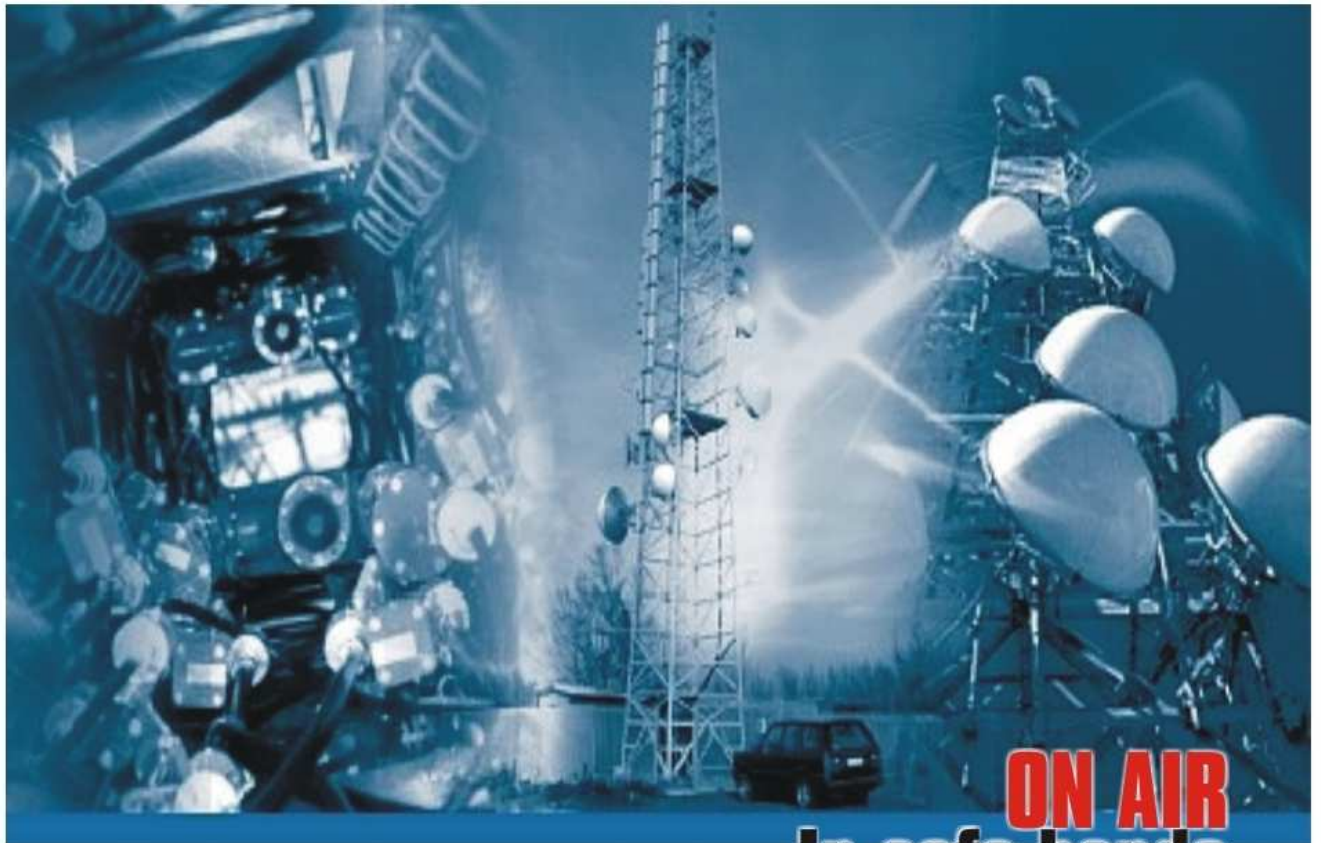




Gruppo Digital Multimedia Technologies

**Relazione Finanziaria Semestrale
al 30 giugno 2011**



Digital Multimedia Technologies S.p.A.

Via Zanella, 21 - 20851 Lissone (MB)

Tel.: +39 039 24321

Fax: +39 039 2432363

www.dmtonline.com

investor.relations@dmtonline.com

INDICE

	Pag.
Informazioni societarie	3
Financial highlights	4
Relazione intermedia sulla gestione	5
Andamento della gestione e risultati del Gruppo	5
Struttura del Gruppo DMT al 30 giugno 2011	7
Risultati economici consolidati	8
Situazione patrimoniale consolidata	10
Posizione finanziaria netta consolidata e flussi finanziari del periodo	11
Indicatori alternativi di performance	13
Eventi successivi	14
Evoluzione prevedibile della gestione: rischi ed incertezze relativi al secondo semestre	15
Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2011	17
Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidato semestrale	18
Conto economico separato consolidato semestrale	19
Prospetto di conto economico complessivo consolidato semestrale	20
Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato semestrale	21
Rendiconto finanziario consolidato semestrale	22
Note esplicative	23
Attestazione del bilancio semestrale abbreviato ai sensi dell'art. 154 bis D.Lgs. 58/98	43

INFORMAZIONI SOCIETARIE

Denominazione Sociale	Digital Multimedia Technologies Società per Azioni DMT S.p.A.
Capitale Sociale	Euro 1.130.477,50 i.v.
Codice fiscale e Iscrizione Registro Imprese di Monza e Brianza	n. 12916980159
Partita IVA	n. 01055010969
Sede legale	Via Zanella, 21 - Lissone (MB)
Consiglio di Amministrazione: Presidente e Amministratore Delegato	Alessandro Falciai
Consiglieri	Marco Almerigogna Fabio Caccia Federico Falciai Raoul Giuseppe Fiano Carlo Samuele Pelizzari Carlo Ramella Alessandro Torrisi
Collegio Sindacale: Presidente	Francesco Vittadini
Sindaci Effettivi	Marco Armarolli Anna Girello
Revisori Contabili	Reconta Ernst & Young S.p.A.

FINANCIAL HIGHLIGHTS

Principali dati economici

<i>Attività in funzionamento</i>	<i>milioni di Euro</i>	Primo semestre 2011	Primo semestre 2010
Ricavi		28,7	27,6
EBITDA ante costi non ricorrenti		15,0	13,7
EBITDA		14,5	13,0
EBIT		8,3	7,2
Risultato prima delle imposte		6,0	4,2
Risultato netto		4,4	2,5

Principali dati patrimoniali e finanziari

	<i>Milioni di Euro</i>	30 giugno 2011	31 dicembre 2010
Capitale investito netto		192,4	201,4
Patrimonio netto		78,5	78,2
Indebitamento finanziario netto delle attività in funzionamento (*)		(102,2)	(111,3)
Di cui debiti per acquisizioni		-	(1,2)
Indebitamento finanziario netto delle attività in dismissione (**)		(13,3)	(17,2)
Indebitamento finanziario netto del Gruppo		(115,4)	(128,5)

(*) include al 30 giugno 2011 Euro 4,3 milioni inclusi al 31 dicembre 2010 tra le attività in dismissione (vedi Relazione intermedia sulla gestione).

(**) include al 30 giugno 2011 Euro 4,3 milioni inclusi al 31 dicembre 2010 tra le attività in funzionamento (vedi Relazione intermedia sulla gestione).

Personale

	30 giugno 2011	31 dicembre 2010
N° dipendenti	86	85

Principali indicatori¹ riferiti alle attività in funzionamento del Gruppo DMT

	Primo semestre 2011	Primo semestre 2010
EBITDA ante costi non ricorrenti/Ricavi	52,4%	49,7%
EBITDA	50,6%	47,0%
ROS (EBIT/Ricavi)	28,8%	26,2%
ROCE (EBIT/Capitale investito)	4,3%	3,4%
ROE (Utile netto/Patrimonio netto)	5,6%	3,4%

¹ Per una completa definizione degli indicatori alternativi di performance non direttamente desumibili dal bilancio si vedano le definizioni contenute nel paragrafo "Indicatori alternativi di performance" del presente documento.

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

di seguito Vi illustriamo la situazione del Gruppo e l'andamento della gestione nel corso del primo semestre dell'esercizio 2011.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE E RISULTATI DEL GRUPPO

I risultati conseguiti dalle attività in funzionamento (business unit "Tower") nel primo semestre 2011 confermano il trend positivo del business evidenziando un significativo miglioramento sia in termini economici che finanziari rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente.

In sintesi:

- i ricavi sono risultati pari ad Euro 28,7 milioni, con una crescita del 4% circa rispetto a quelli realizzati nel primo semestre dell'esercizio 2010 (Euro 27,6 milioni); la crescita organica dei ricavi caratteristici della gestione (ospitalità e servizi) calcolata sul medesimo numero di torri gestite al 30 giugno 2010 è del 3,9%, dovuta in particolare alla fornitura di servizi legati al processo di digitalizzazione della trasmissione televisiva;
- l'EBITDA escludendo i costi non ricorrenti è pari nel semestre ad Euro 15 milioni, in aumento del 10% circa rispetto al medesimo periodo dello scorso anno nonostante nei primi sei mesi del 2010 parte dei costi centrali di struttura fosse riaddebitata alla business unit Technology (attività in dismissione) in quanto ancora operativa; l'incidenza sui ricavi è in crescita al 52,4% (49,7% nel primo semestre dello scorso esercizio). L'EBITDA ante costi non ricorrenti riportato nel primo semestre dell'esercizio e nel primo semestre dell'esercizio precedente non include alcuni costi sostenuti per attività di *due diligence* svolte in relazione all'operazione straordinaria commentata nel paragrafo Eventi successivi e per incentivi all'esodo di personale dipendente in quanto ritenuti di natura non ricorrente; considerando anche i costi ritenuti non ricorrenti, l'EBITDA si incrementa del 12% da Euro 13 milioni ad Euro 14,5 milioni, anche grazie al realizzo di una plusvalenza (pari ad Euro 1,1 milioni) conseguita a seguito della cessione di un immobile;
- l'EBIT delle attività in funzionamento è in crescita del 14% circa passando da Euro 7,2 milioni ad Euro 8,3 milioni dopo aver contabilizzato ammortamenti per Euro 5,1 milioni (Euro 4,7 milioni nel medesimo periodo dell'anno precedente) ed accantonamenti per Euro 1,1 milioni (Euro 1 milione nel primo semestre 2010);
- il risultato netto è in netta crescita (+77%), passando da Euro 2,5 milioni ad Euro 4,4 milioni, grazie alla sensibile riduzione degli oneri finanziari netti che sono scesi del 26% rispetto al primo semestre 2010 (da Euro 3,1 milioni ad Euro 2,2 milioni).

Nel corso del semestre la business unit Tower ha acquisito tre postazioni di trasmissione situate in Lombardia portando così il numero di torri gestite al 30 giugno 2011 a 1.498. Nel periodo sono state inoltre sottoscritte opzioni per l'acquisizione di ulteriori 10 postazioni di trasmissione il cui *closing* è previsto nel corrente esercizio.

Con riferimento alle attività in dismissione, il semestre si chiude con una perdita di Euro 4,5 milioni (contro una perdita di Euro 8,9 milioni registrata nel primo semestre 2010) dovuta a svalutazioni ed accantonamenti prudenziali legati essenzialmente alla possibile cessione delle società della business unit nell'ambito dell'operazione straordinaria descritta nel paragrafo Eventi successivi.

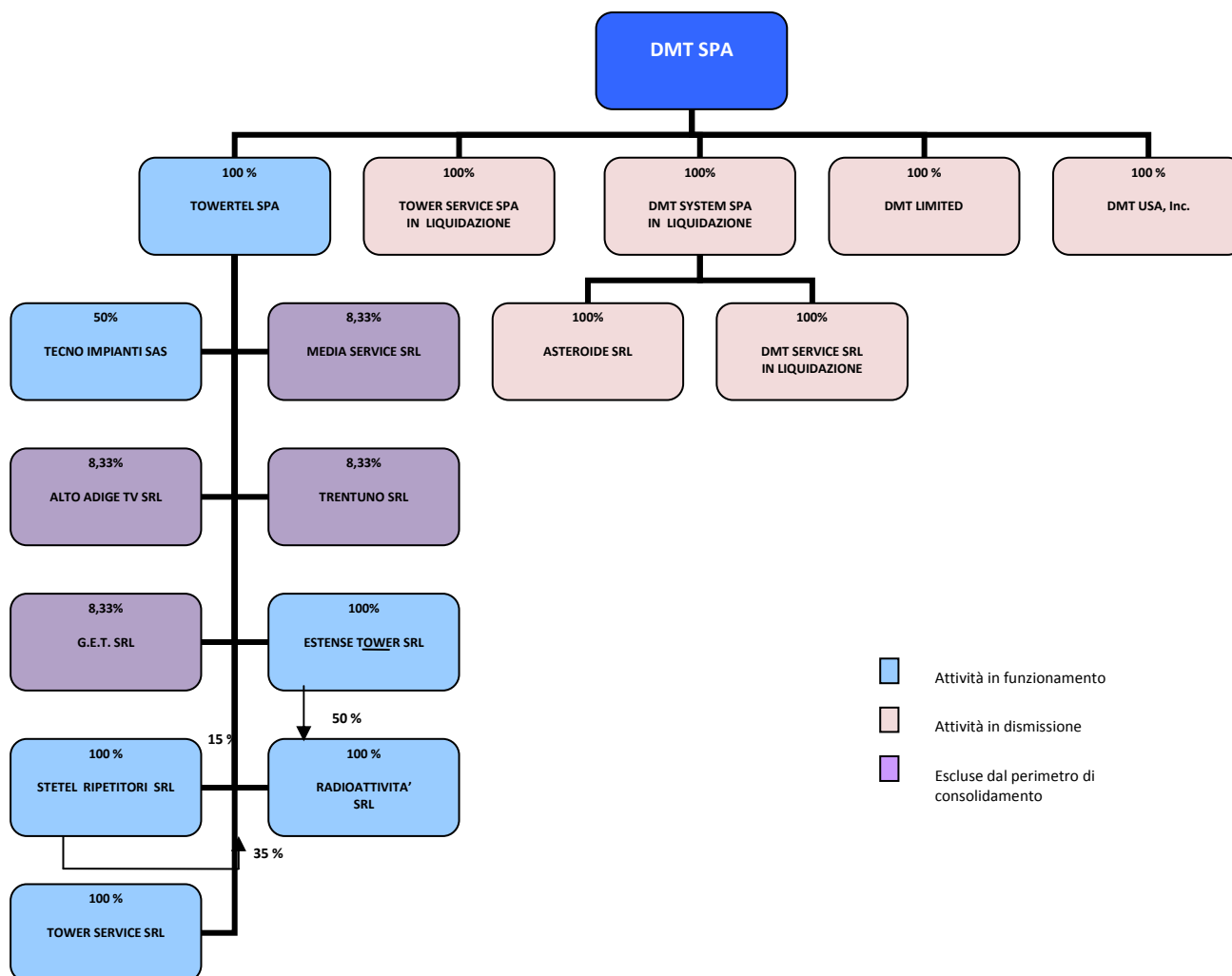
Il risultato netto consolidato del semestre è lievemente negativo (Euro 0,2 milioni) contro una perdita di Euro 6,4 milioni registrata nel primo semestre del 2010.

La posizione finanziaria netta consolidata è pari ad Euro 115,4 milioni, in sensibile miglioramento rispetto al dato del 31 dicembre 2010 (Euro 128,5 milioni) in virtù del cash flow prodotto nel periodo dalla business unit Tower. Come sarà dettagliatamente spiegato in seguito, nel corso del semestre la business unit Tower ha assunto nuovo indebitamento per Euro 4,3 milioni utilizzato, tramite un finanziamento intercompany, dalla business unit Technology per rimborsare un debito di pari importo; al netto di tale effetto, l'indebitamento netto della business unit Tower si sarebbe decrementato nel periodo di Euro 13,4 milioni (da Euro 111,3 milioni ad Euro 97,9 milioni). La posizione finanziaria netta delle attività in dismissione, sempre al netto della predetta operazione, sarebbe invece aumentata di Euro 0,3 milioni (da Euro 17,2 milioni ad Euro 17,5 milioni).

* * *

STRUTTURA DEL GRUPPO DMT AL 30 GIUGNO 2011

La struttura del Gruppo DMT ed il perimetro di consolidamento al 30 giugno 2011 sono illustrati nel seguente schema:



Nel corso del semestre si segnala quanto segue:

- In data 30 maggio 2011 la Dubai Airport Free Zone Authority ha ufficialmente comunicato la cancellazione della società DMT ASIA FZE, controllata al 100% da DMT S.p.A. Pertanto, da tale data, DMT ASIA FZE non risulta più come società del Gruppo DMT.

Si segnala inoltre che in data 27 giugno 2011 sono stati depositati i progetti di fusione di Tower Service S.r.l. in Towertel S.p.A., di Estense Tower S.r.l. e Stetel Ripetitori S.r.l. in Towertel S.p.A. e di Radioattività S.r.l. in Towertel S.p.A.

RISULTATI ECONOMICI CONSOLIDATI

I risultati consolidati relativi al primo semestre dell'esercizio 2011 e precedente sono riepilogati nella tabella seguente.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO²

<i>migliaia di Euro</i>	1° semestre 2011		1° semestre 2010	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	28.671	100,0%	27.579	100,0%
Altri proventi	2.226		368	
Costi operativi	(15.877)		(14.246)	
EBITDA ante costi non ricorrenti	15.020	52,4%	13.701	49,7%
Costi non ricorrenti	(505)		(741)	
EBITDA (*)	14.515	50,6%	12.960	47,0%
Ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti	(6.265)		(5.741)	
EBIT (**)	8.250	28,8%	7.219	26,2%
Oneri finanziari, netti	(2.261)		(3.051)	
EBT	5.989	20,9%	4.168	15,1%
Imposte	(1.618)		(1.703)	
Risultato netto delle attività in funzionamento	4.371	15,2%	2.465	8,9%
Risultato netto delle attività in dismissione	(4.548)		(8.890)	
Risultato netto del Gruppo	(177)		(6.425)	

(*) coincide con il risultato operativo prima degli ammortamenti, degli accantonamenti e delle svalutazioni.

(**) coincide con il risultato operativo.

I risultati economici riferiti alle attività in funzionamento realizzati nel primo semestre dell'esercizio 2011 evidenziano ricavi caratteristici pari ad Euro 28,7 milioni, in crescita del 4% (Euro 1,1 milioni) rispetto al corrispondente periodo del 2010 (Euro 27,6 milioni). La crescita è principalmente dovuta alle attività relative al processo di digitalizzazione del segnale televisivo, che hanno in particolar modo caratterizzato i primi mesi del 2011.

La crescita organica dei ricavi caratteristici della gestione (ospitalità e servizi) calcolata sul medesimo numero di torri gestite al 30 giugno 2010 è pari a circa il 3,9%.

L'incremento degli altri proventi è attribuibile per Euro 1,1 milioni ad una plusvalenza derivante dalla cessione dell'immobile ove era ubicata una sede secondaria di Towertel S.p.A.

L'incremento dei costi operativi è in gran parte riconducibile al fatto che nel corso del semestre i costi sostenuti dalla capogruppo sono stati interamente assorbiti dalle attività in funzionamento e non parzialmente riaddebitati alla business unit Technology, come accaduto nel primo semestre del 2010 in quanto ancora operativa.

² Per una completa definizione degli indicatori alternativi di performance non direttamente desumibili dal bilancio si vedano le definizioni contenute nel paragrafo "Indicatori alternativi di performance" del presente documento.

L'EBITDA semestrale, escludendo Euro 0,5 milioni di costi non ricorrenti sostenuti per attività svolte in relazione al processo di integrazione commentato nel paragrafo Eventi successivi ed in parte per incentivi all'esodo di personale dipendente (Euro 0,7 milioni nel primo semestre 2010, questi ultimi relativi esclusivamente ad incentivi all'esodo di personale dipendente), è aumentato di Euro 1,3 milioni (+10% circa) nonostante nei primi sei mesi del 2010 parte dei costi centrali di struttura fosse riaddebitata alla business unit Technology; l'incidenza sui ricavi è pari al 52,4% (49,7% nel primo semestre dello scorso esercizio). Considerando anche i costi non ricorrenti, l'EBITDA si incrementa del 12% da Euro 13 milioni a Euro 14,5 milioni, anche grazie al realizzo di una plusvalenza (pari ad Euro 1,1 milioni) conseguita a seguito della cessione di un immobile.

Dopo aver contabilizzato ammortamenti per Euro 5,1 milioni ed accantonamenti a fronte di crediti commerciali di dubbio realizzo per Euro 1 milione (rispettivamente Euro 4,7 milioni ed Euro 1 milione nel primo semestre 2010), nonché una svalutazione di Euro 0,1 milioni di merci in magazzino, l'EBIT si attesta ad Euro 8,3 milioni, in crescita del 14,3% rispetto al medesimo periodo del 2010. L'incidenza sui ricavi sale dal 26,2% al 28,8%.

Gli oneri finanziari netti, per l'effetto combinato della riduzione del debito bancario e dei tassi di riferimento applicati, si riducono in maniera significativa (da Euro 3,1 milioni ad Euro 2,2 milioni), determinando un incremento del 44% del risultato ante imposte che si attesta ad Euro 6 milioni (Euro 4,2 milioni nel primo semestre 2010), pari al 21% dei ricavi.

Al netto di imposte correnti e differite per Euro 1,6 milioni (Euro 1,7 milioni nel medesimo periodo del 2010), calcolate applicando ai risultati consolidati ante imposte una stima dell'aliquota fiscale media, il risultato del periodo sale ad Euro 4,4 milioni, in significativa crescita rispetto agli Euro 2,5 milioni del primo semestre dello scorso esercizio.

Il risultato netto delle attività in dismissione è negativo per Euro 4,5 milioni (Euro 8,9 milioni nel primo semestre 2010) principalmente per la svalutazione prudenziale di un credito per imposte anticipate e per ulteriori accantonamenti a copertura di oneri inerenti la liquidazione delle attività. In particolare, a seguito dell'operazione straordinaria descritta nel paragrafo Eventi successivi nel cui ambito è prevista la cessione delle società appartenenti alla business unit nel corso del corrente esercizio, si è prudenzialmente ritenuto di svalutare attività per imposte anticipate precedentemente iscritte in bilancio per Euro 3,2 milioni, in quanto recuperabili esclusivamente nell'ambito del consolidato fiscale nazionale. In aggiunta, nel corso del periodo è stato effettuato un ulteriore accantonamento per complessivi Euro 0,8 milioni a copertura di altri oneri stimati, determinati anche tenendo conto della prospettata cessione delle società facenti capo alla business unit.

SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA

La situazione patrimoniale al 30 giugno 2011, comparata con quella al 31 dicembre 2010, è riepilogata nel seguente prospetto:

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO³

	30 giu. 2011		31 dic. 2010	
<i>Migliaia di Euro</i>				
Capitale circolante netto	4.221	2%	10.388	5%
Attività non correnti	216.084		219.634	
Fondo TFR, fondi rischi e oneri, passività non correnti	(27.901)		(28.608)	
Capitale immobilizzato	188.183	98%	191.026	95%
Capitale investito netto delle attività in funzionamento	192.404	100%	201.414	100%
Capitale investito netto delle attività in dismissione	1.480		5.218	
Capitale investito netto del Gruppo	193.884		206.632	
Indebitamento finanziario netto delle attività in funzionamento (*)	102.162	53%	111.280	54%
Indebitamento finanziario netto delle attività in dismissione (*)	13.256	7%	17.192	9%
Patrimonio netto	78.466	40%	78.160	37%
Posizione finanziaria e patrimonio netto del Gruppo	193.884	100%	206.632	100%

(*) Vedi commento alla Posizione Finanziaria Netta e flussi finanziari del periodo

Le variazioni delle principali componenti del capitale circolante riferito alle attività in funzionamento al 30 giugno 2011 rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente sono illustrate di seguito:

<i>Migliaia di Euro</i>	30 giugno 2011	31 dicembre 2010
Crediti commerciali	14.633	17.689
Rimanenze	380	544
Debiti commerciali	(10.075)	(10.303)
Altri crediti e debiti	(717)	2.458
Capitale circolante netto	4.221	10.388

Nel corso del semestre è stata effettuata un'operazione di cessione di crediti commerciali per un importo di circa Euro 2 milioni. La riduzione degli altri crediti e debiti è essenzialmente legata alla dinamica delle poste di natura tributaria.

³ Per una completa definizione degli indicatori alternativi di performance non direttamente desumibili dal bilancio si vedano le definizioni contenute nel paragrafo "Indicatori alternativi di performance" del presente documento.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA E FLUSSI FINANZIARI DEL PERIODO

Nel corso del semestre DMT S.p.A. ha ottenuto un affidamento bancario pari ad Euro 4.270 mila che è stato utilizzato per erogare un finanziamento soci infruttifero a DMT System S.p.A. in liquidazione; tale finanziamento è stato utilizzato dalla controllata per estinguere un debito bancario di pari importo.

In virtù della predetta operazione, nella posizione finanziaria netta delle attività in funzionamento al 30 giugno 2011 è indicata una passività finanziaria corrente aggiuntiva di Euro 4.270 mila che al 31 dicembre 2010 era inclusa nella posizione finanziaria netta delle attività in dismissione.

Pertanto, la riduzione della posizione finanziaria netta delle attività in funzionamento di Euro 9.118 mila (da Euro 111.280 mila ad Euro 102.162 mila), escludendo la predetta operazione sarebbe stata di Euro 13.338 mila (da Euro 111.280 mila ad Euro 97.892 mila). Parimenti, l'indebitamento netto delle attività in dismissione, che passa da Euro 17.192 mila ad Euro 13.256 mila, al netto della medesima operazione sarebbe aumentato di Euro 334 mila da Euro 17.192 mila ad Euro 17.526 mila.

La posizione finanziaria netta consolidata al 30 giugno 2011 si decrementa complessivamente di Euro 13.054 mila rispetto al 31 dicembre 2010, passando da Euro 128.472 mila ad Euro 115.418 mila, inclusi i debiti per acquisizioni della business unit Tower pari ad Euro 39 mila al 30 giugno 2011 (Euro 1.248 mila al 31 dicembre 2010).

Nel corso del semestre sono stati rimborsati debiti bancari per complessivi Euro 8,1 milioni, escludendo il debito rimborsato da DMT System S.p.A. in liquidazione di Euro 4,3 milioni sopra descritto.

Il dettaglio della posizione finanziaria netta al 30 giugno 2011 e al 31 dicembre 2010 è il seguente:

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA⁴

<i>Migliaia di Euro</i>	30 giu. 2011	31 dic. 2010
Attività in funzionamento:		
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	9.888	5.099
Passività finanziarie correnti (*) (**)	(20.193)	(16.432)
<i>Disponibilità (indebitamento) finanziaria netta corrente</i>	<i>(10.305)</i>	<i>(11.333)</i>
Passività finanziarie non correnti	(91.857)	(99.947)
<i>Disponibilità (indebitamento) finanziaria non corrente</i>	<i>(91.857)</i>	<i>(99.947)</i>
<i>Posizione finanziaria netta delle attività in funzionamento</i>	<i>(102.162)</i>	<i>(111.280)</i>
Attività in dismissione:		
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	95	1.646
Passività finanziarie correnti (***)	(13.351)	(18.838)
<i>Posizione finanziaria netta delle attività in dismissione</i>	<i>(13.256)</i>	<i>(17.192)</i>
<i>Posizione finanziaria netta del Gruppo</i>	<i>(115.418)</i>	<i>(128.472)</i>

⁴ Per una completa definizione degli indicatori alternativi di performance non direttamente desumibili dal bilancio si vedano le definizioni contenute nel paragrafo "Indicatori alternativi di performance" del presente documento.

(*) di cui debiti relativi ad acquisizioni per Euro 39 mila ed Euro 1.248 mila al 30 giugno 2011 ed al 31 dicembre 2010, rispettivamente.

(**) di cui Euro 4.270 mila al 30 giugno 2011 inclusi al 31 dicembre 2010 nelle attività in dismissione.

(***) di cui Euro 4.270 mila al 30 giugno 2011 inclusi al 31 dicembre 2010 nelle attività in funzionamento.

Come si può rilevare dal rendiconto finanziario relativo al primo semestre dell'esercizio 2011 delle attività in funzionamento, di seguito riepilogato, il flusso monetario dell'attività operativa è positivo e pari ad Euro 10,5 milioni, il flusso generato dall'attività di finanziamento è negativo per Euro 4,4 milioni, per l'effetto netto del rimborso dei debiti bancari delle società operative del ramo Tower e dell'assunzione di nuovo debito bancario nella capogruppo utilizzato per erogare il già citato finanziamento a favore delle attività in dismissione, mentre le risorse impiegate in attività di investimento ammontano ad Euro 1,3 milioni, in gran parte riferite ad interventi sulle postazioni di trasmissione.

RENDICONTO FINANZIARIO – FLUSSI DI CASSA	1° semestre 2011	1° semestre 2010
<i>Migliaia di Euro</i>		
Attività in funzionamento:		
Flusso monetario generato (assorbito) da attività operativa	10.494	3.155
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di investimento	(1.263)	(2.820)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di finanziamento	(4.442)	(6.845)
<i>Flusso monetario netto del periodo relativo alle attività in funzionamento</i>	<i>4.789</i>	<i>(6.510)</i>
Attività in dismissione:		
Flusso monetario generato (assorbito) da attività operativa	3.321	7.358
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di investimento	(11)	1.272
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di finanziamento	(4.861)	(11.211)
<i>Flusso monetario netto del periodo relativo alle attività in dismissione</i>	<i>(1.551)</i>	<i>(2.581)</i>
<i>Flusso monetario netto del periodo</i>	<i>3.238</i>	<i>(9.091)</i>

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Nel presente documento, in aggiunta agli schemi ed indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, vengono presentati alcuni schemi riclassificati e alcuni indicatori alternativi di performance, al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria del Gruppo. Tali schemi ed indicatori non devono essere considerati sostitutivi di quelli convenzionali previsti dagli IFRS.

In particolare, tra gli indicatori alternativi utilizzati per il commento al conto economico, segnaliamo:

▸ EBITDA: coincide con il risultato operativo prima degli ammortamenti, degli accantonamenti e delle svalutazioni. La funzione di tale indicatore è quella di presentare la situazione di redditività operativa del Gruppo prima delle principali poste non monetarie.

▸ EBITDA esclusi i costi non ricorrenti: corrisponde all'EBITDA come sopra definito, escludendo i costi relativi ad incentivi all'esodo di personale dipendente ed ai costi inerenti l'operazione straordinaria descritta nel paragrafo Eventi successivi e ritenuti di natura non ricorrente.

▸ EBIT: coincide con il risultato operativo.

▸ Crescita organica: la crescita organica dei ricavi caratteristici della gestione (ospitalità e servizi) è rappresentata dalla differenza percentuale dei ricavi dell'esercizio rispetto ai corrispondenti ricavi realizzati sul medesimo numero di torri gestite nell'esercizio precedente. La crescita organica rappresenta quindi un indicatore di variazione dei ricavi calcolato al netto delle variazioni del perimetro di consolidamento.

▸ Capitale circolante netto: è determinato come somma algebrica delle seguenti voci contenute nel prospetto di Stato patrimoniale consolidato:

- Rimanenze
- Crediti e debiti commerciali
- Altri crediti e altri debiti – parte corrente
- Debiti e crediti per imposte correnti

▸ Attività non correnti: è determinato come somma algebrica delle seguenti voci contenute nel prospetto di Stato patrimoniale consolidato:

- Avviamento
- Attività immateriali a vita definita
- Immobili, impianti e macchinari
- Altre attività non correnti
- Attività per imposte anticipate

▸ Capitale immobilizzato: si intende la somma algebrica delle attività non correnti e, del fondo TFR, dei fondi rischi ed oneri e delle passività non correnti.

▸ Capitale investito netto: è determinato come somma algebrica del capitale circolante netto e del capitale immobilizzato.

▸ Posizione finanziaria netta: è determinata dalla somma algebrica delle seguenti voci:

- Cassa e altre disponibilità liquide
- Passività finanziarie correnti

- Passività finanziarie non correnti
- Debiti per acquisizioni.

EVENTI SUCCESSIVI

In data 28 luglio 2011 i Consigli di Amministrazione di EI Towers S.p.A. (“EI Towers”) e di DMT S.p.A. hanno approvato il progetto di fusione per incorporazione di EI Towers in DMT.

EI Towers è la società di nuova costituzione interamente posseduta da Mediaset, tramite Elettronica Industriale S.p.A., alla quale quest’ultima ha conferito, con effetto dal 30 giugno 2011, il ramo d’azienda relativo al settore della fornitura di infrastrutture di rete e/o servizi di comunicazione elettronica e qualsiasi attività connessa.

L’operazione di integrazione industriale degli asset rispettivamente posseduti da EI Towers e DMT nel settore delle torri di broadcasting e telefonia è finalizzata alla creazione di un operatore leader in Italia nel settore delle infrastrutture delle reti di comunicazione elettronica e dei relativi servizi e alla realizzazione di importanti sinergie tra i rispettivi business in un’ottica di creazione di valore per tutti gli azionisti.

La società risultante dalla fusione opererà con un portafoglio pari a circa 3.000 siti gestiti, di cui circa 2.300 di proprietà e/o disponibilità. L’unione dei due portafogli di torri consentirà di raggiungere una copertura nazionale ed una presenza territoriale più capillare rispetto a quella delle due infrastrutture considerate singolarmente. Il risultato dell’integrazione dei due portafogli di siti consentirà alla società risultante dalla fusione di raggiungere una copertura dell’offerta di ospitalità su gran parte del territorio nazionale. L’integrazione degli asset da parte di EIT consentirà un importante ampliamento della copertura territoriale dell’attuale portafoglio di postazioni di DMT.

La fusione è sospensivamente condizionata al verificarsi delle seguenti condizioni entro il 31 dicembre 2011:

- approvazione della fusione da parte dell’assemblea straordinaria di DMT, senza il voto contrario della maggioranza dei soci presenti in assemblea, diversi dal socio che detiene la partecipazione di maggioranza, ai sensi dell’art. 49 del Regolamento Consob 11971/99 ai fini dell’applicazione dell’esenzione dall’obbligo di o.p.a. conseguente a operazioni di fusione;
- ottenimento del nulla-osta incondizionato alla fusione da parte dell’Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato, ai sensi della normativa vigente.

E’ previsto che la fusione sia sottoposta all’approvazione delle assemblee straordinarie degli azionisti di EI Towers e DMT entro il mese di ottobre 2011 e che la fusione sia perfezionata entro il corrente anno.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE: RISCHI ED INCERTEZZE RELATIVI AL SECONDO SEMESTRE

Nel secondo semestre è atteso un incremento dei ricavi per ospitalità e servizi offerti agli operatori televisivi in seguito al pieno effetto sul periodo dei nuovi contratti già stipulati e relativi ai nuovi apparati in tecnologia digitale.

L'attività di fornitura di beni e servizi di installazione di nuove apparecchiature digitali per la trasmissione televisiva, che ha caratterizzato parte del primo trimestre dell'esercizio, è attesa in ripresa nel quarto trimestre in relazione alla digitalizzazione di Liguria, Toscana, Umbria, Marche, Abruzzo e Molise. Qualora il processo di switch-off in queste regioni, che secondo il calendario nazionale è ad oggi previsto venga completato entro la fine dell'anno, subisca dei ritardi, si avrebbe di conseguenza uno slittamento di una parte dei ricavi previsti a budget per queste attività.

DMT S.p.A. si è impegnata a fornire alla controllata DMT System S.p.A. in liquidazione i mezzi finanziari necessari per il rimborso integrale dei debiti bancari residui, che ammontano a circa Euro 13,3 milioni, di cui Euro 2 milioni da rimborsare entro il corrente esercizio ed i restanti Euro 11,3 milioni in due rate, rispettivamente il 31 marzo ed il 30 aprile 2012. Sulla base dei piani finanziari e nell'ambito dell'operazione straordinaria citata al paragrafo precedente verranno intraprese trattative col sistema bancario per un'operazione di rifinanziamento in capo a DMT S.p.A. per dotare la controllata della liquidità necessaria per rimborsare anticipatamente l'indebitamento bancario.

* * *

La presente relazione finanziaria semestrale relativa ai primi sei mesi dell'esercizio 2011, inclusiva del bilancio consolidato semestrale abbreviato, è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione della capogruppo DMT S.p.A. in data 28 luglio 2011.

Lissone, 28 luglio 2011

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Ing. Alessandro Falciai



GRUPPO DIGITAL MULTIMEDIA TECHNOLOGIES

BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

AL 30 GIUGNO 2011

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATO SEMESTRALE

<i>(migliaia di Euro)</i>	Note	30 giugno 2011	31 dicembre 2010
Attività non correnti:			
Attività immateriali			
- avviamento	7	108.484	108.450
- attività immateriali a vita definita	7	31.123	32.820
Attività materiali			
- immobili, impianti e macchinari	8	72.263	74.591
Altre attività non correnti	9	1.338	1.211
Attività per imposte anticipate		2.876	2.562
Totale attività non correnti	(A)	216.084	219.634
Attività correnti:			
Rimanenze	10	380	544
Crediti commerciali	11	14.633	17.689
Altri crediti e attività correnti	12	6.421	4.837
Crediti tributari		6.336	11.424
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	13	9.888	5.099
Totale attività correnti	(B)	37.658	39.593
Attività cessate / destinate ad essere cedute	25 (C)	4.399	10.369
Totale attività	(A+B+C)	258.141	269.596
Patrimonio netto:			
Capitale sociale		1.130	1.130
Riserve		77.336	77.030
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	14	78.466	78.160
Patrimonio netto di pertinenza dei Terzi		-	-
Totale patrimonio netto	(A)	78.466	78.160
Passività non correnti:			
Passività finanziarie non correnti	15	91.857	99.947
Fondo trattamento di fine rapporto dipendenti –TFR		1.019	990
Fondo imposte differite		23.654	24.366
Fondi per rischi e oneri		3.228	3.252
Totale passività non correnti	(B)	119.758	128.555
Passività correnti:			
Passività finanziarie correnti	17	20.154	15.184
Debiti commerciali		10.075	10.303
Altri debiti e passività correnti	18	9.647	7.775
Debiti per acquisizioni		39	1.248
Debiti tributari		3.827	6.028
Totale passività correnti	(C)	43.742	40.538
Passività cessate / destinate ad essere cedute	25 (D)	16.175	22.343
Totale passività	(E=B+C+D)	179.675	191.436
Totale patrimonio netto e passività	(A+E)	258.141	269.596

CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO SEMESTRALE

<i>migliaia di Euro</i>	Note	Primo semestre 2011	Primo semestre 2010
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	19	28.671	27.579
Altri proventi	20	2.226	368
Costi operativi:			
Acquisti		279	406
Costi per servizi	21	7.882	5.552
Costi per godimento di beni di terzi	21	3.808	4.196
Costi per il personale	21	3.318	4.086
Variazioni delle rimanenze		26	(168)
Altri oneri		1.069	915
Ammortamenti	21	5.126	4.741
Accantonamenti e svalutazioni	21	1.139	1.000
<i>Risultato operativo</i>		<i>8.250</i>	<i>7.219</i>
Proventi finanziari	22	63	55
Oneri finanziari	22	(2.324)	(3.106)
<i>Risultato prima delle imposte derivante dalle attività in funzionamento</i>		<i>5.989</i>	<i>4.168</i>
Imposte sul reddito	23	(1.618)	(1.703)
<i>Utile derivante dalle attività in funzionamento</i>		<i>4.371</i>	<i>2.465</i>
Utile (perdita) netto derivante da attività cessate / destinate ad essere cedute	25	(4.548)	(8.890)
<i>Utile (perdita) del periodo</i>		<i>(177)</i>	<i>(6.425)</i>
(Utile) perdita del periodo di pertinenza di terzi		-	-
<i>Utile (perdita) del periodo di Gruppo</i>		<i>(177)</i>	<i>(6.425)</i>
Utile per azione (<i>Euro per azione</i>) :			
- utile (perdita) base per azione	24	(0,02)	(0,57)
- utile (perdita) diluito per azione	24	(0,02)	(0,57)
Attività in funzionamento (<i>Euro per azione</i>):			
- utile (perdita) base per azione	24	0,39	0,22
- utile (perdita) diluito per azione	24	0,39	0,22

PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO SEMESTRALE

<i>migliaia di Euro</i>	Primo semestre 2011	Primo semestre 2010
Risultato del periodo	(177)	(6.425)
Cash flow hedge	110	225
Attualizzazione del Fondo TFR	38	82
Effetto conversione dei bilanci delle Società estere	-	64
Altre	(35)	(23)
Altri utili (perdite) complessivi	113	348
Risultato complessivo del periodo	(64)	(6.077)
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	(64)	(6.077)
Interessenze di pertinenza di terzi	-	-

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO SEMESTRALE

	Capitale	Riserva sovrap. Azioni	Riserva legale							Utili portati a nuovo	PN di Gruppo	PN di Terzi	Totale PN
				Riserva straord.	Ris. Di copert.	Ris. di traduz.	Ris. c/aum. Capitale	Ris. stock option	Azioni proprie				
<i>migliaia di Euro</i>													
Saldo al 1 gennaio 2010	1.130	96.759	250	20.993	104	110	-	1.370	(5.091)	(36.714)	78.911	(54)	78.857
Risultato del periodo delle attività in funzionamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.465	2.465	-	2.465
Risultato del periodo delle attività in dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.890)	(8.890)	-	(8.890)
Altri utili (perdite) complessivi	-	-	-	59	225	64	-	-	-	-	348	-	348
Risultato complessivo del periodo	-	-	-	59	225	64	-	-	-	(6.425)	(6.077)	-	(6.077)
Cessione partecipazioni											-	54	54
Stock options	-	-	-	-	-	-	-	104	-	-	104	-	104
Saldo al 30 giugno 2010	1.130	96.759	250	21.052	329	174	-	1.474	(5.091)	(43.139)	72.938	-	72.938

	Capitale	Riserva sovrap. Azioni	Riserva legale							Utili portati a nuovo	PN di Gruppo	PN di Terzi	Totale PN
				Riserva straord.	Ris. Di copert.	Ris. di traduz.	Ris. c/aum. Capitale	Ris. stock option	Azioni proprie				
<i>migliaia di Euro</i>													
Saldo al 1 gennaio 2011	1.130	62.281	250	21.016	951	121	-	1.440	(5.091)	(3.938)	78.160	-	78.160
Risultato del periodo delle attività in funzionamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.371	4.371	-	4.371
Risultato del periodo delle attività in dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.548)	(4.548)	-	(4.548)
Altri utili (perdite) complessivi	-	-	-	(35)	148	-	-	-	-	-	113	-	113
Risultato complessivo del periodo	-	-	-	(35)	148	-	-	-	-	(177)	(64)	-	(64)
Stock options	-	-	-	-	-	-	-	370	-	-	370	-	370
Saldo al 30 giugno 2011	1.130	62.281	250	20.981	1.099	121	-	1.810	(5.091)	(4.115)	78.466	-	78.466

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO SEMESTRALE

<i>migliaia di Euro</i>	30 giugno 2011	30 giugno 2010
Attività in funzionamento:		
Flusso monetario da attività operativa:		
Utile (perdita) netto del periodo	4.371	2.465
Rettifiche:		
Ammortamenti	5.127	4.741
Accantonamenti e svalutazioni	1.139	1.000
Variazione netta delle attività (fondo) per imposte anticipate (differite)	(1.026)	(1.113)
Variazione netta delle attività e passività correnti	878	(3.769)
Variazione del fondo trattamento di fine rapporto	29	(159)
Variazioni del fondo rischi ed oneri	(24)	(10)
<i>Flusso monetario generato (assorbito) da attività operativa</i>	<i>10.494</i>	<i>3.155</i>
Flusso monetario da attività di investimento:		
Investimenti in attività materiali	(1.575)	(1.563)
Disinvestimenti di attività materiali	481	-
Investimenti in attività immateriali	-	(506)
Acquisizioni da aggregazioni di imprese al netto della cassa acquisita	(142)	(698)
Variazione netta degli altri debiti e passività non correnti	(27)	(53)
<i>Flusso monetario generato (assorbito) da attività di investimento</i>	<i>(1.263)</i>	<i>(2.820)</i>
Flusso monetario da attività finanziaria:		
Variazione netta delle passività finanziarie a breve termine	4.970	1.216
Variazione netta delle passività finanziarie a medio/lungo termine	(8.089)	(7.598)
Variazione dei debiti per acquisizioni	(1.210)	(881)
Altre variazioni di patrimonio netto	(113)	418
<i>Flusso monetario generato (assorbito) da attività di finanziamento</i>	<i>(4.442)</i>	<i>(6.845)</i>
<i>Flusso monetario totale del periodo delle attività in funzionamento</i>	<i>4.789</i>	<i>(6.510)</i>
<i>Flusso monetario generato (assorbito) da attività in dismissione</i>	<i>(1.551)</i>	<i>(2.581)</i>
<i>Flusso monetario totale del periodo</i>	<i>3.238</i>	<i>(9.091)</i>
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	5.099	14.000
Flusso monetario totale del periodo	(4.789)	(6.510)
Disponibilità liquide alla fine del periodo	9.888	7.490
Attività in dismissione:		
Flusso monetario generato (assorbito) da attività operativa	3.321	7.358
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di investimento	(11)	1.272
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di finanziamento	(4.861)	(11.211)
<i>Flusso monetario generato (assorbito) da attività in dismissione</i>	<i>(1.551)</i>	<i>(2.581)</i>

NOTE ESPLICATIVE

Nota 1. Informazioni generali

Digital Multimedia Technologies S.p.A. (DMT S.p.A.) è la società capogruppo e l'entità controllante del Gruppo DMT.

DMT S.p.A., società per azioni di diritto italiano, ha sede legale in Lissone (Monza e Brianza), via Zanella 21.

L'attività del Gruppo DMT consiste nella gestione di postazioni di trasmissione del segnale radiotelevisivo e telefonico (settore *Tower*); l'attività di produzione di apparecchiature per la trasmissione del segnale radiotelevisivo (settore *Technology*) è cessata nel corso dell'esercizio 2010 ed è in corso di dismissione.

Il titolo DMT è quotato sul Mercato Telematico Azionario (MTA) di Borsa Italiana S.p.A.; il titolo è inserito nell'indice FTSE Italia Star.

La pubblicazione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione della capogruppo DMT S.p.A. in data 28 luglio 2011.

Nota 2. Forma e contenuto

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato redatto in conformità allo IAS 34- Bilanci intermedi.

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato non include tutte le informazioni e le note richieste nel bilancio consolidato annuale e, come tale, deve essere letto unitamente al bilancio consolidato al 31 dicembre 2010.

Il bilancio semestrale abbreviato presenta ai fini comparativi i dati dell'esercizio precedente.

Le imposte sul reddito sono riconosciute sulla base della miglior stima dell'aliquota media ponderata attesa per l'intero esercizio corrente.

I valori esposti nelle seguenti note di commento, salvo ove diversamente indicato, sono espressi in migliaia di euro.

Nota 3. Principi contabili

I principi contabili adottati per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato sono conformi con quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2010, fatta eccezione per l'adozione dal 1 gennaio 2011 dei nuovi principi ed interpretazioni di seguito elencati.

▸ *IAS 24 – Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate (modifica)*

Lo IASB ha emesso una modifica al principio IAS 24 che chiarisce la definizione di parte correlata. La nuova definizione enfatizza la simmetria nell'identificazione dei soggetti correlati e definisce più chiaramente in quali circostanze persone e dirigenti con responsabilità strategiche debbano essere ritenute parti correlate. In secondo luogo, la modifica introduce un'esenzione dai requisiti generali di informativa sulle parti correlate per le operazioni con un Governo e con entità correlate, sotto controllo comune o sotto l'influenza significativa del Governo così come dell'entità stessa. L'adozione delle modifiche non ha avuto alcun impatto sulla posizione finanziaria o sul risultato del Gruppo.

▸ *IAS 32 – Strumenti finanziari: esposizione di bilancio (modifica)*

Il principio include una modifica alla definizione di passività finanziaria al fine della classificazione dell'emissione di diritti in valuta estera (e di alcune tipologie di opzioni e *warrant*) come strumenti rappresentativi di capitale nei casi in cui questi siano attribuiti su base pro-rata a tutti i detentori della stessa classe di uno strumento (non derivato) rappresentativo del capitale dell'entità, o per l'acquisto di un numero fisso di strumenti rappresentativi del capitale dell'entità per un ammontare fisso in qualsiasi valuta. Tale modifica non ha avuto alcun impatto sulla posizione finanziaria o sul risultato del Gruppo.

▸ *IFRIC 14 – Pagamenti anticipati relativi ad una previsione di contribuzione minima (modifica)*

La modifica rimuove una conseguenza non intenzionale che si verifica quando un'entità è soggetta a requisiti di contribuzione minima e provvede ad un pagamento anticipato per far fronte a tali requisiti. La modifica consente di trattare i pagamenti anticipati relativi ad una previsione di contribuzione minima come un'attività. Il Gruppo non è soggetto a requisiti di contribuzione minima in Europa. La modifica in oggetto non ha quindi avuto alcun impatto sulla posizione finanziaria o sui risultati del Gruppo.

Miglioramenti agli IFRS emanati nel maggio 2010

Nel maggio 2010, lo IASB ha emanato una terza serie di miglioramenti ai principi, principalmente nell'ottica di eliminare inconsistenze esistenti e chiarirne la terminologia. Ogni principio prevede specifiche regole transitorie. L'adozione dei seguenti miglioramenti ha comportato dei cambiamenti nelle politiche contabili, ma non ha avuto alcun effetto sulla situazione patrimoniale-finanziaria o sul risultato del Gruppo.

▸ *IFRS 3 – Aggregazioni aziendali*

Sono state modificate le opzioni disponibili per la misurazione delle interessenze di terzi (NCI). E' possibile valutare al *fair value* o, alternativamente, in rapporto alla quota proporzionale dell'attivo netto identificabile della società acquisita, solo le componenti delle interessenze di terzi che rappresentano una quota effettiva di partecipazione che garantisce ai detentori una quota proporzionale nell'attivo netto della società in caso di liquidazione. Tutte le altre componenti devono essere valutate al *fair value* alla data di acquisizione.

▸ *IFRS 7 – Strumenti finanziari : informativa aggiuntiva*

La modifica è finalizzata a semplificare e a migliorare l'informativa attraverso, rispettivamente, la riduzione del volume dell'informativa relativa alle garanzie detenute e la richiesta di una maggiore informativa

qualitativa per meglio contestualizzare la parte quantitativa. Il Gruppo riflette la modifica ai requisiti di informativa in nota 16.

▸ IAS 1 – *Presentazione del bilancio*

La modifica chiarisce che un'analisi di ciascuna delle altre componenti del conto economico complessivo può essere inclusa, alternativamente, nel prospetto delle variazioni di patrimonio netto o nelle note di bilancio.

▸ IAS 34 – *Bilanci intermedi*

La modifica richiede un'informativa addizionale per il *fair value* e per le variazioni della classificazione delle attività finanziarie così come cambiamenti nelle attività e passività potenziali nel bilancio intermedio.

Le modifiche ai principi che seguono non hanno avuto impatto sulle politiche contabili, sulla posizione finanziaria o sui risultati del Gruppo.

▸ IFRS 3 – *Aggregazioni aziendali*

La modifica chiarisce che i corrispettivi potenziali derivanti dalle aggregazioni aziendali precedenti all'adozione dell'IFRS 3 (come modificato nel 2008) sono contabilizzati in accordo con l'IFRS 3 (2005).

▸ IAS 3 – *Aggregazioni aziendali*

La modifica riguarda i pagamenti basati su azioni (sostituiti volontariamente o non sostituiti) ed il relativo trattamento contabile nel contesto di un'aggregazione aziendale.

▸ IAS 27 – *Bilancio consolidato e separato*

La modifica concerne l'applicazione delle regole di transizione dello IAS 27 (rivisto nel 2008) agli standard conseguentemente modificati.

▸ IFRIC 13 – *Programmi di fidelizzazione della clientela*

La modifica si riferisce al fatto che nel determinare il *fair value* dei premi, un'entità deve considerare sconti ed incentivi che sarebbero altrimenti offerti ai clienti non partecipanti ai programmi di fidelizzazione.

Il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun principio, interpretazione o miglioramento emanato ma non ancora in vigore.

Nota 4. Stime contabili significative

La redazione del bilancio e delle relative note in applicazione degli IFRS richiede da parte della Direzione aziendale l'effettuazione di stime ed assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data del bilancio. I risultati che si consuntiveranno potranno differire da tali stime.

La stime sono utilizzate per rilevare gli accantonamenti per rischi su crediti, per rischi legati all'obsolescenza del magazzino, ammortamenti, svalutazione dei valori iscritti nell'attivo, benefici ai dipendenti, imposte, altri accantonamenti e fondi. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono immediatamente riflesse nel conto economico.

Alla luce dei risultati conseguiti al 30 giugno 2011 e di quelli attesi, che sono in linea con i piani industriali, gli Amministratori non ritengono vi siano indicatori di “*impairment*” in relazione agli attivi iscritti in bilancio. La valutazione del presunto valore di realizzo dei crediti tiene conto delle probabili prospettive di incasso, anche alla luce delle azioni di recupero avviate. Si ritiene che le valutazioni effettuate rappresentino la miglior stima possibile delle probabilità di incasso dei crediti esposti nella situazione semestrale consolidata al 30 giugno 2011.

Per quanto attiene alle attività riferibili al settore *Technology*, è stata effettuata la miglior stima ad oggi possibile al fine di tener conto del presumibile valore di realizzo nell’ottica di un processo di liquidazione, che può essere caratterizzato da elementi di incertezza per quanto attiene alle tempistiche ed alle modalità di realizzo degli attivi.

Nota 5. Struttura del Gruppo e area di consolidamento

Le società del Gruppo, la loro sede legale, il capitale sociale e la quota posseduta direttamente o indirettamente dalla capogruppo DMT S.p.A. al 30 giugno 2011 sono riepilogati nel seguente prospetto:

Denominazione	Sede	Capitale sociale al 30 giu. 2011	Quota posseduta	Società partecipante
<u>Attività in funzionamento:</u>				
DMT S.p.A.	Lissone (MB)	Euro 1.130.477	Capogruppo	-
Towertel S.p.A.	Lissone (MB)	Euro 22.000.000	100%	DMT S.p.A.
Tower Service S.r.l.	Lissone (MB)	Euro 20.000	100%	Towertel S.p.A.
Stetel Ripetitori S.r.l.	Lissone (MB)	Euro 10.000	100%	Towertel S.p.A.
Estense Tower S.r.l.	Lissone (MB)	Euro 10.000	100%	Towertel S.p.A.
Radioattività S.r.l.	Ferrara (FE)	Euro 50.000	100%	Towertel S.p.A.
Tecno Impianti s.a.s.	Trento (TN)	Euro 4.132	50%	Towertel S.p.A.
Media Service S.r.l. (ex-TCA S.r.l.)	Trento (TN)	Euro 155.000	8,33%	Towertel S.p.A.
Alto Adige TV S.r.l.	Trento (TN)	Euro 155.000	8,33%	Towertel S.p.A.
Trentuno S.r.l.	Trento (TN)	Euro 10.000	8,33%	Towertel S.p.A.
GET S.r.l.	Trento (TN)	Euro 155.000	8,33%	Towertel S.p.A.
<u>Attività in dismissione:</u>				
DMT System S.p.A. in liquidazione	Lissone (MB)	Euro 10.000.000	100%	DMT S.p.A.
DMT Service S.r.l. in liquidazione	Lissone (MB)	Euro 20.000	100%	DMT System S.p.A.
Tower Service S.p.A. in liquidazione	Lissone (MB)	Euro 500.000	100%	DMT S.p.A.
DMT USA Inc.	Horsham, PA (USA)	USD 50.000	100%	DMT S.p.A.
DMT Limited	Dublino (Irlanda)	Euro 150.000	100%	DMT S.p.A.
Asteroidi S.r.l.	Milano	Euro 20.000	100%	DMT System S.p.A.

Tutte le società riportate nel precedente prospetto sono state consolidate con il metodo integrale, ad eccezione di Media Service S.r.l., Alto Adige TV S.r.l., Trentuno S.r.l. e GET S.r.l.

Non vi sono altre società controllate o collegate escluse dall’area di consolidamento.

Rispetto al 31 dicembre 2010, l'organigramma del Gruppo si è modificato in quanto, in data 30 maggio 2011, la Dubai Airport Free Zone Authority ha ufficialmente comunicato la cancellazione della società DMT ASIA FZE, operante nella Dubai Airport Free Zone, controllata al 100% da DMT S.p.A. Pertanto, da tale data, DMT ASIA FZE non risulta più come società del Gruppo DMT.

Si segnala che, nell'ambito della razionalizzazione della struttura del Gruppo, sono stati depositati in data 27 giugno 2011 i progetti di fusione che verranno finalizzati nel secondo semestre dell'esercizio corrente e che prevedono la fusione per incorporazione delle società Stetel Ripetitori S.r.l., Estense Tower S.r.l., Tower Service S.r.l. e Radioattività S.r.l. in Towertel S.p.A.

Nota 6. Informativa di settore

Attività in funzionamento - Business Unit "Tower"

Il settore *Tower* opera sul territorio italiano nel campo della gestione di postazioni di trasmissione del segnale radiotelevisivo, telefonico e di reti *wireless*.

DMT è il principale "*tower operator*" indipendente in Italia. La *business unit* è focalizzata sull'offerta di servizi di gestione di reti e di stazioni di trasmissione per il *broadcasting* televisivo e radiofonico terrestre e per sistemi di comunicazioni *wireless*.

In particolare, vengono offerti servizi di alloggiamento (*hosting*) di apparecchiature di trasmissione del segnale e servizi complementari (gestione, manutenzione e logistica) sulle proprie infrastrutture di trasmissione.

La clientela è costituita da emittenti radiotelevisive nazionali e locali, operatori di telefonia mobile e operatori wi-Max e wi-Fi.

Al 30 giugno 2011, il Gruppo gestisce 1.498 siti, distribuiti su tutto il territorio nazionale.

L'attività del settore non è caratterizzata da significativi fenomeni di stagionalità.

I ricavi ed i risultati operativi riferiti alle attività in funzionamento del Gruppo relativamente al primo semestre dell'esercizio 2011 e precedente sono riepilogati nella tabella che segue.

Attività in funzionamento				
Periodo dal 1 gennaio al 30 giugno				
<i>migliaia di Euro</i>	2011	%	2010	%
Ricavi	28.671	100,0%	27.579	100,0%
Altri ricavi e proventi	2.226		368	
Totale ricavi	30.897		27.947	
Ebit	8.250	28,8%	7.219	26,2%

Per i commenti si rimanda alla Relazione intermedia sulla gestione.

Attività in dismissione - Business Unit "Technology"

Di seguito, vengono riportati i dati di sintesi delle attività in dismissione per quanto attiene al primo semestre dell'esercizio 2011 e precedente.

Attività in dismissione				
Periodo dal 1 gennaio al 30 giugno				
<i>migliaia di Euro</i>	2011	%	2010	%
Ricavi	-	n.s.	2.943	100,0%
Altri ricavi e proventi	-	n.s.	2.469	
Totale ricavi	-	n.s.	5.412	
Ebit	(904)	n.s.	(9.955)	-295,6%

I dati non sono comparabili in quanto la *business unit* ha cessato l'attività nel corso del primo semestre dell'esercizio 2010.

Nota 7. Avviamento ed altre attività immateriali

Avviamento

La voce include l'eccedenza del costo delle acquisizioni di aziende rispetto al *fair value* delle attività nette acquisite.

Il settore *Tower* rappresenta per il Gruppo un'unica unità generatrice di flussi di cassa (*Cash Generating Unit*), in quanto la valutazione della gestione delle postazioni ha significato solo sulla rete nel suo complesso ed alla luce delle sinergie che l'ampliamento della rete comporta.

Altre attività immateriali

La voce si riferisce principalmente ai contratti attivi ed include l'allocazione dei *fair values* definiti alla data delle acquisizioni per Euro 27,7 milioni. La variazione rispetto all'esercizio precedente è principalmente riconducibile agli ammortamenti del semestre.

Impairment test

In occasione della preparazione del bilancio al 31 dicembre 2010, è stato effettuato l'*impairment test*, determinando il valore recuperabile delle attività dell'unità *Tower* in base al valore d'uso con le proiezioni dei flussi di cassa previsti per gli anni 2011-2015, tenendo peraltro in considerazione gli effetti sulla CGU della dismissione della business unit *Technology*.

L'*impairment test* al 31 dicembre 2010 ha evidenziato un "*value in use*" delle attività oggetto di verifica superiore rispetto ai corrispondenti valori contabili riferiti all'avviamento ed alle attività materiali ed immateriali.

E' stata inoltre effettuata l'analisi di sensitività del "*value in use*" risultante dall'*impairment test*" rispetto a possibili variazioni degli assunti di base descritti in precedenza. In particolare, le variazioni ipotizzate hanno riguardato modifiche all'EBITDA ed al costo medio ponderato del capitale investito (WACC); le analisi di sensitività non hanno evidenziato variabilità significative del "*value in use*".

Dai risultati economico-finanziari conseguiti al 30 giugno 2011 non emergono indicatori di “impairment” interni ed esterni in relazione agli attivi iscritti in bilancio; pertanto gli Amministratori hanno ritenuto tutt’ora valide le valutazioni già effettuate in sede di bilancio al 31 dicembre 2010.

Nota 8. Immobili, impianti e macchinari

Il saldo della voce al 30 giugno 2011 ammonta ad Euro 72,3 milioni; il decremento rispetto alla chiusura dell’esercizio precedente è principalmente ascrivibile all’effetto netto delle nuove capitalizzazioni (Euro 1,2 milioni), degli ammortamenti del periodo (Euro 3,5 milioni) e della cessione di alcuni cespiti (valore netto contabile pari ad Euro 481 mila).

Nota 9. Altre attività non correnti

Il saldo delle altre attività non correnti è composto come segue:

<i>Migliaia di Euro</i>	Saldo al 30 giugno 2011	Saldo al 31 dicembre 2010
Partecipazioni in consorzi di servizi	27	27
Altre partecipazioni	566	566
Depositi cauzionali	446	423
Altre attività non correnti	299	195
Altre attività non correnti	1.338	1.211

Le voci partecipazioni sono relative alle seguenti società:

	Quota posseduta	Valore in bilancio
Altre partecipazioni:		
Alto Adige TV S.r.l.	8,33%	7
Gruppo Media Service (Media Service S.r.l., GET S.r.l., Trentuno S.r.l.)	8,33%	559
Totale altre partecipazioni		566

Nota 10. Rimanenze

Le rimanenze al 30 giugno 2011 ammontano ad Euro 380 mila (Euro 544 mila al 31 dicembre 2010). Il saldo è esposto al netto di un fondo svalutazione pari ad Euro 178 mila (Euro 39 mila alla fine dello scorso esercizio).

Nota 11. Crediti commerciali

I crediti commerciali ammontano ad Euro 14,6 milioni al 30 giugno 2011, al netto di un fondo svalutazione pari ad Euro 3,8 milioni.

La valutazione del presunto valore di realizzo dei crediti tiene conto delle probabili prospettive di realizzo, anche alla luce delle azioni di recupero avviate. Si ritiene che le valutazioni effettuate rappresentino la miglior stima possibile delle probabilità di incasso dei crediti esposti al 30 giugno 2011.

Nota 12. Altri crediti e attività correnti

<i>Migliaia di Euro</i>	Saldo al 30 giugno 2011	Saldo al 31 dicembre 2010
Crediti verso altri	4.055	2.691
Ratei e risconti attivi	2.366	2.146
Totale	6.421	4.837

I crediti verso altri al 30 giugno 2011 si incrementano principalmente per il credito relativo ad una cessione immobiliare.

La voce ratei e risconti attivi si riferisce principalmente alla rilevazione per competenza delle locazioni e dei servizi relativi alle postazioni.

Nota 13. Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti

La voce risulta composta dalle seguenti voci:

<i>migliaia di Euro</i>	Saldo al 30 giugno 2011	Saldo al 31 dicembre 2010
Depositi bancari	9.867	5.073
Cassa	21	26
Totale	9.888	5.099

I depositi sono remunerati a tasso fisso o indicizzato all'Euribor.

In relazione ai finanziamenti assunti dal settore Tower e utilizzati per le acquisizioni, si segnala che i contratti di finanziamento richiedono la canalizzazione degli incassi su un conto corrente specifico costituito in pegno e asservito, oltre che ai pagamenti della normale gestione del settore, al rimborso dei finanziamenti in questione.

Il saldo di queste disponibilità concesse in pegno ammonta a circa Euro 80 mila al 30 giugno 2011 (Euro 150 mila al 31 dicembre 2010).

Le disponibilità del settore Tower, sono "inquadrate" nell'ambito dei citati contratti di finanziamento; a tali disponibilità si applicano le disposizioni contrattuali che prevedono, tra l'altro, l'indisponibilità ai fini di finanziamento dei rapporti infragruppo e per la distribuzione di dividendi stante l'attuale rapporto di "debt

cover” indicato nei contratti di finanziamento. Tali disponibilità sono invece utilizzabili per le esigenze operative del settore Tower.

Nota 14. Patrimonio netto

I movimenti delle voci di patrimonio netto nel periodo in esame e nel periodo di comparazione sono dettagliati nel precedente “Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato intermedio”.

Il capitale sociale al 30 giugno 2011 è composto da n. 11.304.775 azioni ordinarie del valore nominale di 0,1 Euro cadauna.

Le azioni risultano interamente versate.

Ad oggi non è stata deliberata o proposta distribuzione di dividendi.

Nota 15. Pagamenti basati su azioni

In data 28 settembre 2007 Il Consiglio di Amministrazione di DMT S.p.A. ha approvato il regolamento di un piano di stock options con l’obiettivo di fidelizzare dipendenti, collaboratori diretti e amministratori delle società del Gruppo DMT.

Il piano prevede l’assegnazione gratuita di opzioni non trasferibili per la sottoscrizione di n. 100.000 azioni di nuova emissione; ciascuna opzione attribuisce il diritto di sottoscrivere un’azione di nuova emissione.

Il piano si articola in due assegnazione di opzioni di importo pari a n. 50.000 azioni ciascuna, la prima delle quali avvenuta nella medesima seduta nella quale è stato approvato il regolamento ad un prezzo di Euro 52,60; la seconda assegnazione ha avuto luogo contestualmente alla riunione del Consiglio di Amministrazione che si è tenuta il 28 marzo 2008. Il prezzo di esercizio della seconda assegnazione è stato fissato in Euro 22,06.

Le opzioni attribuite con la prima tranche di assegnazione possono essere esercitate dal 1 gennaio 2011 al 31 marzo 2012, mentre le opzioni attribuite con la seconda possono essere esercitate dal 1 giugno 2011 al 31 marzo 2012.

Il 14 novembre 2008, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato il venir meno dell’onere a capo degli assegnatari del mantenimento, presso un intermediario individuato dalla Società, dell’investimento in titoli di DMT S.p.A. per un importo non inferiore alla differenza tra il valore delle azioni all’assegnazione e l’ammontare corrisposto (senza cedere né costituire in garanzia le azioni optate eccedenti) per un periodo non inferiore ai cinque anni successivi l’esercizio delle opzioni (*lock-up period*).

In forza della delibera assembleare del 30 novembre 2010, in data 20 dicembre 2010 il Consiglio di Amministrazione di DMT S.p.A. ha approvato il regolamento di un piano di *stock grant* che si sviluppa su tre esercizi (2011-2012-2013) con l’assegnazione di 110.000 azioni proprie (di cui il 30% dopo la chiusura dell’esercizio 2011, il 30% dopo la chiusura dell’esercizio 2012 ed il restante 40% dopo la chiusura dell’esercizio 2013) subordinata al raggiungimento degli obiettivi posti nel piano stesso.

I dati di sintesi al 30 giugno 2011 dei piani di stock options in essere sono riepilogati nel seguente prospetto:

Prezzi in Euro	Opzioni in circolazione all'inizio del periodo		Opzioni assegnate nel periodo		Opzioni annullate nel periodo		Opzioni esercitate nel periodo		Opzioni in circolazione a fine periodo	
	N° opzioni	Prezzo medio di esercizio	N° opzioni	Prezzo medio di esercizio	N° opzioni	Prezzo medio di esercizio	N° opzioni	Prezzo medio di esercizio	N° opzioni	Prezzo medio di esercizio
Piano di stock options 2007-2012	50.000	37,33	-	-	-	-	-	-	50.000	37,33
Piano di stock grant 2011-2013	-	-	110.000	0	-	-	-	-	110.000	0

Le opzioni assegnate nel periodo fanno riferimento al piano di stock grant sopra citato.

Si segnala che il costo rilevato nel conto economico del semestre alla voce "costo del personale" derivante da operazioni con pagamento basato su azioni è pari a Euro 371 mila.

Nota 16. Passività finanziarie non correnti

Nel corso del semestre sono stati rimborsati debiti bancari per un importo totale pari ad Euro 8,1 milioni, escludendo Euro 4,3 milioni rimborsati da DMT System S.p.A. in liquidazione a fronte di nuovo debito bancario di pari importo erogato a DMT S.p.A.

I finanziamenti sono valutati con il criterio del costo ammortizzato.

Migliaia di Euro	Saldo al 30 giugno 2011	Saldo al 31 dicembre 2010
Debiti verso banche	91.539	99.402
IRS - Interest rate swap:		
- copertura dei flussi finanziari efficace	214	418
- copertura dei flussi finanziari non efficace	-	-
Debiti verso altri finanziatori	104	127
Altre passività non correnti	-	-
	91.857	99.947

I finanziamenti bancari al 30 giugno 2011 sono di seguito dettagliati:

migliaia di Euro		Debiti vs banche per finanziamenti				
		Entro 12 mesi	oltre 12 mesi e entro 5 anni	oltre 5 anni	Totale Oltre 12 mesi	Totale Generale
a)	Unicredit – Banca IMI	15.478	90.868	-	90.868	106.346
b)	CariVeneto	176	263	-	263	439
c)	Banca Monte Parma	196	408	-	408	604
Totale		15.850	91.539	-	91.539	107.389

Dei finanziamenti dettagliati alla nota precedente sono riportate di seguito le principali condizioni, garanzie e “covenants”.

Descrizione	Condizioni	Garanzie	Covenant finanziari
a) Finanziamento in pool (Banca IMI capofila, Unicredit, Efibanca, Bpm, Mps,) di complessivi Eur 100 mln che si aggiunge a quello di pari importo sottoscritto nel giugno 2005 a favore di Towertel (con rinegoziazione delle condizioni).	Tranches A: rimborso in 13 rate capitale semestrali a partire dal 31/12/2005. Tranche B: rimborso in 12 rate capitale semestrali a partire dal 31/12/2008. Tranche C: rimborso in 12 rate capitale semestrali a partire dal 31/12/2008. Tranche D: rimborso in 8 rate capitale semestrali a partire dal 31/12/2010. Tasso Euribor 1/3/6/12 mesi + spread in base al rapporto PFN/EBITDA	Pegno sul 100% delle azioni di Towertel e controllate, ipoteca e privilegio speciale sugli assets di Towertel, pegno su alcuni c/c di Towertel, fidejussione di DMT SpA. Canalizzazione degli incassi della divisione Tower sui c/c costituiti in pegno. Indisponibilità della liquidità della divisione Tower per la distribuzione e per la concessione di finanziamenti infragruppo.	Rapporto tra PFN e EBITDA consolidato pro forma di Towertel non superiore a 6 volte fino al 31.12.2009; 4,5 volte al 30.06.2010 e al 31.12.2010; 3,6 volte al 30.06.2011 e al 31.12.2011; 2,6 volte al 30.06.2012 e fino a scadenza.
b) CariVeneto	Tasso Euribor 3m +1,06% Scadenza 15.10.2013	Ipoteca su immobili	Nessuno
c) Banca Monte Parma	Tasso Euribor 3m + 0,70% Scadenza 01.07.2013	Nessuno	Nessuno
c) Banca Monte Parma	Tasso Euribor 3m + 0,70% Scadenza 01.01.2014	Nessuno	Nessuno
c) Banca Monte Parma	Tasso Euribor 3m + 0,70% Scadenza 01.07.2014	Nessuno	Nessuno

Al 30 giugno 2011, il Gruppo rispetta i “covenants” previsti dai contratti di finanziamento in essere.

Relativamente al finanziamento Unicredit – Banca IMI, sono stati sottoscritti contratti derivati di interest rate swap per un importo nozionale di Euro 10 milioni, il cui fair value al 30 giugno 2011 è negativo per Euro 214 mila.

Nota 17. Passività finanziarie correnti

Il dettaglio delle passività finanziarie correnti viene riportato nella tabella che segue.

<i>Migliaia di Euro</i>	Saldo al 30 giugno 2011	Saldo al 31 dicembre 2010
- Debiti correnti verso banche	4.304	-
- Quota a breve termine di finanziamenti	15.850	15.184
Passività finanziarie correnti	20.154	15.184

Il saldo dei debiti verso banche è costituito dalla quota di finanziamenti a scadere entro 12 mesi, precedentemente dettagliata nella nota 16, "passività finanziarie non correnti", e da un'apertura di credito a breve termine deliberata da Banca popolare di Milano ed utilizzata da DMT S.p.A. per erogare un finanziamento soci a DMT System S.p.A. in liquidazione.

Nota 18. Altri debiti e passività correnti

<i>migliaia di Euro</i>	Saldo al 30 giugno 2011	Saldo al 31 dicembre 2010
Acconti	186	360
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	169	281
Altri debiti	2.764	2.208
Ratei e risconti	6.528	4.926
Totale altri debiti e passività correnti	9.647	7.775

I ratei e risconti passivi si riferiscono principalmente alla rilevazione per competenza delle locazioni e dei servizi relativi alle postazioni.

Nota 19. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

La tabella che segue mostra il volume di ricavi conseguiti nei primi sei mesi degli esercizi 2011 e 2010.

<i>migliaia di Euro</i>	1° Semestre 2011	1° Semestre 2010
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	28.671	27.579
Totale ricavi	28.671	27.579

Come richiesto dall'IFRS 8.13, si evidenzia che nei primi sei mesi dell'esercizio corrente con il cliente Elettronica Industriale S.p.A. sono stati realizzati ricavi per un importo superiore al 10% del totale dei ricavi del semestre.

I ricavi riferiti alle attività in funzionamento del Gruppo sono interamente realizzati in Italia.

Nota 20. Altri proventi

<i>migliaia di Euro</i>	1° semestre 2011	1° semestre 2010
Plusvalenze da cessione cespiti	1.169	-
Altri	1.057	368
Totale altri ricavi e proventi	2.226	368

La plusvalenza si riferisce alla già citata cessione dell'immobile ove era ubicata una sede secondaria di Towertel S.p.A.

Nota 21. Costi operativi

Costi per servizi

L'aumento rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, pari ad Euro 2,3 milioni, è principalmente imputabile al completo assorbimento da parte delle attività in funzionamento dei costi sostenuti dalla holding per servizi resi alle società del Gruppo. Nel corso del primo semestre dell'esercizio 2010 una parte significativa di tali costi (Euro 1,9 milioni) erano stati imputati alle attività in dismissione.

Si sottolinea che i costi per servizi sostenuti nel primo semestre dell'esercizio corrente includono Euro 420 mila sostenuti a fronte delle attività di *due diligence* svolte in funzione dell'operazione descritta nel paragrafo Eventi successivi della Relazione intermedia sulla gestione.

Costi per godimento di beni di terzi

Tale categoria di costi è principalmente costituita dagli oneri di locazione delle aree su cui insistono le postazioni di trasmissione.

Il costo si riduce di circa il 9% rispetto al primo semestre 2010 in virtù della rinegoziazione dei contratti passivi in scadenza a condizioni economiche migliorative.

Tutti i costi di cui sopra sono stati sostenuti a fronte di transazioni effettuate in Italia.

Costi per il personale

I costi per il personale ammontano a Euro 3.318 mila, con un decremento di Euro 768 mila (-19% circa) rispetto al primo semestre 2010. Il saldo al 30 giugno 2010 includeva peraltro oneri di ristrutturazione sostenuti per la riorganizzazione e la razionalizzazione della struttura aziendale per Euro 741 mila, che si riducono ad Euro 85 mila nel primo semestre del 2011.

Il numero complessivo dei dipendenti del Gruppo si è incrementato di una unità passando da 85 al 31 dicembre 2010 a 86 al 30 giugno 2011.

Ammortamenti

<i>migliaia di Euro</i>	1° Semestre 2011	1° Semestre 2010
Ammortamenti di:		
- immobilizzazioni immateriali	1.660	1.258
- immobilizzazioni materiali	3.466	3.483
	5.126	4.741

Accantonamenti e svalutazioni

<i>migliaia di Euro</i>	1° Semestre 2011	1° Semestre 2010
Accantonamenti e svalutazione dei crediti	1.000	1.000
Altri accantonamenti	139	-
	1.139	1.000

Nel corso del primo semestre dell'esercizio sono stati effettuati accantonamenti a fronte di crediti ritenuti inesigibili o di difficile riscossione per Euro 1 milione; gli altri accantonamenti si riferiscono alla svalutazione di merci in magazzino.

Nota 22. Proventi e oneri finanziari

<i>migliaia di Euro</i>	1° Semestre 2011	1° Semestre 2010
Proventi finanziari	63	55
Oneri finanziari	(2.324)	(3.106)
Totale oneri e proventi finanziari	(2.261)	(3.051)

Nota 23. Imposte sul reddito

<i>migliaia di Euro</i>	1° Semestre 2011	1° Semestre 2010
Imposte correnti	2.707	2.500
Imposte differite/(anticipate)	(1.089)	(797)
	1.618	1.703

Le imposte correnti del semestre sono stimate applicando ai risultati ante imposte le aliquote medie fiscali vigenti.

Nota 24. Risultato per azione

		1°Semestre 2011	1°Semestre 2010
Risultato del periodo di Gruppo	<i>(migliaia di Euro)</i>	(177)	(6.425)
Numero medio ponderato delle azioni	<i>(migliaia di azioni)</i>	11.305	11.305
Numero medio ponderato diluito delle azioni	<i>(migliaia di azioni)</i>	11.305	11.305
Utile base per azione	<i>(Euro per azione)</i>	(0,02)	(0,57)
Utile diluito per azione	<i>(Euro per azione)</i>	(0,02)	(0,57)
Attività in funzionamento:			
Utile base per azione	<i>(Euro per azione)</i>	0,39	0,22
Utile diluito per azione	<i>(Euro per azione)</i>	0,39	0,22

Nota 25. Attività in dismissione

Le principali classi di attività e passività attribuibili al business Technology, classificate come in dismissione, sono di seguito esposte, al netto dei saldi infragruppo elisi nel consolidamento:

<i>migliaia di Euro</i>	Saldo al 30 giugno 2011	Saldo al 31 dicembre 2010
Attività immateriali a vita definita	5	11
Attività materiali	34	39
Altri crediti e attività non correnti	23	16
Attività per imposte anticipate	-	3.004
Totale attività non correnti	62	3.070
Rimanenze	-	-
Crediti commerciali	3.077	3.697
Altri crediti e attività correnti	82	720
Crediti tributari	1.083	1.236
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	95	1.646
Totale attività correnti	4.337	7.299
Totale attività in corso di dismissione	4.399	10.369
Fondi per rischi e oneri e fondo TFR	990	399
Totale passività non correnti	990	399
Passività finanziarie correnti	13.351	18.838
Debiti commerciali	1.763	3.028
Altri debiti e passività correnti	71	78
Debiti tributari	-	-
Totale passività correnti	15.185	21.944
Totale passività in corso di dismissione	16.175	22.343
Attività nette destinate in dismissione	(11.776)	(11.974)

I dati economici relativi al business Technology per i primi sei mesi dell'esercizio sono riportati di seguito:

<i>migliaia di Euro</i>	1° Semestre 2011	1° Semestre 2010
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	-	2.943
Altri ricavi e proventi	-	2.469
Costi operativi	(87)	(8.231)
Risultato operativo prima degli ammortamenti, accantonamenti, svalutazioni	(87)	(2.819)
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(817)	(7.136)
Risultato operativo	(904)	(9.955)
Proventi e oneri finanziari	(423)	20
Risultato ante imposte	(1.327)	(9.935)
Imposte sul reddito	(3.221)	1.045
Risultato netto delle attività in dismissione	(4.548)	(8.890)

A seguito dell'operazione straordinaria descritta nel paragrafo "Eventi successivi" nell'ambito della quale è prevista la cessione delle società della business unit nel corso del corrente esercizio, si è prudenzialmente ritenuto di svalutare attività per imposte anticipate precedentemente iscritte in bilancio per Euro 3,2 milioni, in quanto recuperabili esclusivamente nell'ambito del consolidato fiscale nazionale. In aggiunta, nel periodo è stato effettuato un ulteriore accantonamento di complessivi Euro 0,8 milioni a copertura di altri oneri stimati, anche tenendo conto della prospettata cessione delle società facenti capo alla business unit. La riduzione delle passività finanziarie correnti si riferisce a rimborsi di debiti a breve termine nei confronti del sistema bancario.

Nota 26. Altre informazioni

▸ Impegni e rischi: gli impegni ed i rischi in essere al 30 giugno 2011 non hanno subito significative variazioni rispetto a quanto già riportato nelle note illustrative del bilancio consolidato al 31 dicembre 2010.

▸ Operazioni infragruppo: le operazioni infragruppo, elise nel consolidamento, rientrano nella gestione ordinaria e sono regolate a condizioni di mercato; non si rilevano operazioni di carattere atipico o inusuale, estranee alla normale gestione dell'impresa.

Nel periodo non sono state rilevate operazioni con parti correlate, eccetto per le remunerazioni del management e le relative stock grant concesse.

Dall'esercizio 2004, il Gruppo DMT aderisce al consolidato fiscale nazionale; sulla base di un accordo quadro che disciplina i diritti e gli obblighi della società consolidante delle società consolidate, i crediti ed i debiti per IRES sono trasferiti al loro valore nominale alla controllante.

▸ Eventi ed operazioni significative non ricorrenti: non si rilevano significative operazioni non ricorrenti per quanto attiene il periodo in esame, ad eccezione dell'operazione straordinaria descritta in Relazione intermedia sulla gestione, in relazione alla quale sono stati contabilizzati nel semestre costi per Euro 420 mila; sono stati inoltre corrisposti incentivi all'esodo di personale dipendente per Euro 85 mila. Nel

semestre è stata inoltre effettuata una cessione di un immobile che ha determinato una plusvalenza di Euro 1,1 milioni.

► Operazioni atipiche e/o inusuali: non si rilevano operazioni atipiche e/o inusuali nel periodo in esame.

► Indebitamento finanziario netto: come da comunicazione CONSOB n. 6064293 del 28 luglio 2006, si riportano di seguito le informazioni relative all'indebitamento finanziario netto del Gruppo.

migliaia di Euro	30 giugno 2011			31 dicembre 2010
	Attività in funzionam.	Attività in dismiss.	Totale	Totale
A. Cassa	21	17	38	28
B. Altre disponibilità liquide, conti correnti bancari	9.867	78	9.945	6.717
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	9.888	95	9.983	6.745
E. Crediti finanziari correnti	-	-	-	-
F. Debiti bancari correnti	(4.304)		(4.304)	
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(15.850)	(13.351)	(29.201)	(34.022)
H. Altri debiti finanziari correnti				
leasing finanziario	-	-	-	-
Debiti per acquisizioni	(39)	-	(39)	(1.248)
Altri	-	-	-	-
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(20.193)	(13.351)	(33.544)	(35.270)
J. Disponibilità (indebitamento) finanziario corrente netto(I) – (E) – (D).	(10.305)	(13.256)	(23.561)	(28.525)
K. Debiti bancari non correnti	(91.539)	-	(91.539)	(99.402)
L. Obbligazioni emesse	-	-	-	-
M. Altri debiti finanziari non correnti				
IRS – Interest rate swap	(214)	-	(214)	(418)
leasing finanziario	(104)	-	(104)	(127)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	(91.857)	-	(91.857)	(99.947)
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	(102.162)	(13.256)	(115.418)	(128.472)

Nota 27. Eventi successivi al 30 giugno 2011

In data 28 luglio 2011 i Consigli di Amministrazione di EI Towers S.p.A. (“EI Towers”) e di DMT S.p.A. hanno approvato il progetto di fusione per incorporazione di EI Towers in DMT.

EI Towers è la società di nuova costituzione interamente posseduta da Mediaset, tramite Elettronica Industriale S.p.A., alla quale quest’ultima ha conferito, con effetto dal 30 giugno 2011, il ramo d’azienda relativo al settore della fornitura di infrastrutture di rete e/o servizi di comunicazione elettronica e qualsiasi attività connessa.

L’operazione di integrazione industriale degli asset rispettivamente posseduti da EI Towers e DMT nel settore delle torri di broadcasting e telefonia è finalizzata alla creazione di un operatore leader in Italia nel settore delle infrastrutture delle reti di comunicazione elettronica e dei relativi servizi e alla realizzazione di importanti sinergie tra i rispettivi business in un’ottica di creazione di valore per tutti gli azionisti.

La società risultante dalla fusione opererà con un portafoglio pari a circa 3.000 siti gestiti, di cui circa 2.300 di proprietà e/o disponibilità. L’unione dei due portafogli di torri consentirà di raggiungere una copertura nazionale ed una presenza territoriale più capillare rispetto a quella delle due infrastrutture considerate singolarmente. Il risultato dell’integrazione dei due portafogli di siti consentirà alla società risultante dalla fusione di raggiungere una copertura dell’offerta di ospitalità su gran parte del territorio nazionale. L’integrazione degli asset da parte di EIT consentirà un importante ampliamento della copertura territoriale dell’attuale portafoglio di postazioni di DMT.

La fusione è sospensivamente condizionata al verificarsi delle seguenti condizioni entro il 31 dicembre 2011:

- approvazione della fusione da parte dell’assemblea straordinaria di DMT, senza il voto contrario della maggioranza dei soci presenti in assemblea, diversi dal socio che detiene la partecipazione di maggioranza, ai sensi dell’art. 49 del Regolamento Consob 11971/99 ai fini dell’applicazione dell’esenzione dall’obbligo di o.p.a. conseguente a operazioni di fusione;
- ottenimento del nulla-osta incondizionato alla fusione da parte dell’Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato, ai sensi della normativa vigente.

E’ previsto che la fusione sia sottoposta all’approvazione delle assemblee straordinarie degli azionisti di EI Towers e DMT entro il mese di ottobre 2011 e che la fusione sia perfezionata entro il corrente anno.

Nota 28. Compensi di Amministratori, Direttori Generali e Dirigenti con responsabilità strategiche

	Emolumenti per la carica	Altri compensi	Bonus e altri incentivi	Benefici non monetari	TFR maturato al 30.06.2011	N° opzioni	Prezzo medio di esercizio
	(Euro/000)	(Euro/000)	(Euro/000)	(Euro/000)	(Euro/000)		(Euro)
Amministratori e Dirigenti con responsabilità strategiche	570	346	158	32	45	116.000	6,76
							-

Lissone, 28 luglio 2011

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Ing. Alessandro Falciai

Attestazione del bilancio semestrale abbreviato ai sensi dell'art. 154 bis D.Lgs. 58/98

1. I sottoscritti Ing. Alessandro Falciai, Presidente e Amministratore delegato, e Dr. Fabio Caccia, Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, della DMT S.p.A. dichiarano che le procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato:

- ▶ sono state definite in maniera coerente con il sistema amministrativo/contabile e la struttura del Gruppo;
- ▶ ne è stata verificata l'adeguatezza;
- ▶ sono state effettivamente applicate nel corso del periodo cui si riferisce il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato.

2. Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 il bilancio consolidato semestrale abbreviato:

- ▶ corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- ▶ è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- ▶ è idoneo, a quanto consta, a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento;

3.2 la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione dei primi sei mesi dell'esercizio, nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

Dirigente preposto alla redazione dei documenti
contabili societari

Ing. Alessandro Falciai

Dr. Fabio Caccia