



*Bilancio dell'esercizio chiuso
al 31 dicembre 2022*

Telesia S.p.A.

Relazione e Bilancio 2022

Approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 21 marzo 2023

Sede in Roma - Via Ottavio Gasparri n. 13/17
Capitale Sociale Euro 2.624.785,00 i.v.
Codice Fiscale 03743761003

Indice

□	Composizione degli Organi Sociali.....	4
□	Relazione sulla gestione.....	5
□	Bilancio d’esercizio della Telesia S.p.A.....	19
□	Prospetto della situazione patrimoniale	20
□	Conto Economico separato	21
□	Conto Economico complessivo.....	22
□	Prospetti delle variazioni di Patrimonio Netto 2021 e 2022	23
□	Rendiconto finanziario.....	24
□	Note al bilancio	25
□	Posizione finanziaria netta.....	49
□	Rapporti con parti correlate al 31 dicembre 2022	50

Composizione degli Organi Sociali

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Paolo Andrea Panerai
Vice presidente	Gabriele Capolino
Consigliere Delegato	Maurizio Brigatti
Consigliere Delegato	Angelo Sajeve
Consiglieri	Marco Sironi
	Aleksandra Strach
	Annalaura Bailoni
	Carlo Ceccarelli

Collegio Sindacale

Presidente	Mario Medici
Sindaci effettivi	Giovanni De Summa
	Francesco Alabiso
Sindaci supplenti	Pasquale Verdirosa
	Andrea Paolo Valentino

Società di Revisione

Audirevi Spa

I mandati triennali del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, nominati dall'Assemblea degli Azionisti del 27 giugno 2022, scadranno in concomitanza dell'Assemblea degli Azionisti che approverà il bilancio dell'esercizio 2024.

La società di revisione è incaricata fino all'Assemblea che approverà il bilancio dell'esercizio 2030.

Relazione sulla gestione

Telesia S.p.A.

Sede in Roma - Via Ottavio Gasparri n. 13/17

Capitale Sociale Euro 2.624.785,00 i.v.

Codice Fiscale 03743761003

RELAZIONE SULLA GESTIONE BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2022

Premessa

Telesia S.p.A. opera nel settore dei digital media e delle tecnologie multimediali. La società, leader nel segmento della GO TV, realizza e gestisce network multimediali che sono diffusi su tutto il territorio italiano: trasmette negli aeroporti (Telesia Airport), nelle stazioni metropolitane (Telesia Metro), a bordo dei bus e dei treni dei metrò (Telesia Bus e Telesia Train) delle principali città italiane. L'attuale network conta circa 4.800 monitor installati in circa 660 location.

Natura ed attività dell'impresa

La Società ha due principali linee di attività:

- **Telesia GO TV:** i cui ricavi derivano dallo sfruttamento degli spazi pubblicitari inclusi nei palinsesti dei network televisivi installati in luoghi pubblici ad alta frequentazione. In tale ambito la Società cura la realizzazione, manutenzione e gestione dell'intera infrastruttura tecnologica, lo studio e la realizzazione dei contenuti (la cui componente informativa e giornalistica è fornita dalle redazioni televisive di Class CNBC S.p.A.) sino alla divisione della programmazione, effettuata in base ai *target* relativi ai luoghi pubblici in cui gli apparecchi audio televisivi vengono installati.

I canali della Go Tv di Telesia sono attualmente 4:

- **TELESIA AIRPORT:** presente in 13 scali aeroportuali italiani mediante circa 290 schermi di grande formato, posizionati nelle aree di maggior affluenza e di sosta dei passeggeri;
 - **TELESIA METRO:** presente nelle stazioni delle linee metropolitane di Milano, Roma, Genova e Brescia attraverso circa 430 schermi posizionati nelle banchine di attesa dei treni di tali importanti città italiane;
 - **TELESIA TRAIN:** presente nei treni della metro di Roma mediante oltre 3.000 schermi installati all'interno dei convogli in servizio sulle linee A, B e B1;
 - **TELESIA BUS:** a bordo degli autobus urbani della linea di trasporto pubblico locale di superficie di Milano mediante 1.000 schermi.
- **Telesia SISTEMI:** i cui ricavi derivano dalla commercializzazione di sistemi e servizi tecnologici per i quali la Società cura la realizzazione, progettazione, implementazione e manutenzione di soluzioni nell'ambito dei sistemi di comunicazione multimediale sia audio che video, realizzate avvalendosi delle tecnologie disponibili sul mercato nonché avvalendosi di un *team* tecnico qualificato e che vanta una consolidata esperienza nel mercato di riferimento.

Andamento della Gestione

CONTO ECONOMICO		
	2021	2022
Totale Ricavi	3.457	4.111
COSTI OPERATIVI		
Costi per acquisti	(89)	(35)
Costi per servizi	(1.316)	(1.652)
Costi per il personale	(800)	(961)
Altri costi operativi	(785)	(1.069)
TOTALE COSTI OPERATIVI	(2.990)	(3.716)
Margine operativo lordo – Ebitda	467	395
Ammortamenti e svalutazioni	(468)	(324)
Risultato operativo – Ebit	1,3	71
Proventi (Oneri) Finanziari	(267)	(289)
Risultato prima delle imposte	(268)	(218)
Imposte	146	107
Risultato netto	(122)	(111)

I ricavi della Società derivano sostanzialmente dalla linea Go Tv e dalla linea Sistemi e complessivamente sono aumentati da 3.457 migliaia di euro al 31 dicembre 2021 a 4.111 migliaia di euro del 31 dicembre 2022 (+ 18 %), con andamenti diversi tra le due linee di attività:

- **Go Tv (pubblicità)** – i ricavi hanno subito una netta inversione di tendenza rispetto all’anno precedente ed hanno beneficiato della ripresa importante delle attività economiche, del traffico aereo e della mobilità sociale in generale. Nel dettaglio registriamo un aumento dei ricavi significativo (da 2,36 milioni di euro nel 2021 a 3,48 milioni nell’analogo periodo 2022). Tale importante performance (+ 45 %) assume ancora maggiore significato se confrontata alla crescita del Mercato nazionale di riferimento Go Tv (stima Nielsen) che riporta valori analoghi di ripresa del mezzo (+ 43 %) e certifica la validità degli investimenti effettuati dalla Società e la conseguente capacità reattiva e commerciale dei canali Telesia Tv. Questo dato confortante si presume possa essere mantenuto e migliorato in modo significativo nell’esercizio 2023.
- **Linea Sistemi (sistemi e servizi tecnologici)** – i ricavi tecnologici del periodo sono sensibilmente diminuiti rispetto al periodo 2021 (0,180 milioni di euro rispetto a 0,411 milioni di euro) e sono sostanzialmente ritornati in linea con gli andamenti degli anni precedenti, tenuto conto del fatto che la performance dell’anno passato è stata determinata anche da acquisizioni contingenti di commesse particolarmente favorevoli e specificatamente ritagliate sulla nostra offerta specifica di prodotti.

Il 100 % del fatturato è prodotto verso l’Italia e l’85 % dello stesso, al 31 dicembre 2022, è rappresentato dalla linea GO TV, il 5 % da ricavi della linea SISTEMI e da altri ricavi per il restante 10 % (ricavi infragruppo e proventi straordinari).

I costi operativi sono stati pari a 3,716 migliaia di euro, (2.990 migliaia al 31 dicembre 2021), e sono dipesi da un sostanzialmente aumento delle royalties dei concessionari, non potendo più beneficiare di una forte scontistica sugli stessi applicati nei periodi di pandemia, nonché da un aumento dei costi relativi ai servizi pubblicitari in cambio merce e ai servizi professionali derivanti dal cambio della struttura di governance.

Nonostante l'aumento della componente dei costi, pur a fronte di un'attenta e persistente opera di contenimento, la componente dei ricavi, in forte aumento rispetto al periodo di pandemia, ha consentito alla Società di registrare un margine operativo lordo al 31 dicembre 2022 (Ebitda, inteso come differenza tra valore e costi della produzione prima degli ammortamenti, delle componenti non ordinarie e degli oneri finanziari) positivo per 395 migliaia di euro.

Gli ammortamenti e le svalutazioni sono state pari a 324 migliaia di euro rispetto a 468 migliaia di euro al 31 dicembre 2021.

Il risultato operativo (Ebit) al 31 dicembre 2022 mostra quindi un saldo positivo pari a 71 migliaia di euro miglioramento rispetto al risultato di poco negativo al 31 dicembre 2021.

Gli oneri finanziari chiudono il 2022 con un importo di 289 migliaia di euro rispetto a 267 migliaia di euro relativo alla chiusura 2021.

Il risultato netto ante imposte al 31 dicembre 2022 è negativo per 218 migliaia di euro, negativo per 268 migliaia di euro al 31 dicembre 2021.

A seguito del risultato negativo di periodo, sono maturate imposte correnti sono maturate imposte correnti, solo ai fini IRAP, per euro 5.785 e variazioni delle imposte anticipate e differite per euro 113.167. Il risultato netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 è quindi negativo per 110 migliaia di euro, in lieve miglioramento ma sostanzialmente in linea rispetto al risultato negativo di 122 migliaia di euro al 31 dicembre 2021.

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2022 è debitoria per 3.547 migliaia di euro (debitoria per 3.051 migliaia di euro al 31 dicembre 2021). La sostanziale differenza è dovuta all'utilizzo di cassa derivante dai finanziamenti ottenuti negli anni 2020 e 2021 per coprire il fabbisogno finanziario per la gestione del capitale circolante netto.

Investimenti e tecnologia

La seguente tabella indica l'ammontare degli investimenti in immobilizzazioni materiali ed immateriali effettuati dalla Telesia negli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021 e 31 dicembre 2022:

Dati in migliaia di Euro (€/000)	Esercizio 2021	Esercizio 2022
Investimenti in:		
Immobilizzazioni materiali	160	149
Immobilizzazioni immateriali	0	0
Totale	160	149

Immobilizzazioni materiali

La parte rilevante degli investimenti materiali riguardano l'upgrade del parco tecnologico già installato. Nel 2022 i principali investimenti hanno riguardato l'acquisto di nuovi apparati video destinati agli impianti installati nelle metropolitane.

Immobilizzazioni immateriali

Nel corso del 2021 non sono stati effettuati nuovi investimenti in immobilizzazioni immateriali.

Mercato di riferimento

La Società ha due principali linee di attività:

- *Telesia GO TV*: i cui ricavi derivano dallo sfruttamento degli spazi pubblicitari inclusi nei palinsesti dei network televisivi installati in luoghi pubblici ad alta frequentazione. I canali della Go Tv di Telesia sono attualmente 4:
 - TELESIA AIRPORT : presente in 13 scali aeroportuali italiani;
 - TELESIA METRO: presente nelle stazioni delle linee metropolitane di Milano, Roma, Genova e Brescia;
 - TELESIA TRAIN: presente nei treni della metro di Roma;
 - TELESIA BUS: a bordo degli autobus urbani di Milano
- *Telesia SISTEMI*: i cui ricavi derivano dalla commercializzazione di sistemi e servizi tecnologici di comunicazione digitale e multimediale per i luoghi pubblici e per il settore dei trasporti.

La principale fonte di ricavi di Telesia proviene dalla linea Go Tv, la cui raccolta pubblicitaria è affidata in esclusiva alla concessionaria Class Pubblicità.

I dati ufficiali di AdEx di Nielsen media research sugli investimenti pubblicitari realizzati in Italia nel 2022 riportano un dato che chiude sostanzialmente in parità con l'anno precedente (+ 0,1 %),

Relativamente ai singoli mezzi, la Tv cresce del +11.1% a dicembre e cala del -5.2% nel 2022. In negativo la Stampa, i Quotidiani, a dicembre sono in calo del 13.5% (il 2022 chiude a -6.1%), mentre i Periodici calano del 12.6% (il 2022 chiude a -4.8%). In positivo la Radio a dicembre +2% (il 2022 chiude a +1.7%).

Sulla base delle stime realizzate da Nielsen, la raccolta dell'intero universo del web advertising nel 2022 chiude con un +3.9% (-3.2% se si considera il solo perimetro Fcp AssoInternet). Continua la ripresa dell'Out of home (Transit e Outdoor) che conferma l'andamento positivo con un +40.8% nel 2022. **In positivo anche la Go TV** che chiude il 2022 a + 43%, quasi flat il Direct mail 0.4%. In ripresa il mezzo Cinema. Ciò rappresenta un buon prodromo per un 2023 che da più parti viene letto in sostanziale parità, a conferma della regola empirica che dice che quanto il PIL cresce di oltre un punto % anche l'advertising cresce.

Fatti di rilievo dell'esercizio 2022

- *Emergenza Covid'19 :l'impatto sulle attività, sui ricavi e sui costi aziendali*

Come noto l'intero ultimo esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 è stato ancora in parte condizionato dalle conseguenze economiche connesse all'emergenza pandemica Covid'19, conseguenze che, per loro natura, hanno maggiormente danneggiato le attività di Telesia.

Anche se il decorso attuale del virus e la gestione dell'emergenza sembra essere in una fase di forte contenimento non si possono escludere ulteriori recrudescenze del virus che possono incidere negativamente sui consumi e quindi sulla produzione e l'offerta di beni e servizi (che costituiscono il presupposto dell'industria pubblicitaria).

- Guerra in Ucraina – Crisi Energetica

Come purtroppo noto, lo scoppio del conflitto russo-ucraino ha inevitabilmente portato conseguenze negative anche sul piano economico-industriale dell'area europea e quindi al nostro paese. Le trattative in corso non sembrano approdare a soluzioni definitive ma si preannuncia ancora un prolungamento sostanziale del conflitto. Questo rafforza il clima di incertezza che potrebbe riflettersi, e in parte è già così, sulla situazione economica generale e quindi sulla produzione industriale e manifatturiera in primis, fortemente dipendenti dai consumi energetici, producendo una contrazione nelle spese e negli investimenti sia sul settore tecnologico che sui budget pubblicitari.

- Ricerca&Sviluppo di Telesia S.p.A

Nel corso del 2022 si è proseguito con lo studio, la ricerca e lo sviluppo di nuove tecnologie fortemente contestualizzate nel periodo emergenziale e che potessero risultare di interesse anche nel periodo post emergenziale.

In particolare le attività sulle quali è stato incentrato il focus sono le seguenti:

Evoluzione sistema **WeCounter®**: è la tecnologia che consente di calcolare minuto per minuto l'audience presente negli ambienti coperti da Telesia Metro e Telesia Airport, in prossimità di ogni schermo. Da questa piattaforma sono stati perfezionati o in via progettuale altri sviluppi su diversi ambiti applicativi:

- *Big Data Counter*, primo strumento di certificazione delle pianificazioni pubblicitarie in mobilità, con sofisticate metodologie di Business Intelligence e analisi dei dati raccolti con Vodafone. Questa iniziativa nasce dall'interazione di due importanti progetti: 1) la validazione tecnologica del WeCounter di Telesia – sistema preposto alla rilevazione delle audience esposte allo spot pubblicitario – effettuata dal Politecnico di Milano 2) e le tecnologie di Vodafone Analytics che consentono di effettuare analisi di dati, non personali, generati dalla propria rete 4 e 5G al fine di realizzare una innovativa piattaforma per abbinare automaticamente ogni spot al dato di audience del minuto corrispondente e certificare le audience lorde e nette degli spot pubblicitari;
- *We Counter Plus*, si tratta dell'evoluzione tecnologica dell'attuale **WeCounter®** che si pone l'obiettivo di ottenere una maggiore precisione di rilevazione delle presenze in un dato luogo così da avvicinarsi sempre più al metodo censuario superando, tra l'altro anche i limiti della normativa sulla Privacy;
- *PMA (People Moving Analyzer)*: rappresenta l'evoluzione del sistema **WeCounter®** e consente di valutare l'affollamento per singolo vagone, autobus, stazione, a supporto della gestione del contingentamento dei passeggeri. La stima di affollamento viene resa disponibile in tempo reale per essere diffusa con un mix di sistemi audio-visivi, siano essi proprietari e/o di Terze Parti.

Programmatic Advertising: nuovi sviluppi ed algoritmi per interfacciare le piattaforme di programmatic advertising (es. Google ADV), nuovi algoritmi per la gestione e ottimizzazione del palinsesto, nuova gestione della pacchettizzazione della pubblicità (procedura Easy ADV).

Neural Advertising: progettazione e concept della futura piattaforma, che, attraverso l'uso di sofisticati algoritmi, implementati mediante AI (Intelligenza artificiale), consente una migliore ottimizzazione della messa in onda dei prodotti di ADV, ottimizzati in tempo reale, location per location, aumentando così il ROI per l'inserzionista.

Inoltre, continui sforzi sono stati fatti per contenere al massimo i costi legati all'infrastruttura di rete dei sistemi aziendali in cloud preposti ai processi di calcolo e alla distribuzioni dei file multimediali.

Le attuali piattaforme di produzione vengono progettate in una ottica del massimo contenimento dei costi in caso di picchi di utilizzo ma non garantendo adeguate performance in caso di un prolungato e marcato sottoutilizzo (come è avvenuto nel corso dei lockdown e delle restrizioni sociali), con l'obiettivo di ottimizzare le performance tecnologiche superando i limiti dimensionali delle attuali architetture, ma soprattutto di parametrizzare i costi di tlc all'effettivo consumo e necessità sia di potenza di calcolo che di distribuzione di file multimediali eliminando, tra l'altro i costi fissi di base.

Questa nuova architettura di "serverless", dopo un periodo di test, è entrata in produzione nel 2022 con significativi risparmi di costi di servizi di cloud e tlc.

- Le Corporate Tv di Class Editori S.p.A.

In data 24 marzo 2022 il Consiglio di Amministrazione di Telesia S.p.A. ha approvato l'acquisto del 100% del capitale sociale di Class Servizi Televisivi S.r.l. ("Class Servizi Televisivi") e di Class TV Service S.r.l. ("Class TV Service") da Class Editori S.p.A., che detiene il 70,4% del capitale sociale di Telesia. La suddetta operazione ha rappresentato per Telesia un'opportunità di rafforzamento della propria capacità di produzione di contenuti audiovisivi, con la possibilità di sviluppare sinergie ed efficienze di costo a beneficio della redditività complessiva della società. L'Operazione è risultata in continuità con l'avvenuta acquisizione della partecipazione in Class CNBC S.p.A., nel contesto di un più ampio programma di razionalizzazione delle attività televisive in un'unica direzione, facente riferimento a Telesia, ottimizzata sia dal punto di vista operativo che amministrativo. La cessione delle partecipazioni si è perfezionata con atto notarile del 10 maggio 2022. Per maggiori ed ulteriori informazioni relative a questa acquisizione si rimanda al Documento Informativo diffuso dalla Società e presente su proprio sito internet telesia.it, nella sezione *investor relations*. Si segnala inoltre che, sempre nell'ambito delle attività delle Corporate TV, nel corso dell'anno Class Servizi Televisivi ha incorporato tramite fusione la società Jobtosoft Srl, già fornitrice di servizi di consulenza e di sviluppo software alla società.

In conclusione, l'esercizio 2022 si può quindi classificare con risultati incoraggianti, sui quali però gravano forti perplessità e timori sull'andamento dei mesi futuri in relazione a quanto detto sopra. Continuiamo comunque ad essere fiduciosi che i segnali di ripresa manifestati nell'anno possano prolungarsi anche in relazione agli esercizi successivi e in particolar modo nell'anno 2023. In particolare:

- I canali Go Tv di Telesia, per propria natura, sono quelli che più risentono delle oscillazioni derivanti dalle restrizioni sociali che si ripercuotono sui ricavi pubblicitari. Nonostante ciò, i ricavi pubblicitari hanno beneficiato della ripresa importante del traffico aereo, delle attività economiche e della mobilità sociale in generale. Questo dato confortante si presume possa essere mantenuto e migliorato anche nell'esercizio 2023.
- Sul business dei servizi tecnologici (linea SISTEMI di Telesia), registriamo che i relativi ricavi costituiscono ancora una parte minoritaria dei proventi aziendali, ma grazie ai notevoli sforzi profusi nel corso degli anni precedenti ed in corso in attività di progettazione e sviluppo di nuove applicazioni, confidiamo che, se supportata da una costante e metodica azione di sviluppo commerciale, la business unit possa consolidare un trend di sviluppo costante e duraturo;
- Sul fronte dei costi operativi, l'Emittente ha continuato nella politica del massimo contenimento possibile senza che ciò potesse indurre a situazioni di contenzioso o di tensione con i fornitori, mantenendo e ottimizzando in modo oculato la gestione del circolante e le disponibilità di cassa. Nonostante questo l'aumento aspettato ed il riallineamento dei canoni di concessione ai valori pre-covid hanno appesantito la struttura dei costi vanificando così i savings ottenuti nelle altre voci di costo.

- Assetti societari, nuova governance

In data 27 giugno 2022, l'Assemblea dei Soci ha nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione dell'emittente e il Collegio Sindacale con mandato triennale, nonché, sulla base della motivata proposta del Collegio, ha conferito il mandato per la revisione legale del bilancio consolidato e del bilancio separato, nonché della relazione semestrale consolidata limitata, alla società Audirevi S.p.A, per gli esercizi dal 2022 al 2030.

Gli indicatori di risultato finanziario

Per una migliore comprensione della situazione economico patrimoniale e del risultato della società si riportano alcuni indicatori finanziari a confronto per i due periodi di riferimento.

		31/12/2021	31/12/2022
<u>Indici di finanziamento delle immobilizzazioni</u>			
Margine Primario di Struttura (Mezzi Propri – Attivo Fisso)	€/000	3.282	2.814
Quoziente Primario di Struttura (Mezzi Propri / Attivo Fisso)	%	1,28	0,83
Margine Secondario di Struttura (Mezzi Propri + Passività consolidate – Attivo Fisso)	€/000	8.024	688
Quoziente Secondario di Struttura (Mezzi Propri + Passività consolidate / Attivo Fisso)	%	1,70	1,03
<u>Indici sulla struttura dei finanziamenti</u>			
Quoziente di indebitamento complessivo (Passività consolidate + correnti / Mezzi Propri)	%	0,51	0,57
Quoziente di indebitamento finanziario (Passività di finanziamento + correnti / Mezzi Propri)	%	1,51	1,57
<u>Indici di redditività</u>			
ROE Netto (Risultato Netto / Mezzi Propri)	%	(1,94)	(1,51)
ROE Lordo (Risultato Lordo / Mezzi Propri)	%	(0,19)	(0,25)
ROI (Risultato Operativo / Capitale investito)	%	(1,27)	(0,96)
ROS (Risultato Operativo / Ricavo delle vendite)	%	(9,58)	(5,80)
<u>Indici di solvibilità</u>			
Margine di Disponibilità (Attivo Corrente - Passivo Corrente)	€/000	8.024	688
Quoziente di Disponibilità (Attivo Corrente / Passivo Corrente)	%	3,87	1,13
Margine di Tesoreria (Liquidità differite + Immediate - Passivo Corrente)	€/000	8.024	688
Quoziente di Tesoreria (Liquidità differite + Immediate / Passivo Corrente)	%	3,87	1,13

Principali rischi ed incertezze cui la Società è esposta

1. Rischi connessi ai settori in cui la Società opera

La principale fonte di ricavi del Gruppo è costituita dalla raccolta pubblicitaria sui mezzi di comunicazione nei luoghi pubblici gestiti da Telesia e sul canale televisivo Class CNBC.

Il settore della pubblicità, come è noto, è storicamente legato all'andamento dei consumi con conseguente crescita nei periodi di espansione economica e contrazione nei periodi di recessione e, perciò, la situazione economica della stessa è fortemente condizionata dall'andamento del mercato di riferimento.

Come noto, le conseguenze connesse all'emergenza Covid'19, a cominciare dalla seconda metà di marzo 2020, hanno fortemente inciso su tutte le economie nazionali del mondo. Con l'avvio della campagna vaccinale ad inizio 2021, dal mese di aprile 2021 si sono registrati i primi allentamenti delle restrizioni sociali e in coincidenza con le prime riaperture si è anche iniziata a manifestare la ripresa dei ricavi pubblicitari dei canali Go Tv Telesia.

Nel secondo semestre 2021, infatti, si è registrato un costante aumento degli ordinativi pubblicitari, che tuttavia hanno subito un momentaneo raffreddamento in coincidenza della variante Omicron.

Nel 2022 si è registrata, come detto in precedenza, una netta inversione di tendenza positiva per gli ordinativi pubblicitari, anche se lontani dai livelli raggiunti nel periodo pre-pandemico.

Telesia, con i propri canali Go Tv, opera prevalentemente nelle infrastrutture di trasporto (aeroporti e TPL cittadini) e conseguentemente è stata tra le aziende del settore pubblicitario più danneggiata dalle conseguenze della pandemia Covid'19. Ad oggi infatti il dato del trasporto medio diramato dai principali concessionari (trasporto pubblico locale e aeroporti) attesta ancora un decremento dei flussi di passeggeri intorno al 20-25 % rispetto al 2019.

Tuttavia, se nella fase emergenziale tale aspetto è risultato particolarmente penalizzante, nel medio periodo tale presidio costituisce un punto di forza sia per l'evidente irrinunciabilità sociale ed economica del sistema del trasporto aereo e del trasporto pubblico cittadino, quanto per il notevole miglioramento del livello di sicurezza sanitaria che oramai è stato raggiunto in tutte le infrastrutture preposte al trasporto dei passeggeri.

Inoltre Telesia ha sviluppando nuove tecnologie e nuovi servizi tecnologici a supporto della gestione dei flussi di passeggeri (piattaforma PMA) e per il settore "*transportation*" e tali iniziative hanno già iniziato a rappresentare un interessante linea di ricavi aggiuntivi.

Non esiste quindi uno specifico rischio legato ai settori in cui la società opera, ma in generale un rischio, di difficile quantificazione, legato al rallentamento nel processo di crescita economica, all'aumento e alla difficile reperibilità delle materie prime connessi, tra l'altro, alla sopraggiunta instabilità internazionale derivante dal conflitto russo-ucraino.

2. Rischio di credito in relazione ai rapporti commerciali con i clienti

Alla data del 31 dicembre 2022 la Società presenta un monte crediti di circa 4,67 milioni di euro rispetto al precedente dato del 2021 di 8,21 milioni di euro. È obiettivo del Gruppo di continuare ad avere un attento monitoraggio dei crediti in essere, soprattutto nell'attuale contesto di mercato fortemente condizionato dalle conseguenze sull'economia della lunga emergenza pandemica.

Alla data del 31 dicembre 2022 il credito verso Class Pubblicità è pari a 3,29 milioni di euro circa, dei quali 1,03 scaduti.

In relazione all'abbattimento del monte crediti si ritiene opportuno esporre le relative motivazioni, evidenziando che nella seduta del 24 marzo 2022 il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato l'acquisizione del 100% delle quote di due società, Class Servizi televisivi srl e Class TV Service srl, ambedue detenute al 100% da Class Editori S.P.A., per un complessivo corrispettivo pari a 6,4 milioni di euro. Poiché gli accordi prevedono il pagamento del corrispettivo anche attraverso la cessione di crediti vantati da Telesia S.p.A. nei confronti di

altre società partecipate da Class Editori S.p.A., per tale effetto il rischio di credito nei confronti di Class Pubblicità si è ridotto significativamente.

In ogni caso la Società tiene costantemente sotto osservazione il cash flow derivante dalla gestione ordinaria adeguando i flussi in uscita alla momentanea diminuzione degli incassi commerciali attraverso un attento contenimento dei costi e anche grazie al supporto delle linee di credito finanziario garantite dal Fondo di Garanzia (MCC), erogate nel corso del 2020 e del 2021.

3. *Rischio legato al mancato rinnovo dei contratti per l'installazione degli schermi della Go Tv di Telesia*

Gli spazi per l'installazione degli schermi sono dati in locazione alla società in forza di contratti generalmente di durata pluriennale sottoscritti con i proprietari di tali spazi. Nella fase di rinnovo dei contratti di locazione degli spazi per l'installazione degli schermi, una volta che essi giungono a scadenza, la Società potrebbe dover competere con altri operatori del settore di riferimento. Nel caso in cui un numero elevato di contratti non fossero rinnovati e/o non fossero rinnovati alle medesime condizioni e/o la Società non fosse in grado di preservare il proprio portafoglio di spazi per l'installazione di schermi, la Società potrebbe subire effetti negativi sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria. A tale riguardo è importante considerare che Telesia ha acquisito e mantenuto negli anni una elevata quota del mercato di riferimento anche grazie alla propria specializzazione e alla qualità dei servizi tecnologici e di informazione offerti. Questi aspetti costituiscono le ragionevoli motivazioni in base alle quali tali rapporti, molti dei quali iniziati oltre 10 anni fa, vengono frequentemente rinnovati alle loro scadenze naturali, o anche sostituiti da nuovi e più recenti accordi. E proprio in occasione della gestione delle recenti necessarie modifiche contrattuali in conseguenza dell'emergenza Covid'19, si ha avuto conferma del buon livello delle relazioni commerciali in essere con tutte le diverse società di gestione con le quali, in un clima di serena rappresentazione delle reciproche necessità, si è potuto concordare significative riduzioni dei canoni di concessione. In ogni caso, tutti i contratti di concessione in scadenza fino al 31 dicembre 2022 sono stati rinnovati o prorogati.

4. *Rischi di cambio*

Il gruppo attualmente opera pressoché totalmente nell'area euro e non è dunque soggetto a rischi di cambio.

5. *Rischi di liquidità*

La struttura finanziaria del gruppo è costituita da crediti verso la clientela, debiti verso fornitori di natura commerciale e da debiti verso le banche. I rischi connessi ai crediti verso la clientela sono riconducibili a ritardi nei pagamenti o insolvenze e vengono puntualmente monitorati come precedentemente descritto. La Società inoltre fa ricorso al sistema bancario per finanziare la propria attività attraverso la richiesta di affidamenti e fidejussioni bancarie e/o assicurative necessarie per la copertura degli obblighi di pagamento in forza di contratti generalmente di durata pluriennale sottoscritti con i proprietari degli spazi.

6. *Principali incertezze e continuità aziendale*

Ferme restando le incertezze ed i rischi aziendali esposti nei precedenti punti, il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 è stato redatto nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale in quanto vi è la ragionevole aspettativa che l'Emittente continuerà la sua attività operativa in un futuro prevedibile. La Società ritiene che, allo stato attuale, non vi siano elementi di incertezza sulla prospettiva della continuità aziendale e tale valutazione si basa sulle informazioni relative alle principali attività della stessa, di seguito sintetizzate.

I canali GoTv

Nei capitoli precedenti si è fatto riferimento alle stime della ripresa della domanda del trasporto aereo e dell'industria pubblicitaria del nostro Paese, nel convincimento che l'andamento dei ricavi pubblicitari dei canali Go Tv, poiché diffondono il proprio segnale in ambienti pubblici adibiti al trasporto passeggeri, sia negativamente condizionato dalle avvenute restrizioni sociali causate dalla pandemia e che, di converso, all'aumento della frequentazione di tali siti è prevedibile una ripresa dei ricavi pubblicitari.

A tale riguardo, si ritiene ora utile richiamare i dati ufficiali sul traffico dei passeggeri degli aeroporti italiani, emesso mensilmente da Assaeroporti (www.assaeroporti.it). Tali dati evidenziano che il 2022 chiude con un aumento del numero dei passeggeri del 104 % rispetto al 2021, per un totale di circa 164 milioni di passeggeri. Tale dato, sebbene ancora non riporti ai valori del 2019 pre pandemia (- 14 %) dovrebbe rappresentare una marcata linea di tendenza che pensiamo possa proiettarsi anche per il 2023. La progressiva crescita della domanda di movimento da parte della società civile dovrebbe riuscire a stabilizzare e confermare la ripresa della domanda di spot pubblicitari dei canali Go Tv Telesia.

In ogni caso, per far fronte ad eventuali riduzioni temporanee dei ricavi dell'Emittente, così come già avvenuto con efficienza nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, il management continuerà a monitorare attentamente ogni voce di costo al fine del massimo contenimento dei costi operativi complessivi senza tuttavia pregiudicare in alcun modo la funzionalità aziendale. A tale riguardo, si ritiene utile precisare anche che:

- alla data della presente relazione, sul fronte dei fornitori non si registrano elementi di particolare criticità e, salvo un contenzioso con la Sorgente SGR, locatore degli uffici di Telesia fino a luglio 2020, non sono pervenuti decreti ingiuntivi;
- l'Emittente sta continuando ad utilizzare la cassa integrazione solidarietà;
- tutti gli accordi di concessione dell'Emittente – relativi all'installazione dei monitor – sono oggetto di costante monitoraggio in relazione al flusso dei passeggeri.

Da ultimo ed in ogni caso, gli Amministratori garantiscono il mantenimento di un costante monitoraggio sulla situazione patrimoniale e finanziaria della società, così da poter assumere, laddove se ne verificassero i presupposti, i necessari accorgimenti nonché provvedere, con analoga prontezza, ad assolvere agli obblighi di comunicazione.

Gli Amministratori dichiarano di aver provveduto con la redazione di adeguati assetti in base a quanto previsto dal D.lgs. 83/2022.

Contenziosi in essere

E' in essere un contenzioso con la Sorgente spa (ex locatore dei precedenti uffici della Telesia) in ordine a canoni di affitto pregressi vantati dalla stessa e non riconosciuti dalla Telesia per articolate ragioni, tra le quali le legittime richieste di riduzione durante il periodo del lockdown. Per effetto di tale contenzioso sono in essere tre procedimenti avanti il Tribunale di Roma che hanno ad oggetto:

- l'opposizione a decreto ingiuntivo provvisoriamente esecutivo emesso nei confronti della Telesia da parte della Sorgente;
- il ricorso della Telesia per ottenere la riduzione dei canoni per il periodo di pandemia e perché in parte frutto di clausole di rivalutazione illecite;
- l'opposizione al pignoramento presso terzi (avvenuto nel febbraio 2021 presso il Banco di Sardegna sul c/c Telesia per l'importo di euro 122.000, derivante dal valore della sorte pretesa maggiorata del 50%) in quanto eseguito in forza del decreto opposto in quanto senza la procura ad agire per l'importo di oltre 84.000 euro.

Il valore della controversia (preteso credito della Sorgente) è quello sopra indicato ed è interamente riportato nella situazione debitoria verso i fornitori al 31 dicembre 2021.

Con ordinanza in data 18.11.2021 il Giudice della causa di opposizione al decreto ingiuntivo ha revocato l'esecutività del provvedimento per l'importo di euro 40.000 lasciando così persistere l'esecutività del residuo importo di euro 49.563.

Con sentenza n° 2390/2021 del 25.03.2022 il Giudice dell'esecuzione ha quindi ridotto temporaneamente (in attesa dell'esito del giudizio di merito) l'assegnazione della somma complessiva a favore della Sorgente ad euro 52.863,94, in luogo della somma di euro 86.273,74.

In due riunioni successive, rispettivamente in data 15.09.2022 e 18.10.2022, si è fatto ricorso ad un ulteriore tentativo di mediazione che non ha dato esito favorevole.

Nel corso della successiva udienza del 15.12.2022 il giudice ha rinviato la causa per discussione alla data del 12.07.2023.

Non si segnalano allo stato ulteriori contenziosi potenzialmente significativi che possano generare passività potenziali rilevanti per il gruppo.

Informazioni relative all'ambiente ed al personale

Data l'attività specifica della società non si ravvisano elementi di rilievo.

Non vi sono danni causati all'ambiente, né sanzioni o addebiti inerenti.

Non vi sono stati eventi sul lavoro che abbiano comportato lesioni di alcun genere al personale dipendente.

Documento programmatico sulla sicurezza (privacy)

Il 25 maggio 2018 è diventato efficace il Regolamento Ue 2016/679 sulla protezione dei dati personali e il 19 settembre 2018 è entrato in vigore il decreto legislativo 101/2018, di armonizzazione dell'ordinamento italiano al quadro europeo. Nel corso del 2022 la Società ha quindi proseguito con le azioni per realizzare la conformità alla normativa vigente.

Principali eventi successivi alla data del 31 dicembre 2022

Sviluppo societario

Nell'ambito del regolare ciclo di analisi di scenario esterno, che stima una crescita complessiva dell'economia allo 0,8 % e una inflazione al 6,1 %, la società sta attuando un sostanzioso piano di rilancio e recupero aziendale.

Le nuove direttrici dello sviluppo societario di Telesia sono tese ad approntare un radicale cambiamento che consentirà di rilanciare la società verso traguardi ambizioni nel prossimo triennio. Purtroppo gli ultimi esercizi hanno scontato fattori esogeni non prevedibili a priori ed indipendenti dalle azioni societarie, che comunque sono state improntate ad un rigido contenimento dei costi per far fronte alla drastica contrazione dei ricavi. Il rilancio della società verte su tre direttrici importanti che caratterizzeranno le prossime azioni:

- **Revamping degli impianti:** Revamping dell'infrastruttura, nuovi impianti, maxi schermi LEDwall, nuovi proiettori, nuovi schermi, nuove installazioni per rendere visibile e riconoscibile il brand Telesia ed aumentarne la notorietà;
- **Nuovo palinsesto televisivo:** rinnovamento e trasformazione della GO-TV che si rinnova mediante una più varia definizione del palinsesto, nuove forme di divulgazione di contenuti, nuovi eventi e Corporate / Social TV;
- **Nuova organizzazione interna:** La struttura organizzativa di Telesia verrà attentamente dimensionata in base alle reali necessità ed alle competenze richieste dai nuovi indirizzi strategici. Un'organizzazione snella, funzionale al core business societario.

Le azioni e le attività previste dalle linee guida strategiche sono state avviate già nell'ultimo periodo del 2022 e sono nella piena esecuzione operativa, prevedendo di lanciare la nuova televisione di

Telesia nel primo trimestre dell'anno. In parallelo si stanno effettuando tutte le attività progettuali e operative per la sostituzione e il revamping degli impianti nelle principali locations del network di Telesia. La società ha in essere potenziali accordi anche con società di Leasing / Finanziamento per valutare le opzioni più vantaggiose per la sostituzione / replacement degli impianti.

Si ritiene che le azioni intraprese possano rafforzare la società tramite il perseguimento di obiettivi strategici, tra i quali:

- **Network:** la nuova GO-TV utilizza nuove modalità di comunicazione per creare “Customer Engagement” tramite nuove forme di relazione, interazione, socialità, connessione da parte della audience del moving target
- **Digital Services:** lo sviluppo di contenuti e soluzioni applicative digitali indirizzate al moving target che soddisfano la domanda da video informazione e facilitano la creazione di Community
- **Nuove metriche per il revenue model ADV:** la completa trasformazione della GO-TV consente di riposizionare la società in un modello di ricavi pubblicitari molto più elevato e quindi di consentire un aumento della marginalità
- **Sinergie infragrupo:** tramite una maggiore integrazione e ottimizzazione delle risorse interne al gruppo al fine di realizzare un prodotto in linea con le esigenze del mercato: integrato, digitale, tecnologico

La progettazione, lo sviluppo e l'attuazione operativa delle iniziative in essere è pianificata e seguita in modo puntuale con piani di avanzamento specifici in relazione alle diverse aree valutando in modo sistematico eventuali scostamenti dal piano originale e mettendo in pratica, ove si rendessero necessarie, le dovute azioni correttive.

UpTV – Il nuovo canale televisivo di Telesia

In data 17 marzo 2023, Telesia ha lanciato la sua UpTv, il nuovo canale televisivo, una tv dai contenuti esclusivi che accompagna le audience della mobilità sempre più sfuggenti che fruiscono i contenuti su diversi media e, per questo, sempre più ricercate dalle aziende per la comunicazione di prodotto.

Una tv che si inserisce nella videostategy delle connected tv e delle piattaforme digitali, ricca di idee e soprattutto di volti, fruita nei luoghi in cui le persone si incontrano e vivono la loro quotidianità. Una audience di quasi 10 milioni di spettatori unici ogni mese, distribuita su tutto il territorio nazionale, a cui UpTv offre il suo palinsesto, studiato nel rispetto della mission di sempre, figlia dell'esperienza di Telesia e dei media di Class Editori: informare, aggiornare, intrattenere.

UpTv si colloca nel panorama più innovativo del mercato dell'informazione e dell'industry televisiva grazie a BigDataCounter, il più sofisticato tool di analytics presente sul mercato, in grado di certificare l'audience di UpTv in tempo reale. Uno strumento che offre una risposta precisa all'esigenza degli advertiser che necessitano di audience mirate e di misurare con precisione l'impatto pubblicitario delle campagne.

Un palinsesto ricco di nuovi progetti editoriali, sviluppati dalla redazione di Class CNBC, che consentirà un nuovo posizionamento editoriale, commerciale e tecnologico, offrirà autorevoli format, news sempre aggiornate e intrattenimento di qualità, abbinato ad un modello commerciale a OTS garantite, che permette a clienti e investitori di raggiungere un numero certo di utenti qualificati, scelti in funzione delle strategie e degli obiettivi di planning.

Governance societaria

Nel corso del mese di gennaio i consiglieri Walter Villa e Lorenzo Losi hanno rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di componenti del Consiglio di Amministrazione della Società per sopravvenuti impegni professionali. Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in consiglio in data 25

gennaio 2023, con l'approvazione del Collegio Sindacale, ha deliberato di cooptare la D.ssa Annalaura Bailoni e il Dott. Carlo Ceccarelli, in qualità di consiglieri non esecutivi della Società. I due Consiglieri sono stati designati da Drifter S.r.l., in forza del patto parasociale sottoscritto lo scorso 2 dicembre tra il Presidente della Società, Paolo Andrea Panerai, Andrea Bianchedi e Drifter S.r.l., società interamente controllata da Andrea Bianchedi, come comunicato al mercato dalla società controllante Class Editori S.p.A. in pari data.

In data 15 febbraio 2023 il Consigliere Pietro Galli, ha rassegnato le proprie dimissioni, con efficacia immediata, dalla carica di componente del Consiglio di Amministrazione della Società, per sopravvenuti impegni professionali. Alla luce di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione nel corso di una prossima riunione procederà con la cooptazione di un nuovo consigliere ai sensi dell'art. 2386 c.c..

Evoluzione prevedibile della gestione – riflessi della crisi russo-ucraina

Nell'attuale contesto economico, nazionale ed internazionale, ogni previsione deve essere improntata alla massima prudenza. Infatti, se gli effetti benefici della campagna vaccinale si sono dimostrati idonei a contenere il contagio e comunque a ridurre l'impatto anche della recente variante Omicron, la persistente guerra in Ucraina con le conseguenti sanzioni a carico della Russia hanno generato forte instabilità su tutti i mercati, con significativi aumenti dei costi legati all'energia e del costo delle materie prime, con conseguenti ritardi e difficoltà nel reperimento dei semilavorati di quasi tutti i settori merceologici.

Gli effetti di tali accadimenti si sono progressivamente manifestati con un generalizzato aumento dei prezzi al consumo, la cui entità e durata nel tempo potrebbero incidere negativamente sulla domanda di beni, durevoli e non, e di conseguenza sulla minore produzione degli stessi.

Infatti, la Nielsen Media Research prevede per il mercato pubblicitario un 2023 di tipo "attendista", in attesa di verificare, per i mesi successivi, gli effetti economici derivanti dall'instabilità geopolitica sull'economia generale e sul mercato di riferimento, atteso che la dimensione di tali ripercussioni dipenderà dall'evoluzione e dalla durata del conflitto.

Pur con tale quadro di instabilità, si ritiene utile evidenziare che i canali GoTv di Telesia registrano per i primi mesi dell'anno commerciale (gennaio-febbraio 2023) una raccolta pubblicitaria in segno positivo (+75 % circa) rispetto all'analogo periodo del 2022; inoltre, in attesa di una auspicata stabilizzazione del quadro economico, la Società si sta concentrando, come accennato prima, sulla valorizzazione dei propri assets più importanti con investimenti finalizzati a migliorarne la qualità a supporto delle attività commerciali, al nuovo palinsesto televisivo e al revamping tecnologico operato nei principali siti Telesia.

Parallelamente, sul fronte dei costi si manterrà un costante monitoraggio al fine di contenere le voci di spesa non indispensabili continuando a ricorrere a tutte le agevolazioni pubbliche che si renderanno disponibili.

Roma, 21 marzo 2023

Il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Dott. Paolo Andrea Panerai

Bilancio d'esercizio della Telesia S.p.A.

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA
AL 31 DICEMBRE 2022

(dati in Euro)			
ATTIVITA'	Note	31/12/2021	31/12/2022
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobilizzazioni immateriali	1	448.557	283.069
Immobilizzazioni materiali	2	418.005	347.400
Immobilizzazioni finanziarie	3	10.446.126	16.850.126
Attività per imposte differite	4	297.826	388.118
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		11.610.514	17.868.713
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	5	--	--
Crediti commerciali	6	8.218.962	4.669.747
Crediti tributari	7	136.512	109.076
Altri crediti	8	280.688	89.164
Disponibilità liquide	9	1.880.716	398.597
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		10.516.878	5.266.583
TOTALE ATTIVO		22.127.392	23.135.296
PASSIVITA'			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale Sociale		2.624.785	2.624.785
Riserve		12.093.375	12.152.232
Utile (perdita) dell'esercizio		(122.623)	(110.802)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	10	14.595.537	14.666.215
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Debiti finanziari	11	3.945.881	2.809.722
Fondo per rischi ed oneri	12	22.875	--
TFR e altri fondi per il personale	13	772.312	657.373
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		4.741.068	3.467.095
PASSIVITA' CORRENTI			
Debiti finanziari	14	997.931	1.172.001
Debiti commerciali	15	1.324.569	3.412.469
Debiti tributari	16	281.501	189.655
Altri debiti	17	186.786	227.861
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		2.790.787	5.001.986
TOTALE PASSIVITA'		7.531.855	8.469.081
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		22.127.392	23.135.296

CONTO ECONOMICO

<u>CONTO ECONOMICO</u>	<u>Note</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2022</u>
RICAVI			
Ricavi		2.958.180	3.819.481
Altri proventi operativi		499.161	292.507
TOTALE RICAVI	18	3.457.341	4.111.988
Costi per acquisti	19	88.705	35.052
Costi per servizi	20	1.316.660	1.651.662
Costi per il personale	21	799.877	961.119
Altri costi operativi	22	785.028	1.069.043
Margine operativo lordo – Ebitda		467.071	395.112
Ammortamenti e svalutazioni	23	468.340	324.014
Risultato operativo – Ebit		(1.269)	71.098
Proventi (oneri) finanziari netti	24	(267.164)	(289.282)
Risultato ante imposte		(268.433)	(218.184)
Imposte	25	145.810	107.382
RISULTATO NETTO		(122.623)	(110.802)

I saldi di bilancio corrispondono a quelli contabili

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO AL 31 DICEMBRE 2022

Prospetto dell'Utile (Perdita) d'esercizio e delle altre componenti del conto economico complessivo

	Note	31 dicembre 2021	31 dicembre 2022
Risultato Netto		(122.623)	(110.802)
Altre componenti del Conto Economico Complessivo			
Effetto attualizzazione T.F.R.		(1.865)	181.480
Imposte sulle altre componenti del conto economico complessivo		--	--
Totale componenti del Conto Economico Complessivo del periodo al netto degli effetti fiscali		(1.865)	181.480
TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DEL PERIODO		(124.488)	70.678

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO 31/12/2020 – 31/12/2021

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Altre Riserve	Risultato Netto Periodo	PN Totale
SALDI AL 31/12/2020	2.624.785	358.384	11.791.663	(93.537)	14.716.295
<u>Movimenti 2021:</u>					
Destinazione Risultato			(93.537)	93.537	--
Aumento di capitale					
Adeguamento TFR – IAS			1.865		1.865
<u>Risultato del periodo:</u>					
Proventi/(Oneri) imputati a P.N.					
Tot. Proventi/(Oneri) imputati a P.N.					
Risultato Netto del periodo				(122.623)	(122.623)
Risultato Complessivo del periodo				(122.623)	(122.623)
SALDI AL 31/12/2021	2.624.785	393.384	11.699.991	(122.623)	14.595.537

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO 31/12/2021 – 31/12/2022

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Altre Riserve	Risultato Netto Periodo	PN Totale
SALDI AL 31/12/2021	2.624.785	393.384	11.699.991	(122.623)	14.595.537
<u>Movimenti 2022:</u>					
Destinazione Risultato			(122.623)	122.623	--
Aumento di Capitale					
Adeguamento TFR – IAS			181.480		181.480
<u>Risultato del periodo:</u>					
Proventi/(Oneri) imputati a P.N.					
Tot. Proventi/(Oneri) imputati a P.N.					
Risultato Netto del periodo				(110.802)	(110.802)
Risultato Complessivo del periodo				--	--
SALDI AL 31/12/2022	2.624.785	393.384	11.758.848	(110.802)	14.666.215

RENDICONTO FINANZIARIO AL 31 DICEMBRE 2022

	2021	2022
Attività d'esercizio		
Utile d'esercizio	(122.623)	(110.802)
Ammortamenti	364.340	324.014
Autofinanziamento	241.717	104.706
Variazioni giacenze di magazzino	27.784	--
Variazioni crediti	(1.225.113)	(206.218)
Variazioni debiti	(294.752)	97.556
Variazioni plusvalenze	--	--
Utilizzo fondi	--	(298.726)
Flusso monetario dell'attività di esercizio (A)	(1.880.362)	(302.682)
Attività di investimento		
Immobilizzazioni materiali	(104.372)	(87.921)
Immobilizzazioni immateriali	5.850	--
Investimenti diversi	(47)	(1.324.455)
Svalutazione partecipazioni	104.000	--
Flusso monetario dell'attività di investimento (B)	5.431	(1.412.376)
Attività di finanziamento		
Variazioni debiti verso banche ed enti finanziatori	2.708.532	115.477
Variazione trattamento di fine rapporto	64.673	117.462
Variazioni riserve	(2.575)	--
Flusso di cassa attività di finanziamento (C)	2.770.630	232.939
Variazione delle disponibilità liquide (A)+(B)+(C)	895.699	(1.482.119)
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	985.017	1.880.716
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	1.880.716	398.597

il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Paolo Panerai

Telesia S.p.A.

Sede legale: Roma, via O. Gasparri, 13/17
Cap. Sociale € 2.624.785,00 i.v.
R.E.A. di Roma n° 693935
Cod.Fiscale e P.IVA 03740761003

Note al Bilancio di esercizio chiuso alla data del 31 dicembre 2022

Criteri di formazione

La Società ha predisposto il bilancio di esercizio della società Telesia S.p.A. chiuso alla data del 31 dicembre 2022 in conformità ai Principi Contabili Internazionali (“IFRS”) emessi dall’International Accounting Standard Board (“IASB”) e adottati dall’Unione Europea. Per IFRS si intendono anche tutti i principi contabili internazionali rivisti (“IAS”), tutte le interpretazioni dell’International Financial Reporting Interpretations Committee (“IFRIC”), precedentemente denominate Standing Interpretations Committee (“SIC”).

Il Regolamento Europeo (CE) n° 1606/2002 del 19 luglio 2002 ha introdotto l’obbligo, a partire dall’esercizio 2005, di applicazione dei Principi sopramenzionati (“IFRS”) per la redazione dei bilanci consolidati delle società aventi titoli di capitale e/o debito quotati presso uno dei mercati regolamentati della Comunità Europea.

Il D. Lgs 28 febbraio 2005 n. 38 ha recepito nel nostro ordinamento quanto previsto dal Regolamento Europeo sopra citato e con tale Decreto Legislativo il legislatore nazionale ha altresì inteso estendere in via facoltativa l’adozione dei citati IFRS per la redazione del bilancio d’esercizio e/o consolidato anche alle società non quotate.

Class Editori S.p.A. ha concesso a Telesia S.p.A. la delega per la nomina del Consiglio di Amministrazione di Class CNBC S.p.A. e, di conseguenza, la società ha deciso di redigere un bilancio consolidato in conformità al principio contabile IFRS 10.

Dichiarazione di conformità ai Principi Contabili Internazionali

Il bilancio di esercizio è stato redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali International Accounting Standard (IAS) ed International Financial Reporting Standard (IFRS) emanati dall’International Accounting Standard Boards (IASB) e delle relative interpretazioni dell’International Financial Reporting Committee (IFRC) omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all’art. 6 del Regolamento n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002 in vigore alla data di riferimento del bilancio.

L’applicazione degli IAS/IFRS è stata effettuata facendo anche riferimento al “quadro sistematico per la preparazione e presentazione del bilancio”, con particolare riguardo al principio fondamentale che riguarda la prevalenza della sostanza sulla forma, nonché al concetto della rilevanza e della significatività dell’informazione.

Si è inoltre tenuto conto, sul piano interpretativo, dei documenti sull’applicazione degli IFRS in Italia predisposti dall’Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

Forma e contenuto del bilancio

Il presente bilancio di esercizio della Società è stato redatto in conformità agli IFRS ed è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto e dalle presenti Note Illustrative.

Principi contabili adottati

Continuità aziendale

Ferme restando le incertezze ed i rischi aziendali esposti nella relazione sulla gestione, il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 è stato redatto nella prospettiva della continuità dell'attività aziendale, sulla base della valutazione fatta dagli Amministratori sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento, tenendo conto di tutte le informazioni oggi a loro conoscenza sul futuro che è relativo, ma non limitato, ad almeno 12 mesi.

Relativamente al mercato pubblicitario, prevalente fonte dei ricavi della Società, pur nelle incertezze del quadro generale, che hanno caratterizzato gli ultimi due esercizi (2020 e 2021), gli effetti positivi della campagna vaccinale hanno consentito alle Autorità preposte di gestire la recente quarta ondata "Omicron" contenendo il più possibile le restrizioni sociali. Di conseguenza già nel corso del secondo semestre 2021, in coerenza con i generalizzati progressivi allentamenti delle restrizioni sugli spostamenti, si sono registrati i primi segnali di aumento della richiesta di spot pubblicitari sui canali Go Tv Telesia e tale trend, pur se mitigato proprio dalla quarta ondata "Omicron", si è confermato anche nel corso dell'anno 2022. Non vi è dubbio, tuttavia, che la recente crisi russo-ucraina comporterà delle conseguenze anche sul mercato pubblicitario, la cui dimensione dipenderà dall'evoluzione e dalla durata del conflitto.

In ogni caso, così come già avvenuto con efficienza nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, la Società continuerà a monitorare attentamente ogni voce di costo al fine del massimo contenimento dei costi operativi complessivi senza tuttavia pregiudicare in alcun modo la funzionalità aziendale. A tale riguardo, si ritiene utile precisare anche che:

- alla data della presente relazione, sul fronte dei fornitori la Società non registra elementi di particolare criticità e, salvo un contenzioso con la Sorgente SGR, locatore degli uffici fino a luglio 2020;
- la Società sta continuando ad utilizzare un accordo di solidarietà per tutto il personale;
- quasi tutti gli accordi di concessione – relativi all'installazione dei monitor – sono oggetto di costante monitoraggio in relazione al flusso dei passeggeri.

Relativamente alle dotazioni finanziarie della Società, anche in considerazione dei contratti di finanziamento perfezionati in data 7 agosto 2020 e 31 marzo 2021 – risultati necessari a superare le evidenti ripercussioni negative derivanti dall'emergenza pandemica – il Consiglio di Amministrazione ritiene di poter disporre dei mezzi finanziari e patrimoniali, nonché dei prodotti e servizi, che consentono agli Amministratori di redigere il bilancio di esercizio nel presupposto della continuità aziendale.

Da ultimo ed in ogni caso, gli Amministratori garantiscono il mantenimento di un costante monitoraggio sulla situazione patrimoniale e finanziaria della società, così da poter assumere, laddove se ne verificassero i presupposti, i necessari accorgimenti nonché provvedere, con analoga prontezza, ad assolvere agli obblighi di comunicazione.

I principi contabili adottati per la redazione del presente bilancio di esercizio sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio dell'esercizio precedente.

Nuovi Principi e Interpretazioni recepiti dalla UE e in vigore a partire dal 1° gennaio 2022

I principi contabili adottati sono gli stessi utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 cui, per maggiori dettagli, si fa rinvio, fatta eccezione per le seguenti modifiche che si applicano a partire dal 1 gennaio 2022 ma che non hanno impatto sul Gruppo:

- modifiche allo IAS 16 - Immobili, impianti e macchinari - Corrispettivi ricevuti prima dell'utilizzo previsto. Tali modifiche vietano a un'impresa di dedurre dal costo di immobili, impianti e macchinari gli importi ricevuti dalla vendita di articoli prodotti mentre l'impresa sta preparando l'attività per l'uso previsto (come, ad esempio, i proventi dalla vendita dei prototipi). Invece, una società dovrà rilevare tali proventi e il relativo costo nel conto economico.

Con particolare riferimento allo IAS 16 - Immobili, impianti e macchinari, il bilancio deve indicare:

- c. l'importo delle spese rilevate nel valore contabile di un elemento di immobili, impianti e macchinari nel corso della sua costruzione;
- d. l'ammontare degli impegni contrattuali in essere per l'acquisto di immobili, impianti e macchinari;

Oltre a ciò, se non presentati espressamente nel prospetto del conto economico complessivo, il bilancio deve inoltre indicare:

- c. l'importo del risarcimento da parte di terzi imputato nell'utile (perdita) d'esercizio per elementi di immobili, impianti e macchinari che hanno subito una riduzione di valore, sono stati persi o dismessi;
 - d. gli importi dei proventi e dei costi imputati nell'utile (perdita) d'esercizio che sono relativi a elementi prodotti che non sono il risultato di attività ordinarie dell'entità, e quali voci del prospetto di conto economico complessivo includono tali proventi e costi.
- modifiche allo IAS 37 - Accantonamenti, passività potenziali e attività potenziali - Contratti onerosi - Costi per adempiere un contratto. Tali modifiche specificano che i costi da prendere in considerazione quando si effettua la valutazione dei contratti onerosi sono sia i costi incrementali per l'adempimento del contratto (ad esempio la manodopera diretta e i materiali) sia una quota di altri costi che si riferiscono direttamente all'adempimento del contratto (ad esempio una ripartizione della quota di ammortamento degli assets utilizzati per l'adempimento del contratto);
 - annual improvements (ciclo 2018 – 2020) emessi a maggio 2020 che apportano modifiche limitate ad alcuni principi (IFRS 1 - Prima adozione degli IFRS, IFRS 9 - Strumenti finanziari, IAS 41 - Agricoltura e esempi illustrativi dell'IFRS 16 - Leases) e ne chiariscono la formulazione o correggono omissioni o conflitti tra i requisiti dei principi IFRS;
 - modifiche all'IFRS 3 – Aggregazioni aziendali. Tali modifiche aggiornano il riferimento nell'IFRS 3 al Conceptual Framework for Financial Reporting senza modificare i requisiti contabili per le aggregazioni aziendali; inoltre, viene stabilito che alla data di acquisizione, l'acquirente deve rilevare separatamente dall'avviamento, le attività acquisite e le passività assunte identificabili e qualsiasi partecipazione di minoranza nell'acquisita. Infine, è chiarito che i costi che l'acquirente prevede di sostenere in futuro, ma che non è obbligato a sostenere per realizzare il proprio piano di ritirarsi da un'attività di un'acquisita, di dismettere i dipendenti di un'acquisita, oppure di trasferirli, non sono passività alla data di acquisizione. L'acquirente non rileva quei costi nell'ambito dell'applicazione del metodo dell'acquisizione.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS e IFRIC omologati dall'Unione Europea, non ancora obbligatoriamente applicabili e non adottati in via anticipata dal gruppo al 31 dicembre 2022

- In data 25 giugno 2020 lo IASB ha emesso le modifiche all'IFRS 17 “Insurance Contracts” che definiscono il trattamento contabile dei contratti assicurativi emessi e dei contratti di riassicurazione posseduti. Le disposizioni dell'IFRS 17, che superano quelle attualmente previste dall'IFRS 4 “Contratti assicurativi”, hanno lo scopo di aiutare le imprese ad attuare lo standard e:
 - d. ridurre i costi semplificando i requisiti previsti dalla norma;
 - e. rendere più facile le esposizioni delle disclosure nei bilanci;
 - f. facilitare la transizione al nuovo standard, rinviando la sua entrata in vigore. Le modifiche sono efficaci a partire dagli esercizi aventi inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2023.
- In data 12 febbraio 2021 lo IASB ha emesso i documenti di Amendment to IAS 1 “Disclosure of Accounting policies” e Amendment to IAS 8 “Definition of Accounting Estimates”. Le modifiche sono volte a migliorare la disclosure sulle accounting policy in modo da fornire informazioni più utili agli investitori e agli altri utilizzatori primari del bilancio nonché ad aiutare le società a distinguere i cambiamenti nelle stime contabili dai cambiamenti di accounting policy. Le modifiche sono efficaci a partire dagli esercizi aventi inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2023.
- In data 7 maggio 2021 lo IASB ha emesso il documento di Amendment to IAS 12 “Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction”. Le modifiche richiedono alle società di riconoscere le imposte differite su alcune operazioni che, all'atto della rilevazione iniziale, danno luogo a differenze temporanee tassabili e deducibili di pari importo. Le modifiche sono efficaci a partire dagli esercizi aventi inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2023.
- In data 9 dicembre 2021 lo IASB ha emesso il documento di Amendment to IFRS 17 “Insurance contracts: Initial Application of IFRS 17 and IFRS 9 – Comparative Information”. L'emendamento è un'opzione di transizione relativa alle informazioni comparative sulle attività finanziarie presentate in sede di prima applicazione dell'IFRS 17. L'emendamento ha lo scopo di aiutare le entità ad evitare disallineamenti contabili temporanei tra attività finanziarie e passività dei contratti assicurativi, e quindi a migliorare l'utilità delle informazioni comparative per utilizzatori del bilancio. Le imprese possono applicare la modifica solo alla prima applicazione dell'IFRS17 e dell'IFRS9.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS non ancora omologati dall'Unione Europea

Alla data di riferimento del presente bilancio, gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione degli emendamenti e dei principi sotto descritti.

- In data 15 luglio 2020 lo IASB ha emesso il documento Amendment to IAS 1 “Classification of Liabilities as Current or Non-current – Deferral of Effective Date” con il quale, per via della pandemia di COVID-19, è stata posticipata l'entrata in vigore delle modifiche a decorrere dal 1° gennaio 2023.

Le valutazioni in merito a potenziali impatti sono tutt'ora in corso ma gli Amministratori si attendono che l'applicazione di tali principi, emendamenti e interpretazioni non comporterà un impatto significativo sugli importi iscritti a bilancio e sulla relativa informativa.

Criteria di valutazione

I criteri di valutazione adottati nella formazione della situazione economico patrimoniale sono stati i seguenti:

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni Immateriali

Le attività immateriali acquisite separatamente sono capitalizzate al costo e ammortizzate sulla base della presunta utilità economica residua. La vita utile viene riesaminata con periodicità annuale ed eventuali cambiamenti, laddove possibili, sono apportati con applicazioni prospettiche. Si ritiene che l'ammortamento su base quinquennale rappresenti adeguatamente la riduzione di economicità degli asset immateriali della società.

Le attività immateriali prodotte internamente, a eccezione dei costi di sviluppo, non sono capitalizzate e si rilevano nel conto economico dell'esercizio in cui sono sostenute.

Le attività immateriali sono sottoposte annualmente a una analisi di congruità al fine di rilevare eventuali perdite di valore: tale analisi può essere condotta a livello di singolo bene immateriale o a livello di unità generatrice di flussi finanziari.

Investimenti immobiliari e Immobilizzazioni Materiali

Le immobilizzazioni materiali e gli investimenti immobiliari sono rilevati al costo di acquisizione. Il costo di acquisizione è rappresentato dal *fair value* del prezzo pagato per acquisire l'attività e ogni costo diretto sostenuto per predisporre l'attività al suo utilizzo.

La capitalizzazione dei costi inerenti l'ampliamento, ammodernamento o miglioramento degli elementi strutturali di proprietà o in uso da terzi, è effettuata esclusivamente nei limiti in cui gli stessi rispondono ai requisiti per essere separatamente classificati come attività o parte di una attività.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalla seguente tabella:

- Impianti : 5 anni
- Attrezzature : 5 anni
- Autoveicoli : 4 anni
- Mobili e dotazioni di ufficio : 8 anni
- Macchine ordinarie : 5 anni

I criteri di ammortamento utilizzati, le vite utili e i valori residui sono riesaminati e ridefiniti almeno alla fine di ogni periodo amministrativo per tener conto di eventuali variazioni significative.

Partecipazioni

Imprese controllate

Il principio contabile IFRS 10, (Consolidated Financial Statement – Bilancio consolidato) qualifica il controllo di una impresa su di un'altra quando l'entità:

- ha il potere sull'impresa: l'investitore gode di diritti che gli conferiscono la possibilità di indirizzare le attività rilevanti (ossia le attività che influenzano in modo significativo i ricavi dell'impresa);
- ha un'esposizione o un diritto a percepire ritorni variabili dal suo coinvolgimento con l'impresa;
- ha la concreta possibilità di usare il suo potere sull'impresa al fine di influenzare l'importo dei ricavi per sé stesso.

Nel determinare se controlla una partecipata, una società deve considerare tutti i fatti e le circostanze, valutando periodicamente se sono intervenuti elementi che indicano la presenza di variazioni in uno o più dei tre principi di controllo.

Nel bilancio di Telesia Spa le partecipazioni in imprese controllate sono iscritte e valutate con il criterio del costo dedotte le perdite di valore a carattere durevole.

Le perdite durevoli per riduzione di valore (impairment) sono contabilizzate a conto economico e sono successivamente ripristinate al venir meno delle condizioni che le avevano generate.

Imprese collegate

In aderenza al Principio contabile IAS 28 (Investment in Associates -Partecipazioni in società collegate), si definisce collegata un'entità in cui la partecipante detiene una influenza notevole e che non è né una controllata né una partecipazione a controllo congiunto.

Nel bilancio di Telesia Spa le partecipazioni in imprese collegate sono iscritte e valutate con il criterio del costo dedotte le perdite di valore a carattere durevole.

Le perdite durevoli per riduzione di valore (impairment) sono contabilizzate a conto economico e sono successivamente ripristinate al venir meno delle condizioni che le avevano generate.

Crediti

I crediti commerciali sono rilevati al *fair value* dei flussi di cassa futuri, ridotto da eventuali perdite di valore.

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità e mezzi equivalenti comprendono i valori numerari, ossia quei valori che possiedono i requisiti della disponibilità a vista o a brevissimo termine, del buon esito e dell'assenza di spese per la riscossione.

Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale.

Passività finanziarie	Le passività finanziarie, diverse dagli strumenti finanziari derivati, sono inizialmente iscritte al fair value; successivamente vengono valutate al costo ammortizzato.
Ratei e risconti	Sono stati determinati secondo il criterio della competenza temporale dell'esercizio. Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.
Fondo TFR	Il trattamento di fine rapporto copre le spettanze da corrispondere in relazione agli impegni maturati alla data di chiusura dell'esercizio, a favore dei dipendenti, in applicazione delle leggi e dei contratti di lavoro vigenti. Le indennità di fine rapporto sono determinate in accordo con lo IAS 19, applicando una metodologia di tipo attuariale (metodo della proiezione unitaria del credito), basata su ipotesi demografiche, in ordine al tasso di sconto che riflette il valore del denaro nel tempo, al tasso di inflazione, al livello delle retribuzioni e dei compensi futuri. Gli utili e le perdite derivanti dall'effettuazione del calcolo attuariale sono imputati a conto economico come costo o ricavo quando il valore netto cumulato degli utili e delle perdite "attuariali" non rilevati alla chiusura del precedente esercizio supera di oltre il 10% il valore più elevato tra le obbligazioni riferite a piani a benefici definiti e il valore equo delle attività riferite ai piani a quella data. Questi utili o perdite sono rilevati sulla base della vita media lavorativa residua attesa dei dipendenti che aderiscono a tali piani.
Riconoscimento ricavi	I ricavi per vendite dei prodotti e/o prestazione di servizi sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà e/o del completamento del servizio. I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Imposte

Le imposte dell'esercizio sono determinate sulla base del presumibile onere da assolvere in applicazione della normativa fiscale vigente.

Vengono inoltre rilevate le imposte differite e anticipate sulle differenze temporanee tra i valori patrimoniali iscritti in bilancio ed i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali, riporto a nuovo di perdite fiscali o crediti di imposta non utilizzati, sempre che sia probabile che il recupero (estinzione) riduca (aumenti) i pagamenti futuri di imposte rispetto a quelli che si sarebbero verificati se tale recupero (estinzione) non avesse avuto effetti fiscali. Gli effetti fiscali sono rilevati, a conto economico o direttamente a patrimonio netto, con le medesime modalità delle operazioni o fatti che danno origine alla imposizione fiscale.

Impegni, garanzie, rischi

Gli impegni e le garanzie sono indicati al loro valore contrattuale nel paragrafo 14) Debiti finanziari. I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono iscritti nelle note esplicative e accantonati secondo criteri di congruità nei fondi rischi.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nella Nota illustrativa senza procedere allo stanziamento di fondi rischi secondo i principi contabili di riferimento. Non si tiene conto dei rischi di natura remota.

Dati sull'occupazione

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni.

<i>Organico</i>	<i>31/12/2021</i>	<i>31/12/2022</i>	<i>Variazioni</i>
Dirigenti	1	1	--
Quadri e impiegati	20	20	--
Apprendisti	1	--	-1
Totale	22	21	-1

Il contratto di lavoro applicato è quello del settore Industria Metalmeccanica.

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

ATTIVITA' NON CORRENTI

1) *Immobilizzazioni immateriali*

Saldo al 31/12/2021	€	448.557
Saldo al 31/12/2022	€	283.069
	€	<u>(165.488)</u>

Concessioni, Licenze e Marchi

DESCRIZIONE	IMPORTO
Costo storico	130.813
Ammortamenti esercizi precedenti	120.813
Saldo al 31 dicembre 2021	10.000
Acquisizioni dell'esercizio	0
Ammortamento dell'esercizio	0
Saldo al 31/12/2022	10.000

Software e Know How

DESCRIZIONE	IMPORTO
Costo storico	759.150
Ammortamenti esercizi precedenti	638.951
Saldo al 31 dicembre 2021	120.199
Acquisizioni dell'esercizio	0
Ammortamento dell'esercizio	75.915
Saldo al 31/12/2022	44.284

Avviamento

DESCRIZIONE	IMPORTO
Costo storico	91.000
Ammortamenti esercizi precedenti	0
Saldo al 31 dicembre 2021	91.000
Acquisizioni dell'esercizio	0
Ammortamento dell'esercizio	0
Saldo al 31/12/2022	91.000

L'avviamento è afferente il know how tecnologico relativo agli apparati installati sui mezzi in movimento, autobus e treni della metropolitana.

Capitalizzazioni e oneri pluriennali

DESCRIZIONE	IMPORTO
Costo storico	724.697
Ammortamenti esercizi precedenti	497.338
Saldo al 31 dicembre 2021	227.359
Acquisizioni dell'esercizio	0
Ammortamento dell'esercizio	89.573
Saldo al 31/12/2022	137.785

Le capitalizzazioni si riferiscono a:

- per euro 679.550,99 alla capitalizzazione dei costi sostenuti per le attività, di cui al contratto di avvalimento sottoscritto il 18 gennaio 2012, necessarie alla realizzazione degli adempimenti previsti dal contratto di appalto per la realizzazione e gestione di un sistema integrato di audio videocomunicazione per il TPL di Roma Capitale stipulato con Roma Servizi per la Mobilità S.r.l. in data 2 agosto 2013, la cui durata di otto anni decorre dalla sottoscrizione del Verbale di completamento del 40 % del sistema avvenuta in data 18 luglio 2016;
- per euro 45.146,00 alla capitalizzazione dei costi sostenuti per il rifacimento della grafica del nuovo palinsesto di Telesia e per studi di fattibilità aventi utilità pluriennale.

Per maggiore chiarezza esponiamo nella tabella seguente i movimenti delle immobilizzazioni immateriali.

	Concessioni e licenze	Marchi	Software e Know How	Avviamento	Capitaliz.ne Costi Commessa RSM	Capitaliz.ne Costi con utilità Pluriennale	Totale
COSTO STORICO	105.249	26.060	759.150	91.000	679.551	45.146	1.706.156
ammortamenti prec.	(105.249)	(16.060)	(638.951)	-	(463.584)	(33.754)	(1.257.599)
SALDO INIZIALE	-	10.000	120.199	91.000	215.967	11.392	448.557
acquisizioni dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-
ammortamenti d'esercizio	-	-	(75.915)	-	(84.944)	(4.629)	(165.488)
SALDO FINALE	-	10.000	44.284	91.000	131.023	6.762	283.069

2) Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2021	€	418.005
Saldo al 31/12/2022	€	<u>347.400</u>
	€	<u>(70.605)</u>

Immobili per diritto d'uso – IFRS 16

DESCRIZIONE	IMPORTO
Costo storico	110.794
Ammortamenti esercizi precedenti	51.136
Saldo al 31 dicembre 2021	59.658
Acquisizioni dell'esercizio	0
Ammortamento dell'esercizio	17.045
Decremento fondi per risoluzioni	0
Saldo al 31/12/2022	42.613

In ottemperanza con il principio contabile IFRS 16, i contratti di locazione di beni sono stati rilevati nello stato patrimoniale come attività e passività.

Impianti, Macchinari e Attrezzature

DESCRIZIONE	IMPORTO
Costo storico	5.181.845
Ammortamenti esercizi precedenti	-4.931.020
Saldo al 31 dicembre 2021	250.824
Acquisizioni dell'esercizio	147.629
Cessioni dell'esercizio	26.562
Ammortamento dell'esercizio	133.688
Decremento fondi per cessioni	17.603
Saldo al 31/12/2022	255.807

Mobili e Arredi, Dotazioni d'Ufficio

DESCRIZIONE	IMPORTO
Costo storico	155.605
Ammortamenti esercizi precedenti	-135.610
Saldo al 31 dicembre 2021	19.995
Acquisizioni dell'esercizio	1.199
Ammortamento dell'esercizio	6.695
Saldo al 31/12/2022	14.498

Automezzi

DESCRIZIONE	IMPORTO
Costo storico	61.018
Ammortamenti esercizi precedenti	-61.018
Saldo al 31 dicembre 2021	0
Cessioni dell'esercizio	-47.798
Decremento fondi per cessioni	47.798
Saldo al 31/12/2022	0

Altre Immobilizzazioni materiali

DESCRIZIONE	IMPORTO
Costo storico	17.794,06
Ammortamenti esercizi precedenti	-3.506
Saldo al 31 dicembre 2021	14.288
Acquisizioni dell'esercizio	0
Cessioni dell'esercizio	0
Ammortamento dell'esercizio	264
Decremento fondi per cessioni	0
Saldo al 31/12/2022	14.025

Immobilizzazioni in corso

DESCRIZIONE	IMPORTO
Costo storico	73.239
Ammortamenti esercizi precedenti	0
Saldo al 31 dicembre 2021	73.239
Acquisizioni dell'esercizio	0
Decrementi per cessioni	51.948
Saldo al 31/12/2022	21.291

Le immobilizzazioni materiali in corso sono costituite dai costi sostenuti per la realizzazione di apparati, in corso di installazione, del sistema di audio videocomunicazione per il TPL di Roma Capitale e per l'acquisto di monitor per gli impianti, in corso di sostituzione.

Per maggiore chiarezza esponiamo nella tabella seguente i movimenti delle immobilizzazioni materiali.

	Immobili per diritto d'uso	Impianti e macchinari	Mobili e Arredi Macc. Ord. Uff.	Automezzi	Altre Imm.ni	Imm.ni in corso	Totale
Costo storico	110.794	5.181.845	155.605	61.018	17.794	73.239	5.600.295
ammortamenti anni precedenti	(51.136)	(4.931.020)	(135.610)	(61.018)	(3.506)	-	(5.182.290)
Saldo iniziale	59.658	250.824	19.995	-	14.288	73.239	418.005
acquisizioni dell'esercizio	-	147.629	1.199	-	-	-	148.828
alienazioni dell'esercizio	-	(26.562)	-	(47.798)	-	(51.948)	(126.309)
utilizzo fondi dell'esercizio	-	17.603	-	47.798	-	-	65.402
ammortamenti d'esercizio	(17.045)	(134.522)	(6.695)	-	(264)	-	(158.526)
Saldo finale	42.613	254.973	14.498	-	14.025	21.291	347.400

3) Immobilizzazioni Finanziarie

Saldo al 31/12/2021	€	10.446.126
Saldo al 31/12/2022	€	16.850.126
	€	<u>6.404.000</u>

Le Immobilizzazioni Finanziarie sono costituite da:

Voce	Valore al 31/12/2021	Valore al 31/12/2022	Variazioni
Partecipazione Class Pubblicità S.p.A.	4.019.376	4.019.376	0
Partecipazione Class CNBC S.p.A.	4.437.902	4.437.902	0
Partecipazione CFN/CNBC B.V.	1.983.994	1.983.994	0
Partecipazione Class Servizi Televisivi S.r.l.	0	2.472.000	2.472.000
Partecipazione Class TV Service S.r.l.	0	3.932.000	3.932.000
Depositi cauzionali	4.854	4.854	0
TOTALE	10.446.126	16.850.126	6.404.000

Le partecipazioni sono afferenti :

- n. 153.800 azioni della società Class Pubblicità S.p.A. pari al 23,52% circa del capitale sociale;
- n. 311.254 azioni della società Class CNBC S.p.A. pari al 25,78% circa del capitale sociale;
- n. 131.592 azioni della società Class CNBC S.p.A. pari al 10,90% circa del capitale sociale;
- n. 203.673 azioni della società CFN/CNBC Holding B.V. pari al 29,00% circa del capitale sociale;
- n. 10.000 azioni della società Class Servizi Televisivi S.r.l. pari al 100% circa del capitale sociale;
- n. 10.400 azioni della società Class TV Service S.r.l. pari al 100% circa del capitale sociale;

Telesia detiene, direttamente e indirettamente, il 55% del capitale sociale di Class Cnbc S.p.A. e a seguito della concessione a Telesia S.p.A. da parte di Class Editori S.p.A. della delega per la nomina del Consiglio di Amministrazione di Class CNBC S.p.A., la società ha deciso di redigere un bilancio consolidato in conformità al principio contabile IFRS 10.

Si segnala inoltre che a partire dal corrente esercizio, nel bilancio consolidato di Telesia sono incluse anche le società Class TV Service S.r.l. e Class Servizi Televisivi S.r.l., ad esito dell'acquisto del 100% di entrambe le società perfezionato in data 10 maggio 2022.

La Società ha rilevato ai valori di perizia e di acquisto la partecipazione diretta ed indiretta di Class CNBC, in quanto produce un impatto sulla capacità della società di produrre flussi di cassa. Quando l'operazione straordinaria produca questi effetti si ammette la possibilità di adottare l'IFRS 3, ovvero un criterio che consente l'immediata percezione del valore effettivo.

Sulla base delle analisi dei test valutativi effettuati con il supporto della Capogruppo Class Editori S.p.A. non si rilevano cambiamenti di valore durevoli che rendano necessario l'adeguamento del valore economico della partecipazione.

Procedure di impairment test seguite dalla società e risultati dell'attività.

La Società ha provveduto a effettuare i test di impairment per l'analisi sulla base del Piano Industriale 2023-2027 delle società partecipate. Tali test non hanno evidenziato l'emersione di situazioni di perdite di valore a carattere durevole.

Di seguito i principali criteri adottati nella valutazione dei test di impairment:

- determinazione dei flussi di cassa delle società partecipate: i flussi di cassa utilizzati derivano da budget pluriennali sia economici, patrimoniali e finanziari approvati dalle singole società, eventualmente rettificati per tenere in considerazione le differenze tra i dati 2022 previsti da tali budget pluriennali e quelli contenuti nel progetto di bilancio 2022 di ciascuna società
- il periodo esplicito della previsione, nel quale sono dettagliati ricavi e costi previsti per ciascuna società, è stato generalmente determinato in 5 anni, dal 2023 al 2027;
- oltre tale periodo è stato individuato, per la proiezione dei flussi finanziari, un periodo implicito di durata indefinita, coerentemente con la vita attesa delle singole società;
- il flusso di cassa preso a base delle valutazioni è al netto degli effetti fiscali, ed eventualmente ridotto degli investimenti necessari a produrre i flussi di cassa e considera gli adeguamenti del capitale circolante netto, da utilizzare nel test nel periodo esplicito al fine di ottenere il free cash flow da utilizzare;
- è stata utilizzata una struttura patrimoniale target media di settore per ogni società. Tale struttura patrimoniale è stata presa come riferimento per il calcolo del tasso medio di attualizzazione (WACC);
- i flussi di cassa previsti si basano sia sui risultati storicamente prodotti dalle società, sia su assunzioni e previsioni di futuri sviluppi di progetti e aree di business in cui il Gruppo è già operativo e le cui ipotesi di crescita sono state proiettate nel piano 2023-2027;
- il tasso di crescita del periodo terminale (g) è stato considerato pari a 1,0%.
- La stima del WACC è stata sviluppata da un advisor esterno sulla base di parametri di mercato e di elementi desumibili dalle strutture patrimoniali e finanziarie di un panel di società quotate, omogenee alle società oggetto di analisi.

Gli Impairment Test sul valore delle partecipazioni prevedono il confronto tra:

- Valore Contabile della partecipazione iscritta in bilancio (A)
- Valore Corrente della quota detenuta nella società controllata (B)

Società Partecipate	WACC	Quota detenuta nella Società	Valore Corrente del 100% della Società	Valore di Impairment (B)	Valore Contabile della Partecipazione (A)	Differenza (B)-(A)
Class Pubblicità	8,0%	23,52%	24.419	5.743	4.019	1.724
Class CNBC	8,1%	55,04%	12.367	6.807	6.422	385
Class TV Service	8,1%	100,00%	4.900	4.900	3.932	968
Class Servizi Televisivi	8,1%	100,00%	2.504	2.504	2.472	32

Si precisa infine che, in merito ai debiti finanziari relativi alle partecipate Class CNBC S.p.A. e Class Pubblicità S.p.A., a dicembre 2022 è divenuto efficace l'accordo attuativo ("Accordo Attuativo") delle principali misure di natura finanziaria contenute nel piano di risanamento ex art. 67 L.F. di Class Editori S.p.A., nell'ambito del quale i debiti finanziari di Class CNBC e di Class Pubblicità derivanti dall'accordo di rimodulazione dell'indebitamento di maggio 2019 ("Accordo 2019") sono stati accollati da parte di Class Editori S.p.A. e successivamente sono stati oggetto delle operazioni previste

nell'ambito dell'Accordo Attuativo. L'operazione di accollo ha determinato l'insorgere di un corrispondente debito finanziario di Class CNBC e Class Pubblicità verso Class Editori S.p.A., che alla data del 31 dicembre 2022 risulta rispettivamente pari a circa 392 mila euro e 694 mila euro.

4) *Crediti per imposte differite*

Saldo al 31/12/2021	€	297.828
Saldo al 31/12/2022	€	<u>388.118</u>
	€	<u>90.290</u>

L'importo si riferisce alle imposte differite attive il cui dettaglio è riportato nella nota 25).

ATTIVITA' CORRENTI

5) *Rimanenze*

Saldo al 31/12/2021	€	--
Saldo al 31/12/2022	€	<u>--</u>
	€	<u>--</u>

6) *Crediti commerciali*

Saldo al 31/12/2021	€	8.218.962
Saldo al 31/12/2022	€	<u>4.669.746</u>
	€	<u>(3.549.216)</u>

DETTAGLIO CREDITI COMMERCIALI SUDDIVISI PER AREA GEOGRAFICA	<i>Totale</i>
Italia	4.669.746
Saldo al 31/12/2022	4.669.746

Crediti verso clienti

Alla data del 31 dicembre 2022 i crediti verso clienti ammontavano a euro 336.086 a fronte dei quali è stato stanziato un fondo svalutazione crediti per euro 39.971.

Nei suddetti crediti sono inclusi l'importo di euro 47.267 per fatture da emettere e l'importo di euro 73.764 per fatture emesse ad ATAC S.p.A. di cui al concordato preventivo n. 89/17 omologato in data 25/06/2019, a seguito del quale Telesia ha ricevuto due certificati rappresentativi di strumenti finanziari partecipativi per un ammontare di euro 50.896, che attribuiscono al titolare il diritto a percepire i proventi generati dalla continuità aziendale di ATAC.

Crediti verso collegate

Alla data del 31 dicembre 2022 i crediti verso le società collegate ammontano a euro 4.333.661 verso la società Class Pubblicità S.p.A., di cui euro 3.296.086 per fatture emesse e scadute e euro 1.037.575 per fatture da emettere, relative alle vendite di spazi pubblicitari erogati in suo favore nel 4 trimestre 2022.

A tale riguardo si ritiene opportuno evidenziare che nella seduta del 24 marzo 2022 il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato l'acquisizione del 100% delle quote di due società, Class Servizi televisivi srl e Class TV Service srl, ambedue detenute al 100% da Class Editori S.P.A., per

un complessivo corrispettivo pari a 6,4 milioni di euro. Poiché gli accordi prevedono il pagamento del corrispettivo anche attraverso la cessione di crediti vantati da Telesia S.p.A. nei confronti di altre società partecipate da Class Editori S.p.A., per effetto di tale operazione il credito nei confronti di Class Pubblicità si è ridotto significativamente.

RIEPILOGO MOVIMENTAZIONE CREDITI VS CLASS PUBBLICITA'			
	FATTURE EMESSE	FATTURE/ NOTE CREDITO DA EMETTERE	TOTALE
SALDO INIZIALE AL 31/12/2021	7.119.747	962.835	8.082.582
RICAVI DELL'ESERCIZIO		3.217.189	3.217.189
EMESSE NOTE CREDITO	-48.532	39.781	-8.752 (*)
EMESSE FATTURE	3.882.321	-3.182.230	700.091 (*)
PAGAMENTI RICEVUTI	-7.657.449		-7.657.449
SALDO FINALE AL 31/12/2022	3.296.086	1.037.575	4.333.661

(*) Nella colonna Totale, trattasi dell'Iva complessivamente dovuta sulle fatture emesse nel periodo

7) Crediti tributari

Saldo al 31/12/2021	€	136.512
Saldo al 31/12/2022	€	<u>109.076</u>
	€	<u>(27.436)</u>

Voce	Valore al 31/12/2021	Valore al 31/12/2022	Variazioni
Istanza rimborso IRAP	695	695	0
Istanza rimborso IRES	1.601	1.601	0
Crediti d'imposta	110.005	83.601	-26.404
Altre ritenute alla fonte	3	56	53
IVA a credito	18.080	18.080	0
Irpef su TFR	6.128	5.043	-1.085
TOTALE	136.512	109.076	-27.436

8) Altri crediti

Saldo al 31/12/2021	€	280.688
Saldo al 31/12/2022	€	<u>89.164</u>
	€	<u>(191.525)</u>

Voce	Valore al 31/12/2021	Valore al 31/12/2022	Variazioni
Anticipi a fornitori	131.020	3.668	-127.352
Anticipi a dipendenti	966	1.000	34
Risconti attivi diversi	91.629	77.396	-14.233
Crediti v/so enti previdenziali	57.073	7.099	-49.974
TOTALE	280.688	89.164	-191.525

9) Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2021	€	1.880.716
Saldo al 31/12/2022	€	<u>398.597</u>
	€	<u>(1.482.119)</u>

Voce	Valore al 31/12/2021	Valore al 31/12/2022	Variazioni
Banche c/c	1.878.651	396.532	-1.482.119
Cassa	2.064	2.064	0
TOTALE	1.880.716	398.597	-1.482.119

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data del 31 dicembre 2022. I saldi contabili sono stati tutti riconciliati con quelli esposti sugli estratti conto bancari.

PASSIVO

10) Patrimonio Netto

Saldo al 31/12/2021	€	14.595.537
Saldo al 31/12/2022	€	14.666.215
	€	<u>(70.678)</u>

Voce	Valore al 31/12/2021	Incrementi	Decrementi	Valore al 31/12/2022
Capitale Sociale	2.624.785	0	0	2.624.785
Riserva Sopraprezzo Azioni	7.901.111	0	0	7.901.111
Riserva Legale	393.384	0	0	393.384
Riserva straordinaria	3.366.925	-122.623	0	3.244.302
Riserva transizione IAS	-171.952	0	181.480	9.528
Riserva da fusione Classpi Digital Srl	559.442	0	0	559.442
Riserva da fusione Aldebaran Srl	688.307	0	0	688.307
Riserva oneri di quotazione	-629.726	0	0	-629.726
Riserva oneri aumento capitale	-14.115	0	0	-14.115
TOTALE	14.718.160	-122.623	181.480	14.777.017
Utile (perdita) dell'esercizio	-122.623	122.623	-110.802	-110.802
PATRIMONIO NETTO	14.595.537	0	70.678	14.666.215

La seguente tabella evidenzia la possibilità di utilizzazione delle poste che compongono il Patrimonio Netto, ai sensi di quanto previsto dall'art. 2427 del Codice Civile:

Natura/Descrizione	Importo	Possibilità di Utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	2.624.785		
Riserve di Utili:			
Riserva Legale	393.384	B	
Altre riserve	11.758.848	A, B, C	11.758.848
Utile (Perdita) d'esercizio	(110.802)	A, B, C	(110.802)
Totale	14.666.215		11.648.046

Legenda: A: per aumento di Capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci.

PASSIVITA' NON CORRENTI

11) *Debiti finanziari*

Saldo al 31/12/2021	€	3.945.881
Saldo al 31/12/2022	€	<u>2.809.722</u>
	€	<u>(1.136.160)</u>

Voce	Valore al 31/12/2021	Valore al 31/12/2022	Variazioni
Debiti verso banche	3.896.749	2.778.500	-1.118.249
Debiti di finanziamento per locazioni - IFRS 16	49.132	31.221	-17.911
TOTALE	3.945.881	2.809.722	-1.136.160

I debiti vs banche sono afferenti i debiti oltre l'anno per i due finanziamenti concessi con la garanzia al 90 % da insolvenza di Mediocredito Centrale S.p.A. ai sensi del Decreto del Ministero dello Sviluppo Economico del 21/12/2017.

I debiti di finanziamento per locazioni sono afferenti i debiti oltre l'anno per diritti d'uso afferenti la locazione della sede di Calenzano in applicazione del principio contabile IFRS 16.

12) *Fondi per rischi ed oneri*

Saldo al 31/12/2021	€	22.875
Saldo al 31/12/2022	€	<u>--</u>
	€	<u>(22.875)</u>

L'importo si riferisce alle imposte differite passive.

13) *Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato*

Saldo al 31/12/2021	€	772.312
Saldo al 31/12/2022	€	<u>657.373</u>
	€	<u>(114.939)</u>

La variazione è così costituita:

Voce	Fondo 31/12/2021	(Utilizzi) Trasferimenti	Accanto- namento	(Utili) Perdite attualizzazione	Fondo 31/12/2022
Dirigenti	10.771	0	892	0	11.662
Impiegati	745.763	-16.085	97.512	-181.480	645.710
Apprendisti	15.778	-15.778	0	0	0
TOTALE	772.312	-31.863	98.404	-181.480	657.373

Le indennità di fine rapporto sono determinate applicando una metodologia di tipo attuariale, basata su ipotesi demografiche, in ordine al tasso di sconto che riflette il valore del denaro nel tempo, al tasso di inflazione e al livello delle retribuzioni e dei compensi futuri, come previsto dallo IAS 19.

PASSIVITA' CORRENTI

14) Debiti finanziari

Saldo al 31/12/2021	€	997.931
Saldo al 31/12/2022	€	<u>1.172.001</u>
	€	<u>174.070</u>

Voce	Valore al 31/12/2021	Valore al 31/12/2022	Variazioni
Debiti vs banche	942.543	1.119.137	176.595
Debiti vs società di leasing	37.603	0	-37.603
Debiti di finanziamento per locazioni - IFRS 16	17.165	17.763	598
Anticipi diversi	620	35.100	34.480
TOTALE	997.931	1.172.001	174.070

Il debito verso la società finanziaria Sardaleasing acquisito a seguito della fusione per incorporazione della società Aldebaran S.r.l. è stato integralmente restituito.

I debiti di finanziamento per locazioni sono afferenti i debiti a breve per diritti d'uso afferenti la locazione della sede di Calenzano, in applicazione del principio contabile IFRS 16.

Le società concessionarie degli spazi pubblici ove sono presenti gli impianti di videocomunicazione della Telesia richiedono il rilascio di fidejussioni a garanzia degli adempimenti e dei pagamenti contrattualmente previsti. Per far fronte a tali impegni la società ha richiesto e ottenuto il rilascio delle suddette fidejussioni in proprio favore da parte di istituti bancari o società assicurative.

A seguire un prospetto riepilogativo delle fidejussioni rilasciate che alla data del 31/12/2022 ammontavano a euro 1.290.172 ed erano così composte : euro 330.000 da parte della Banca Monte dei Paschi di Siena, euro 488.126 da parte del Banco di Sardegna, euro 420.000 da parte della compagnia assicurativa Allianz S.p.A., euro 47.046 da parte della compagnia assicurativa Tokio Marine HCC e euro 5.000 da parte della compagnia assicurativa Generali S.p.A.

La voce comprende i seguenti importi:

Voce	Valore al 31/12/2021	Valore al 31/12/2022	Variazioni
Monte dei Paschi di Siena			
Fidejussioni ricevute	177.585	330.000	152.415
Banco di Sardegna			
Fidejussioni ricevute	546.126	488.126	-58.000
Allianz S.p.A.			
Fidejussioni ricevute	420.000	420.000	0
Tokio Marine HCC			
Fidejussioni ricevute	51.239	47.046	-4.193
Generali S.p.A.			
Fidejussioni ricevute	5.000	5.000	0
TOTALE	1.199.950	1.290.172	90.222

15) Debiti commerciali

Saldo al 31/12/2021	€	1.324.569
Saldo al 31/12/2022	€	<u>3.412.469</u>
	€	2.087.900

Voce	Valore al 31/12/2021	Valore al 31/12/2022	Variazioni
Fornitori e collaboratori	1.305.764	897.539	-408.225
Fatture e note da ricevere	18.512	489.813	471.302
Debiti vs collegate	0	24.479	24.479
Debiti vs controllanti	293	2.000.638	2.000.345
TOTALE	1.324.569	3.412.469	2.087.900

16) Debiti tributari

Saldo al 31/12/2021	€	281.501
Saldo al 31/12/2022	€	<u>189.655</u>
	€	(91.846)

La voce accoglie le passività per imposte.

Voce	Valore al 31/12/2021	Valore al 31/12/2022	Variazioni
Debiti per Imposte - IRAP	0	5.785	5.785
Debiti per ritenute da versare	40.729	37.193	-3.536
Debiti per tributi locali	240.772	146.677	-94.095
TOTALE	281.501	189.655	-91.846

17) Altri debiti

Saldo al 31/12/2021	€	186.786
Saldo al 31/12/2022	€	<u>227.861</u>
	€	41.075

La voce comprende i seguenti importi:

Voce	Valore al 31/12/2021	Valore al 31/12/2022	Variazioni
Verso INPS	5.563	31.705	26.142
Verso Previndai	5.614	6.568	953
Verso Inail	17.197	8.502	-8.696
Verso Enasarco	428	428	0
Ratei passivi diversi	1.208	3.508	2.301
Verso dipendenti	87.162	105.875	18.714
Verso amministratori / sindaci	56.444	43.702	-12.742
Verso altri	13.170	27.575	14.404
TOTALE	186.786	227.861	41.075

CONTO ECONOMICO

RICAVI OPERATIVI

18) Ricavi e altri proventi

Saldo al 31/12/2021	€	3.457.341
Saldo al 31/12/2022	€	4.111.988
	€	<u>654.647</u>

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Voce	Valore al 31/12/2021	Valore al 31/12/2022	Variazioni
Ricavi pubblicitari linea GO TV	2.396.218	3.489.001	1.092.782
Ricavi linea SISTEMI	411.893	180.481	-231.412
Ricavi Intragruppo	150.000	150.000	0
Altri proventi	499.161	292.483	-206.678
Abbuoni attivi	69	23	-46
	3.457.341	4.111.988	654.647

DETTAGLIO RICAVI DELLE VENDITE SUDDIVISI PER AREA GEOGRAFICA	Totale
Italia	4.111.988
Saldo al 31/12/2022	4.111.988

I ricavi provenienti dalla Linea Go Tv sono in aumento del 45,6 % rispetto al 2020, ed includono ricavi per euro 384.500 relativi ad un accordo di scambio servizi pubblicitari effettuato con diverse testate controllate da Class Editori tramite la concessionaria Class Pubblicità; i ricavi provenienti dalla vendita di beni e servizi tecnologici (Linea Sistemi) sono in diminuzione del 56,2 % rispetto all'anno precedente.

Nella voce "Altri proventi" sono stati inseriti gli importi relativi ai crediti d'imposta, di cui la Società ha beneficiato, per euro 70.041 afferenti parte dei costi di Ricerca e Sviluppo sostenuti nell'anno 2021, per euro 49.593 afferenti parte dei costi per gli investimenti pubblicitari sostenuti sempre nell'anno 2021, per euro 14.111 afferenti i contributi a fondo perduto ricevuti nel corso dell'anno 2021 per l'emergenza Covid-19 e euro 11.195 sugli acquisti di beni strumentali. Sono state inoltre inserite sopravvenienze attive per euro 147.543 afferenti rettifiche di stanziamento costi di anni precedenti.

COSTI OPERATIVI

Saldo al 31/12/2021	€	2.990.271
Saldo al 31/12/2022	€	<u>3.716.876</u>
	€	<u>726.605</u>

19) Costi per acquisti

Voce	Valore al 31/12/2021	Valore al 31/12/2022	Variazioni
Acquisti di produzione	77.430	25.978	-51.452
Altri acquisti operativi	11.275	9.074	-2.201
	88.705	35.052	-53.653

20) Costi per servizi

Voce	Valore al 31/12/2021	Valore al 31/12/2022	Variazioni
Somministrazioni	234.586	184.580	-50.006
Manutenzioni	48.206	76.835	28.629
Servizi pubblicitari	464.795	827.812	363.017
Informazione e contenuti	83.219	0	-83.219
Servizi di produzione	36.249	0	-36.249
Consulenze commerciali	30.000	30.000	0
Compensi Consiglio di Amministrazione	108.559	157.011	48.452
Compensi Collegio Sindacale	21.840	21.840	0
Servizi telefonici	7.799	7.695	-104
Servizi postali e recapito documenti	1.672	1.625	-48
Prestazioni Professionali	169.642	244.940	75.299
Premi Assicurativi	21.181	22.110	929
Altre prestazioni di Terzi	88.912	77.214	-11.698
	1.316.660	1.651.662	335.002

I costi per servizi pubblicitari includono costi per euro 384.500 relativi ad un accordo di scambio servizi pubblicitari effettuato con diverse testate controllate da Class Editori tramite la concessionaria Class Pubblicità.

21) Costi per il personale

Voce	Valore al 31/12/2021	Valore al 31/12/2022	Variazioni
Costi retribuzioni	501.758	588.665	86.907
Costi contribuiti	153.122	188.930	35.808
Spese varie personale	66.360	66.063	-297
Trattamento Fine Rapporto e attualizzazione IAS	78.637	117.462	38.825
	799.877	961.119	161.243

L'aumento dei costi del personale rispetto all'esercizio precedente sono dovuti al termine della Cassa Integrazione Guadagni Ordinaria per l'emergenza COVID-19.

22) Altri costi operativi

Voce	Valore al 31/12/2021	Valore al 31/12/2022	Variazioni
Locazione beni immobili	0	0	0
Altre locazioni	16.428	16.435	7
Royalties	588.734	977.377	388.643
Oneri diversi di gestione	66.878	52.221	-14.657
Altri oneri	112.988	23.010	-89.978
	785.028	1.069.043	284.015

I costi per locazioni di beni immobili, afferenti la sede di Calenzano, sono stati riclassificati negli ammortamenti e negli oneri finanziari in applicazione del principio contabile IFRS 16.

23) Ammortamenti e svalutazioni

La voce espone il costo della quota di ammortamento dell'esercizio dei beni immateriali e materiali, il dettaglio analitico per cespiti è esposto nelle tavole precedenti afferenti le immobilizzazioni.

Voce	Valore al 31/12/2021	Valore al 31/12/2022	Variazioni
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	165.488	165.488	0
Ammortamento immobilizzazioni materiali	198.852	158.526	-40.326
	364.340	324.014	-40.326

La voce ammortamenti materiali include gli ammortamenti sulla locazione della sede di Calenzano, in applicazione del principio contabile IFRS 16.

24) Proventi e oneri finanziari netti

Voce	Valore al 31/12/2021	Valore al 31/12/2022	Variazioni
Interessi attivi su altri crediti	0	0	0
Interessi bancari e postali	11	203	192
Totale proventi finanziari	11	203	192
Spese e commissioni bancarie	20.554	20.088	-466
Altri oneri finanziari	246.621	269.398	22.777
Totale oneri finanziari	267.175	289.486	22.311
Proventi (oneri) finanziari netti	-267.164	-289.282	-22.119

La voce altri oneri finanziari include interessi passivi per euro 1.334 afferenti la locazione della sede di Calenzano, in applicazione del principio contabile IFRS 16, e interessi passivi per euro 197.098 sui finanziamenti ricevuti e oneri finanziari per euro 70.138 per costi accessori al finanziamento contabilizzati con il criterio del costo ammortizzato.

25) Imposte sul reddito d'esercizio

Saldo al 31/12/2021	€	(145.810)
Saldo al 31/12/2022	€	<u>(107.382)</u>
	€	<u>38.428</u>

A seguito del risultato di periodo negativo sono maturate imposte correnti, solo ai fini IRAP, per euro 5.785 e variazioni delle imposte anticipate e differite per euro 113.167.

La Società aderisce al regime di consolidato fiscale nazionale della capogruppo Class Editori S.p.A., pertanto il debito IRES dell'esercizio viene riconosciuto alla capogruppo dandone rilevazione tra i debiti tributari.

Gli oneri sostenuti per la quotazione, ammontanti complessivamente ad € 629.726, in applicazione del principio internazionale Ias 32, sono stati imputati al patrimonio netto. L'art. 108 co.3 del Tuir ne consente la detrazione. La quota di competenza dell'esercizio pari ad € 17.253 ha costituito una variazione in diminuzione dell'imponibile (sia Ires che Irap). Tale posta costituisce variazione fiscale utile a formare la base di calcolo delle imposte differite attive.

Il comma 14 dell'art. 2427 richiede la redazione di un prospetto che indichi:

a) la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate, specificando l'aliquota applicata e le variazioni rispetto all'esercizio precedente, gli importi accreditati o addebitati a Conto Economico oppure a Patrimonio Netto, le voci escluse dal computo e le relative motivazioni;

b) l'ammontare delle imposte anticipate contabilizzato in bilancio attinenti a perdite dell'esercizio o di esercizi precedenti e le motivazioni dell'iscrizione, l'ammontare non ancora contabilizzato e le motivazioni della mancata iscrizione;

La tabella che segue risponde a tale esigenza:

IRES	Valore al 31/12/2021		Variazioni 2022		Valore al 31/12/2022	
	Imponibile	Imposta	Imponibile	Imposta	Imponibile	Imposta
Anticipate						
Quota TFR Ias 19	0	0	69.523	16.686	69.523	16.686
Compensi amministratori	28.326	6.798	-15.910	-3.818	12.416	2.980
Interessi passivi	198.628	47.671	186.752	44.820	385.380	92.491
Perdita fiscale	939.177	225.402	153.100	36.744	1.092.277	262.146
ACE non utilizzata	57.564	13.815	0	0	57.564	13.815
Spese di quotazione	17.253	4.141	-17.253	-4.141	0	0
TOTALE	1.240.948	297.828	376.212	90.291	1.617.160	388.118
Differite						
TFR Ias 19	95.316	22.876	-95.316	-22.876	0	0
TOTALE	95.316	22.876	-95.316	-22.876	0	0
DIFFERENZA	1.145.632	274.952	471.528	113.167	1.617.160	388.118

Posizione Finanziaria Netta

Si riporta di seguito la composizione della posizione finanziaria netta alla data del 31 dicembre 2022.

Posizione finanziaria netta (in migliaia di euro)	31/12/2021	31/12/2022
Debiti verso banche a breve termine	(35)	(1)
Debiti verso società di leasing	(38)	(--)
Debiti di finanziamento correnti IFRS 16	(17)	(18)
Debiti di finanziamento entro l'esercizio	(907)	(1.118)
Debiti finanziari a breve termine	(997)	(1.137)
Debiti di finanziamento non correnti IFRS 16	(49)	(31)
Debiti di finanziamento oltre l'esercizio	(3.897)	(2.778)
Debiti finanziari a lungo termine	(3.946)	(2.809)
Cassa e disponibilità liquide	1.892	399
Totale	(3.051)	(3.547)

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2022 è negativa per Euro 3.547 migliaia, mentre al 31 dicembre 2021 era negativa per Euro 3.051 migliaia.

Rapporti con parti correlate

Si evidenziano i rapporti con le parti correlate :

Stato Patrimoniale

Controllanti

Voce	Crediti 31/12/2022	Debiti 31/12/2022
Class Editori S.p.A. - fatture da ricevere		319
Class Editori S.p.A. - fatture ricevute		319
Class Editori S.p.A. - debiti acquisto partecipazioni		2.000.000
TOTALE	0	2.000.638

Collegate

Voce	Crediti 31/12/2022	Debiti 31/12/2022
Classpi S.p.A. - fatture emesse	3.296.086	
Classpi S.p.A. - fatture da emettere	1.037.575	
MF Service S.p.A. - fatture da ricevere		23.250
Classpi S.p.A. - fatture da ricevere		229
TOTALE	4.333.661	23.479

Conto Economico

Collegate

Voce	Costi 31/12/2022	Ricavi 31/12/2022
Class CNBC S.p.A. - contenuti editoriali	60.000	
Gambero Rosso S.p.A. - global service	45.000	
MF Service S.r.l. - Servizio Payroll	4.650	
Classpi S.p.A. - costi pubblicitari	434.500	
Classpi S.p.A. - progetti editoriali		702.747
Classpi S.p.A. - ricavi pubblicitari		2.364.442
Classpi S.p.A. - servizi direzionali		150.000
TOTALE	544.150	3.217.189

Altre informazioni

Si riportano i compensi spettanti agli amministratori, ai componenti del collegio sindacale e alla società di revisione :

Compensi spettanti agli amministratori e ai sindaci

L'assemblea degli azionisti in data 27 giugno 2022 ha deliberato un compenso fisso complessivo spettante al Consiglio di Amministrazione pari a euro 22.000 da ripartire al suo interno a seconda delle deleghe attribuite. Mentre al Collegio Sindacale ha riconosciuto un compenso complessivo annuo di euro 21.000 così ripartito : euro 9.000 al Presidente e euro 6.000 ad ogni sindaco effettivo. Ai Consiglieri Delegati è stato attribuito un compenso annuo complessivo pari a euro 125.000.

In considerazione della difficile situazione che si è venuta a creare negli ultimi mesi in conseguenza alle restrizioni derivanti dall'emergenza sanitaria COVID-19, i Consiglieri hanno comunicato la loro decisione di rinunciare ai loro compensi per l'anno 2022.

Compensi spettanti alla società di revisione

Ai sensi dell'art. 2427 punto 16-bis si fornisce di seguito il dettaglio dei corrispettivi spettanti al revisore legale per le prestazioni rese, distinte tra servizi di revisione legale e altri servizi.

Tipologia del servizio	Revisione legale bilancio d'esercizio	euro 13.000
	Revisione legale bilancio consolidato	euro 5.000
	Revisione contabile limitata semestrale consolidata	euro 6.000

Accordi fuori bilancio

In accordo con il disposto dell'art. 2427, 22-ter), si precisa che la società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale che possano determinare rischi o benefici significativi.

Informazioni in materia di privacy

Nel corso del 2022 la società Telesia ha proseguito con le azioni per realizzare la conformità alla normativa vigente.

Eventi ed operazioni significative non ricorrenti

Transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 n. DEM/6064293, si precisa che nel corso dell'esercizio la Società non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa.

Attività di Ricerca e Sviluppo dell'esercizio 2021

La società nel corso dell'esercizio 2021 ha portato avanti attività precompetitive a carattere innovativo, indirizzando i propri sforzi in particolare sui seguenti progetti:

Attività 1 R&S finalizzata alla progettazione e sperimentazione di innovative soluzioni tecnologiche per la rilevazione e la quantificazione delle audience della GO TV, per la gestione delle modalità di advertising mediante il data-driven tipico del mondo web, per l'ottimizzazione della diffusione sonora su materiali rotabili e per la sorveglianza di aree con conteggio di persone.

I progetti sono stati svolti negli stabilimenti di:

- Via Ottavio Gasparri 13/17 - 00152 Roma (RM)
- Via Marco Burigozzo 8 - 20122 Milano (MI)
- Via del Pratignone 46/A - 50041 Calenzano (FI)

Per lo sviluppo dei progetti sopra indicati la società ha sostenuto costi ammissibili pari a €uro 350.208,14, ai fini del Credito d'imposta per attività di ricerca, sviluppo, innovazione tecnologica, design ed ideazione estetica ai sensi dell'Art. 1, commi 198 - 209 della Legge 27 dicembre 2019, n. 160 e ss.mm.ii.

Confidiamo che l'esito positivo di tali attività precompetitive possa generare un rafforzamento competitivo della società con ricadute economiche favorevoli.

L'importo del credito d'imposta per l'anno 2021 è risultato pari ad euro 70.041,63 ed è stato contabilizzato tra i ricavi della Società nel presente Bilancio di esercizio, alla voce "Altri Proventi".

Su tali progetti di Ricerca e Sviluppo ha partecipato anche l'Amministratore Delegato, dott. Gianalberto Zaponini che si è impegnato nell'avviare e portare a termine le attività di strategia, indirizzo, pianificazione e progettazione a sostegno dello sviluppo della Società.

Lo svolgimento di tali attività è avvenuto nella più totale autonomia organizzativa e di tutti i mezzi necessari, compresi quelli economici, per la buona riuscita dei progetti.

Il costo che si determina in base alle attività svolte dall'amministratore ed alle ore lavorate sul progetto non darà origine ad un compenso integrativo a favore dell'amministratore per lo svolgimento di tali attività in quanto già rientra nel suo compenso annuale.

Destinazione del risultato d'esercizio

Si invita l'Assemblea ad approvare il bilancio di esercizio 2022 così come presentato e di coprire la perdita pari a euro 110.802 utilizzando la riserva straordinaria.

Roma, 21 marzo 2023

Il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Dott. Paolo Andrea Panerai