

GRUPPO JUICEADV

Gruppo soggetto a direzione e coordinamento di Triboo S.p.A.

Sede in Milano (MI) - Viale Sarca, 336

Società Capogruppo

JUICEADV S.r.l. - capitale sociale euro 23.529,41 i.v.

soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di Triboo S.p.A.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2013



Codice fiscale 02387250307
R.E.A. n. MI 1906661

GRUPPO JUICEADV

Gruppo soggetto a direzione e coordinamento di Triboo S.p.A.

Sede in Milano (MI) – Viale Sarca, 336

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2013

Consiglio di Amministrazione di JUICEADV S.r.l.

Alberto Zilli	Presidente
Giulio Corno	Consigliere
Samuel Zilli	Consigliere
Stefano Zilli	Consigliere

PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICI E FINANZIARI DEL PERIODO

Il Gruppo JUICEADV al 30 settembre 2013 ha realizzato i seguenti risultati economico- finanziari:

- **Ricavi:** il fatturato netto delle vendite del periodo ammonta ad euro 15.679 migliaia. Si registra un incremento rispetto al dato gestionale dello stesso periodo del precedente esercizio del 9,15%;
- **EBITDA:** il risultato operativo lordo nel periodo è pari a euro 2.697 migliaia (17,2% sui Ricavi), in crescita rispetto al trimestre precedente (euro 2.115 migliaia) e al dato al 31 dicembre 2012 (euro 2.627 migliaia).
- **EBIT (Risultato Operativo):** il risultato operativo netto ammonta ad euro 2.356 migliaia, in crescita del 38% rispetto al dato gestionale dello stesso periodo del precedente esercizio;
- **Utile netto del periodo:** il risultato netto del periodo si attesta ad euro 1.818 migliaia, in crescita di circa il 50% rispetto al risultato al 31 dicembre 2012.
- **Posizione finanziaria netta:** il valore è negativo, e cioè a debito, per euro 541 migliaia, seppur in netto miglioramento rispetto al dato al 30 giugno 2013 (indebitamento per euro 1.816 migliaia) e rispetto al 31 dicembre 2012 (indebitamento per 3.041 migliaia).

Le informazioni economiche, patrimoniali e finanziarie sono state riesposte conformemente ai criteri di rilevazione e valutazione stabiliti dai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS, emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e omologati dall'Unione Europea.

I criteri di rilevazione e valutazione adottati per la preparazione della situazione contabile del terzo trimestre 2013 sono invariati rispetto a quelli adottati per la redazione del Bilancio consolidato 2012, per la cui descrizione si fa rinvio. Le informazioni economiche sono fornite con riferimento al terzo trimestre 2013 e comparate con quelle del 30 giugno 2013 e del 31 dicembre 2012. Si precisa, a riguardo, che ai dati economici del 30 settembre 2013 sono stati semplicemente accostati i Dati Finanziari Consolidati Riesposti al 30 giugno 2013, su base semestrale, e al 31 dicembre 2012, redatti su base annua, in quanto le società appartenenti al Gruppo JUICEADV non hanno predisposto dati finanziari riesposti intermedi nel precedente esercizio. Pertanto nel proseguo della presente Relazione intermedia non si è proceduto a commentare gli scostamenti tra i dati del 30 settembre 2013 e quelli dei periodi di confronto, in quanto non omogenei. Le informazioni patrimoniali sono fornite con riferimento al 30 settembre 2013 e confrontate con quelle al 30 giugno 2013 e al 31 dicembre 2012. I prospetti contabili consolidati sono stati preparati sulla base delle situazioni contabili al 30 settembre 2013, così come predisposte dalle società del Gruppo incluse nel consolidato ed approvate dai loro Organi Amministrativi. Per quanto concerne le procedure di stima adottate per la redazione del Resoconto al 30 settembre 2013 si rimanda a quanto riportato nella relazione finanziaria abbreviata sul bilancio intermedio al 30 giugno 2013. Si segnala che il presente Resoconto Intermedio di Gestione è stato assoggettato a *limited review* da parte della Società di Revisione.

STRUTTURA DEL GRUPPO E MODIFICHE ALL'AREA DI CONSOLIDAMENTO

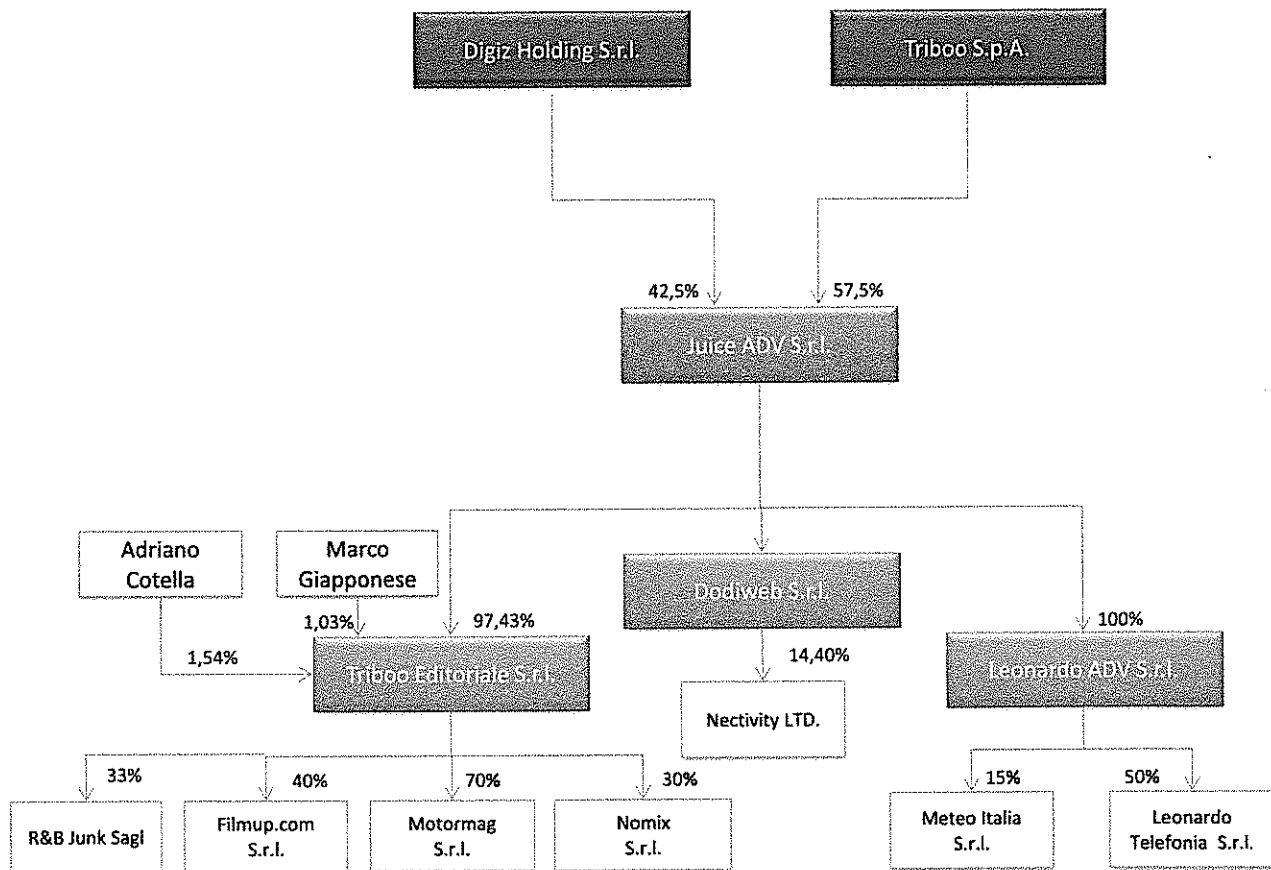
L'elenco delle società rientranti nell'area di consolidamento, aggiornato alla data del 30 settembre 2013 viene esposto nel grafico riportante la struttura del Gruppo. Si segnala che il perimetro di consolidamento non è variato rispetto al 30 giugno 2013. Il grafico in oggetto riporta le partecipazioni di controllo diretto, indiretto, di collegamento e di minoranza:

Come già illustrato nella relazione finanziaria sul bilancio intermedio al 30 giugno 2013, in virtù di un pre-accordo di cessione stipulato tra la Capogruppo ed acquirenti terzi in data 20 giugno 2013, avente ad oggetto la cessione della controllata Dodiweb S.r.l., nella relazione intermedia sulla gestione al 30 settembre 2013, si è proceduto al consolidamento di quest'ultima ed alla riclassifica della differenza di consolidamento emergente dall'elisione del valore della partecipazione, tra le attività finanziarie destinate alla vendita, così come previsto dal principio IFRS5 "Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate".

Le restanti attività e passività iscritte nel bilancio di Dodiweb S.r.l., sono state riclassificate rispettivamente alle voci "Attività destinate alla vendita" e "Passività destinate alla vendita" della relazione finanziaria intermedia al 30 settembre 2013.

A seguito di tale "riclassifica" anche il costo della partecipazione nella Nectivity LTD., partecipata al 14.4%, figura alla voce "Attività finanziarie destinate alla vendita".

Struttura del Gruppo



ATTIVITA' DEL GRUPPO E FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO

Nel corso dei primi nove mesi del 2013, con l'acquisizione del controllo della società Triboo Editoriale S.r.l., il Gruppo JUICEADV ("il Gruppo") include le due aree strategiche d'affari (ASA): *Advertising* (Pubblicità) e *Publishing* (Editoria).

Le attività delle due ASA (*Publishing* e *Advertising*) sono strettamente connesse in termini di creazione del valore all'interno dell'attività del Gruppo.

L'attività di *Publishing* viene realizzata completamente dal business di Triboo Editoriale S.r.l. e si sostanzia nella gestione dei contenuti delle pagine del portale "Leonardo.it" ("il portale") e del coordinamento del network ad esso connesso. Il team di editori è composto da un capo redazione e da due editori assunti che, oltre a produrre internamente gli articoli, gestiscono un network di circa

quaranta “giornalisti”, inserzionisti e blogger esterni che vengono remunerati a seconda della quantità e della periodicità di materiale editoriale prodotto. Il costante aggiornamento delle notizie nel portale, consente di generare traffico monetizzabile attraverso la vendita degli spazi pubblicitari. Il portale può essere di fatto considerato una vera e propria testata redazionale online.

In aggiunta all’attività interna compiuta sulle pagine del portale e su altri siti di proprietà minori, il *network* di Triboo Editoriale S.r.l. si avvale anche di una serie di editori terzi che gestiscono autonomamente i loro siti e le relative pagine. Quest’ultima relazione viene formalizzata tramite contratti di esclusiva nella gestione degli spazi pubblicitari (sub-appaltata poi alla concessionaria Leonardo ADV) a volte accompagnati dall’acquisto di partecipazioni negli editori strategici ai quali viene attribuito un forte potenziale di sviluppo (come nel caso di Nomix S.r.l., Filmup.com S.r.l., Motormag S.r.l. e R&B Junk Sagl). Alla data del 30 settembre 2013 vengono gestiti in esclusiva circa settanta editori. L’attività di *Advertising* può essere interpretata come l’ASA storica del Gruppo ed è oggi completamente gestita dalla società controllata Leonardo ADV S.r.l. La società, in quanto concessionaria *on-line*, è responsabile della realizzazione delle campagne pubblicitarie e funge da tramite tra chi investe nel *web marketing* e chi possiede e produce contenuti editoriali. Le principali attività verso l’esterno della concessionaria si concretizzano quindi in un’attività commerciale nei confronti dei Centri Media (clienti) e degli *Advertiser* (clienti diretti) per vendere campagne pubblicitarie con diversi metodi remunerativi, a seconda del cliente e del prodotto richiesto, e di un’attività di acquisto degli spazi pubblicitari di vari editori di proprietà e non. L’attività interna, invece, consta nella realizzazione delle varie campagne pubblicitarie utilizzando tecnologie proprie e di terzi e nel raggiungimento degli obiettivi delle stesse che, sempre a seconda del modello remunerativo, possono essere legate al numero di visualizzazioni di un formato pubblicitario, al compimento di un certo numero di azioni da parte del destinatario finale della pubblicità o all’invio di una quantità prestabilita di mail. Al pari di quanto accaduto nel periodo precedente, nel corso del 2013 il Gruppo ha continuato a rafforzare il rapporto con alcuni editori e ha compiuto sforzi volti allo sviluppo di prodotti editoriali proprietari, anche tramite l’investimento in partecipazioni di minoranza degli editori ritenuti più strategici. Con particolare riferimento al presente trimestre, in data 25 settembre 2013, Triboo Editoriale S.r.l. ha sottoscritto un aumento pari al 33,33% del capitale sociale della società R&B Junk Sagl per euro 35.000, ampliando il *network* di società editoriali già partecipate, composto da Filmup.com S.r.l., Motormag S.r.l. e Nomix S.r.l.

Attività di ricerca e sviluppo del periodo

Nel corso dei primi nove mesi del 2013 il Gruppo ha svolto attività di R&S a favore di nuove soluzioni tecnologiche in riferimento a linee di prodotti e metodologie di processo, con l’obiettivo di accrescere la propria presenza e competitività sul mercato di riferimento, contraddistinguendosi per un *modus*

operandi dagli elevati standard di qualità, innovazione e originalità; il Gruppo è particolarmente attento alla crescita tecnica e tecnologica e vanta diverse soluzioni innovative, basate principalmente su tecnologie di proprietà, sviluppate internamente. Per organizzare e migliorare l'erogazione della pubblicità sul circuito *performance*, in particolare, il Gruppo ha voluto garantirsi di non disperdere visualizzazioni (*impressions*) erogando la pubblicità solo sulle pagine dove si prevede che i visitatori interagiranno con il *banner* del cliente, anche in considerazione del fatto che il cliente, acquistando "a *performance*", si aspetta elevati risultati di conversione.

A tal fine, oltre al proseguimento del progetto denominato "*Semantica*" iniziato durante l'anno precedente, è stato iniziato anche il progetto denominato "*Behavioural*". L'implementazione delle "tecnologie di semantica" all'interno della struttura di erogazione delle campagne pubblicitarie permette di costruire reti di relazioni e connessioni tra documenti secondo logiche elaborate tramite l'interpretazione del contenuto dei documenti che il *web* semantico impone e basandosi sulla presenza nel documento di parole chiave. L'integrazione di tecnologie terze e lo sviluppo di algoritmi semantici proprietari sono stati il presupposto per dotarsi di dati relativi alla mappatura del *network* pubblicitario in gestione, associando ad ogni pagina una determinata categoria merceologica e un elenco di parole chiave sensibili. Il progetto "*Behavioural*" consiste nell'utilizzare i dati dell'algoritmo semantico quale *input* per dedurre il comportamento di navigazione, in forma anonima, degli utenti che transitano nel *network* pubblicitario in gestione alla società.

Oltre allo sviluppo delle tecnologie utilizzate per il circuito *performance* la società ha rafforzato le tecnologie utilizzabili per il circuito *brand*, procedendo in tal senso con la personalizzazione della tecnologia fornita da *Dart* (società appartenente al gruppo Google - progetto denominato "*Dart DFP*"), utilizzata per lo sviluppo delle campagne *Brand*, nonché allo sviluppo di tecnologie volte a supportare la crescita dei formati video e mobile. Nel corso dei primi nove mesi del 2013 sono stati, inoltre, portati avanti i progetti di sviluppo denominati "*Video Widget*" e "*video.leonardo.it*" da parte di Triboo Editoriale S.r.l. e il progetto "*Oroscopo di Leonardo*" da parte di Leonardo ADV S.r.l.

In particolare, tramite il progetto denominato "*Oroscopo di Leonardo*", il Gruppo ha reso possibile, almeno parzialmente, un meccanismo di auto-rinnovo dei database utilizzati per il prodotto DEM, aggiungendo informazioni relative all'età e al genere di ogni utente al semplice indirizzo mail, permettendo di compiere un ulteriore passo verso l'utilizzo dello strumento delle mail in un'ottica di *performance*.

ANALISI DELL'ANDAMENTO ECONOMICO E PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2013

Nonostante il persistere di una accentuata recessione in molti paesi dell'area Euro, ed in particolare la difficile situazione economica in Italia, anche nel terzo trimestre 2013 il Gruppo ha conseguito

importanti risultati, confermando le aspettative di crescita dei ricavi e segnando risultati positivi a livello di redditività operativa. I ricavi al 30 settembre 2013 si sono attestati a euro 15.679 migliaia, in sostanziale crescita rispetto all'esercizio precedente. Inoltre tale crescita, in percentuale, è stata maggiore rispetto a quella fatta registrare dal mercato di riferimento.

I margini operativi, risultato operativo lordo (EBITDA) e netto (EBIT), sono stati rispettivamente pari a euro 2.697 migliaia e euro 2.356 migliaia; tali indicatori, estremamente favorevoli sono dovuti principalmente alle attività d'investimento effettuate nel corso dell'esercizio sul prodotto editoriale e alla decisione del Gruppo di potenziare la struttura organizzativa per garantire una crescita futura al business, commisurata ad una diminuzione del rischio operativo aziendale.

Il risultato netto consolidato al 30 settembre 2013 si attesta ad euro 1.818 migliaia, rispetto ad euro 1.222 migliaia del precedente esercizio, dopo aver effettuato ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti per complessivi euro 340 migliaia (euro 415 migliaia nel 2012) e sostenuto oneri finanziari netti pari ad euro 104 migliaia (euro 176 migliaia nel 2012).

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 settembre 2013 è negativa, ovvero a debito, per euro 561 migliaia, ed è in miglioramento di euro 1.275 migliaia rispetto al 30 giugno 2013 e di euro 2.500 migliaia rispetto al dato di inizio esercizio. Ad attività liquide ed altre attività finanziarie correnti per complessivi euro 1.186 migliaia, si contrappongono passività per euro 1.727 migliaia delle quali euro 1.388 migliaia rappresentati da anticipazioni fatture riconducibili alla società controllata Leonardo ADV S.r.l.:

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	30/09/2013	30/06/2013	31/12/2012
A. Disponibilità liquide	(359.935)	(313.507)	(1.172.166)
B. Titoli tenuti a disposizione	-	-	-
C. Liquidità (A+B)	(359.935)	(313.507)	(1.172.166)
D. Crediti finanziari correnti e attività dest. alla vendita	(826.308)	(943.873)	(171.000)
E. Debiti bancari correnti	1.387.661	2.716.531	3.697.845
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-	-
G. Altri debiti finanziari correnti	339.237	356.561	686.385
H. Indebitamento finanziario corrente (E + F + G)	1.726.898	3.073.092	4.384.230
I. Indebitamento finanziario corrente netto (H+D+C)	540.655	1.815.712	3.041.064
J. Debiti bancari non correnti	-	-	-
K. Obbligazioni emesse	-	-	-
L. Altri crediti (debiti) non correnti	-	-	-
M. Indebitamento finanziario non corrente (J + K + L)	-	-	-
N. Indebitamento finanziario netto (I + M)	540.655	1.815.712	3.041.064

EVENTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL PERIODO

Il 5 novembre 2013 la capogruppo ha aumentato la sua partecipazione in Triboo Editoriale S.r.l. fino al 98,56% del capitale sociale, acquistando da un socio esterno al Gruppo un ulteriore percentuale dell'1,03%.

In data 7 novembre 2013 la società controllata Leonardo ADV S.r.l. ha deliberato in favore della capogruppo JUICEADV S.r.l. la distribuzione di una seconda tranches di dividendi sul risultato al 31 dicembre 2012, liberando la riserva straordinaria, per euro 150.000.

In data 9 dicembre 2013 è previsto il perfezionamento della cessione della partecipazione pari al 100% del capitale sociale della società controllata Dodiweb S.r.l. ad un controvalore pari al pre-accordo di vendita stipulato in data 20 giugno 2013, di euro 368.000, corrispondente al valore di carico della stessa nel bilancio di esercizio separato della Capogruppo.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I primi nove mesi dell'esercizio 2013 hanno manifestato un andamento crescente sia a livello di fatturato che di marginalità di Gruppo, grazie all'ottima espansione del business della controllata Leonardo ADV S.r.l. In particolare, con specifico riferimento a tale partecipata, i principali indicatori gestionali sono tutti in crescita, come l'aumento degli utenti, delle pagine visitate dagli utenti e della vendita per unità di prodotto dei singoli servizi pubblicitari.

L'utilizzo e l'implementazione inoltre di tecnologie semantiche, di reindirizzamento e ottimizzazione della visualizzazione dei messaggi pubblicitari all'interno di un sito, sta mantenendo elevata la conversione dell'investimento pubblicitario a tutto vantaggio dei clienti e conseguentemente dei risultati economici del Gruppo.

L'andamento dei primi nove mesi dell'anno ci fa ritenere che il 2013 possa rappresentare un anno di ulteriore crescita sia a livello di fatturato che di redditività.

E' altresì verosimile attendersi un contributo a tale crescita dall'area editoriale, grazie all'integrazione del business riconducibile al portale Leonardo.it, di proprietà della controllata Triboo Editoriale S.r.l., che ha permesso la gestione in maniera ancor più efficiente dei progetti speciali e di *content integration*.

Nell'ultimo trimestre 2013 si prevede inoltre un'accelerazione della politica degli investimenti, legata al continuo sviluppo di nuove soluzioni tecnologie in riferimento a specifici progetti e metodologie di processo.

Il Gruppo intende perseguire una strategia di sviluppo e crescita, anche per linee esterne tramite l'acquisizione di società già operanti nel settore di riferimento e/o in settori complementari e di società di nuova costituzione e/o *start - up*.

Il successo di tale strategia di crescita è in larga misura condizionato dalla capacità del Gruppo di individuare società *target* da integrare con lo scopo di perseguire efficacemente gli obiettivi prefissati.

Il successo e la crescita del Gruppo dipendono, inoltre, dalla propria capacità nel migliorare e mantenere il posizionamento dei siti internet di proprietà o dalla capacità dei propri fornitori (editori concedenti) di migliorare e mantenere positivamente il loro posizionamento sui motori di ricerca rispetto all'*organic placement* generato dagli algoritmi da tali motori di ricerca.

Al fine di mantenere la propria competitività sul mercato, pertanto, il Gruppo dovrà continuare a dimostrare un'elevata capacità di adattamento ai rapidi cambiamenti tecnologici, sviluppando costantemente le caratteristiche dei propri servizi in modo da rispondere alle mutevoli esigenze del mercato, come fatto sin qui.

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

I rapporti con parti correlate, in base alla definizione estesa prevista dal principio IAS 24, includono sia i rapporti con le società controllanti (Triboo S.p.A. e Digiz Holding S.r.l.) e con le società soggette a comune controllo, sia i rapporti con i membri degli organi amministrativi, nonché con i dirigenti aventi responsabilità strategiche. Nel prospetto seguente, si riportano i dati sintetici al 30 settembre 2013, sia patrimoniali che economici, che si riferiscono a rapporti intercorsi tra le diverse società che hanno fatto parte del Gruppo JUICEADV, nonché i rapporti con le società controllanti di JUICEADV S.r.l. e con le loro controllate, nel corso di tale esercizio.

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE al 30/09/2013 <i>(dati in unità di euro)</i>	Crediti commerciali	Debiti commerciali	Crediti finanziari	Debiti finanziari	Ricavi	Costi	Dividendi ricevuti	Dividendi erogati
Juice ADV S.r.l.	217.996	[379.326]	6.076	-	296.314	[2.809]	800.000	[700.000]
Leonardo ADV S.r.l.	899.352	[2.800.659]	171.620	[9.826]	194.345	[4.935.731]	-	[800.000]
Triboo Editoriale S.r.l.	2.420.876	[382.263]	56.191	[17.325]	3.928.129	[595.300]	-	-
Dodiweb S.r.l.	7.986	-	-	-	21.000	-	-	-
TOTALE SOCIETA' CONSOLIDATE	3.546.210	[3.562.248]	233.887	[27.151]	4.439.788	[5.533.840]	800.000	[1.500.000]
Filmup.com S.r.l.	11.452	-	-	-	65.119	-	-	-
Nomix S.r.l.	41.175	-	-	-	68.943	-	-	-
Meteo Italia S.r.l.	74.405	-	-	-	113.641	-	-	-
Leonardo Telefonia S.r.l.	-	[620]	3.750	-	-	-	-	-
Motormag S.r.l.	-	-	17.325	[310]	-	-	-	-
Nectivity LTD.	183.247	-	-	-	155.058	-	-	-
TOTALE ALTRE SOCIETA' GRUPPO JUICE	310.279	[620]	21.075	[310]	402.761	-	-	-
Triboo Digitale S.r.l.	116.843	[503.257]	-	-	59.585	[205.126]	-	-
Triboo S.p.A.	200.504	[98.366]	-	[226.881]	826.073	-	402.500	-
Digiz Holding S.r.l.	-	-	-	-	-	-	297.500	-
T-Direct S.r.l.	-	-	-	-	6.840	-	-	-
One Italia S.p.A.	-	[10.970]	-	-	-	-	-	-
HRW S.r.l.	1.005	-	-	-	3.919	-	-	-
TOTALE ALTRE SOCIETA' DEL GRUPPO	318.352	[612.593]	-	[226.881]	896.417	[205.126]	700.000	-
TOTALE PARTI CORRELATE SOCIETA'	4.174.841	[4.175.461]	254.962	[254.342]	5.738.966	[5.738.966]	1.500.000	[1.500.000]

Trattasi di:

- rapporti di natura commerciale;

– rapporti di natura finanziaria connessi a eventuali finanziamenti tra le società del Gruppo.

Nella tabella che segue viene riportata l'informativa relativa ai compensi corrisposti ai componenti degli Organi di Amministrazione e di Controllo, ai Direttori Generali ed ai Dirigenti con Responsabilità Strategiche, relativi ai primi nove mesi del 2013:

AMMINISTRATORI 30/09/2013 <i>(dati in unità di euro)</i>	JUICE ADV	TRIBOO EDITORIALE	LEONARDO ADV	DODIWEB	TOTALE
Giulio Corno	-	15.000	89.700	-	104.700
Alberto Zilli	-	15.000	90.750	-	105.750
Samuel Zilli	-	-	49.500	-	49.500
Stefano Zilli	-	-	49.500	-	49.500
Francesco Rizzardi	-	-	77.500	-	77.500
Silvio De Rossi	-	49.500	-	-	49.500
TOTALE COMPENSI AMMINISTRATORI	-	79.500	356.950	-	436.450
COLLEGIO SINDACALE 30/09/2013 <i>(dati in unità di euro)</i>	JUICE ADV	TRIBOO EDITORIALE	LEONARDO ADV	DODIWEB	TOTALE
Fossati Silvia	-	-	9.669	-	9.669
Vago Maria Luisa	-	-	6.676	-	6.676
Brenna Carlo Maria	-	3.276	6.676	-	9.952
TOTALE COLLEGIO SINDACALE	-	3.276	23.022	-	26.298
ALTRE PARTI CORRELATE 30/09/2013 <i>(dati in unità di euro)</i>	JUICE ADV	TRIBOO EDITORIALE	LEONARDO ADV	DODIWEB	TOTALE
Studio Corno	-	5.020	19.350	-	24.370
TOTALE ALTRE PARTI CORRELATE	-	5.020	19.350	-	24.370

Con le controparti in oggetto sono state poste operazioni relative alla normale operatività delle singole entità componenti il Gruppo.

Non si evidenziano operazioni di carattere atipico o inusuale. Il regolamento di tali transazioni avviene normalmente nel breve termine ed i rapporti sono regolati da normali condizioni di mercato.

PROSPETTI CONTABILI DEL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2013

Di seguito vengono rappresentati i prospetti della posizione patrimoniale finanziaria, il conto economico complessivo, il rendiconto finanziario consolidato al 30 settembre 2013.

Si precisa che i Dati Finanziari Consolidati Riesposti sono stati preparati esclusivamente ai fini della loro inclusione nel prospetto informativo per fornire una rappresentazione della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo JUICEADV al 30 settembre 2013 secondo i criteri di misurazione e valutazione previsti dagli IFRS adottati dall'Unione Europea.

Come già precisato con riferimento alla predisposizione del bilancio semestrale al 30 giugno 2013, anche per il 30 settembre 2013, sono stati applicati i principi in vigore obbligatoriamente dal 1 gennaio 2013.

Prospetto della posizione patrimoniale finanziaria

PROSPETTO DELLA POSIZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA (ATTIVO)	30/09/2013	30/06/2013	31/12/2012
Attività non correnti	13.936.648	13.882.365	3.360.487
Immobilizzazioni materiali	64.977	72.318	86.044
Investimenti immobiliari	-	-	-
Aviamento	1.903.358	1.903.358	2.264.354
Attività immateriali a vita definita	540.480	513.904	242.240
Attività immateriali a vita indefinita	10.612.533	10.612.533	379.000
Partecipazioni	23.100	23.100	-
Attività finanziarie non correnti	769.000	734.000	362.920
Altre attività non correnti	23.200	23.152	25.929
Attività correnti	11.283.319	12.467.131	13.028.452
Rimanenze	-	-	-
Crediti commerciali	10.051.803	11.336.246	10.965.441
Attività finanziarie correnti	171.000	251.000	171.000
Disponibilità liquide	359.935	313.507	1.172.166
Attività per imposte correnti	358.176	274.308	654.826
Attività per imposte anticipate	-	-	-
Altre attività correnti	342.405	292.070	65.019
Attività non correnti possedute per la vendita	655.308	692.873	-
Attività non correnti possedute per la vendita	655.308	692.873	-

PROSPETTO DELLA POSIZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA (PASSIVO)	30/09/2013	30/06/2013	31/12/2012
Patrimonio netto	(15.678.752)	(15.396.373)	(3.720.625)
Capitale sociale, con indicazione della parte non versata	(23.529)	(23.529)	(20.000)
Riserva legale	(4.000)	(4.000)	(4.000)
Riserva straordinaria	(1.023.507)	(1.023.507)	(325.261)
Altre riserve	(12.809.422)	(12.809.422)	(2.149.489)
Utili esercizi precedenti	-	-	-
- Riserve di GRUPPO	(13.568.026)	(13.568.026)	(2.498.750)
- Riserve di TERZI	(292.432)	(292.432)	-
Utile dell'esercizio	(1.818.294)	(1.535.915)	(1.221.875)
- Utile di GRUPPO	(1.807.628)	(1.530.138)	(1.221.875)
- Utile di TERZI	(10.666)	(5.777)	-
Passività non correnti	(985.679)	(839.717)	(401.853)
Passività finanziarie non correnti	-	-	-
Fondi per benefici ai dipendenti	(415.990)	(395.735)	(361.896)
Fondi per rischi e oneri	-	-	-
Passività per imposte differite	(569.689)	(443.982)	(39.957)
Altre Passività non correnti	-	-	-
Passività correnti	(8.926.437)	(10.510.260)	(12.266.461)
Passività finanziarie correnti	(1.442.491)	(2.777.073)	(4.384.230)
Quota corrente di passività finanziarie non correnti	-	-	-
Fondi per rischi e oneri	-	-	-
Debiti commerciali	(6.343.028)	(6.537.879)	(7.322.626)
Passività per imposte correnti	(668.996)	(607.413)	(166.363)
Altre passività correnti	(471.922)	(587.895)	(393.242)
Passività relative alle attività non correnti destinate alla vendita	(284.407)	(296.019)	-
Passività relative alle attività non correnti possedute per la vendita	(284.407)	(296.019)	-

Prospetto di conto economico complessivo

PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	30/09/2013	30/06/2013	31/12/2012
Ricavi	15.684.020	10.754.605	19.148.577
Variazioni nelle rimanenze di prodotti finiti	-	-	-
Altri ricavi operativi	67.082	25.027	198.028
Costi capitalizzati per costruzioni interne	183.068	142.175	72.359
Consumi di materie prime	-	-	-
Costi per servizi	(10.667.313)	(7.034.770)	(13.432.633)
Costi per il personale	(2.073.095)	(1.471.271)	(2.429.345)
Altri costi operativi	(496.886)	(300.472)	(930.369)
Ammortamenti	(188.439)	(114.235)	(189.052)
Svalutazioni e accantonamenti	(152.056)	(152.056)	(225.717)
Risultato operativo	2.356.381	1.849.003	2.211.848
Proventi Finanziari	1.596	1.270	2.225
Oneri Finanziari	(105.386)	(77.713)	(177.775)
Proventi e oneri finanziari netti	(103.790)	(76.443)	(175.550)
Rettifica di valore di attività finanziarie	(117.000)	(117.000)	-
Proventi da partecipazioni / consolidamento	578.258	578.258	-
Risultato delle attività/passività disponibili per la vendita	(28.063)	-	-
Utile prima delle imposte	2.685.786	2.233.818	2.036.298
Imposte sul Reddito	(867.492)	(697.903)	(814.423)
Utile netto dell'esercizio	1.818.294	1.535.915	1.221.875
- di cui di GRUPPO	1.807.628	1.530.138	1.221.875
- di cui di TERZI	10.666	5.777	-

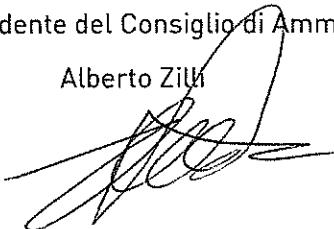
Altre componenti di conto economico complessivo per l'esercizio

Differenze di cambio su conversione di operazioni in valuta	-	-	-
Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-
Copertura dei flussi finanziari	-	-	-
Plusvalenze da rivalutazione immobili	-	-	-
Utili (perdite) attuariali da piani pensionistici a benefici definiti	16.112	16.112	-
Imposte sul reddito sulle altre componenti di conto economico complessivo	-	-	-
Altre componenti di conto economico complessivo per l'esercizio	16.112	16.112	-
Totale conto economico complessivo per l'esercizio	1.834.406	1.552.027	1.221.875
- di cui di GRUPPO	1.823.740	1.546.228	1.221.875
- di cui di TERZI	10.666	5.799	-

Milano, 15 novembre 2013

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Alberto Zilli





Relazione della società di revisione sulla revisione contabile limitata dei dati finanziari consolidati intermedi riesposti in conformità agli IFRS ai fini dell'inserimento nel prospetto informativo inerente il procedimento di Offerta Pubblica Iniziale ("I.P.O."), per l'Ammissione alla quotazione sul mercato AIM Italia.

Ria Grant Thornton S.p.A.
Corso Vercelli, 40
20145 Milano
Italy

T 0039 (0) 2 3314809
F 0039 (0) 2 33104195
E info.milano@ria.it, gl.com
W www.ria-grantthornton.it

Al Consiglio di Amministrazione della
JUICEADV S.r.l.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile limitata, a titolo volontario, dei dati finanziari consolidati riesposti, costituiti dai prospetti della posizione patrimoniale-finanziaria e del conto economico complessivo, del Gruppo JUICEADV al 30 settembre 2013. (di seguito i "Dati Finanziari Consolidati Riesposti"). I Dati Finanziari Consolidati Riesposti sono stati redatti per le sole finalità previste per la loro inclusione nel prospetto informativo inerente il procedimento di Offerta Pubblica Iniziale ("I.P.O."), per l'Ammissione alla quotazione sul mercato AIM Italia, Mercato Alternativo del Capitale. La responsabilità della redazione dei Dati Finanziari Consolidati Riesposti in conformità ai principi contabili internazionali adottati dall'Unione Europea compete agli Amministratori della JUICEADV S.r.l.. E' nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta.
2. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata previsti dall'International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity" (ISRE 2410) emesso dall'International Auditing and Assurance Standards Board.
La revisione contabile limitata è consistita principalmente, nell'effettuare colloqui, con la direzione della società, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sui Dati Finanziari Consolidati Riesposti alla data del 30 settembre 2013.

Società di revisione ed organizzazione contabile
Sede Legale: Corso Vercelli n.40 - 20145 Milano - Iscrizione al registro delle imprese di Milano Codice Fiscale e P.IVA n.02342440399 - R.E.A. 1965420 - Albo Speciale CONSOB
Capitale Sociale: Settecento € 1.832.610,00 Versato € 1.802.610,00
Uffici: Ancona-Bari-Bergamo-Bologna-Firenze-Milano-Napoli-Novara-Padova-Palermo-Perugia-Pescara-Rimini-Roma-Torino-Trento-Verona-Vicenza



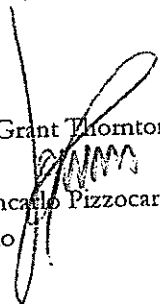
Grant Thornton refers to the brand under which the Grant Thornton member firms provide assurance, tax and advisory services to their clients and/or refers to one or more member firms, as the context requires.
Ria Grant Thornton spa is a member firm of Grant Thornton International Ltd (GTIL). GTIL and the member firms are not a worldwide partnership. GTIL and each member firm is a separate legal entity.
Services are delivered by the member firms. GTIL does not provide services to clients. GTIL and its member firms are not agents of, and do not obligate, one another and are not liable for one another's acts or omissions.

I Dati Finanziari Consolidati Riesposti al 30 settembre 2013 presentano ai fini comparativi, come richiesto dalla legge, i Dati Finanziari Consolidati Riesposti relativi al 30 giugno 2013 e al 31 dicembre 2012. Si precisa, a riguardo, che ai dati economici del 30 settembre 2013 sono stati semplicemente accostati i Dati Finanziari Consolidati Riesposti al 30 giugno 2013, su base semestrale, e al 31 dicembre 2012, redatti su base annua, in quanto le società appartenenti al Gruppo JUICEADV non hanno predisposto dati finanziari riesposti intermedi nel precedente esercizio. Per il giudizio relativo ai Dati Finanziari Consolidati Riesposti al 30 giugno 2013, su base semestrale, e al 31 dicembre 2012, redatti su base annua, e presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alle relazioni da noi emesse rispettivamente in data 2 dicembre 2013 e in data 29 novembre 2013.

3. Sulla base di quanto svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che Dati Finanziari Consolidati Riesposti del Gruppo JUICEADV al 30 settembre 2013, elaborati per le sole finalità previste per la loro inclusione nel prospetto informativo inerente il procedimento di Offerta Pubblica Iniziale ("I.P.O."), per l'Ammissione alla quotazione sul mercato AIM Italia, Mercato Alternativo del Capitale, non siano stati redatti, in tutti gli aspetti significativi, in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione.

Milano, 5 dicembre 2013

Ria Grant Thornton S.p.A.


Giancarlo Pizzocaro

Socio