguarda il rischio di credito, nel 2014 la società ha accantonato 159 mila euro al fondo svalutazione crediti. Un valore in linea con quello dell'anno precedente (161 mila euro) che chiude definitivamente partite anteriori all'anno 2013.

4 Attività di ricerca e sviluppo

L'attività di ricerca e sviluppo è la base del trend positivo della società.

Nel 2014 gli investimenti in ricerca e sviluppo hanno mantenuto la quota dell'8% del fatturato, come nel 2013. Il frutto di questi investimenti si desume dalle analisi sui dati di traffico dei portali web quali in particolare giallozafferano.it e pianetadonna.it, ma anche studenti.it, soldionline.it, altervista.org, cresciuti anche in termini audience a tassi molto importanti, ben oltre la media di mercato, e ormai stabilmente nei primissimi posti delle proprie categorie. Nonché dall'imponente crescita del traffico in mobilità, +108% YoY

2014 vs 2013 (sessioni smartphone browsing, tablet browsing, applicazioni mobile). Posizionamenti che diventano importanti asset per la divisione commerciale, come si evince dall'incremento di fatturato.

5 Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti

La società intrattiene con le altre società del Gruppo Banzai i seguenti rapporti di credito e debito:

Crediti di natura finanziaria:

- Banzai Media Holding srl per euro 318.392
- Banzai Direct srl per euro 14.682

Debiti di natura commerciale

- Banzai SpA per euro 270.989
- Banzai Direct srl per euro 187.499
- Eprice srl: per euro 200.446
- BNK4-Saldiprivati srl per Euro 141.345

Debiti Finanziari

- Banzai Spa per euro 130.000

6 Numero e valore nominale delle azioni proprie e delle azioni o quote di società controllanti

La società non detiene in portafoglio azioni proprie e azioni o quote della società controllante, né direttamente né tramite società fiduciaria o per interposta persone.

7 Numero e valore nominale delle azioni proprie e delle azioni o quote di società controllanti acquistate o alienate

La società, nel corso dell'esercizio 2013, non ha né acquistato né alienato azioni proprie e azioni o quote della società controllante, né direttamente né tramite società fiduciaria o per interposta persone.

8 Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

In data 20 gennaio 2015 la Società ha completato l'acquisizione di MyTrainerCommunity S.r.l., che possiede i siti www.my-personaltrainer.it, www.vivailfitness.it e www.abodybuilding.it. Il controvalore dell'operazione, integralmente corrisposto alla data di acquisizione per cassa, è stato pari a 1,7 milioni di euro. In base all'accordo di acquisizione, è previsto un earn out da corrispondere entro il 31 marzo 2017.

Banzai Spa, holding del gruppo cui appartiene Banzai Media srl ha concluso con successo il processo che l'ha portata alla quotazione presso il Mercato Telematico Azionario, segmento STAR.

9 Evoluzione prevedibile della gestione

Il 2015 sarà un anno importante sia dal punto di vista economico che finanziario. Le previsioni macro economiche e i primi segnali di crescita creano lo spazio per una ripartenza del sistema economico che può generare una forte spinta al business di Banzai Media, la quale, attraverso le attività di investimento in ricerca e sviluppo, finalizzate al miglioramento dei prodotti e alla crescita dei dati di traffico, saprà sfruttare le opportunità che verranno a crearsi. Di pari passo verranno effettuati interventi per adeguare anche la struttura strategica e operativa.

Verranno migliorati i flussi informativi e gestionali al fine di garantire il massimo supporto alle unità di business.

Il budget approvato dal consiglio di amministrazione prevede tassi di crescita del fatturato superiori al mercato. Tale crescita che porterà ad un netto miglioramento dei margini, con la previsione di generare per il 2015 una redditività netta positiva.

10 Elenco delle sedi secondarie

La Società non ha sedi secondarie.

11 Privacy - Documento programmatico sulla sicurezza

La società ha redatto il Documento programmatico sulla sicurezza.

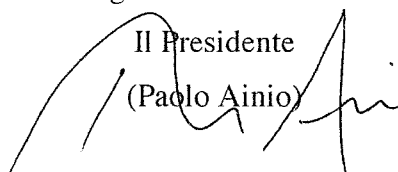
12 Proposta di destinazione dell'utile di esercizio

Dopo aver ascoltato anche la relazione del Sindaco Unico, Vi invitiamo, ad approvare il bilancio così come predisposto e a deliberare la destinazione dell'utile d'esercizio pari a Euro 438.238 a Riserva Legale per Euro 19.824 e a copertura delle perdite degli esercizi precedenti per Euro 418.414, al fine di migliorare la patrimonializzazione della società.

Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Paolo Ainio)



BANZAI MEDIA S.r.l.

Sede in Milano - Via G. B. Vico n. 42

Capitale sociale Euro 110.000,00.= interamente versato - socio unico

Registro Imprese di Milano e Codice Fiscale 05791120966

REA n. 1895705

Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento di Banzai S.p.a.

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2014**STATO PATRIMONIALE**

		ATTIVO		31/12/14	31/12/13
A	CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI DOVUTI				
	Totale crediti verso soci (A)			0	0
B	IMMOBILIZZAZIONI				
B I	Immobilizzazioni immateriali				
1	Costi di impianto e di ampliamento			16.496	39.287
2	Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità			2.222.098	2.003.350
4	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili			1.189.511	1.221.986
5	Avviamento			41.250	63.750
7	Altre			326.261	291.562
	Totale immobilizzazioni immateriali			3.795.616	3.619.935
B II	Immobilizzazioni materiali				
4	Altri beni			451.202	395.223
	Totale immobilizzazioni materiali			451.202	395.223
B III	Immobilizzazioni finanziarie				
1	Partecipazioni in				
a	imprese controllate			231.661	231.661
b	imprese collegate			115.000	0
d	altre imprese			4.550	4.550
2	Crediti				
b	verso imprese collegate			200.000	0
d	verso altri			49.203	118.480
3	Altri titoli			160.000	0
	Totale immobilizzazioni finanziarie			760.414	354.691
	Totale immobilizzazioni (B)			5.007.232	4.369.849
C	ATTIVO CIRCOLANTE				
C I	Rimanenze			0	0
	Totale rimanenze			0	0
C II	Crediti	Entro es.succ.	Oltre es.succ.		
1	Verso clienti	8.630.119	0	8.630.119	7.805.240
2	Verso imprese controllate	14.681	0	14.681	14.681
3	Verso imprese collegate	0	0	0	0
4	Verso imprese controllanti	336.335	0	336.335	8.883
4 bis	Crediti tributari	715	0	715	1.935
4 ter	Imposte anticipate	161.133	0	161.133	456.267
5	Verso altri	125.291	0	125.291	100.860
	Totale crediti			9.268.274	8.387.866
C III	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni				
6	Altri titoli			0	0
	Totale attività finanziarie			0	0
C IV	Disponibilità liquide				
1	Depositi bancari e postali			116.515	50.336
3	Danaro e valori in cassa			2.169	1.253
	Totale disponibilità liquide			118.684	51.589
	Totale attivo circolante (C)			9.386.958	8.439.455
D	RATEI E RISCONTI				
	Ratei e risconti attivi			138.233	144.760
	Totale ratei e risconti (D)			138.233	144.760
	TOTALE ATTIVO			14.532.423	12.954.064

		PASSIVO		31/12/14	31/12/13
A	PATRIMONIO NETTO				
I	Capitale			110.000	110.000
II	Riserva da sovrapprezzo delle azioni			0	0
III	Riserve di rivalutazione			0	0
IV	Riserva legale			2.176	2.176
V	Riserve statutarie			0	0
VI	Riserva per azioni proprie in portafoglio			0	0
VII	Altre riserve			3.125.244	3.233.473
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo			-694.217	-694.217
IX	Utile (perdita) dell'esercizio			438.237	-108.229
	Totale patrimonio netto (A)			2.981.440	2.543.203
B	FONDI PER RISCHI E ONERI			0	0
C	TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			1.119.987	892.716
D	DEBITI	Entro es.succ.	Oltre es.succ.		
4	Debiti v/banche	3.745.260	23.352	3.768.612	3.337.213
5	Debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0
7	Debiti verso fornitori	3.673.296	0	3.673.296	3.918.246
9	Debiti verso imprese controllate	69.703	0	69.703	200.000
10	Debiti verso imprese collegate	340.486	0	340.486	0
11	Debiti verso imprese controllanti	409.970	0	409.970	450.035
12	Debiti tributari	577.867	0	577.867	283.611
13	Debiti v/istituti di previdenza e di sic. sociale	286.858	0	286.858	295.325
14	Altri debiti	957.631	0	957.631	893.718
	Totale debiti (D)			10.084.423	9.378.148
E	RATEI E RISCONTI				
	Ratei e risconti passivi			346.573	139.997
	Totale ratei e risconti (E)			346.573	139.997
	TOTALE PASSIVO			14.532.423	12.954.064
	CONTI D'ORDINE				
	Garanzie prestate			0	68.080

CONTO ECONOMICO		31/12/14	31/12/13
A	VALORE DELLA PRODUZIONE		
1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	21.088.058	19.413.441
4	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.673.022	1.475.058
5	Altri ricavi e proventi	4.786	677
	Totale valore della produzione (A)	22.765.866	20.889.176
B	COSTI DELLA PRODUZIONE		
6	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	29.868	60.339
7	Per servizi	11.732.411	11.501.191
8	Per godimento di beni di terzi	636.694	569.076
9	Per il personale		
a	Salari e stipendi	4.707.459	3.962.987
b	Oneri sociali	1.426.832	1.263.655
c	Trattamento di fine rapporto	288.562	252.447
10	Ammortamenti e svalutazioni		
a	Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	2.344.854	2.203.065
b	Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	192.743	217.205
d	Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	159.630	161.771
14	Oneri diversi di gestione	108.718	126.266
	Totale costi della produzione (B)	21.627.771	20.318.002
	Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	1.138.095	571.174
C	PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
15	Proventi da partecipazioni		
	Relativi a imprese controllate	0	0
16	Altri proventi finanziari		
d	Proventi diversi dai precedenti		
	Altri	2.819	11.089
	Interessi e altri oneri finanziari		
17	Altri	-177.938	-240.357
17 bis	Utili e perdite su cambi	-83	-2.009
	Totale proventi e oneri finanziari	-175.202	-231.277
D	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	0	0
E	PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20	Proventi		
	Plusvalenze da alienazioni	0	0
	Altri	122.011	191.298
21	Oneri		
	Minusvalenze da alienazioni	0	0
	Altri	-116.186	-325.625
	Totale delle partite straordinarie (20-21)	5.825	-134.327
	Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)	968.718	205.570
22	Imposte sul reddito dell'esercizio correnti	-278.490	-281.305
	Imposte sul reddito dell'esercizio differite	0	0
	Imposte sul reddito dell'esercizio anticipate	-251.991	-32.494
23	Utile (perdita) dell'esercizio	438.237	-108.229


Banzai Media S.r.l.

Banzai Media Srl**Rendiconto Finanziario**

	(Euro '000)	(Euro '000)
	31/12/2014	31/12/2013
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	438	-108
Imposte sul reddito	530	313
Interessi passivi/(interessi attivi) (Dividendi)	175 0	231 0
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.143	436
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale		
Accantonamenti ai fondi	357	411
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.538	2.420
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	2.895	2.831
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	-955	-599
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	-245	-602
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	7	-118
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	207	-42
Altre variazioni del capitale circolante netto	344	160
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	-642	-1.201
Altre rettifiche	0	0
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	0	0
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	3.396	2.066
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	-249	-252
Immobilizzazioni immateriali	-2.521	-1.925
Immobilizzazioni finanziarie	-716	-16
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-3.486	-2.193
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Accensione finanziamenti	157	-5
Rimborso finanziamenti	0	0
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
Dividendi pagati	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	157	-5
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	67	-132
Disponibilità liquide iniziali	52	184
Disponibilità liquide finali	119	52



Banzai Media S.r.l.

Banzai Media S.r.l.

Sede in Milano – Via G. B. Vico n. 42

Capitale sociale Euro 110.000,00 interamente versato – socio unico

Registro Imprese di Milano e Codice Fiscale 05791120966 – REA n. 1895705

Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento di Banzai S.p.A.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2014

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, che presenta un utile di Euro 438.237, è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile ed è costituito dallo Stato Patrimoniale (redatto in conformità allo schema previsto dagli articoli 2424 e 2424 bis del Codice Civile), dal Conto Economico (redatto in conformità allo schema di cui agli articoli 2425, 2425 bis del Codice Civile) e dalla presente Nota integrativa.

Si sottolinea che la Società non procede alla redazione del bilancio consolidato avvalendosi dell'esenzione di cui all'art. 27 c. 3 del D.Lgs. 127/91; ai fini dell'esenzione di cui sopra, si ricorda che il bilancio della Società è incluso nel bilancio consolidato redatto dalla controllante Banzai S.p.a., con sede a Milano.

La Nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi un'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dall'articolo 2427 del Codice Civile o da altre leggi. Inoltre, vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Il Consiglio di Amministrazione attesta che le risultanze contabili rispecchiano interamente le operazioni aziendali che si sono verificate nell'esercizio.

CRITERI DI VALUTAZIONE E PRINCIPI DI REDAZIONE DEL BILANCIO

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

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 compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è

stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

La valutazione tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato, applicata unicamente se non in contrasto con la normativa vigente, consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

I principi contabili cui abbiamo fatto riferimento sono i Principi Contabili Italiani emanati dall' O.I.C. - Organismo Italiano di Contabilità - e, ove ancora applicabili, quelli emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili.

Si precisa che non si sono verificati casi eccezionali che abbiano richiesto deroghe alle norme di legge relative al bilancio ai sensi del 4° comma dell'art. 2423.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali sono rappresentate da costi ed oneri che hanno utilità pluriennale.

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte in base al criterio del costo d'acquisto sostenuto, previo consenso del Sindaco Unico, ove previsto.

Sono iscritte in base al criterio del costo d'acquisto sostenuto e ammortizzate in relazione alle loro residue possibilità di utilizzo.

I costi di impianto e di ampliamento e di pubblicità sono stati iscritti nell'attivo e sono ammortizzati con l'aliquota del 20%; i costi di ricerca e sviluppo sono ammortizzati in tre esercizi.

L'avviamento è stato iscritto nell'attivo per un importo pari al costo sostenuto e viene ammortizzato secondo le aliquote indicate nel paragrafo dedicato alle immobilizzazioni immateriali; tale periodo non eccede la durata di utilizzazione prevista di questo attivo.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E FONDI AMMORTAMENTO

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte in bilancio al costo di acquisto, eventualmente rivalutato secondo quanto consentito da apposite disposizioni di legge, rettificato dagli ammortamenti accumulati.

Nella determinazione di tale costo si è tenuto conto delle spese accessorie sostenute al fine di avere la piena disponibilità del bene nonché delle eventuali spese incrementative, di ammodernamento e di ampliamento, efficaci per l'aumento e l'incremento della vita residua o della produttività del cespite.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione.

In considerazione della natura dell'attività sviluppata dalla Società, del relativo logorio, della elevata frequenza di acquisto e della oggettiva difficoltà di gestirne sistematicamente la dismissione, gli investimenti in beni dal valore unitario inferiore ad Euro 516,46 sono integralmente ammortizzati nell'esercizio di acquisto.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le partecipazioni iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie sono valutate con il metodo del costo in base al prezzo di acquisto o di sottoscrizione.

Il costo viene eventualmente ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano sostenuto perdite e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da assorbire le perdite sostenute; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

RATEI E RISCONTI

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi del medesimo esercizio.

CREDITI E DEBITI

I crediti sono iscritti al presumibile valore di realizzo e sono rettificati dal fondo svalutazione crediti; i crediti di cui alle voci C II 4 bis e C II 5 sono stati valutati al loro valore nominale in considerazione della loro esigibilità.

I debiti sono esposti al loro valore nominale. I debiti verso fornitori sono iscritti al netto degli sconti commerciali, mentre gli sconti cassa sono rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti viene rettificato per tener conto di resi, abbuoni e altre rettifiche di fatturazione, nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte, noto alla data di preparazione del bilancio.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO SUBORDINATO

Rappresenta il trattamento di fine rapporto spettante al personale in forza a fine esercizio ed è calcolato secondo le disposizioni contenute nella legge 29 maggio 1982 n. 297, nonché in conformità ai contratti di lavoro vigenti ed al netto delle eventuali anticipazioni corrisposte. Il fondo, anche dopo la riforma previdenziale definita con il D.Lgs. 296 del 2006 pubblicato in data 30 gennaio 2007 e applicabile solo alle società con 50 o più dipendenti, corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla fine dell'esercizio.

GARANZIE, IMPEGNI, BENI DI TERZI E RISCHI

Le garanzie sono indicate sulla base del rischio in essere alla fine dell'esercizio.

Gli impegni sono indicati nei conti d'ordine al loro valore contrattuale e sono descritti nella Nota Integrativa. Essi sono prevalentemente rappresentati da garanzie prestate a favore di terzi.

IMPOSTE

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio.

COSTI E RICAVI

Sono esposti in bilancio secondo i principi della competenza e della prudenza con rilevazione dei relativi ratei e risconti. I ricavi ed i proventi, i costi e gli oneri, sono iscritti al netto dei resi, degli sconti, abbuoni e premi.

Costi e ricavi sono altresì al netto delle imposte direttamente connesse alle vendite e alle prestazioni di servizi.

DATI SULL'OCCUPAZIONE

Il numero di dipendenti, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni.

Organico	31/12/13	31/12/14	Variazione
Impiegati	86	93	7
Quadri	15	15	0
Dirigenti	2	2	0
TOTALE	103	110	7

ANALISI DELLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

Per le immobilizzazioni sono stati predisposti appositi prospetti che indicano per ciascuna voce i costi storici, gli ammortamenti contabilizzati, i movimenti dell'esercizio ed i saldi finali.

- Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali nette al 31 dicembre 2014 ammontano complessivamente a Euro 3.795.616.

In dettaglio esse risultano così costituite:

Descrizione	Saldo iniziale	Incrementi del periodo	Saldo finale	Fondo amm.to al 31.12.14	Valore netto al 31.12.14
Spese imp. e ampl.	328.377	0	328.377	311.881	16.496
Costi R&D	9.040.149	2.148.656	11.188.805	8.966.707	2.222.098
Concessioni, licenze e marchi	2.232.252	176.501	2.408.753	1.219.242	1.189.511
Avviamento	1.405.750	0	1.405.750	1.364.500	41.250
Altre	645.968	194.220	840.188	513.927	326.261
TOTALE	13.652.496	2.519.377	16.171.873	12.376.257	3.795.616

I costi di "Impianto e ampliamento" sono interamente costituite da spese di costituzione e da spese per altre modifiche statutarie e per la riorganizzazione societaria della Società e delle incorporate e sono ammortizzati su un periodo di cinque anni.

I “Costi di Ricerca e sviluppo” si riferiscono alle spese sostenute per lo sviluppo delle piattaforme, il miglioramento continuo dei portali e della loro accessibilità e fruibilità e le innovazioni nella produzione dei contenuti e sono ammortizzati su un periodo di tre anni. La voce “Concessioni Licenze e Marchi” è costituita principalmente dal costo sostenuto per l’acquisizione del marchio “Soldionline” per originari Euro 1.800.000, valore netto residuo Euro 1.012.500, ammortizzato in venti anni.

La voce “Avviamento” è costituita dal costo sostenuto per l’acquisizione dei seguenti rami d’azienda:

- “concessionaria di pubblicità” per originari Euro 932.750, valore netto residuo nullo;
- “Altervista” per originari Euro 225.000, valore netto residuo Euro 41.250, ammortizzato in dieci anni;
- “Banzai Movies” per originari Euro 248.000, valore netto residuo nullo.

Le “Altre immobilizzazioni” sono costituite principalmente dal costo sostenuto per l’acquisto di domini internet e per miglorie su beni di terzi.

In dettaglio i fondi ammortamento relativi alle immobilizzazioni immateriali si compongono come segue:

Descrizione	Valore al 31.12.13	Variazione del periodo	Quota amm.to al 31.12.14	Valore al 31.12.14
Spese imp. e ampl.	289.090	0	22.791	311.881
Costi R&D	7.036.799	0	1.929.908	8.966.707
Concessioni, licenze e marchi	1.010.266	1	208.975	1.219.242
Avviamento	1.342.000	0	22.500	1.364.500
Altre	354.406	-1.159	160.680	513.927
TOTALE	10.032.561	-1.158	2.344.854	12.376.257

- Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali al 31 dicembre 2014 ammontano complessivamente a Euro 451.202.

In dettaglio esse risultano così costituite:

Descrizione	Costo storico al 31.12.13	Variazione del periodo	Costo storico al 31.12.14	Fondo amm.to al 31.12.14	Valore netto al 31.12.14
Altri beni	1.573.003	249.882	1.822.885	1.371.683	451.202
TOTALE	1.573.003	249.882	1.822.885	1.371.683	451.202

La voce “Altri beni” è principalmente composta da macchine ufficio elettroniche e mobili e arredi; l’incremento del periodo è correlato agli acquisti dell’anno,.

In dettaglio i fondi ammortamento relativi alle immobilizzazioni materiali si compongono come segue:

Descrizione	Valore al 31.12.13	Variazione . del periodo	Quota amm.to al 31.12.14	Valore al 31.12.14
Altri beni	1.177.780	1.160	192.743	1.371.683
TOTALE	1.177.780	1.160	192.743	1.371.683

- Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie al 31 dicembre 2014 ammontano complessivamente a Euro 760.414.

In dettaglio esse risultano così costituite:

Descrizione	Valore al 31/12/14	Valore al 31/12/13	Variazione
Partecipazione imprese controllate	231.661	231.661	0
Partecipazione imprese collegate	115.000	0	115.000
Partecipazione altre imprese	4.550	4.550	0
Crediti v/imprese collegate	200.000	0	200.000
Crediti v/altri	49.203	118.480	-69.277
Altri titoli	160.000	0	160.000
	760.414	354.691	405.723

Le partecipazioni in imprese controllate e collegate sono rappresentate da quote di partecipazione nelle società Banzai Direct S.r.l., Good Morning Italia S.r.l. e Gold Five S.r.l.

Di seguito si forniscono i dati richiesti ai sensi dell’art. 2427 n. 5 C.C.

“**Banzai Direct S.r.l.**” – sede in Milano (MI) Capitale sociale Euro 90.000.= il Patrimonio Netto al 31/12/2014, escluso l’utile dell’esercizio di Euro 17.777.= ammonta a Euro 73.433.=.

Quota di partecipazione 68,71% - Valore di Bilancio Euro 231.661.

Con riferimento al valore della partecipazione, in considerazione delle prospettive della relativa attività e dei risultati previsti, si ritiene che non sussistano le condizioni per considerare le perdite subite come durevoli e, per tale ragione, si è mantenuto il valore di

costo della partecipazione, anche se superiore alla corrispondente frazione del Patrimonio netto.

“**Gold5 S.r.l.**” – sede in Milano (MI) Capitale sociale Euro 250.000.=, società costituita nel corso del 2014.

Quota di partecipazione 20% - Valore di Bilancio Euro 50.000.

“**Good Morning Italia S.r.l.**” – sede in Trieste (TS) Capitale sociale Euro 14.285.= società costituita nel corso del 2014.

Quota di partecipazione 30% - Valore di Bilancio Euro 65.000.

I “crediti verso imprese collegate” sono costituiti dal finanziamento infruttifero erogato alla società Gold5 S.r.l. per complessivi Euro 200.000.

I “crediti verso altri” sono costituiti principalmente da depositi cauzionali.

Gli altri titoli sono interamente costituiti dal costo sostenuto per l’acquisto di diritti di opzione su quote societarie.

C) ATTIVO CIRCOLANTE

CREDITI

La voce relativa ai crediti è pari a Euro 9.268.274 e si dettaglia come segue:

Descriz.	ESERCIZIO IN CORSO		ESERCIZIO PREC		Variazioni
	entro 12 m.	oltre 12 m.	entro 12 m.	oltre 12 m.	
v/clienti	8.630.119	0	7.805.240	0	824.879
v/controllate	14.681	0	14.681	0	0
v/controllanti	336.335	0	8.883	0	327.452
Tributari	715	0	1.935	0	-1.220
Imposte anticipate	161.133	0	456.267	0	-295.134
Altri	125.291	0	100.860	0	24.431
TOTALE	9.268.274	0	8.387.866	0	880.408

L'adeguamento dei "Crediti verso clienti" al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito "Fondo svalutazione crediti" la cui movimentazione è elencata nella tabella che segue:

Descrizione	F.do tassato	F.do art. 106 DPR 917/86	Totale
Saldo al 01.01.14	434.665	41.407	476.072
Utilizzo dell'esercizio	0	-29.377	-29.377
Acc.to dell'esercizio	113.361	46.269	159.630
Saldo al 31.12.14	548.026	58.299	606.325

I "Crediti verso controllate" sono costituiti interamente dal finanziamento infruttifero concesso alla controllata Banzai Direct S.r.l.

I "Crediti verso controllanti" sono costituiti dal finanziamento infruttifero erogato al socio Banzai Media Holding S.r.l. per Euro 318.932 e da crediti commerciali verso Banzai S.p.a. per Euro 17.403.

Il "Credito per imposte anticipate", in ottemperanza ai Principi Contabili emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti, è stato iscritto a fronte delle imposte corrispondenti ad accantonamenti e costi di competenza dell'esercizio che saranno portati a riduzione dei futuri imponibili fiscali e a perdite fiscali che saranno compensabili con i futuri redditi imponibili.

La descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte anticipate è riportata nel commento alla voce di Conto economico.

In considerazione della ragionevole aspettativa di generare nei futuri esercizi imponibili fiscali positivi e sufficienti al recupero delle perdite fiscali e all'assorbimento dell'effetto della deducibilità degli accantonamenti che saranno fiscalmente deducibili in futuro, la Società ha iscritto in bilancio il credito di ammontare pari ad Euro 161.133 rappresentativo del beneficio fiscale che si manifesterà con il risparmio d'imposta negli esercizi successivi.

L'importo esposto in bilancio è iscritto in ossequio al generale principio di prudenza.

Gli “Altri crediti” sono costituiti principalmente da acconti a fornitori per Euro 45.498 e finanziamenti a dipendenti per Euro 45.834.

Si precisa che non esistono crediti di durata superiore ai cinque anni e non vi sono crediti relativi ad operazioni che prevedono per l’acquirente l’obbligo di retrocessione a termine.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Le disponibilità liquide ammontano a Euro 118.684.

La variazione delle “disponibilità liquide” rispetto all’esercizio precedente è rappresentata nella seguente tabella:

Descrizione	31.12.14	31.12.13	Variazione
Banca	116.515	50.336	66.179
Cassa	2.169	1.253	916
Totale	118.684	51.589	67.095

RATEI E RISCONTI ATTIVI

Misurano proventi ed oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

La voce è interamente costituita da risconti attivi pari a Euro 138.233 relativi a costi di competenza degli esercizi successivi.

Non sussistono, al 31 dicembre 2014, risconti aventi durata superiore a cinque anni.

P A S S I V O

PATRIMONIO NETTO

Il Patrimonio Netto alla data del 31 dicembre 2014 ammonta complessivamente ad Euro 2.981.440; ai sensi del numero 7-bis dell’art. 2427 del Codice Civile, nelle tabelle che seguono si precisa la movimentazione delle voci del Patrimonio Netto nei precedenti esercizi nonché la possibilità di utilizzazione e distribuibilità di tali voci.

Movimentazione del Patrimonio Netto dal 01.01.14 al 31.12.14:

Descrizione	Capitale sociale	Riserva legale	Altre Riserve	Utile/Perd. es prec	Utile/Perd. esercizio	Totale
Saldo iniziale	110.000	2.176	3.233.473	-694.217	-108.229	2.543.203
Destinazione risultato es. precedente	0	0	-108.229	0	108.229	0
Risultato d'esercizio	0	0	0	0	438.237	438.237
Saldo finale	110.000	2.176	3.125.244	-694.217	438.237	2.981.440

Movimentazione del Patrimonio Netto dal 01.01.13 al 31.12.13:

Descrizione	Capitale sociale	Riserva legale	Altre Riserve	Utile/Perd. es prec	Utile/Perd. esercizio	Totale
Saldo iniziale	110.000	111	1.886.156	-694.217	41.289	1.343.339
Destinazione risultato es. precedente	0	2.065	39.224	0	-41.289	0
Fusione Liquida	0	0	1.258.028	0	0	1.258.028
Fusione Giornalettismo	0	0	50.065	0	0	50.065
Risultato d'esercizio	0	0	0	0	-108.229	-108.229
Saldo finale	110.000	2.176	3.233.473	-694.217	-108.229	2.543.203

Movimentazione del Patrimonio Netto dal 01.01.12 al 31.12.12:

Descrizione	Capitale sociale	Riserva legale	Altre Riserve	Utile/Perd. es prec	Utile/Perd. esercizio	Totale
Saldo iniziale	110.000	111	1.886.156	-260.065	-434.151	1.302.051
Destinazione risultato es. precedente	0	0	0	-434.151	434.151	0
Arrotondamento	0	0	0	-1	0	-1
Risultato d'esercizio	0	0	0	0	41.289	41.289
Saldo finale	110.000	111	1.886.156	-694.217	41.289	1.343.339

Il capitale sociale è suddiviso in quote ai sensi di Legge; si precisa che non esistono categorie speciali di quote.

La voce "Altre Riserve" è costituita:

- quanto a Euro 1.765.822 dall'avanzo di fusione delle società dell'Area Media;
- quanto a Euro 1.258.028 dall'avanzo di fusione della società Liquida S.r.l.;
- quanto a Euro 50.065 dall'avanzo di fusione della società Giornalettismo S.r.l.;
- quanto a Euro 10.000 dalla riserva costituita con la riduzione del capitale sociale;

- quanto a Euro 41.330 da utili di esercizi precedenti.

Ai sensi del numero 7-bis dell'art. 2427 del Codice Civile, nella tabella che segue è indicata la possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle voci del Patrimonio Netto.

Natura/descrizione	Importo	Possibilità di utilizzo(*)	Quota disponibile
Capitale	110.000		0
Riserva legale	2.176	b	2.176
Altre Riserve	3.125.245	a b c	3.125.245
Utili (perdite) a nuovo	-694.217		
Utile dell'esercizio	438.237		
Totale	2.981.441		3.127.421
Quota distribuibile	630.671		
Quota non distribuibile (**)	2.350.770		
(*)A:per aumento di capitale; B:per copertura perdite; C:per distribuzione ai soci (**) Compresa quota non distribuibile ex art. 2426 C. C.			

Ai sensi dell'art. 2447 septies si precisa che non vi sono patrimoni destinati ad un singolo affare.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Tale voce presenta un saldo a fine esercizio di Euro 1.119.987 e rappresenta le indennità spettanti al personale dipendente in organico al 31 dicembre 2014.

Nel corso dell'esercizio la voce si è movimentata come segue:

	Saldo iniziale al 31.12.2013	Variazioni	Accantonamento es.	Saldo finale al 31.12.2014
TFR	892.716	-61.291	288.562	1.119.987

DEBITI

I debiti contratti dalla Società sono pari a Euro 10.084.423; la voce si compone come segue:

Descriz.	ESERCIZIO IN CORSO		ESERCIZIO PREC.		Variazioni
	entro 12 m.	oltre 12m.	entro 12 m.	oltre 12 m.	
v/banche	3.745.260	23.352	3.337.213	0	431.399

v/fornitori	3.673.296	0	3.918.246	0	-244.950
v/controllate	69.703	0	200.000	0	-130.297
v/collegate	340.486	0	0	0	340.486
v/controllante	409.970	0	450.035	0	-40.065
deb. tributari	577.867	0	283.611	0	294.256
v/Istit. Prev.	286.858	0	295.325	0	-8.467
Altri debiti	957.631	0	893.718	0	63.913
TOTALE	10.061.071	23.352	9.378.148	0	706.275

I “Debiti verso banche” sono rappresentati principalmente da aperture di credito, anticipi fatture e altre forme di finanziamento a breve; la voce comprende il debito residuo pari a Euro 53.537 (di cui Euro 23.352 in scadenza oltre l’esercizio successivo) del finanziamento di originari Euro 200.000 ottenuto da Unicredit Spa in data 30 giugno 2009;

I “Debiti verso controllate” sono costituiti interamente da debiti di natura commerciale verso la controllata Banzai Direct S.r.l.

I “Debiti verso collegate” sono costituiti interamente da debiti di natura commerciale verso ePrice S.r.l. e BNK4 Saldiprivati S.r.l.

I “Debiti v/controllante” sono interamente costituiti da debiti verso la capogruppo Banzai S.p.a., più precisamente:

- per Euro 270.989 da debiti di natura commerciale;
- per Euro 8.981 da debiti relativi al passaggio di dipendenti;
- per Euro 130.000 dal finanziamento infruttifero da questa ottenuto.

La voce “Debiti tributari” è costituita dal debito IVA pari a Euro 282.587, dal debito IRAP pari a Euro 57.609 e per la restante parte da ritenute su redditi di lavoro dipendente e autonomo da versare.

La voce “Altri debiti” è composta principalmente da debiti verso dipendenti per stipendi, tredicesima, bonus, ferie non godute e relativi contributi pari a Euro 910.629.

Non sussistono, al 31 dicembre 2014, debiti aventi durata superiore a cinque anni né debiti assistiti da garanzia reale su beni sociali.

RATEI E RISCONTI PASSIVI

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate con il criterio della competenza temporale.

I ratei passivi sono pari a Euro 255.351 e sono rappresentati da costi di competenza dell'esercizio, prevalentemente per prestazioni editoriali non ancora concluse alla data di chiusura, i risconti passivi sono pari a Euro 91.222 e sono interamente costituiti da ricavi di competenza degli esercizi successivi.

Non sussistono, al 31 dicembre 2014, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

CONTI D'ORDINE ED ALTRI IMPEGNI

Non esistono conti d'ordine in bilancio.

ANALISI DELLE VOCI DI CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

Descrizione	31.12.14	31.12.13	Variazione
Ricavi vendite e prestazioni	21.088.058	19.413.441	1.674.617
Incremento imm. per lavori interni	1.673.022	1.475.058	197.964
Altri ricavi e proventi	4.786	677	4.109
TOTALE	22.765.866	20.889.176	1.876.690

La ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo aree geografiche e categorie di attività viene omessa in quanto non significativa ai sensi dell'art. 2427, n. 10 Codice Civile.

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Si segnala che la voce è interamente costituita dai costi di alcune risorse del personale interno che si sono occupate dell'implementazione in economia di alcune funzionalità informatiche del sito.

COSTI DELLA PRODUZIONE

Descrizione	31.12.14	31.12.13	Variazione
Acquisto merci	29.868	60.339	-30.471
Servizi	11.732.411	11.501.191	231.220

Godimento di beni di terzi	636.694	569.076	67.618
Salari e stipendi	4.707.459	3.962.987	744.472
Oneri sociali	1.426.832	1.263.655	163.177
Trattamento di fine rapporto	288.562	252.447	36.115
Altri costi	0	0	0
Amm.to imm.ni immateriali	2.344.854	2.203.065	141.789
Amm.to imm.ni materiali	192.743	217.205	-24.462
Svalutazione crediti	159.630	161.771	-2.141
Oneri diversi di gestione	108.718	126.266	-17.548
TOTALE	21.627.771	20.318.002	1.309.769

L'incremento dei costi della produzione è principalmente imputabile a maggiori costi del personale e maggiori costi per servizi connessi alla crescita del business, testimoniata dai maggiori ricavi rispetto all'esercizio precedente.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

La voce si dettaglia come segue:

Proventi finanziari	31.12.14	31.12.13	Variazione
Interessi attivi bancari	15	42	-27
Altri interessi attivi	2.804	11.047	-8.243
TOTALE	2.819	11.089	-8.270

Oneri finanziari	31.12.14	31.12.13	Variazione
Interessi passivi bancari	154.228	189.541	-35.313
Interessi passivi finanziamenti clienti	1.060	6.581	-5.521
Altri interessi passivi	22.650	44.235	-21.585
(Utili)/Perdite su cambi	83	2.009	-1.926
TOTALE	178.021	242.366	-64.345

Il saldo degli utili e perdite su cambi è costituito da perdite su cambi per Euro (83).

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

I proventi e gli oneri straordinari sono interamente costituiti da sopravvenienze attive pari a Euro 122.011 e passive pari a Euro 116.186 ovvero da ricavi e costi di competenza di esercizi precedenti.

COMPENSI SPETTANTI AD AMMINISTRATORI E SINDACI

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi spettanti ai componenti del Consiglio di

Amministrazione e ai Sindaci.

QUALIFICA	Compenso
Amministratori	339.447
Sindaci	10.000

IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO

Le imposte dell'esercizio ammontano a Euro (530.481) e sono così costituite:

Descrizione	31.12.14	31.12.13	variazione
Imposte correnti	-278.490	-281.305	2.815
Imposte anticipate	-251.991	-32.494	-219.497
Totale	-530.481	-313.799	-216.682

Le "Imposta correnti" sono interamente costituite dall'IRAP di competenza.

Si riporta il prospetto di riconciliazione tra l'onere fiscale da bilancio e teorico:

IRES			
Risultato prima delle imposte		968.719	
Onere fiscale teorico (aliquota 27,5%)			266.398
Differenze temporanee deducibili (tassabili) in esercizi successivi:			
Ammortamento marchio sup. 1/18	5.029		
Accantonamento svalutazione crediti	113.361		
Totale		118.390	
Rigiro delle differenze temporali esercizi precedenti:			
Ammortamento avviamento sup. 1/18	-13.778		
Compenso amministratori	-18.744		
Totale		-32.522	
Differenze permanenti:			
Ammortamento avviamento da conferimento	22.500		
10% Irap e 100% Irap personale	-205.619		
Altre variazioni	123.460		
Totale		-59.659	
Imponibile IRES lordo		994.928	
Perdite fiscali riportabili		-994.928	
Imponibile IRES		0	
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio			0
IRAP			
Valore della produzione	22.765.866		
Costi della produzione rilevanti ai fini IRAP	15.204.918		
Base imponibile teorica		7.560.948	

Variazioni in aumento:			
Costi per lav.autonomi e compensi a co.co.pr.	1.525.309		
Ammortamento avviamento e marchi	27.529		
Svalutazione crediti	159.630		
Altre	101.114		
Totale		1.813.582	
Variazioni in diminuzione:			
Ammortamento avviamento sup. 1/18	13.778		
Deduzioni dalla base imponibile	2.762.606		
Totale		2.776.384	
Imponibile IRAP		6.598.146	
IRAP corrente per l'esercizio			278.490

Le deduzioni dalla base imponibile IRAP si riferiscono principalmente ai contributi previdenziali e assistenziali a carico della Società relativi ai lavori dipendenti impiegati a tempo indeterminato (cd. "Cuneo fiscale") e al costo aziendale dei dipendenti disabili.

L'importo delle imposte anticipate e differite è così composto:

Descrizione	Aliquote	Differenze temporanee 31.12.14	Effetto fiscale 31.12.14	Differenze temporanee 31.12.13	Effetto fiscale 31.12.13	Variazione effetto fiscale
Imposte anticipate:						
Perdite fiscali	27,50%	150.657	41.431	1.302.757	358.258	-316.827
F.do sval. crediti	27,50%	425.845	117.107	312.484	85.933	31.174
Amm.to avviamento	31,4%	8.266	2.596	22.044	6.922	-4.326
Amm. non pagati		0	0	18.744	5.155	-5.155
Adeguamento CNM	27,5%	0	0	0	0	43.143
Totale		584.768	161.134	1.656.029	456.268	-251.991

FINANZIAMENTI DEI SOCI ALLA SOCIETÀ

Al 31 dicembre 2014 il socio Banzai S.p.a. ha erogato un finanziamento infruttifero di Euro 130.000.

AMMONTARE DEGLI ONERI FINANZIARI IMPUTATI A VALORI DELL'ATTIVO

Ai sensi dell'art. 2427 c. 1, n. 8) del Codice Civile si informa che nel corso dell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari ad alcun valore iscritto nell'attivo.

PROVENTI DA PARTECIPAZIONI DIVERSI DAI DIVIDENDI

Ai sensi dell'art. 2427 c. 1, n. 11) del Codice Civile si precisa che nell'esercizio non

esistono proventi da partecipazione diversi dai dividendi.

STRUMENTI FINANZIARI

La Società ha in essere un contratto di “Interest rate Option” con Cariparma S.p.a. del valore nozionale residuo di Euro 19.716 (originari Euro 150.000) con scadenza Maggio 2015 e valore pari a zero.

PATRIMONI E FINANZIAMENTI DESTINATI A UNO SPECIFICO AFFARE

Ai sensi dell’art. 2427 c. 1, n. 20) e 21) del Codice Civile, si segnala che la Società non ha in essere patrimoni e finanziamenti destinati a uno specifico affare.

ACCORDI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

Ai sensi dell’art. 2427 c. 1, n. 22ter) del Codice Civile, si precisa che la Società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

AZIONI PROPRIE O DI SOCIETÀ CONTROLLANTI

Ai sensi dell’art. 2428, punti 3 e 4, del Codice Civile, si precisa che la Società non ha acquistato nel corso dell’esercizio, né possiede, azioni proprie o di società controllanti, neppure per il tramite di società fiduciarie o per interposta persona.

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Ai fini di quanto previsto dalle vigenti disposizioni, si segnala che nel corso dell’esercizio non sono state effettuate operazioni atipiche e/o inusuali che per significatività e/o rilevanza possano dare luogo a dubbi in ordine alla salvaguardia del patrimonio aziendale ed alla tutela degli soci di minoranza, né con parti correlate né con soggetti diversi dalle parti correlate.

Le operazioni intervenute con società del Gruppo Banzai sono state indicate in apposita sezione della Relazione sulla Gestione.

APPARTENENZA A UN GRUPPO.

Banzai Media fa parte del Gruppo Banzai in quanto controllata dalla Capogruppo Banzai S.p.A. che detiene direttamente l’intero capitale sociale.

L'appartenenza al Gruppo Banzai consente alla società di usufruire del supporto di qualificate strutture organizzative che operano sulla base del complesso di regole e procedure dettate dalla Capogruppo.

In tale ambito si articolano i processi aziendali miranti a garantire l'integrità del patrimonio sociale, la correttezza delle informazioni contabili e gestionali nonché la conformità delle operazioni alle leggi.

La gestione finanziaria della società è condotta con il supporto della Capogruppo Banzai S.p.A. che assicura direttamente i mezzi finanziari necessari all'operatività della società (e delle sue controllate); questa situazione esclude la necessità di altre forme di copertura.

INFORMAZIONI AI SENSI DELL'ART. 2497 BIS CODICE CIVILE

La Società é soggetta ad attività di direzione e coordinamento esercitata da Banzai S.p.a. con sede in Milano, Corso Garibaldi n. 71, capitale sociale Euro 812.297.= i.v.

I dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato sono esposti nel seguente prospetto riepilogativo:

Descrizione	31.12.2013
ATTIVO	
Immobilizzazioni	49.494.889
Attivo circolante	14.481.647
Ratei e risconti	29.630
Totale Attivo	64.006.166
PASSIVO	
Patrimonio Netto	55.973.461
Fondi	180.910
Debiti	7.851.672
Ratei e risconti	123
Totale Passivo	64.006.166
CONTO ECONOMICO	
Valore della produzione	1.872.076
Costi della produzione	-4.783.191
Proventi e oneri finanziari	-116.225
Proventi e oneri straordinari	-37.078

Descrizione	31.12.2013
Imposte sul reddito dell'esercizio	790.461
Utile/Perdita dell'esercizio	-2.273.957

RINVIO AL CONTENUTO DELLA RELAZIONE SULLA GESTIONE

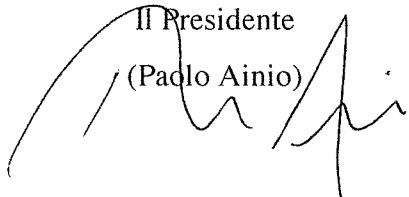
In merito all'informativa inerente la natura dell'attività svolta dalla Società, i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio e i rapporti con le società del Gruppo Banzai si rimanda al contenuto della Relazione sulla Gestione.

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

p. Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Paolo Ainio)



BANZAI MEDIA S.r.l.

Sede in Milano – Via Gian Battista Vico n. 42

Capitale sociale Euro 110.000,00 interamente versato – socio unico

Registro Imprese di Milano e Codice Fiscale 05791120966 – REA n. 1895705

Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento di Banzai S.p.A.

**RELAZIONE DEL SINDACO UNICO
AL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2014**

Al Socio unico della società Banzai Media S.r.l.,

La presente relazione unitaria contiene la “Relazione sull’attività di vigilanza ai sensi dell’art. 2429, comma 2, c.c.” in quanto la funzione di revisione legale dei conti ai sensi dell’art. 14 D.Lgs. 39/2010 è stata assegnata alla società Reconta Ernst & Young S.p.A.

Relazione sull’attività di vigilanza ai sensi dell’art.2429, comma 2, c.c.

L’attività del sottoscritto è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Attività di vigilanza ai sensi dell’art. 2403 ss. c.c.

Il sottoscritto:

- ha vigilato sull’osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- ha partecipato alle assemblee dei soci e alle riunioni del consiglio di amministrazione in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non ha rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l’integrità del patrimonio sociale;
- ha acquisito dagli amministratori 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 dalle sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, non ha osservazioni particolari da riferire;
- ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sull’adeguatezza e sul funzionamento dell’assetto organizzativo della società, tramite la raccolta di informazioni dai soggetti preposti alle diverse funzioni e a tale riguardo non ha osservazioni particolari da riferire;

- ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dal soggetto preposto alla tenuta della contabilità, e dall'esame dei documenti aziendali e, a tale riguardo non ha osservazioni particolari da riferire.

Il sottoscritto non ha rilevato, nel corso dell'esercizio 2014, operazioni societarie atipiche e/o inusuali effettuate con terzi o parti correlate. Le informazioni relative alle operazioni con parte correlate realizzate nell'esercizio 2014 sono contenute nella relazione sulla gestione.

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

Nel corso dell'attività di vigilanza non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Bilancio d'esercizio

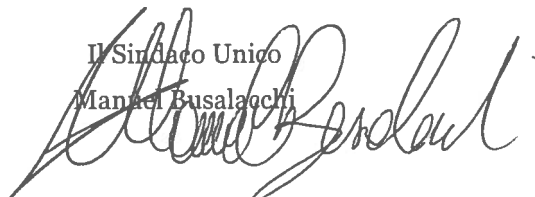
Il sottoscritto ha esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014; per quanto a sua conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma quattro, c.c.

Conclusioni

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, risultanze contenute nell'apposita relazione, il Sindaco Unico esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2014, nonché alla proposta dagli Amministratori in relazione al risultato d'esercizio.

Milano, 27 marzo 2015

Il Sindaco Unico
Manuel Busalacchi





Building a better
working world

Reconta Ernst & Young S.p.A.
Via della Chiesa, 2
20123 Milano

Tel: +39 02 722121
Fax: +39 02 72212037
ey.com

**Relazione della società di revisione
ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27.1.2010, n. 39 e dell'art. 165 del D. Lgs. 24 febbraio
1998, n. 58**


Al Socio Unico della
BANZAI MEDIA S.r.l.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della BANZAI MEDIA S.r.l. chiuso al 31 dicembre 2014. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della BANZAI MEDIA S.r.l.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è 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 dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione emessa da altro revisore in data 8 aprile 2014.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della BANZAI MEDIA S.r.l. al 31 dicembre 2014 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.
4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge, compete agli amministratori della BANZAI MEDIA S.r.l.. È di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della BANZAI MEDIA S.r.l. al 31 dicembre 2014.

Milano, 27 marzo 2015

Reconta Ernst & Young S.p.A.



Paolo Zocchi
(Socio)

Reconta Ernst & Young S.p.A.
Sede Legale: 00198 Roma - Via Po, 32
Capitale Sociale € 1.402.500,00 i.v.
Iscritta all'Albo del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Roma
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584
P.IVA 00991231003
Iscritta all'Albo Revisori Contabili al n. 70945 Pubblicato sulle G.U. Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998
Iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione
Consob al progressivo n. 2 delibera n.10631 del 16/7/1997

A member firm of Ernst & Young Global Limited