



**Bilancio Consolidato
al 31 dicembre 2020**

Telesia S.p.A.

Relazione e Bilancio Consolidato 2020

Approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 13 aprile 2021

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.....	04
□	Relazione sulla gestione al bilancio consolidato al 31 dicembre 2020.....	05
□	Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020.....	24
□	Prospetto della situazione patrimoniale al 31 dicembre 2020.....	25
□	Conto Economico consolidato al 31 dicembre 2020	27
□	Conto Economico complessivo al 31 dicembre 2020	28
□	Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto al 31 dicembre 2020	29
□	Rendiconto finanziario consolidato al 31 dicembre 2020	30
□	Note illustrative al bilancio consolidato al 31 dicembre 2020	31
□	Rapporti con parti correlate al 31 dicembre 2020	58

Composizione degli Organi Sociali

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Paolo Andrea Panerai
Vice presidente	Gabriele Capolino
Amministratore Delegato	Gianalberto Zapponini
Consiglieri	Maurizio Brigatti
	Andrea Cabrini
	Barbara Premoli
	Marco Sironi

Collegio Sindacale

Presidente	Mario Medici
Sindaci effettivi	Vieri Chimenti
	Giovanni De Summa
Sindaci supplenti	Francesco Alabiso
	Andrea Paolo Valentino

Società di Revisione

BDO Italia Spa

I mandati triennali del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, nominati dall'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2019, scadranno in concomitanza dell'Assemblea degli Azionisti che approverà il bilancio dell'esercizio 2021.

La società di revisione è incaricata fino all'Assemblea che approverà il bilancio dell'esercizio 2021.

**Relazione sulla gestione
al bilancio consolidato al 31 dicembre 2020**

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 DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE AL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2020

Premessa

Il bilancio consolidato di Telesia S.p.A. e società controllate al 31 dicembre 2020 è stato elaborato nel presupposto del funzionamento e della continuità aziendale, applicando i principi contabili internazionali stabiliti dagli IFRS adottati dalla Commissione delle Comunità Europee con regolamento n. 1725/2003 e successive modifiche, conformemente al regolamento n. 1606/2002 del Parlamento Europeo, omologati, unitamente alle relative interpretazioni, con regolamento (CE) n. 1126/2008 che, a partire dal 2 dicembre 2008, abroga e sostituisce il regolamento n. 1725/2003 e successive modifiche.

Signori Soci,

quello al 31 dicembre 2020 è il primo bilancio consolidato redatto dalla società che ha acquisito il controllo della società Class CNBC Spa al termine dell'esercizio 2019 e gli Amministratori ritengono che esso esprima un'adeguata rappresentazione dell'operazione effettuata al fine di raggruppare le attività televisive sotto un unico presidio. È stato pertanto predisposto, a fini comparativi, lo stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2019.

L'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 presenta un risultato netto consolidato negativo pari a 72 mila euro.

I ricavi operativi sono stati pari a 8,74 milioni di euro mentre i costi operativi consolidati sono stati pari a 7,68 milioni di euro.

Il margine operativo lordo (Ebitda), è positivo per 1,07 milioni di euro.

Lo sbilancio tra proventi e oneri non ordinari è stato negativo per 0,38 milioni di euro.

Gli ammortamenti e svalutazioni sono stati pari a 0,64 milioni di euro.

Il risultato operativo (Ebit), è positivo per 46 mila euro.

Lo sbilancio tra proventi e oneri finanziari netti è negativo per 117 mila euro.

Il risultato consolidato, al netto delle imposte e degli interessi di terzi è stato negativo per 72 mila euro.

Attività del Gruppo e Mercato di Riferimento

Le attività del gruppo si suddividono tra Telesia S.p.A. e Class Cnbc S.p.A. con una forte sinergia di contenuti giornalistici e informativi.

- 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.

Telesia S.p.A. 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 audiotelevisivi vengono installati;
- *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.

I canali della Go Tv di Telesia sono attualmente 4:

- **TELESIA AIRPORT** : presente in 15 scali aeroportuali italiani mediante circa 320 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.
- Class Cnbc S.p.A., unica JV con CNBC nel mondo, opera nel settore televisivo da oltre 20 anni con il primo canale TV italiano dedicato al business e alla finanza a 360°. Class CNBC è la televisione degli investimenti e del risparmio, dei mercati, della finanza personale ma anche delle aziende e dei professionisti. Frutto della collaborazione con CNBC, il primo network televisivo mondiale dell'economia e della finanza, Class CNBC permette di essere sempre sintonizzati in tempo reale 24 ore su 24 con le capitali degli affari e della finanza dall'apertura delle borse asiatiche fino alla chiusura di Wall Street. È il canale degli scoop, delle breaking news e dei dati che muovono i prezzi e i mercati, ma anche delle grandi interviste, agli imprenditori, ai manager, ai banchieri, e ai vertici delle istituzioni italiane e internazionali che disegnano il futuro.

Il canale è distribuito su piattaforma Sky al numero 507 ma anche in Streaming sul sito di Milano Finanza.

Le principali produzioni raggiungono un'audience non solo di addetti ai lavori ma anche di un pubblico con caratteristiche trasversali che trova nelle produzioni un canale valido e autorevole per informarsi e approfondire la conoscenza di tematiche sempre più rilevanti, tra le quali:

- Economia & Risparmio - con i programmi tra gli altri di Caffè Affari, Linea Mercati e I vostri Soldi;
- Business & Mercato - con i programmi Report, The Floor e Partita Doppia;
- Tecnologia & Innovazione- My Tech, Italia 4.0 e Nasdaq;
- Class Life - dedicato al lifestyle e al piacere di vivere. Moda, viaggi, enogastronomia, auto esclusive, nautica, arte, cultura sono alcuni dei temi trattati da Class Life con le produzioni di Design&Living, Sapori e Profumi, Ride&Drive.

A questi temi si aggiunge l'area delle Multimedia Creative Solutions dove un team di specialisti affianca e accompagna le aziende dalla definizione del brief fino alla produzione di format personalizzati e a soluzioni di comunicazione esclusive e multiplatforma.

Mercato

La principale fonte di ricavi del Gruppo provengono dalla TV e 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 2020 rispetto al 2019 evidenziano un dato complessivo evidentemente negativo (-11%, che aumenta a -15,3% se si esclude dalla raccolta web la stima Nielsen sul search e sul social - dove dominano gli OTT), con il mese di dicembre 2020 a +3,8% (sul dicembre 2019) in controtendenza rispetto ai mesi precedenti. Ma il 2020, oltre ad essere uno tra i peggiori degli ultimi decenni anche per l'industria pubblicitaria, segna anche un evento storico: per la prima volta il digitale ha raggiunto una quota di mercato (41,9%) superiore a quella della televisione tradizionale (41,6). In sostanza i media digitali e televisivi, sommati, detengono una quota di mercato superiore all'80%.

Tale ultimo aspetto risulta di particolare interesse perché le principali attività del Gruppo Telesia (i canali televisivi e digitali GoTv e Class Cnbc) si collocano proprio all'interno di quel 84% (Digitale + Tv) di quota di mercato che presenta le maggiori prospettive di crescita.

In ogni caso, in un anno oggettivamente assai anomalo i canali del Gruppo Telesia hanno registrato performance contrastanti ma complessivamente rassicuranti: a fronte di una evidente forte flessione dei ricavi dei canali di Telesia Tv (-48%), aspetto chiaramente ed unicamente riconducibile alle conseguenze delle stringenti restrizioni sociali disposte dalle Autorità di governo, il canale Class CNBC ha chiuso l'esercizio con una raccolta pubblicitaria in crescita del 7,5% rispetto al precedente esercizio dimostrando, tra l'altro una forte capacità reattiva ed un consolidato presidio del Mercato di riferimento.

In linea generale, anche se le valutazioni di Nielsen che, in ordine ai possibili scenari prospettici, sono improntate ad un certo ottimismo *“Le previsioni da più parti espresse su scala globale, ed in particolare per l'Europa, vedono un recupero di quanto perso già durante il 2021”* non si può certamente omettere di riflettere come l'andamento di tutti i settori economici e produttivi sarà fortemente condizionato dall'evoluzione, auspicabilmente positiva e celere, delle campagne vaccinali.

Andamento della Gestione

Il bilancio consolidato si compone dei valori economici e patrimoniali di Telesia S.p.A. e di Class CNBC S.p.A. con andamenti e attività sinergiche.

I ricavi consolidati del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono pari a 8,7 milioni di euro sono composti da ricavi di Telesia S.p.A. per circa 3,6 milioni di euro e da ricavi di Class CNBC S.p.A. per circa 5,1 milioni di euro.

I costi operativi consolidati del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, sono pari a 7,7 milioni di euro .

Gli ammortamenti e le svalutazioni complessive pari a 0.6 milioni di euro sono principalmente riconducibili alle attività sulla GO TV per un valore di 0,5 milioni di euro.

Il risultato operativo (Ebit) è positivo per 46 mila euro composto da un risultato negativo della GO TV pari a 68 migliaia di euro controbilanciato da un risultato positivo in Class CNBC S.p.A. di circa 113 migliaia di euro.

Il risultato consolidato, al netto delle imposte e degli interessi di terzi è stato negativo per 72 mila euro.

Nelle note illustrative al bilancio consolidato vengono fornite le tabelle di dettaglio sulle singole voci sia patrimoniali che di conto economico.

Telesia S.p.A.

I ricavi di Telesia S.p.A. derivano dalle attività della linea GO TV e della linea SISTEMI (commercializzazione di sistemi e servizi tecnologici) e sono diminuiti da 6,1 milioni di euro al 31 dicembre 2019 a circa 3.6 milioni di euro del 31 dicembre 2020 (-40%). Dopo numerosi anni di sviluppo e costante crescita dei ricavi, il forte decremento del 2020 rispetto al 2019 è esclusivamente riconducibile alle conseguenze economiche del lockdown della scorsa primavera e delle successive restrizioni che hanno caratterizzato anche il 2° semestre 2020. Le forti restrizioni disposte per arginare l'epidemia e la situazione di incertezza che ne è seguita ha notevolmente inciso sulle attività della società, specie quelle connesse alla linea GoTv, che infatti registra una flessione dei ricavi di oltre il 48%.

Anche i ricavi derivanti dalla vendita di servizi tecnologici della linea Sistemi registrano una diminuzione significativa (-24%), pur se più contenuta rispetto al business pubblicitario.

Il 99,9 % del fatturato è prodotto verso l'Italia e il 78% dello stesso, al 31 dicembre 2020, è rappresentato dalla linea GO TV, il 5% da ricavi della linea SISTEMI e da altri ricavi per il 17%.

I costi operativi sono 3.2 milioni di euro, (4.5 milioni al 31 dicembre 2019), in forte diminuzione rispetto all'analogo periodo del 2019 (-30%). Il contenimento dei costi operativi, resosi necessario in conseguenza della drastica diminuzione dei ricavi, ha interessato tutte le principali voci di spesa e settori aziendali .

Pur se a fronte di un esercizio con ricavi in forte diminuzione, la politica di forte contenimento dei costi operativi messa in atto con immediatezza dal management ha consentito alla GO TV di registrare un margine operativo lordo positivo per 0,4 milioni di euro, evidentemente in diminuzione rispetto al margine positivo di 1.5 milioni di euro al 31 dicembre 2019.

Class CNBC S.p.A.

Per quanto riguarda la componente della TV (Class CNBC) i ricavi dell'esercizio 2020 ammontano a 5,2 milioni di euro, contro i 5,4 milioni dello scorso esercizio, con un decremento del 3,2% principalmente dovuto a minori prestazioni erogate nei confronti delle società del gruppo Class Editori.

Infatti, sul fronte dei ricavi pubblicitari, dopo un'iniziale fase pesantemente negativa, la società ha reagito con nuove iniziative e nuovi format televisivi in grado di catturare l'interesse degli investitori: partita in positivo ad inizio anno e penalizzata poi dagli annullamenti di marzo, la raccolta pubblicitaria si è poi stabilizzata nei mesi successivi a marzo, anche grazie a progetti innovativi come The Bridge e Riparti Italia che hanno coinvolto oltre 50 clienti.

Nel secondo semestre l'iniziativa ClassCnbc #1, ideata per celebrare i 20 anni del canale, unitamente ai fatturati crescenti della pubblicità tabellare, hanno permesso di chiudere l'esercizio del 2020 con una crescita del 7,5%, in netta controtendenza con le condizioni economiche generali e con l'andamento del Mercato di riferimento.

I costi operativi sono stati pari a 4,6 milioni di euro, contro 4,7 milioni di euro dell'esercizio 2019 (-2,2%). Vi è da sottolineare che anche durante il periodo del lockdown della scorsa primavera l'operatività aziendale non è mai venuta meno e il canale Class CNBC non ha mai interrotto le proprie trasmissioni.

Patrimonio Netto

Il patrimonio netto di gruppo al 31 dicembre 2020 al netto degli interessi di terzi ammonta a 14,73 milioni di euro.

Il capitale sociale è pari a 2,62 milioni di euro.

Posizione finanziaria netta consolidata

La posizione finanziaria netta consolidata è evidenziata nella tabella che segue:

<i>€ (migliaia)</i>	31/12/2020
Disponibilità liquide	1.125
Crediti finanziari correnti	117
Debiti finanziari non correnti	(3.691)
Debiti finanziari correnti	(466)
Posizione finanziaria netta	(2.915)
Di cui per applicazione IFRS 16	(80)
Posizione finanziaria netta effettiva	(2.835)

La posizione finanziaria netta effettiva del gruppo Telesia evidenziato nel prospetto di bilancio presenta alla data del 31 dicembre 2020 un saldo negativo pari a 2,91 milioni di euro.

Si segnala che circa 80 mila euro si riferiscono all'iscrizione di passività finanziarie conseguenti all'introduzione del nuovo principio contabile internazionale IFRS16 in particolare legato alla contabilizzazione di canoni d'affitto per tutta la durata del contratto. Tenendo conto di questo effetto

contabile l'indebitamento finanziario netto del Gruppo al 31 dicembre 2020 risulta pari a 2,83 milioni di euro.

Circa i debiti finanziari relativi a Class CNBC S.p.A., inclusi nei dati sopra esposti, si precisa che su richiesta della capogruppo Class Editori S.p.A. sono in corso trattative tramite l'agente incaricato dal ceto bancario per una revisione della moratoria.

Da segnalare che, in conseguenza dell'emergenza Covid-19 e per far fronte alla temporanea diminuzione dei ricavi e dei flussi finanziari sono stati sottoscritti nell'esercizio nuovi contratti di finanziamento. In particolare:

Telesia Spa ha sottoscritto un contratto di finanziamento di 2,15 milioni di euro, assistito da garanzie a favore della società per il 90% dell'importo da parte del Fondo di Garanzia per le PMI (MCC) - legge 662/96. Il contratto di finanziamento è stato perfezionato in data 7 agosto 2020 e prevede un periodo di preammortamento di 12 mesi e la restituzione dell'importo erogato in 48 rate mensili.

Class CNBC Spa ha sottoscritto un contratto di finanziamento a tasso variabile di 1,30 milioni di euro, assistito da garanzie a favore della società per il 90% dell'importo da parte del Fondo di Garanzia per le PMI (MCC) - legge 662/96. Il contratto di finanziamento è stato perfezionato in data 30 ottobre 2020 e prevede un periodo di preammortamento di 12 mesi e la restituzione dell'importo erogato in 48 rate mensili.

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 inerenti l'ambiente ed il 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 2020 la Società ha quindi proseguito con le azioni per realizzare la conformità alla normativa vigente.

Rapporti con collegate e parti correlate

Circa i rapporti di natura economica, patrimoniale e finanziaria con società del Gruppo Class e altre parti correlate, si rimanda all'apposita sezione del presente fascicolo di bilancio.

Partecipazioni

In dettaglio circa le **controllate** si precisa quanto segue:

Class CNBC Spa: la società, con sede in Milano, edita l'omonimo canale televisivo. Ha chiuso l'esercizio 2020 con un utile netto di 38 mila euro.

Fatti di rilievo dell'esercizio 2020

- *Decorso dei termini dell'art. 2440, comma 6, cod. civ. per l'acquisizione della maggioranza (55%) di Class Cnbc S.p.A., direttamente e tramite acquisizione della partecipazione del 29% di CFN/CNBC Holding B.V. mediante sottoscrizione di un aumento di capitale in natura*

Il 30 gennaio 2020, sono decorsi i termini di 30 giorni previsto dall'art. 2440, comma 6, cod. civ., in relazione all'aumento di capitale deliberato nella seduta del Consiglio di Amministrazione del 16 dicembre 2019 e iscritto il 31 dicembre 2019 al registro delle imprese.

In data 6 febbraio 2020 il Consiglio di Amministrazione, facendo seguito a quanto già comunicato al Mercato in data 16 dicembre 2019 e 30 gennaio 2020 ed in attesa del bilancio consolidato annuale relativo all'esercizio 2020, al fine di simulare l'effetto retroattivo dell'operazione di conferimento delle partecipazioni detenute in Class Cnbc S.p.A. e in CFN/CNBC Holding B.V. e dare un'informativa preliminare sul nuovo perimetro a beneficio di una più completa rappresentazione, approvava alcuni dati consolidati pro-forma al 31.12.2019.

- *Inaugurazione Telesia TV nella metropolitana di Genova*

Il 7 febbraio 2020, alla presenza delle Autorità comunali è stato inaugurato il nuovo impianto Go Tv Telesia per la metropolitana di Genova, progetto realizzato in partnership tra l'Azienda dei trasporti pubblici di Genova AMT e Telesia. Dopo Milano, Roma e Brescia, Genova con la sua area metropolitana di circa 1,5 milioni di abitanti – la quinta in Italia – eleva l'audience dell'intero canale Go Tv Telesia Metro a 2,5 milioni su base giornaliera.

- *Nuova infrastruttura televisiva del canale Class CNBC su Protocollo IP*

Nei primi mesi del 2020 è andata a regime l'infrastruttura televisiva basata su protocollo IP per la gestione del canale Class CNBC; la nuova architettura tecnologica, unica in Italia, ha consentito di gestire al meglio le attività delle risorse umane generando risparmi sui tempi di realizzo e sui costi della produzione. Tale tecnologia ha consentito anche un efficace ricorso al lavoro da remoto.

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

L'intero esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è fortemente condizionato dalle conseguenze economiche connesse all'emergenza pandemica Covid'19, conseguenze che, per loro natura, hanno maggiormente danneggiato le attività di Telesia.

Con le prime restrizioni decise dalle Autorità di Governo il 23 febbraio 2020 e, quindi, con l'avvento del lockdown che ha comportato la chiusura di alcuni siti ove sono diffusi i canali Telesia ed un sostanziale azzeramento del traffico dei passeggeri negli altri siti rimasti operativi, si è repentinamente verificato un fortissimo abbattimento dei ricavi di Telesia, specialmente sul fronte pubblicitario.

Con la promulgazione dello stato di emergenza sanitaria, nell'immediato il Gruppo ha messo in atto idonee misure, informative ed organizzative, per salvaguardare la salute e la sicurezza del proprio personale con l'immediato ricorso, tra le varie iniziative, al lavoro agile per tutto il personale le cui mansioni lo consentivano.

Vi è da sottolineare che anche durante il periodo del lockdown della scorsa primavera l'operatività del Gruppo non è mai venuta meno e i canali Go Tv Telesia e Class CNBC non hanno mai interrotto le proprie trasmissioni. In particolare sulla Go Tv, per dare il proprio contributo per un più rapido e massimo contenimento del contagio, pur in assenza di flussi pubblicitari i palinsesti dei canali sono stati dedicati esclusivamente alla diffusione di notiziari e campagne informative predisposte dalle Autorità competenti.

A fronte della buona performance dei ricavi pubblicitari del canale Class CNBC (+7,5% rispetto al 2019), l'impatto dell'emergenza pandemica sui ricavi della Go Tv Telesia è stato importante quanto straordinario. Come noto, infatti, la società ha sempre registrato un costante incremento annuale dei propri ricavi e tale trend è stato registrato anche nei primi due mesi "pre-covid" del 2020. Dal mese di marzo, in coincidenza con il lockdown, si sono manifestate le prime forti contrazioni che si sono via via aggravate e protratte fino a tutto il mese di maggio.

Per quanto concerne il canale televisivo Class CNBC, dopo un'iniziale fase pesantemente negativa, è riuscito a trasformare rapidamente la propria programmazione portando tutti gli eventi in digitale, nel pieno rispetto delle normative, mantenendo tecniche, linguaggi e tempi televisivi.

Anche gli operatori e tutto il personale di produzione coinvolto, grazie alle nuove tecnologie hanno potuto lavorare da remoto gestendo la programmazione a distanza e sfruttando al meglio i mezzi a disposizione dal canale 507 allo streaming e alle dirette su linkedin, su zoom e sull'app gratuite delle TV di Class Editori. Tra le principali nuove iniziative, si ricordano :

- #RIPARTITALIA - La crisi pandemica ha radicalmente trasformato, a volte accelerandole, a volte creandole da zero, le dinamiche e i processi del mercato del lavoro e dell'organizzazione aziendale chiamando il mondo dell'impresa a fare i conti con un nuovo concetto di occupazione e di produttività;
- THE BRIDGE – Una nuova programmazione a disposizione della clientela con l'obiettivo di soddisfare le necessità di comunicare, informare i clienti, raggiungere collaboratori e dipendenti in smart working, formare le reti, offrire consulenza e servizi. Tramite la forza produttiva del canale e delle piattaforme digitali più avanzate si sono raggiunti notevoli risultati;
- CLASS CNBC 2020 - 100 imprenditori, scienziati, istituzioni, manager, esperti riuniti in un club esclusivo e in un convegno-seminario digitale sulla piattaforma Zoom, per incontrare, ascoltare e interrogare il futuro, dall'evoluzione tecnologica all'impatto sociale e culturale, dalla rivalutazione del ruolo manageriale ad un nuovo modello di welfare sostenibile.

Nel mese di giugno, con l'allentamento delle restrizioni si sono registrati i primi segnali di risveglio anche per i canali Go Tv di Telesia che, pur se al di sotto dei valori dei periodi pre-Covid, sono stati confermati anche nel terzo trimestre incoraggiando le previsioni di una moderata ripresa, con effetti più marcati stimati per la parte finale dell'anno 2020.

Purtroppo, le cronache dello scorso autunno raccontano una forte inversione di tendenza che, tra fine settembre e ottobre, ha riportato progressivamente l'intero Paese in regime di restrizioni sociali ed incertezze economiche che hanno nuovamente colpito prevalentemente le attività GoTv di Telesia.

Di conseguenza, per fronteggiare una contingenza oggettivamente complicata ed inedita, fin dal mese di marzo 2020 il Gruppo ha avviato con tempestività una serie di iniziative volte al massimo contenimento di tutti i costi operativi e che necessariamente hanno riguardato prevalentemente le attività della GoTv di Telesia, maggiormente danneggiate.

Infatti, su base annuale, i costi operativi di Telesia, sono diminuiti del 30%, articolati sulle seguenti principali voci di spesa:

- Canoni di concessione relativi alla installazione degli schermi (-50);
- Costi di produzione (-38%);
- Costi del personale (-22%).

- Ricerca&Sviluppo di Telesia S.p.A.

Sul fronte delle attività pubblicitarie (GoTv), in previsione della ripresa economica sono stati approfonditi diversi dossier per valutare nuove location al fine di allargare il perimetro dei canali di diffusione di Telesia Tv e, ove possibile, diversificare anche il target audience; ma è sul fronte delle

attività tecnologiche (SISTEMI) che si è profuso il maggiore sforzo, con il potenziamento di attività già in essere ma soprattutto con lo studio, la ricerca e lo sviluppo di nuove tecnologie fortemente contestualizzate nel periodo emergenziale e che quindi potessero risultare di interesse già nel periodo post emergenziale.

Da tali sforzi è nata, tra l'altro, la nuova piattaforma PMA – *People Movement Analyzer* - un sistema (hw&sw) studiato al fine di supportare i gestori di infrastrutture di pubblico trasporto sul tema della gestione dei flussi e del contingentamento dei passeggeri. Il PMA ha velocemente incontrato l'interesse del Mercato di riferimento, cui sono seguiti test operativi in campo ed ulteriori approfondimenti coronati, verso la fine dell'anno, con il primo contratto di fornitura di apparati e servizi di piattaforma ad una importante società del trasporto pubblico locale.

Altro progetto di significativa importanza, avviato nell'ultimo trimestre dell'anno, interessa la piattaforma digitale cinese WeChat – di proprietà di Tencent – di cui la capogruppo Class Editore è *official reseller*. Il progetto, che si riconduce a precedenti attività tecnologiche, riguarda analisi e indagini critiche finalizzate alla reingegnerizzazione ed al miglioramento di servizi digitali Telesia da proporre sia alle Istituzioni italiane, a supporto delle politiche di internazionalizzazione delle imprese italiane, che direttamente alle imprese stesse interessate al vastissimo mercato dei consumatori cinesi. Per l'evidente complessità e vastità della materia, le attività di approfondimento sono tutt'ora in corso.

- *Certificazioni&Organizzazione di Telesia S.p.A.*

In data 2 luglio 2020 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Modello di organizzazione, gestione e controllo ex d.lgs. n. 231/2001 di Telesia nominando altresì il relativo Organismo di Vigilanza.

Inoltre, sempre a supporto dello sviluppo delle attività tecnologiche della società, si è deciso di avviare il progetto “Telesia 4.0”, con il duplice obiettivo di elevare l'autorevolezza e la reputazione tecnologica della Società e di fornire, allo stesso tempo, ulteriori supporti alla promozione delle soluzioni digitali targate Telesia.

Il progetto si articola su due direttrici: la prima riguarda l'ottenimento della certificazione ISO 9001: 2015, per la progettazione, sviluppo, costruzione e installazione di prodotti hardware e software, attraverso l'ente internazionale di certificazione DNV GL.

La seconda riguarda uno specifico studio tecnico-normativo, avviato con una qualificata società di consulenza, relativo ad alcune soluzioni hw&sw Telesia con l'obiettivo di verificarne il possesso dei requisiti necessari ad ottenere la “dichiarazione di conformità” alla normativa Industria 4.0. Tale attestazione rappresenta, infatti, una condizione essenziale, pur se di per se non sufficiente, per far rientrare i prodotti Telesia tra quelli che possono beneficiare delle importanti agevolazioni previste dalle Leggi di Bilancio 2021 e 2022.

- *Sede Aziendale di Telesia S.p.A.*

In data 2 luglio 2020 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il trasferimento della sede legale ed operativa della Società Telesia S.p.A. presso i locali messi a disposizione dalla società Gambero Rosso S.p.A., anch'essa controllata da Class Editori S.p.A.. Tale trasferimento si è reso opportuno in relazione alle diminuite esigenze logistiche di Telesia con conseguente significativo contenimento dei relativi costi di locazione e gestione dei servizi comuni.

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.

		31/12/2019	31/12/2020
<u>Indici di finanziamento delle immobilizzazioni</u>			
Margine Primario di Struttura (Mezzi Propri – Attivo Fisso)	€/000	1.337	2.096
Quoziente Primario di Struttura (Mezzi Propri / Attivo Fisso)	%	1,10	1,16
Margine Secondario di Struttura (Mezzi Propri + Passività consolidate – Attivo Fisso)	€/000	3.638	7.235
Quoziente Secondario di Struttura (Mezzi Propri + Passività consolidate / Attivo Fisso)	%	1,26	1,55
<u>Indici sulla struttura dei finanziamenti</u>			
Quoziente di indebitamento complessivo (Passività consolidate + correnti / Mezzi Propri)	%	0,61	0,81
Quoziente di indebitamento finanziario (Passività di finanziamento + correnti / Mezzi Propri)	%	0,10	0,20
<u>Indici di redditività</u>			
ROE Netto (Risultato Netto / Mezzi Propri)	%		(0,47)
ROE Lordo (Risultato Lordo / Mezzi Propri)	%		(0,46)
ROI (Risultato Operativo / Capitale investito)	%		8,57
ROS (Risultato Operativo / Ricavo delle vendite)	%		9,15
<u>Indici di solvibilità</u>			
Margine di Disponibilità (Attivo Corrente - Passivo Corrente)	€/000	3.638	7.235
Quoziente di Disponibilità (Attivo Corrente / Passivo Corrente)	%	1,52	2,00
Margine di Tesoreria (Liquidità differite + Immediate - Passivo Corrente)	€/000	3.605	7.207
Quoziente di Tesoreria (Liquidità differite + Immediate / Passivo Corrente)	%	1,51	1,99

Principali rischi ed incertezze cui il Gruppo è esposto

1. *Rischi connessi ai settori in cui il Gruppo opera*

La principale fonte di ricavi del Gruppo è costituita dalla raccolta pubblicitaria sui mezzi di comunicazioni 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.

A tale riguardo riteniamo utile evidenziare che i ricavi pubblicitari di Telesia sono risultati in costante crescita negli ultimi 5 anni, trend confermato anche nei primi due mesi 2020 (gennaio-febbraio).

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. Fortunatamente, con il recente avvio della campagna vaccinale è ragionevole prevedere un progressivo allentamento delle restrizioni sociali cui seguirà l'avvio dell'attesa ripresa economica sui cui tempi, tuttavia, le previsioni sono ancora tutte caratterizzate da adeguata prudenza.

Nel settore della pubblicità, il media Go Tv è stato certamente tra i più danneggiati in conseguenza del lockdown della primavera 2020 e delle successive restrizioni sociali che, a fasi alterne, hanno caratterizzato l'intero esercizio 2020 e sono purtroppo tutt'ora in vigore.

Telesia, con i propri canali Go Tv, opera prevalentemente nelle infrastrutture di trasporto (aeroporti e TPL cittadini): se nella fase emergenziale tale aspetto è risultato particolarmente penalizzante, nel medio periodo, e quindi già dalla seconda metà del 2021, 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, nel medesimo settore nel quale opera da decenni Telesia, nel 2020 - proprio nel pieno della pandemia - sono state assegnate e rinnovate ben quattro importanti concessioni per lo sfruttamento pubblicitario di luoghi pubblici adibiti al trasporto delle persone (in ambito ferroviario nazionale e del trasporto pubblico locale di Roma e Milano), ad un valore cumulato di diverse decine di milioni di euro; operazioni che hanno visto protagonisti importanti aziende nazionali ed internazionali dell'industria pubblicitaria e dell'informazione.

Inoltre Telesia ha sviluppando nuove tecnologie proprio a supporto della gestione dei flussi di passeggeri nei luoghi e sui mezzi pubblici dedicati al trasporto (piattaforma PMA) e tali iniziative hanno già iniziato a rappresentare un interessante linea di ricavi aggiuntivi.

Per quanto riguarda invece il settore in cui opera Class CNBC, nel contesto di crisi, anche le reti nazionali hanno applicato tariffe pubblicitarie sempre più basse, e il grosso aumento dell'offerta di canali ha ulteriormente contribuito ad abbassare i prezzi. In questo difficile contesto Class CNBC riesce a proseguire la sua crescita principalmente grazie alla componente delle creative solutions. Il miglioramento dei risultati pubblicitari - principale fonte di ricavo della Società - registrati dal canale nell'esercizio 2020, confermano la capacità di reazione e di Class CNBC S.p.A. che sta fronteggiando questo trend di mercato con una serie di iniziative volte sia a una continua riduzione delle spese operative, sia alla diversificazione di prodotto all'interno del proprio ambito di competenza.

Non esiste quindi uno specifico rischio legato al settore in cui la società opera (quello dell'informazione e dei correlati ricavi pubblicitari), ma in generale un rischio, di difficile quantificazione, legato al rallentamento nel processo di crescita economica.

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

Alla data del 31 dicembre 2020 il Gruppo presenta un monte crediti di circa 12,6 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 2020 il credito verso Class Pubblicità è pari a 10,6 milioni di euro circa. I relativi pagamenti, oggetto di costante monitoraggio, registrano evidenti ritardi derivanti dalle generali difficili condizioni di Mercato che, come noto, si sono via via aggravate per il perdurare delle conseguenze pandemiche, e di conseguenza sono risultati inferiori ai flussi dei periodi precedenti. Pochi giorni prima del manifestarsi dell'emergenza connessa al Covid'19, è stato definito per Telesia S.p.A. con Class Pubblicità un piano di rientro dell'intero debito articolato in 14 rate di importo costante, piano che tuttavia è stato solo inizialmente rispettato proprio in conseguenza dei riflessi finanziari dell'improvvisa crisi economica mondiale Covid'19. In tale contesto infatti, si sono inevitabilmente amplificati le difficoltà ed i tempi di incasso, specie derivanti dai principali gestori degli investimenti pubblicitari. Si sta comunque riuscendo a gestire e superare questo periodo emergenziale avendo potuto adeguare i flussi in uscita alla momentanea diminuzione degli incassi commerciali attraverso il forte contenimento dei costi e comunque con il supporto di nuove linee di credito finanziario garantite dal Fondo di Garanzia (MCC), erogate nel corso del 2020.

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 al 31 dicembre 2020 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.

Inoltre, in conseguenza dell'emergenza Covid'19 e per far fronte alla temporanea diminuzione dei ricavi e dei flussi finanziari, in data 5 agosto 2020 il Consiglio di Amministrazione di Telesia ha esaminato ed approvato la sottoscrizione di un contratto di finanziamento di 2,15 milioni di

euro a favore della Società assistito da garanzie al 90% da parte del Fondo di Garanzia (MCC). Il contratto di finanziamento, perfezionato il 7 agosto 2020, prevede un periodo di preammortamento di 12 mesi e la restituzione dell'importo erogato in 60 rate mensili.

A sua volta Class CNBC Spa ha sottoscritto un contratto di finanziamento a tasso variabile di 1,30 milioni di euro, assistito da garanzie a favore della società per il 90% dell'importo da parte del Fondo di Garanzia per le PMI (MCC) - legge 662/96. Il contratto di finanziamento è stato perfezionato in data 30 ottobre 2020 e prevede un periodo di preammortamento di 12 mesi e la restituzione dell'importo erogato in 48 rate mensili.

6. *Principali incertezze e continuità aziendale*

Ferme restando le incertezze ed i rischi aziendali esposti nei precedenti punti, il bilancio dell'esercizio consolidato 2020 è stato redatto nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale in quanto vi è la ragionevole aspettativa che il gruppo Telesia S.p.A. continuerà la sua attività operativa in un futuro prevedibile (e comunque con un orizzonte temporale superiore ai dodici mesi). 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 all'attività dell'Emittente Telesia S.p.A., di seguito sintetizzate.

Relativamente al mercato pubblicitario, prevalente fonte dei ricavi della Gruppo, ed al settore dei trasporti, a cui l'attività dell'Emittente fa riferimento, pur nelle incertezze del quadro generale, due recenti studi previsionali forniscono elementi interessanti circa la progressiva ripresa economica che riguarderà prevalentemente e marcatamente il secondo semestre del 2021.

Secondo un recente studio pubblicato dalla IATA (International Air Transport Association) il 21 aprile 2021, in concomitanza con l'accelerazione della campagna vaccinale mondiale, nel corso del corrente 2021 si prevede una significativa ripresa del traffico passeggeri, sostanzialmente concentrata nel 2° semestre dell'anno e che premierà maggiormente il traffico "domestico" (nel nostro caso nazionale ed europeo) rispetto all'internazionale .

La previsione si basa, tra l'altro, sull'indice RPK (Revenue Passenger Kilometres) – indice del settore aereo che misura la domanda effettiva di mercato:

- *è prevista una crescita del 26% dell'RPK rispetto al 2020 (nel 2020 era calato del 66% rispetto al 2019);*
- *l'RPK a fine 2021 è stimato al 43% rispetto al 2019, ma con una dinamica di ripresa molto differente nei due semestre 2021 :*
 - *1° semestre al 29%*
 - *2° semestre al 56%, che si stima ancora maggiore se calcolato sul traffico "domestico".*

A tale riguardo si deve considerare che la composizione del traffico passeggeri degli aeroporti italiani, ambienti nei quali trasmette il canale Go Tv Telesia Airport, nel suo complesso vede una incidenza di circa l'80% del cluster voli “domestici” (nazionali ed europei).

In merito alle stime di ripresa dell'industria pubblicitaria, un recente studio pubblicato il 27 aprile 2021 dal Centro Studi di UNA - Aziende della Comunicazione Unite - stima “*una crescita del fatturato del comparto nel 2021 di circa il 7% rispetto al 2020, con il mezzo televisivo stimato al + 6,3% ed il comparto dei mezzi esterni al +11,5%*”.

I canali GoTv Telesia sono canali televisivi digitali, non tradizionali, che diffondono il proprio segnale in luoghi pubblici, quindi "esterni" e si ritiene utile segnalare che in coincidenza con i primi allentamenti delle restrizioni disposte dalle Autorità di Governo, già dal mese di aprile 2021 e ancor più marcatamente nel corrente mese di maggio 2021 si registrano i primi significativi segnali della ripresa degli ordinativi pubblicitari.

La raccolta pubblicitaria del canale televisivo della controllata Class CNBC S.p.A. ha registrato una crescita del 7,5% nel 2020 e al 30 aprile 2021 è in ulteriore marcata crescita del 63% rispetto all'analogo periodo del 2020. Inoltre la partecipata Class Pubblicità S.p.A., al 30

aprile 2021, nel suo complesso registra un incremento degli ordinativi pubblicitari del 15% rispetto all'analogo periodo del 2020.

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 2020, 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 Covid'19 per tutto il proprio personale e per almeno il 50% dell'orario lavorativo;
- quasi tutti gli accordi di concessione dell'Emittente – relativi all'installazione dei monitor – sono stati rivisti con corrispettivi per il 2021 in diminuzione e/o parametrizzati al flusso dei passeggeri.

Relativamente alle dotazioni finanziarie del Gruppo Telesia, in considerazione dei contratti di finanziamento perfezionati dall'Emittente in data 7 agosto 2020 e 31 marzo 2021 e dalla controllata Class CNBC in data 30 ottobre 2020 - necessari a superare le evidenti ripercussioni negative derivanti dall'emergenza pandemica e sufficienti per una idonea gestione delle attività aziendali in vista dall'attesa progressiva ripresa dei mercati e dei ricavi del Gruppo Telesia, 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.

A tale riguardo infatti, sulla base dell'andamento economico finanziario degli ultimi dodici mesi (aprile 2020-marzo 2021) della Telesia S.p.A. la cui attività è stata maggiormente danneggiata dagli effetti della pandemia, per i prossimi dodici mesi (arco temporale da aprile 2021 a marzo 2022) ha stimato uscite finanziarie per complessivi euro 3,55 milioni circa, articolati come segue:

- Euro 1,6 milioni per fornitori ricorrenti;
- Euro 620 mila per stipendi e collaboratori;
- Euro 500 mila per imposte e contributi;
- Euro 678 mila per interessi e restituzione rate finanziamenti;
- Euro 150 mila per investimenti.

Per far fronte a tali flussi in uscita, la Telesia S.p.A. può contare su una liquidità complessiva di euro 3,96 milioni, sostanzialmente già nella disponibilità della stessa alla data della presente relazione, articolata come segue:

- Euro 657 mila saldo attivo dei conti correnti al 31 marzo 2021;
- Euro 2,96 milioni di ulteriore liquidità sui conti correnti (relativi al finanziamento di euro 3 milioni reso disponibile sui conti della Società il 7 aprile 2021 con valuta 6 aprile 2021);
- Euro 150 mila per linee di affidamento in elasticità di conto corrente;
- Euro 200 mila circa per ristori e incassi relativi alla fatturazione attiva emessa fino al 31 marzo 2021 e relativa alla sola clientela esterna al gruppo Class Editori.

Ne consegue che pur prendendo in esame le sole disponibilità finanziarie della Società alla data della presente relazione – per come sopra rappresentate, le stesse risultano idonee a sostenere il presupposto della continuità aziendale per almeno i prossimi 12 mesi .

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.

Contenziosi in essere

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

Personale

Media del periodo:

	31/12/19	31/12/20	Variazione
Dirigenti	1	1	--
Giornalisti	11	11	--
Quadri e Impiegati	21	21	--
Totale	33	33	--

Il contratto di lavoro applicato a Telesia Spa è quello del settore Industria Metalmeccanica mentre CNBC applica il contratto del settore grafici editoriali.

Nel mese di luglio è avvenuto il trasferimento della sede sociale di Telesia Spa, da Via Cristoforo Colombo 456 a Via Ottavio Gasparri 13/17. Class CNBC svolge la propria attività presso la sede sociale di via Burigozzo, 5 a Milano.

Principali eventi successivi al 31 dicembre 2020

Nel mese di Marzo 2021 è stato realizzato un nuovo studio televisivo che, sfruttando le moderne tecnologie introdotte e le esperienze di questi ultimi mesi, consente di rafforzare le capacità di Class CNBC di produrre eventi fisico-digitali al servizio dei telespettatori e di tutti i fruitori sui diversi canali di accesso (streaming, social e piattaforme).

In data 4 marzo 2021, in seguito ad approfondita analisi Warrant Innovation Lab – divisione tecnologica di Warrant Group – ha rilasciato a Telesia il certificato di conformità “ Industry 4.0 Compliant” relativo alla piattaforma digitale di CMS Quickpublish, alla piattaforma digitale di calcolo PMA (People Movement Analyzer) e al sensore WeCounter.

In data 31 marzo 2021 Telesia ha formalizzato un nuovo contratto di finanziamento dal valore di 3 milioni di euro, coperto al 90% da garanzie del Fondo di Garanzia (MCC), della durata di 66 mesi .

In data 6 aprile 2021, al termine dell’approfondito ciclo di audit previsti, l’Ente di certificazione internazionale DNV GL Group ha rilasciato a Telesia il Certificato ISO 9001:2015 (organismo di accreditamento Accredia) relativo alle attività di progettazione, costruzione, installazione e gestione di prodotti Hardware e Software.

In data 20 maggio 2021, in coerenza con il processo industriale di razionalizzazione e raggruppamento di tutte le attività televisive sotto un unico presidio - avviato da Telesia a fine del 2019 con l’acquisto del controllo della società Class CNBC, l’Emittente ha sottoscritto una lettera d’intenti con Class Editori S.p.A. (che detiene il controllo della Telesia S.p.A.) che prevede l’acquisto del 100% delle società Class TV Service s.r.l. e Class Servizi Televisivi s.r.l., ambedue interamente possedute da Class Editori S.p.A. .

Le società Class TV Service s.r.l. e Class Servizi Televisivi s.r.l. attualmente fanno parte, assieme a Telesia, Class CNBC ed altre società, dell’Area Digitale del gruppo Class Editori, operano ambedue nel segmento delle “corporate tv” e sono destinate all’attività di realizzazione di produzioni televisive di corporate communication multimediale prevalentemente per conto di aziende ed istituzioni del settore bancario ed assicurativo. Infatti, tra le principali referenze commerciali si annoverano primari

clienti quali Intesa San Paolo, Banca Mediolanum, Banca Fideuram, Credit Agricole, BPER, Banco BPM, Allianz, Intesa Vita, Zurich, ecc. .

I principali dati economico-patrimoniali al 31 dicembre 2020 delle due società oggetto dell'operazione sono i seguenti:

	Class Tv Service s.r.l.	(migliaia di euro)	Class Servizi Televisivi s.r.l.
Ricavi	1.468		1.163
Ebitda	41		133
Patrimonio netto	76		201
PFN	+ 327		+ 636

Nella lettera d'intenti è indicato il valore minimo per l'acquisto del 100% delle due società non inferiore a 2,5 milioni di euro, valore in ogni caso soggetto a successive valutazioni tramite apposite perizie ; inoltre, per il pagamento del prezzo, le intese prevedono che lo stesso avverrà attraverso la cessione a Class Editori S.p.A. di parte del maggior credito di Telesia S.p.A. nei confronti di Class Pubblicità S.p.A. (partecipata dalla Telesia e controllata da Class Editori).

In aggiunta a quanto di seguito illustrato circa l'impatto dell'emergenza Covid'19 sulle attività aziendali, non si registrano altri eventi significativi intervenuti dal 1° gennaio 2021 alla data odierna.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nell'attuale contesto economico e sociale ogni previsione deve essere improntata alla massima prudenza. Tuttavia, tra le incertezze sociali e di valutazione sulla dinamica e gli effetti della pandemia che hanno caratterizzato gli ultimi 12 mesi, l'avvio della campagna vaccinale ci consente di guardare al prossimo futuro con un moderato ma convinto ottimismo.

Modalità e tempi, ne costituiscono ancora fattore critico di successo e la recente terza fase virale ne è evidente monito.

In ogni caso, si può sostenere che la diffusione del vaccino, accompagnata dai primi attesi effetti del "Next Generation EU" consentono di ritenere che il peggio sia passato e che l'imminente nuova fase di ripresa economica ci possa accompagnare verso un progressivo e certo recupero della socialità e del welfare.

In merito all'attività dei canali GoTv, per le evidenti e note ragioni, il nuovo anno si è manifestato con un primo trimestre che riflette fedelmente l'andamento delle restrizioni sociali ancora in essere. Tuttavia, in coincidenza con i primi allentamenti di dette restrizioni, già dal mese di aprile 2021 e ancor più marcatamente nel corrente mese di maggio 2021 si registrano i primi significativi segnali della ripresa degli ordinativi pubblicitari. In ogni caso, in attesa dei maggiori effetti della ripresa economica, che si stima interesserà anche l'industria pubblicitaria prevalentemente nella seconda metà del 2021, la Società si sta concentrando sulla valorizzazione dei propri assets più importanti con investimenti finalizzati a migliorarne la qualità aumentando anche la quantità dell'audience di riferimento.

Sul business dei servizi tecnologici (linea SISTEMI di Telesia), pur se i relativi ricavi costituiscono ancora una parte minoritaria dei proventi aziendali, grazie ai notevoli sforzi profusi nel corso del 2020 e dopo la flessione registrata nello stesso anno rispetto al 2019 , il primo trimestre 2021 registra ricavi in forte aumento rispetto all'analogo periodo dello stesso anno e si è quindi confidenti di ritornare ed anche superare i ricavi del 2019 già nel corso del 2021.

In continua controtendenza con le difficoltà del mercato, la raccolta pubblicitaria del canale televisivo della controllata Class CNBC conferma il trend in crescita che al 30 aprile 2021 registra addirittura un incremento del 62% rispetto all'analogo periodo del 2020, a conferma della validità delle nuove iniziative implementate nel corso del 2020.

Anche sul fronte della partecipata Class Pubblicità S.p.A. si registrano segnali positivi ed incoraggianti: al 30 aprile 2021 registra un incremento degli ordinativi pubblicitari del 15% rispetto all'analogo periodo del 2020.

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 maggio 2021

il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Paolo Panerai

DATI ESSENZIALI DEI BILANCI DELLE CONTROLLATE

STATO PATRIMONIALE <i>(In migliaia di Euro)</i>	Immob.	Altre attività non correnti	Attività correnti	Patrimonio Netto	TFR	Altre passività non correnti	Passività correnti
Class CNBC Spa	559	1.512	6.036	1.262	611	1.718	4.516

CONTO ECONOMICO <i>(In migliaia di Euro)</i>	Ricavi	Costi Operativi	Ammort. e svalutazioni	Proventi/ (Oneri) non ordinari	Proventi/ (Oneri) finanziari netti	Risult. Ante imposte	Risultato Netto Esercizio
Class CNBC Spa	5.218	(4.576)	(151)	(378)	(40)	73	38

DATI ESSENZIALI DEI BILANCI DELLE COLLEGATE

STATO PATRIMONIALE <i>(In migliaia di Euro)</i>	Immob.	Altre attività non correnti	Attività correnti	Patrimonio Netto	TFR	Altre passività non correnti	Passività correnti
Class Pubblicità Spa	366	671	34.182	2.088	734	1.092	31.305

CONTO ECONOMICO <i>(In migliaia di Euro)</i>	Ricavi	Costi Operativi	Ammort. e svalutazioni	Proventi/ (Oneri) non ordinari	Proventi/ (Oneri) finanziari netti	Risult. Ante imposte	Risultato Netto Esercizio
Class Pubblicità Spa	12.562	(12.751)	(933)	(341)	279	(1.184)	(1.267)

***Bilancio Consolidato
Telesia al 31 dicembre 2020***

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

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA – ATTIVO

In migliaia di Euro

ATTIVITA'	Note	31 dicembre 2019	31 dicembre 2020
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Attività immateriali a vita indefinita	1	5.934	5.934
Altre immobilizzazioni immateriali	2	696	531
Totale immobilizzazioni immateriali		6.630	6.465
Immobilizzazioni materiali	3	1.799	1.069
Partecipazioni in collegate	4	4.019	4.019
Crediti per imposte anticipate	5	1.608	1.638
Altri crediti	6	9	8
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		14.065	13.199
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze di magazzino	7	33	28
Crediti commerciali	8	10.229	12.552
Crediti finanziari	9	22	117
Crediti tributari	10	116	452
Altri crediti	11	285	219
Disponibilità liquide	12	16	1.125
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		10.701	14.493
TOTALE ATTIVO		24.766	27.692

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA – PASSIVO

PASSIVITA'	Note	31 dicembre 2019	31 dicembre 2020
Capitale sociale		2.625	2.625
Riserva Sovrapprezzo azioni		7.901	7.901
Altre Riserve		3.543	4.274
Utili (perdita) del periodo		775	(72)
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO		14.844	14.728
Capitale e riserve di terzi		495	550
Utili (perdita) di terzi		63	17
PATRIMONIO NETTO DI TERZI		558	567
PATRIMONIO NETTO	13	15.402	15.295
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Debiti finanziari	14	1.112	3.691
TFR e altri fondi per il personale	15	1.189	1.319
PASSIVITA' NON CORRENTI		2.301	5.010
PASSIVITA' CORRENTI			
Debiti finanziari	16	425	466
Debiti commerciali	17	4.679	4.779
Debiti tributari	18	797	987
Altri debiti	19	1.162	1.155
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		7.063	7.387
TOTALE PASSIVITA'		9.364	12.397
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		24.766	27.692

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

CONTO ECONOMICO	Note	31 dicembre 2020
Ricavi		8.189
Altri ricavi e proventi		554
Totale Ricavi	20	8.743
Costi per acquisti	21	(105)
Costi per servizi	22	(4.903)
Costi per il personale	23	(1.816)
Altri costi operativi	24	(852)
Totale Costi Operativi		(7.676)
Margine operativo lordo – Ebitda		1.067
Proventi/(Oneri) non ordinari	25	(378)
Ammortamenti e svalutazioni	26	(643)
Risultato operativo – Ebit		46
Proventi/(Oneri) finanziari netti	27	(117)
Risultato ante imposte		(71)
Imposte	28	16
Risultato netto		(55)
(Utile) perdita di competenza dei terzi		(17)
RISULTATO NETTO DI GRUPPO		(72)

il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Paolo Panerai

Conto Economico complessivo consolidato al 31 dicembre 2020

<i>(migliaia di Euro)</i>	Note	31 dicembre 2020
Risultato Netto		(55)
Altre componenti del Conto Economico Complessivo		
Proventi/(oneri) attuariali non transitati da conto ec. (IAS 19)		(52)
Imposte sulle altre componenti del conto economico complessivo		--
Totale componenti del Conto Economico Complessivo del periodo al netto degli effetti fiscali		(52)
TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DEL PERIODO		(107)
Attribuibile a:		
AZIONISTI DI MINORANZA		9
AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE		(116)
TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO		(107)

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto Consolidato 31/12/2019 - 31/12/2020

<i>(migliaia di Euro)</i>	Capitale Sociale	Riserva Sovrap.	Riserva Legale	Altre Riserve	Utili a nuovo	Risultato Netto Periodo	PN Gruppo	PN Terzi	PN Totale
SALDI AL 31/12/2019	2.625	7.901	358	3.185	--	775	14.844	558	15.402
<i>Movimenti 2020:</i>									
Destinazione Risultato			35	740		(775)	--		--
Arrotondamenti									
Aumento Capitale									
<i>Risultato del periodo:</i>									
Proventi/(Oneri) imputati a P.N.				(44)			(44)	(8)	(52)
Tot.Proventi/(Oneri) imputati a P.N.				(44)			(44)	(8)	(52)
Risultato Netto del periodo						(72)	(72)	17	(55)
Risultato Complessivo del periodo	--	--	--	(44)	--	(72)	(116)	9	(107)
SALDI AL 31/12/2020	2.625	7.901	393	3.881	--	(72)	14.728	567	15.295

Prospetto dei flussi di cassa consolidati al 31 dicembre 2020

	Note	2020
<i>(migliaia di euro)</i>		
ATTIVITA' D'ESERCIZIO		
Utile/(perdita) netto del periodo		(72)
Rettifiche:		
- Ammortamenti		636
Autofinanziamento		564
Variatione rimanenze		5
Variatione crediti commerciali		(2.323)
Variatione debiti commerciali		100
Variatione altri crediti		66
Variatione altri debiti		(7)
Variatione crediti/debiti tributari		(146)
Flusso monetario dell'attività di esercizio (A)		(1.741)
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Variatione immobilizzazioni immateriali		(6)
Variatione immobilizzazioni materiali		265
Variatione di partecipazioni		--
Flusso monetario dell'attività di investimento (B)		259
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Variatione debiti vs. banche ed enti finanziatori		2.620
Variatione crediti finanziari		(95)
Variatione crediti/debiti tributari non correnti		(30)
Variatione altri crediti/debiti non correnti		1
Variatione Trattamento di Fine Rapporto		130
Distribuzione utili		--
Variatione riserve e poste di patrimonio netto		(44)
Variatione Patrimonio Netto di competenza di terzi		9
Flusso di cassa attività di finanziamento (C)		2.591
Variatione delle disponibilità liquide (A) + (B) + (C)		1.109
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		16
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio		1.125

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Paolo Panerai

*Note al bilancio consolidato
al 31 dicembre 2020*

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

NOTE ILLUSTRATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO 2020

La situazione economico patrimoniale al 31 dicembre 2020 di Telesia comprende il bilancio di Telesia Spa e i bilanci delle società partecipate direttamente o indirettamente, nelle quali Telesia Spa detiene una quota di capitale superiore al 50% o esercita il controllo operativo.

Tutti gli importi esposti nel seguito delle presenti note illustrative sono espressi in migliaia di euro. Laddove tale convenzione non viene usata è espressamente indicato.

Contenuto e forma della situazione economico patrimoniale consolidata

La relazione del Gruppo Telesia e della capogruppo Telesia Spa al 31 dicembre 2020, sono state elaborate nel presupposto del funzionamento e della continuità aziendale, applicando i principi contabili internazionali stabiliti dagli IAS/IFRS adottati dalla Commissione delle Comunità Europee con regolamento n. 1725/2003 e successive modifiche, conformemente al regolamento n. 1606/2002 del Parlamento Europeo, omologati, unitamente alle relative interpretazioni, con regolamento (CE) n. 1126/2008 che, a partire dal 2 dicembre 2008, abroga e sostituisce il regolamento n. 1725/2003 e successive modifiche.

Le suddette relazioni tengono conto delle raccomandazioni contenute nella delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 e delle comunicazioni Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 e n. 0003907 del 19 gennaio 2015.

I dati del periodo di confronto sono stati anch'essi espressi secondo gli IAS/IFRS.

Dichiarazione di conformità ai Principi Contabili Internazionali

Il bilancio 2020 è 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 dalla 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 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).

Principi e metodi contabili

Trattasi del primo anno in cui si è proceduto con la redazione del bilancio consolidato e dunque non è stato effettuato un raffronto con l'anno precedente.

In coerenza con quanto richiesto dai documenti n. 2 del 6 febbraio 2009 e n. 4 del 3 marzo 2010 emessi congiuntamente da Banca d'Italia, Consob, ISVAP, si precisa che il bilancio consolidato del Gruppo Telesia è redatto in base al presupposto della continuità aziendale.

Con riferimento alla nota Consob n. DEM/11070007 del 5 agosto 2011, si ricorda inoltre che il Gruppo non detiene in portafoglio titoli obbligazionari emessi da governi centrali e locali e da enti governativi e non è pertanto, esposto ai rischi derivanti dalle oscillazioni di mercato.

Sono stati evidenziati, sia nel bilancio consolidato, sia in schemi di bilancio separati, i rapporti significativi con le parti correlate e le partite non ricorrenti, come richiesto dalla delibera CONSOB n. 15519 del 27 luglio 2006.

L'autorizzazione alla pubblicazione del presente bilancio consolidato è stata data dagli amministratori in data 13 aprile 2021.

Principi, emendamenti ed interpretazioni entrati in vigore dal 1° gennaio 2020

Ai sensi dello “IAS 8” sono indicati e brevemente illustrati gli emendamenti in vigore dal 1° gennaio 2020.

A decorrere dal 1 gennaio 2020 risultano applicabili alla Telesia le seguenti due integrazioni a specifici paragrafi dei principi contabili internazionali:

- IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7: omologata in data 16 gennaio 2020 ed in vigore a partire dai bilanci chiusi dal 1 gennaio 2020, l'integrazione ai principi in oggetto fornisce perimetro di applicabilità alla “reforming major interest rate benchmarks” con cui il Consiglio Europeo per la stabilità finanziaria ha emanato delle raccomandazioni volte a rafforzare gli indici di riferimento esistenti e altri potenziali tassi di riferimento basati sui mercati interbancari e a elaborare tassi di riferimento alternativi pressoché privi di rischio. Tale integrazione non ha prodotto alcun impatto sui risultati economico-finanziari del Gruppo;
- IFRS 3 “Aggregazioni aziendali”: omologata in data 22 aprile 2020 ed in vigore a partire dai bilanci chiusi dal 1 gennaio 2020, l'integrazione mira a chiarire il concetto di “Attività aziendale”, fondamentale nella definizione di un'operazione di aggregazione aziendale. Si chiarisce che i concetti chiave di un'attività aziendale sono: a) fattori di produzione, ossia qualsiasi risorsa economica che crei produzione o sia in grado di contribuire alla creazione di produzione quando le vengono applicati uno o più processi; b) il processo, ossia qualsiasi sistema, standard, protocollo, convenzione o regola che, se applicato ai fattori di produzione, crei produzione o sia in grado di contribuire alla creazione di produzione; c) la produzione, ossia il risultato di fattori di produzione e processi applicati ai fattori di produzione che forniscono beni o servizi ai clienti, generano proventi dell'investimento (quali dividendi o interessi) o generano altri proventi da attività ordinarie. Tale integrazione non ha prodotto alcun impatto sui risultati economico-finanziari del Gruppo
- IAS 1 e IAS 8: omologata in data 10 dicembre 2019 ed in vigore a partire dai bilanci chiusi dal 1 gennaio 2020, l'integrazione fornisce una nuova definizione di rilevanza dell'informazione, introducendo anche il concetto di occultamento delle informazioni. In particolare, secondo tale integrazione, un'informazione è rilevante se è ragionevole presumere che la sua omissione, errata indicazione od occultamento possano influenzare le decisioni che gli utilizzatori principali dei bilanci redatti per scopi di carattere generale prendono sulla base dei bilanci stessi, che forniscono informazioni finanziarie circa la specifica entità che redige il bilancio. Tale integrazione non ha prodotto alcun effetto sulle informazioni fornite all'interno della presente relazione finanziaria ne sui risultati economico-finanziari del Gruppo.
- IFRS 9 e COVID-19: con un comunicato stampa del 27 marzo 2020, la *Fondazione International Financial Reporting Standards (IFRS)* ha pubblicato un documento con cui risponde alle domande relative all'applicazione dell'IFRS 9 Strumenti finanziari tenendo conto delle perdite attese sul credito durante questo periodo di maggiore incertezza economica derivante dalla pandemia COVID-19. Il documento non intende modificare bensì supportare l'applicazione coerente e solida dell'IFRS 9 evidenziando i requisiti all'interno dello standard che sono rilevanti per le aziende e considerando come la pandemia influenzi la loro contabilizzazione delle perdite attese sul credito (ECL).

-
- IFRS 16 e Covid-19; in data 09/10/2020 è stato emesso il Regolamento (UE) n. 2020/1434 che ha recepito alcune modifiche all'IFRS 16 per fornire una semplificazione ai locatari nella contabilizzazione delle riduzioni dei canoni di leasing per effetto del Covid 19. Come espediente pratico, un locatario può scegliere di non valutare se una riduzione di canone di locazione concessa dal locatore costituisce una modifica al contratto di leasing. Tale espediente pratico si applica solo alle riduzioni di canone che sono una diretta conseguenza del Covid-19 e solo se tutte le condizioni previste dalla modifica in oggetto sono soddisfatte. Un locatario che applica tale espediente pratico deve fornire informativa. Tali modifiche devono essere applicate per gli esercizi che iniziano a partire dal 1° giugno 2020, in modo retrospettivo. È consentita un'applicazione anticipata. L'adozione di dette modifiche non ha comportato effetti sul bilancio al 31 dicembre 2020 del Gruppo.

Criteri di consolidamento

Il consolidamento viene effettuato con il metodo dell'integrazione globale per tutte le società partecipate nelle quali Telesia Spa detiene il controllo. Il controllo è presunto quando è detenuta, direttamente o indirettamente, più della metà dei diritti di voto effettivi o potenziali esercitabili in assemblea alla data di riferimento.

Sono società collegate quelle nelle quali il Gruppo esercita una influenza notevole, che si presume quando è detenuto più del 20% dei diritti di voto effettivi o potenziali esercitabili in assemblea alla data di riferimento.

Le società controllate sono consolidate a partire dalla data in cui il Gruppo ne acquisisce il controllo e deconsolidate dal momento in cui tale controllo viene meno.

I criteri adottati per l'applicazione di tale metodo prevedono, fra l'altro, quanto segue:

- a) il valore contabile netto delle partecipazioni nelle società consolidate è eliminato contro il patrimonio netto delle società partecipate e la concomitante assunzione di tutte le attività e passività delle partecipate. Ai fini del presente consolidamento, sono stati eliminati i valori contabili delle partecipazioni detenute da Telesia S.p.A. in Class CNBC S.p.A. e in CFN CNBC Holding BV in quanto tali partecipazioni risultano strettamente funzionali ai fini del controllo di Class CNBC S.p.A.. Da tale eliminazione è emerso un valore attribuibile all'avviamento pari complessivamente a 5,84 milioni di euro.

Trattandosi di attività a vita utile indefinita, non si è proceduto ad effettuare l'ammortamento; la congruità dei valori è verificata tramite impairment test che viene effettuato con cadenza almeno annuale;

- b) le partite di debito e di credito di tutte le operazioni intercorse tra le società consolidate, come pure gli utili e le perdite derivanti da operazioni commerciali o finanziarie tra le società del gruppo vengono eliminati;
- c) la quota di patrimonio netto e di utile di competenza dei soci terzi delle società consolidate vengono espone separatamente in apposite voci dello stato patrimoniale, mentre la quota del risultato netto dell'esercizio dei soci terzi di tali società viene evidenziata separatamente nel conto economico consolidato.

Le partecipazioni in società collegate sono rilevate con il metodo del patrimonio netto, ossia rilevando la quota di pertinenza del Gruppo nel risultato e nel patrimonio netto della partecipata. Gli utili e le perdite relativi ad operazioni infragruppo sono elisi per la quota di interessenza.

Qualora la quota di pertinenza del Gruppo nelle perdite di una società collegata ecceda il valore della partecipazione, il Gruppo non riconosce ulteriori perdite a meno che non ne abbia assunta l'obbligazione.

Tutti i bilanci delle società del gruppo sono predisposti alla medesima data e sono riferiti ad esercizi di uguale durata.

Prospetto di raccordo tra il patrimonio netto e l'utile ante imposte evidenziati nella situazione economico patrimoniale della Telesia Spa e quelli indicati nella situazione economico patrimoniale consolidata.

La riconciliazione tra il patrimonio netto al 31 dicembre 2020 e l'utile del periodo chiuso a tale data, riflessi nel bilancio consolidato e quelli della Telesia Spa è la seguente:

<i>Euro/000</i>	<u>Patrimonio netto</u>	<u>Risultato economico</u>
Come da bilancio di Telesia Spa	14.716	(93)
Eliminazioni di consolidamento e rettifiche Positive (negative):		
a) adeguamento dei valori contabili delle partecipazioni al relativo patrimonio netto:	(5.831)	21
b) assets emersi in sede di consolidamento	5.843	--
c) eliminazione dividendi infragruppo	--	--
Come da bilancio consolidato	14.728	(72)

Criteri di valutazione

Di seguito si riportano i principali criteri di valutazione applicati alla predisposizione delle situazioni comprese nell'area di consolidamento.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le testate editoriali rappresentano un'attività immateriale a vita utile indefinita, per la quale non viene previsto l'ammortamento ma l'effettuazione di un test, su base almeno annuale, finalizzato a verificare la congruità dei valori iscritti (c.d. impairment test).

Le frequenze radiofoniche sono recentemente caratterizzate da un mercato particolarmente attivo, con identificazione dei prezzi delle relative transizioni.

Come consentito dall'IFRS 1, il Gruppo Telesia si è avvalso della facoltà di utilizzare, come sostituto del costo, il *fair value* delle frequenze alla data di transizione.

Successivamente alla prima applicazione degli IAS/IFRS, tali attività sono considerate a vita utile indefinita, e conseguentemente non ammortizzate ma assoggettate ad impairment test ad ogni data di rendicontazione.

Per quanto riguarda l'avviamento e le differenze di consolidamento, l'applicazione dei principi contabili internazionali prevede che queste voci non vengano più ammortizzate ma sottoposte ad una verifica, almeno annuale, idonea a verificarne la congruità dei valori e l'esistenza di eventuali perdite di valore (c.d. impairment test).

Le altre immobilizzazioni immateriali, in base a quanto disposto dallo IAS 38, sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori e sono ammortizzate sistematicamente a quote costanti in funzione della residua possibilità di utilizzazione del bene che è in relazione alla sua vita utile.

In particolare sono stati utilizzati i seguenti periodi di ammortamento:

- Brevetti	5 anni
- Software	5 anni

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Immobili, impianti e macchinari

Sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori e dei costi diretti. I costi di manutenzione aventi efficacia conservativa sono imputati a conto economico nell'esercizio in cui sono sostenuti. I costi di manutenzione che soddisfano i requisiti di capitalizzabilità previsti dallo IAS 16 sono iscritti tra le attività materiali.

Il costo delle immobilizzazioni è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio a quote costanti sulla base delle aliquote massime fiscalmente consentite che sono ritenute adeguate a ripartirne il costo sulla stimata residua vita utile.

Le aliquote applicate per Class CNBC S.p.A. sono le seguenti:

Attrezzature	25%
Mobili e Macchine ordinarie	12%
Macchine elettroniche	20%
Automezzi	25%
Impianti generici	10%
Spese adattamento locali	20%
Migliorie locali di terzi	quote costanti rapportate alla durata del contratto
Costi e spese relativi a beni in locazione	quote costanti rapportate alla durata del contratto o alla minor vita utile del bene

Le aliquote applicate per Telesia S.p.A. sono le seguenti:

Attrezzature	20%
Mobili e Macchine ordinarie	12,5%
Macchine elettroniche	20%
Automezzi	25%
Impianti generici	20%

Beni in locazione finanziaria

I contratti di leasing sottoscritti dal gruppo prevedono il trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi derivanti dalla proprietà, e conseguentemente sono classificabili come finanziari.

I beni in locazione finanziaria sono iscritti nel bilancio consolidato al valore corrente del bene risultante dal contratto o, se minore, al valore attuale dei canoni contrattuali, con contestuale rilevazione fra le passività del corrispondente debito finanziario verso le società locatrici.

Le attività sono ammortizzate in modo coerente con le altre attività materiali.

L'onere finanziario è imputato a conto economico lungo la durata del contratto.

Investimenti immobiliari

Gli immobili sono iscritti al costo di acquisto o di produzione al netto degli ammortamenti e delle perdite per riduzione di valore accumulati.

Sono inclusi i costi direttamente attribuibili sostenuti per portare il bene nelle condizioni necessarie al funzionamento sulla base delle esigenze aziendali.

I costi inerenti la manutenzione ordinaria sono imputati direttamente a conto economico.

I costi sostenuti successivamente all'acquisto vengono capitalizzati solo se possono essere attendibilmente determinati e se incrementano i benefici economici futuri dei beni a cui si riferiscono; gli altri costi sono rilevati a conto economico.

L'ammortamento, con metodo a quote costanti, viene effettuato nel corso della vita utile stimata dell'immobile, compresa tra i 30 e i 50 anni.

I terreni, avendo vita utile illimitata, non sono ammortizzati; a tal fine terreno e immobile vengono contabilizzati separatamente anche quando acquistati congiuntamente.

Come previsto dallo IAS 36, almeno annualmente si procede alla verifica di eventuali perdite durevoli di valore delle attività rilevando come perdita l'eccedenza del valore contabile rispetto al valore recuperabile.

RIMANENZE

Materie prime, ausiliari e prodotti finiti sono iscritti al minore tra il costo di acquisto o di fabbricazione e il valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato, applicando il metodo FIFO.

In conformità allo IAS 18, il costo è rappresentato dal fair value del prezzo pagato o di ogni altro corrispettivo ricevuto.

CREDITI E ALTRE ATTIVITA'

I crediti sono attività non derivate con pagamenti fissi o determinabili e non quotate in un mercato attivo.

Non sono classificate come tali le attività possedute per negoziazione, designate al fair value rilevato a conto economico o designate come disponibili per la vendita.

I crediti sono valutati al costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Se sussistono evidenze obiettive che è stata sostenuta una perdita per riduzione durevole di valore, si procede alla riduzione del valore contabile dell'attività rilevando la perdita subita direttamente a conto economico.

Tutte le attività finanziarie sono inizialmente rilevate al fair value inclusi, i costi di transazione direttamente attribuibili all'acquisizione.

Per i finanziamenti non fruttiferi e per quelli a condizioni fuori mercato, il fair value viene stimato al valore attuale di tutti gli incassi attualizzati, utilizzando il tasso di mercato prevalente per uno strumento simile.

Il Gruppo verifica, almeno ad ogni data di riferimento del bilancio, se esistono obiettive evidenze che le attività finanziarie abbiano subito una perdita di valore.

L'eventuale perdita, calcolata come differenza tra il valore contabile dell'attività e valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati scontato al tasso di interesse effettivo originale, viene rilevata a conto economico. Se in esercizi successivi l'ammontare della perdita diminuisce, si procede alla storno a conto economico della perdita per riduzione di valore precedentemente rilevata. Il nuovo valore contabile, comunque non supera il costo ammortizzato che si sarebbe avuto nel caso in cui la perdita per riduzione di valore non fosse mai stata rilevata.

PARTECIPAZIONI

Le altre partecipate includono le partecipazioni in società, diverse dalle controllate e collegate, che, in conformità alle previsioni dello IAS 39 sono state classificate come "attività disponibili per la vendita", e valutate ad ogni data di rendicontazione al *fair value*. Le variazioni di *fair value* sono iscritte in una riserva di patrimonio netto.

Se per la partecipazione non esiste un mercato attivo, il *fair value* viene determinato con tecniche di valutazione che includono l'utilizzo di recenti transazioni, analisi con flussi finanziari attualizzati o modelli in grado di fornire stime attendibili dei prezzi praticati in operazioni correnti di mercato.

Gli investimenti in partecipazioni che non hanno un prezzo quotato in un mercato attivo e il cui *fair value* non può essere valutato attendibilmente, sono valutati al costo rettificato per eventuali perdite durevoli di valore.

Se sussistono evidenze obiettive che è stata sostenuta una perdita per riduzione durevole di valore, tale perdita viene rilevata a conto economico. Tale perdita include eventuali svalutazioni che, in precedenza, sono state portate in riduzione del Patrimonio Netto.

ATTIVITA' FINANZIARIE VALUATE A FAIR VALUE RILEVATO A CONTO ECONOMICO

Rientrano in questa categoria valutativa titoli e partecipazioni acquisiti principalmente con lo scopo di essere rivenduti nel breve termine o destinati ad essere rivenduti a breve termine, classificati fra le attività correnti nella voce "titoli detenuti per la negoziazione", le attività finanziarie che al momento della rilevazione iniziale vengono designate al fair value rilevato a conto economico, classificate nella voce "altre attività finanziarie" e i derivati (eccetto quelli designati come strumenti di copertura efficaci), classificati nella voce "strumenti finanziari derivati". Sono valutate al fair value con contropartita al conto economico.

I costi accessori sono spesi nel conto economico.
Gli acquisti e le vendite di tali attività finanziarie sono contabilizzati alla data di regolamento.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

Le disponibilità liquide 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, PASSIVITA' FINANZIARIE E ALTRE PASSIVITA'

Sono rilevati al loro valore nominale. La società non effettua l'attualizzazione dei debiti in quanto ritenuta troppo onerosa rispetto alla significatività dell'impatto sul bilancio.

FONDI PER RISCHI E ONERI

I fondi rischi ed oneri sono relativi a obbligazioni, legale o implicita, nei confronti di terzi per le quali è probabile che si renderà necessario l'impiego di risorse del Gruppo e per le quali può essere effettuata una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione stessa.

Le variazioni di stima sono rilevate nel conto economico del periodo in cui la variazione è avvenuta.

BENEFICI A DIPENDENTI E 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.

Secondo gli IAS/IFRS il Trattamento di Fine Rapporto rappresenta un "piano a benefici definiti" soggetto a valutazioni di natura attuariale collegate a stime (quali ad esempio la mortalità e le variazioni retributive prevedibili) al fine di esprimere il valore attuale del beneficio, da erogarsi al termine del rapporto di lavoro, che i dipendenti hanno maturato alla data di chiusura dell'esercizio.

Le indennità di fine rapporto sono pertanto 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, per quanto riguarda il TFR, al livello delle retribuzioni e dei compensi futuri, come previsto dallo IAS 19.

ISCRIZIONE DEI RICAVI, PROVENTI, COSTI E ONERI

I ricavi sono iscritti al *fair value* del corrispettivo ricevuto, al netto dei resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti.

I ricavi per prestazioni di servizi sono rilevati in base alla percentuale di completamento del servizio.

I ricavi di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

I costi sono rilevati in base al riconoscimento dei relativi ricavi.

IMPOSTE

Le imposte sul reddito correnti sono iscritte, per ciascuna Società, in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle aliquote e alle disposizioni vigenti, o sostanzialmente approvate alla data di chiusura del periodo, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti d'imposta spettanti.

Le imposte anticipate e differite sono calcolate sulle differenze temporanee tra il valore attribuito ad attività e passività in bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali, sulla base delle aliquote in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverseranno. Quando i risultati sono rilevati direttamente a patrimonio netto, le imposte correnti, le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite sono anch'esse imputate al patrimonio netto.

Le attività e le passività fiscali differite sono compensate quando vi è un diritto legale a compensare le imposte correnti attive e passive e quanto si riferiscono ad imposte dovute alla medesima Autorità fiscale e il Gruppo intende liquidare le attività e le passività correnti su base netta.

DIVIDENDI

I dividendi vengono contabilizzati nel periodo contabile in cui viene deliberata la distribuzione.

Cambiamenti di principi contabili, errori e cambiamenti di stima

Il cambiamento delle stime contabili è definito dallo IAS 8 come un aggiustamento del valore contabile di un'attività o di una passività, o dell'importo rappresentativo del consumo periodico di un'attività, che derivi dalla valutazione della situazione attuale e dei benefici e delle obbligazioni attesi futuri delle attività e passività. I cambiamenti delle stime contabili emergono quindi da nuove informazioni e da nuovi sviluppi e non invece dalla correzione di errori.

La correzione degli errori di esercizi precedenti sono omissioni ed errate rappresentazioni dei bilanci di uno o più degli esercizi precedenti derivanti dal mancato od erroneo utilizzo di informazioni attendibili che:

- a) erano disponibili quando i bilanci di quegli esercizi sono stati approvati;
- b) dovevano ragionevolmente essere ottenute ed utilizzate nella preparazione e pubblicazione dei relativi bilanci.

L'effetto del mutamento delle stime contabili, ai sensi dello IAS 8, viene imputato prospetticamente a conto economico a partire dall'esercizio in cui sono adottate.

Area di consolidamento

Metodo dell'integrazione globale

Le Società controllate da Telesia Spa che sono state consolidate oltre a Telesia Spa con il metodo dell'integrazione globale sono le seguenti:

	<u>Percentuale di Proprietà</u>
- Class CNBC Spa*	55,04 %

* di cui 36,68% detenuto direttamente e 18,36% detenuto indirettamente tramite la partecipata CFN CNBC Financial Holding BV

Telesia detiene pertanto, direttamente e indirettamente, il 55,04% del capitale sociale di Class Cnbc Spa e a seguito della concessione a Telesia da parte di Class Editori Spa della delega per la nomina del Consiglio di Amministrazione di Class CNBC Spa, la società ha deciso di redigere un bilancio consolidato in conformità al principio contabile IFRS 10.

Quello al 31 dicembre 2020 è il primo bilancio consolidato redatto dalla società che ha acquisito il controllo della società Class CNBC Spa al termine dell'esercizio 2019 e gli Amministratori ritengono che esso esprima un'adeguata rappresentazione dell'operazione effettuata al fine di raggruppare le attività televisive sotto un unico presidio.

PROSPETTI DI DETTAGLIO E NOTE ILLUSTRATIVE

ATTIVO

ATTIVITA' NON CORRENTI

1) Attività immateriali a vita indefinita

La composizione di tali attività immateriali risulta sinteticamente come segue:

<i>€uro</i>	Valore al 31/12/2019	Valore al 31/12/2020
Avviamento	5.934	5.934
Totale	5.934	5.934

La composizione del valore attribuito all'avviamento con riferimento alle singole Società partecipate, espresso in migliaia di euro, è la seguente:

<i>€uro/000</i>	<u>Valore iniziale</u>	<u>Decrementi Svalutazioni</u>	<u>Variazione Area di consolid.</u>	<u>Incrementi</u>	Valore Finale
Avviamento emerso in sede di consolidamento:					
Telesia Spa	5.843				5.843
Totale avviamento di consolidam.	5.843	--	--	--	5.843
Valore avviam. contabilizzato da:					
Telesia Spa (da fusione Aldebaran Srl)	91				91
Totale avviamenti contabilizzati	5.934	--	--	--	5.934
Totale avviamenti	5.934	--	--	--	5.934

Non si registrano variazioni nella consistenza degli avviamenti iscritti rispetto al 31 dicembre 2019. L'avviamento contabilizzato da Telesia Spa è afferente il know how tecnologico relativo agli apparati installati sui mezzi in movimento, autobus e treni della metropolitana.

L'avviamento di consolidamento rappresenta la differenza emersa in sede di primo consolidamento tra il valore di carico della partecipazione di controllo e la relativa quota parte del patrimonio netto della controllata alla data del 31 dicembre 2019.

Tale valore viene verificato almeno annualmente con test di impairment.

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

La Società ha provveduto a effettuare i test di impairment per l'analisi dell'avviamento sulla base del Piano Industriale 2021-2023 approvato dal consiglio d'amministrazione della Class Editori S.p.A.. Tali test non hanno evidenziato l'emersione di situazioni di impairment.

Nella determinazione dei tassi di attualizzazione sono stati verificati gli andamenti dei dati consuntivi dell'esercizio 2020, rispetto ai corrispondenti dati previsionali utilizzati negli impairment

test precedenti e sono stati analizzati eventuali scostamenti per valutarne le ripercussioni nella stima del tasso di attualizzazione (WACC) da applicare ai flussi di cassa attesi.

Per poter apprezzare l'impatto che minime variazioni nelle assunzioni possono produrre sui valori di recupero calcolati, si rinvia alla sensitivity analysis riportata in seguito. Tale analisi di sensitività costituisce parte integrante della valutazione.

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

- determinazione dei flussi di cassa delle CGU: i flussi di cassa derivano da budget triennali sia economici che patrimoniali approvati dal Consiglio di Amministrazione delle legal entity cui le CGU fanno riferimento.
- il flusso di cassa preso a base delle valutazioni è il free cash flow, ed è quindi al netto degli effetti fiscali, eventualmente ridotto degli investimenti necessari a produrre i flussi di cassa, nonché integrato con i relativi adeguamenti di capitale circolante netto;
- il periodo esplicito della previsione, nel quale sono dettagliati ricavi e costi previsti per la CGU, è stato generalmente determinato in 3 anni;
- oltre tale periodo è stato individuato, per la proiezione dei flussi finanziari, un periodo implicito di durata indefinita. Tale scelta appare congruente con la valutazione delle testate o degli avviamenti ad essi riferiti, la cui vita è effettivamente a vita indefinita, come storicamente rilevabile dal momento in cui tali asset sono nati.
- 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; inoltre, per ogni CGU, è stata redatta una proiezione dei valori patrimoniali nel periodo esplicito, quindi un budget patrimoniale, con i relativi adeguamenti di 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 CGU. 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 CGU, 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 2021-2023;
- il tasso di crescita del periodo terminale (g) è stato generalmente considerato pari allo 0%.
- Per la stima del costo di remunerazione del capitale privo di rischio, si è presa come riferimento il rendimento medio dell'anno 2020 dei titoli di stato (BTP) decennale, determinandone il tasso di rendimento medio, pari al 0,5%;
- Al tasso senza rischio così individuato è stato sommato un premio di rischio, che per un mercato azionario maturo è stato stimato nel 6,4%, considerando un complessivo del 7,0% moltiplicato per un fattore di conversione beta che è stato quantificato in 0,81x;
- Al tasso così determinato si è ritenuto opportuno aggiungere un valore del 4% come rischio di esecuzione legato alla situazione di incertezza del periodo
- Per la determinazione del costo del debito è stato considerato il costo effettivo delle risorse prese in prestito da terzi, al netto dell'incidenza fiscale.

CGU	Avviam.t o/Testata al 31/12/20	Valore 100% CGU 31/12/20 da impairmt test	% poss. al 31/12/20 20	Valore ec. della quota CGU	Differ. / (svalutaz.)	Periodo previs. esplicita	Tasso crescita periodo terminal e g	Tasso free risk	Premio rischio	Beta	Risk Prem ium	Tota le Ke	Rapporto Equity/Tot. mezzi		WAC C
Class CNBC	5.843	13.331	55,04%	7.337	1.495	3	0,0%	0,5%	7,0%	0,81		4,0%	9,8%	70%	7,5%

2) Altre Immobilizzazioni immateriali

<i>Euro/000</i>	<u>Marchi</u>	<u>Software e Know How</u>	<u>Capit. costi commessa RSM</u>	<u>Capit. Costi util. Plurien.</u>	<u>Immobilizz. In corso</u>	Totale
Costo storico	26	830	680	45	..	1.581
Rivalutazioni precedenti						
Svalutazioni precedenti						
Ammortamenti precedenti	(16)	(555)	(294)	(20)	--	(885)
Saldo iniziale	10	275	386	25	--	696
Acquisizioni dell'esercizio	--	--	--	--	6	6
Riclassifiche (-)						
Riclassifiche (+)						
Alienazioni dell'esercizio						
Rivalut./Svalutaz. dell'esercizio						
Ammortamenti dell'esercizio	--	(77)	(85)	(9)	--	(171)
Totale	10	198	301	16	6	531
Movimentazione ex art. 2426, nr. 3						
Tot. Altre Imm. Immateriali	10	198	301	16	6	531

Le capitalizzazioni relative alla commessa RSM, per iniziali 680 mila euro, sono relative ai costi sostenuti da Telesia 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; I costi di utilità pluriennale, per iniziali 45 mila euro, sono relativi ai costi sostenuti per il rifacimento della grafica del nuovo palinsesto di Telesia e per studi di fattibilità aventi utilità pluriennale.

Le immobilizzazioni in corso si riferiscono all'impostazione del sistema di gestione per la qualità finalizzato alla UNI EN ISO 9001 relativamente all'attività di "Progettazione, costruzione, assemblaggio ed installazione di prodotti hardware. Progettazione e sviluppo di Software."

3) Immobilizzazioni materiali

<i>Euro</i>	Valore al 31/12/2019	Valore al 31/12/2020
Terreni e fabbricati	509	77
Impianti e macchinari	1.172	810
Immobilizzazioni in corso e acconti	95	113
Altri beni	23	69
Totale	1.799	1.069

Il dettaglio è il seguente.

<i>Euro/000</i>	<u>Diritti d'uso</u>	<u>Impianti e macch.</u>	<u>Mobili e arredi</u>	<u>Attrezz. Ind. e comm.li</u>	<u>Automez.</u>	<u>Altre imm. Mat.</u>	<u>Immobili zz. In corso</u>	Totale
Costo storico	617	7.144	319	378	61	1.296	23	9.838
Rivalutazioni precedenti								
Svalutazioni precedenti								
Ammortamenti precedenti	(108)	(5.972)	(304)	(378)	(61)	(1.216)	--	(8.039)
Saldo iniziale	509	1.172	15	--	--	80	23	1.799
Acquisizioni dell'esercizio	--	13	3	--	--	36	49	101
Riclassifiche (-)								
Riclassifiche (+)								
Alienazioni dell'esercizio	(506)	(889)					(2)	(1.397)
Utilizzo fondi dell'esercizio	144	888						1.032
Rivalut./Svalutaz. dell'esercizio								
Ammortamenti dell'esercizio	(70)	(374)	(7)	--	--	(15)	--	(465)
Totale	77	810	11	--	--	101	70	1.069
Movimentazione ex art. 2426, nr. 3								
Tot. Altre Imm. Immateriali	77	810	11	--	--	101	70	1.069

In ottemperanza con il principio contabile IFRS 16, i contratti di locazione di beni sono stati rilevati nello stato patrimoniale come attività e passività. A fine luglio è avvenuto il trasferimento della sede della società di Telesia con la restituzione degli immobili locati in Via Cristoforo Colombo 456 e la conseguente cancellazione dell'iscrizione degli immobili nello stato patrimoniale.

Anche a seguito del cambiamento di sede di Roma da Via Cristoforo Colombo 456 a Via Ottavio Gasparri 13/17, avvenuto a fine luglio, si è proceduto allo smaltimento dei cespiti già disinstallati e non più produttivi, completamente ammortizzati.

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.

4) Partecipazioni in collegate

Il valore di bilancio, pari a 4,02 milioni di euro, invariato rispetto al 31 dicembre 2019, si riferisce alla partecipazione del 23,52% detenuta da Telesia nella società Class Pubblicità Spa.

Sulla base delle analisi dei test valutativi effettuati con il supporto della Capogruppo Class Editori S.p.A. non si rilevano cambiamenti di valore 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 del valore della partecipazione sulla base del Piano Industriale 2021-2023 approvato dal consiglio d'amministrazione della Class Editori S.p.A.. Tali test non hanno evidenziato l'emersione di situazioni di impairment.

Nella determinazione dei tassi di attualizzazione sono stati verificati gli andamenti dei dati consuntivi dell'esercizio 2020, rispetto ai corrispondenti dati previsionali utilizzati negli impairment test precedenti e sono stati analizzati eventuali scostamenti per valutarne le ripercussioni nella stima del tasso di attualizzazione (WACC) da applicare ai flussi di cassa attesi.

Per poter apprezzare l'impatto che minime variazioni nelle assunzioni possono produrre sui valori di recupero calcolati, si rinvia alla sensitivity analysis riportata in seguito. Tale analisi di sensitività costituisce parte integrante della valutazione.

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

- determinazione dei flussi di cassa delle CGU: i flussi di cassa derivano da budget triennali sia economici che patrimoniali approvati dal Consiglio di Amministrazione delle legal entity cui le CGU fanno riferimento.
- il flusso di cassa preso a base delle valutazioni è il free cash flow, ed è quindi al netto degli effetti fiscali, eventualmente ridotto degli investimenti necessari a produrre i flussi di cassa, nonché integrato con i relativi adeguamenti di capitale circolante netto;
- il periodo esplicito della previsione, nel quale sono dettagliati ricavi e costi previsti per la CGU, è stato generalmente determinato in 3 anni;
- oltre tale periodo è stato individuato, per la proiezione dei flussi finanziari, un periodo implicito di durata indefinita. Tale scelta appare congruente con la valutazione delle testate o degli avviamenti ad essi riferiti, la cui vita è effettivamente a vita indefinita, come storicamente rilevabile dal momento in cui tali asset sono nati.
- 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; inoltre, per ogni CGU, è stata redatta una proiezione dei valori patrimoniali nel periodo esplicito, quindi un budget patrimoniale, con i relativi adeguamenti di 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 CGU. 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 CGU, 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 2021-2023;
- il tasso di crescita del periodo terminale (g) è stato generalmente considerato pari allo 0%.
- Per la stima del costo di remunerazione del capitale privo di rischio, si è presa come riferimento il rendimento medio dell'anno 2020 dei titoli di stato (BTP) decennale, determinandone il tasso di rendimento medio, pari al 0,5%;
- Al tasso senza rischio così individuato è stato sommato un premio di rischio, che per un mercato azionario maturo è stato stimato nel 6,4%, considerando un complessivo del 7,0% moltiplicato per un fattore di conversione beta che è stato quantificato in 0,81x;
- Al tasso così determinato si è ritenuto opportuno aggiungere un valore del 4% come rischio di esecuzione legato alla situazione di incertezza del periodo
- Per la determinazione del costo del debito è stato considerato il costo effettivo delle risorse prese in prestito da terzi, al netto dell'incidenza fiscale.

CGU	Valore Partecipazione al 31/12/20	Valore 100% Società 31/12/20 da impairment test	% poss. al 31/12/2020	Valore ec. della quota Società	Differ. / (svalutaz.)	Periodo previs. esplicita	Tasso crescita periodo terminale g	Tasso free risk	Premio rischio	Beta	Risk Premium	Totale Ke	Rapporto Equity/Tot. mezzi	WACC
Classpi	4.019	30.817	23,52%	7.248	3.229	3	0,0%	0,5%	7,0%	0,81	4,0%	9,8%	70%	7,5%

5) Crediti per imposte anticipate

L'ammontare dei crediti per imposte anticipate è pari al 31 dicembre 2020 a 1,64 milioni di euro, contro un valore al 31 dicembre 2019 di 1,61 milioni di euro. Tale importo è principalmente attribuibile alle imposte anticipate contabilizzate dalla controllata Class CNBC sulle perdite fiscali IRES maturate. La recuperabilità della perdita fiscale stanziata si basa sul presupposto dei risultati previsti dal piano industriale 2021-2023 della capogruppo Class Editori .

6) Altri Crediti

L'ammontare degli altri crediti non correnti è pari al 31 dicembre 2020 a 8 mila euro (9 mila euro al 31 dicembre 2019). Trattasi principalmente di depositi cauzionali.

ATTIVITA' CORRENTI

7) Rimanenze di magazzino

Le rimanenze sono costituite dai prodotti in corso di lavorazione presenti nel magazzino di Calenzano per un valore di 28 mila euro (33 mila euro al 31 dicembre 2019).

8) Crediti commerciali

<i>Euro</i>	Valore al 31/12/2019	Valore al 31/12/2020
Clienti ordinari	677	398
Crediti vs Gruppo Class per fatture emesse	55	85
Fatture da emettere vs. Clienti ordinari	685	670
Crediti vs Gruppo Class per fatture da emettere	1.196	888
Crediti vs. collegata Class Pubblicità	7.701	10.603
Fondo Svalutazione Crediti	(85)	(92)
Totale	10.229	12.552

I crediti verso clienti sono prevalentemente di natura commerciale legati alle prestazioni pubblicitarie.

I crediti verso clienti includono la somma di euro 74 mila euro 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 51 mila, che attribuiscono al titolare il diritto a percepire i proventi generati dalla continuità aziendale di ATAC.

Alla data del 31 dicembre 2020 i crediti verso la collegata Class Pubblicità ammontano a 10.603 mila pressochè interamente relativi agli accordi per le vendite di spazi pubblicitari del mezzo GO TV e del canale televisivo Class CNBC.

9) Crediti finanziari

<i>Euro</i>	Valore al 31/12/2019	Valore al 31/12/2020
Crediti finanziari vs. Gruppo Class	22	11
Crediti finanziari vs. terzi	--	106
Totale	22	117

I crediti finanziari sono principalmente relativi al rapporto finanziario con Class Editori legato alla liquidazione dei crediti e debiti IVA mensili nell'ambito dell'accordo di liquidazione dell'iva di gruppo.

10) Crediti Tributari

<i>Euro</i>	Valore al 31/12/2019	Valore al 31/12/2020
Erario c/IRES/IRAP	16	11
Erario c/IVA	24	350
Altri crediti vs. Erario	76	91
Totale	116	452

11) Altri Crediti correnti

<i>Euro</i>	Valore al 31/12/2019	Valore al 31/12/2020
Note credito da ricevere/anticipi a fornitori	108	12
Crediti verso dipendenti	46	45
Ratei e risconti attivi	114	148
Crediti verso enti previdenziali	17	14
Totale	285	219

12) Disponibilità liquide

<i>Euro</i>	Valore al 31/12/2019	Valore al 31/12/2020
Depositi bancari	14	1.123
Denaro e valori in cassa	2	2
Totale Disponibilità Liquide	16	1.125

PASSIVO

13) Movimentazione del Patrimonio Netto

<i>Euro/000</i>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/19</u>	<u>Giroconto</u> <u>risultato</u>	<u>Variaz.</u> <u>IAS 19 su</u> <u>Fondo</u> <u>TFR</u>	<u>Altri</u> <u>movimenti</u>	<u>Aumento</u> <u>Capitale</u>	<u>Risultato</u> <u>del</u> <u>periodo</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/20</u>
<i>Patrimonio netto:</i>							
<i>Del gruppo:</i>							
Capitale	2.625	--	--	--	--	--	2.625
Riserva sovrapprezzo azioni	7.901	--	--	--	--	--	7.901
Riserva legale	358	35	--	--	--	--	393
Riserva di fusione	1.248	--	--	--	--	--	1.248
Riserva di quotaz./aum. cap	(644)	--	--	--	--	--	(644)
Riserva transizione IAS/IFRS	(139)	--	(34)	--	--	--	(173)
Riserva Straordinaria	2.797	663	--	--	--	--	3.460
Riserva di consolidamento	(77)	77	(10)	--	--	--	(10)
Utile (perdita) d'esercizio	775	(775)	--	--	--	(72)	(72)
Patrimonio netto di Gruppo	14.844	--	(44)	--	--	(72)	14.728
<i>Di terzi:</i>							
Capitale e riserve di terzi	495	63	(8)	--	--	--	550
Utile (perdita) di terzi	63	(63)	--	--	--	17	17
Patrimonio netto di terzi	558	--	(8)	--	--	17	567
Tot. Patrimonio Netto	15.402	--	(52)	--	--	(55)	15.295

Le variazioni di patrimonio netto rispetto al precedente esercizio riguardano la contabilizzazione della perdita del periodo, pari a 55 mila euro, nonché gli effetti relativi alla contabilizzazione delle componenti attuariali della valutazione del fondo TFR secondo le previsioni del principio IAS/IFRS 19, che esclude la possibilità di contabilizzare gli utili e perdite attuariali con il metodo del corridoio, consentito fino a tutto il 2012.. La contabilizzazione della componente attuariali sul TFR al 31 dicembre 2020 ha comportato un decremento della riserva OIC per 52 mila euro, 44 dei quali riferibili al gruppo e 8 riferibili al patrimonio di terzi.

PASSIVITA' NON CORRENTI

14) Debiti finanziari non correnti

<i>Euro/000</i>	Valore al 31/12/2019	Valore al 31/12/2020
Debiti verso banche per affidamenti	697	468
Debiti finanziari da IFRS 16	415	63
Debiti per finanziamenti	--	3.160
Totale Debiti Finanziari	1.112	3.691

In conseguenza dell'emergenza Covid-19 e per far fronte alla temporanea diminuzione dei ricavi e dei flussi finanziari sono stati sottoscritti nell'esercizio nuovi contratti di finanziamento. In particolare:

Telesia Spa ha sottoscritto un contratto di finanziamento di 2,15 milioni di euro, assistito da garanzie a favore della società per il 90% dell'importo da parte del Fondo di Garanzia per le PMI (MCC) - legge 662/96. Il contratto di finanziamento è stato perfezionato in data 7 agosto 2020 e prevede un periodo di preammortamento di 12 mesi e la restituzione dell'importo erogato in 60 rate mensili.

Class CNBC Spa ha sottoscritto un contratto di finanziamento a tasso variabile di 1,30 milioni di euro, assistito da garanzie a favore della società per il 90% dell'importo da parte del Fondo di Garanzia per le PMI (MCC) - legge 662/96. Il contratto di finanziamento è stato perfezionato in data 30 ottobre 2020 e prevede un periodo di preammortamento di 12 mesi e la restituzione dell'importo erogato in 60 rate mensili.

15) Trattamento di fine rapporto

<i>Euro/000</i>	Saldo al 31/12/19	Variazione area di consolid.	Accant.	Trasferimenti/ Utilizzi	Oneri finanziari/at tuariali	Saldo al 31/12/20
Categoria:						
Dirigenti	10	--	--	--	--	10
Impiegati	679	--	51	--	42	772
Giornalisti	494	--	24	--	8	526
Apprendisti	6	--	5	--	--	11
Tot. Fondo TFR	1.189	--	80	--	50	1.319

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

16) Debiti finanziari

<i>Euro</i>	Valore al 31/12/2019	Valore al 31/12/2020
Debiti verso banche	219	182
Debiti vs. società di leasing	101	77
Debiti finanziari da IFRS 16	103	17
Debiti per finanziamenti	2	190
Totale	425	466

L'importo di euro 77 mila euro è afferente al debito verso la società finanziaria Sardaleasing acquisito a seguito della fusione per incorporazione della società Aldebaran S.r.l., per il quale è stata formalizzata una rimodulazione dell'accordo per la restituzione del debito attraverso un piano di rientro consistente in 24 rate mensili a decorrere dal 31 marzo 2020.

I debiti di finanziamento da IFRS 16 sono afferenti i debiti a breve per diritti d'uso afferenti la locazione della sola sede di Calenzano, a seguito della restituzione degli uffici di via Cristoforo Colombo in Roma in data 7 agosto 2020, 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 31/12/2020 ammontavano a euro 1.228.696 ed erano così composte : euro 177.585 da parte della Banca Monte dei Paschi di Siena, euro 542.140 da parte del Banco di Sardegna, euro 420.000 da parte della compagnia assicurativa Allianz S.p.A., euro 83.971 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 31/12/2019	Valore al 31/12/2020	Variazioni
Monte dei Paschi di Siena			
Fideiussioni ricevute	177.585	177.585	0
Banco di Sardegna			
Fideiussioni ricevute	545.640	542.140	-3.500
Allianz S.p.A.			
Fideiussioni ricevute	429.412	420.000	-9.412
Tokio Marine HCC			
Fideiussioni ricevute	20.000	83.971	63.971
Generali S.p.A.			
Fideiussioni ricevute	5.000	5.000	0
TOTALE	1.177.637	1.228.696	51.059

17) Debiti commerciali

<i>Euro</i>	Valore al 31/12/2019	Valore al 31/12/2020
Debiti verso fornitori e collaboratori	1.758	1.385
Fatture da ricevere e note credito da emettere	1.392	1.987
Debiti verso società gruppo class per fatture ricevute	16	77
Debiti verso società gruppo class per fatture da ricevere	1.024	542
Debiti verso società collegate	489	788
Totale	4.679	4.779

18) Debiti tributari

<i>Euro</i>	Valore al 31/12/2019	Valore al 31/12/2020
Debiti vs. Erario IRPEF	529	738
Debito per imposte correnti	52	15
Altri debiti tributari	216	234
Totale	797	987

La voce debiti per ritenute sconta un temporaneo ritardo dei tempi di pagamento delle stesse da parte della società, con conseguente presenza di debiti scaduti alla data del 31 dicembre 2020.

19) Altri debiti

<i>Euro</i>	Valore al 31/12/2019	Valore al 31/12/2020
Debiti verso Istituti di Previdenza	437	636
Debiti vs. dipendenti	147	100
Debiti vs. Class per consolidato fiscale	144	133
Altri Ratei e risconti passivi	251	173
Debiti diversi	183	113
Totale	1.162	1.155

CONTO ECONOMICO

20) Totale Ricavi

Ricavi vendite e prestazioni

<i>€uro</i>	Valore al 31/12/2020
Ricavi pubblicitari linea GO TV	2.624
Ricavi pubblicitari TV satellitare	3.891
Ricavi pubblicitari vs. società collegate	384
Totale ricavi pubblicitari	6.899
Ricavi per prestazione di servizi vs. società collegate	154
Ricavi per prestazione di servizi	944
Totale ricavi per servizi	1.098
Altri ricavi operativi	192
Totale Ricavi vendite e prestazioni	8.189

I ricavi provenienti dalla Linea Go Tv sono in diminuzione del 48,26% rispetto al 2019, 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 23,68 % rispetto all'anno precedente.

Circa la raccolta pubblicitaria del canale satellitare Class CNBC, si osserva come, a fine febbraio 2020, la stessa segnava un miglioramento del 3% rispetto all'esercizio 2019 ma i mesi seguenti, soprattutto quelli di marzo e aprile, hanno fatto registrare un sostanziale crollo dei ricavi tanto che a fine aprile i ricavi pubblicitari risultavano inferiore del 36% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Dopo un'iniziale fase pesantemente negativa, la società ha reagito con nuove iniziative e format in grado di catturare l'interesse degli investitori. Già a partire dal mese di maggio 2020 si è assistito a un progressivo recupero dei fatturati tanto che a fine anno la raccolta della pubblicità del canale Class CNBC tramite la concessionaria Class Pubblicità è risultata superiore del 7,5% rispetto alla raccolta dell'anno 2019.

Altri proventi

<i>€uro</i>	Valore al 31/12/2020
Ricavi per contributi pubblici e crediti d'imposta	186
Ricavi diversi	368
Totale Altri Proventi	554

Negli Altri proventi sono stati inseriti gli importi relativi al credito d'imposta, di cui la Società ha beneficiato, per euro 138 mila euro afferenti parte dei costi di Ricerca e Sviluppo sostenuti nell'anno 2019 e per euro 48 mila euro afferenti a parte dei costi per gli investimenti pubblicitari sostenuti sempre nell'anno 2019.

Sono inoltre inclusi ricavi per l'ammontare di 100 mila euro relativi alla licenza per la trasmissione del canale Class CNBC sulla piattaforma SKY.

21) Costi per acquisti

<i>€uro</i>	Valore al 31/12/2020
Acquisti di produzione	93
Altri acquisti operativi	12
Totale	105

22) Costi per servizi

<i>€uro</i>	Valore al 31/12/2020
Costi produzione	1.452
Costi per licenze d'uso, canoni e abbonamenti	498
Costi commerciali e di pubblicità	1.586
Costi redazionali	191
Servizi generali, amministrativi e finanziari	594
Manutenzioni	55
Emolumenti organi societari	161
Altri costi operativi	366
Totale	4.903

23) Costi per il personale

<i>€uro</i>	Valore al 31/12/2020
Costi retribuzioni	1.244
Contributi	430
Oneri TFR	90
Altri costi del personale	52
Totale	1.816

24) Altri costi operativi

<i>€uro</i>	Valore al 31/12/2020
Locazioni	22
Royalties	747
Concessioni governative	13
Oneri diversi di gestione	70
Totale	852

I costi per locazioni di beni immobili, afferenti le locazioni delle sedi di Roma, fino al 7 agosto 2020, e di Calenzano, sono stati riclassificati negli ammortamenti e negli oneri finanziari in applicazione del principio contabile IFRS 16.

25) Proventi e Oneri non ordinari

<i>Euro</i>	Valore al 31/12/2020
Totale Proventi Non Ordinari	--
Sopravvenienze passive	(378)
Totale Oneri Non Ordinari	(378)
Totale	(378)

Le sopravvenienze passive del periodo sono relative a oneri relativi a precedenti esercizi di cui si è avuta evidenza nel corso del 2020.

26) Ammortamenti e svalutazioni

<i>Euro</i>	Valore al 31/12/2020
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	171
Ammortamento immobilizzazioni materiali	465
Accantonamento fondo svalutazione crediti	7
Totale	643

27) Proventi e oneri finanziari netti

<i>Euro</i>	Valore al 31/12/2020
Interessi Attivi Vs Gruppo Class	3
Altri Proventi Finanziari	2
Totale Proventi Finanziari	5
Interessi passivi su finanziamenti	(10)
Interessi passivi bancari	(41)
Interessi passivi vs. società collegate	(7)
Oneri finanziari da IFRS 16	(8)
Altri Oneri finanziari	(22)
Spese Bancarie	(34)
Totale Oneri Finanziari	(122)
Totale	(117)

28) Imposte

<i>Euro</i>	Valore al 31/12/2020
IRES periodo	2
IRAP periodo	13
Imposte differite	(31)
Totale	(16)

Le società del gruppo Telesia aderiscono al regime di consolidato fiscale nazionale di Class Editori S.p.A., pertanto il credito/debito IRES dell'esercizio viene ceduto alla capogruppo con rilevazione del credito/debito per pari importo.

29) Effetto fiscale relativo alle altre componenti di conto economico complessivo consolidato intermedio

Nessun effetto da rilevare.

30) Conti d'ordine

Non sono presenti poste oggetto di inclusione nei conti d'ordine.

Controversie e passività potenziali

Non si ravvisano al momento controversie che possano generare passività potenziali per il gruppo.

Rapporti con Gruppo Class

Consolidato IVA

Telesia Spa e Class CNBC aderiscono al regime di liquidazione dell'Iva di Gruppo della controllante Class Editori.

Consolidato fiscale ai fini IRES

Telesia Spa e Class CNBC aderiscono al regime di consolidato fiscale nazionale di Class Editori S.p.A., pertanto il credito/debito IRES dell'esercizio viene ceduto a Class Editori con rilevazione del credito/debito per pari importo.

Roma, 21 maggio 2021

il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Paolo Panerai

*Operazioni con Parti Correlate
al 31 dicembre 2020*

Rapporti con parti correlate

I rapporti con la controllante Class Editori Spa e sue controllate sono di natura commerciale, regolati da contratti stipulati a condizioni di mercato. Circa i principali rapporti in essere si precisa quanto segue.

I contratti passivi sono sostanzialmente legati alle attività di service e facility, di coordinamento tecnologico e di fornitura delle informazioni finanziarie da parte di Class Editori e di altre società di servizi del Gruppo Class.

I contratti attivi riguardano principalmente la fornitura di contenuti redazionali e informativi da parte di Class CNBC Spa, in particolare alle società Class TV Service e Class Servizi Televisivi che forniscono servizi di Corporate Television ad aziende e istituti di credito. Vengono inoltre fornite prestazioni di gestione di video center e fornitura di contenuti informativi finanziari alle società Milano Finanza Editori e Italia Oggi Editori.

Telesia Spa fornisce inoltre alla collegata Class Pubblicità prestazioni direzionali relative all'area commerciale.

Con la stessa Class Pubblicità sono in essere accordi commerciali per la vendita della pubblicità concessionaria dei mezzi Go TV e del canale Class CNBC.

Nel corso del periodo sono state inoltre erogate, e ricevute, prestazioni pubblicitarie a beneficio di società appartenenti al gruppo Class.

Si precisa infine che Telesia Spa e Class CNBC Spa aderiscono al regime di liquidazione IVA di gruppo di Class Editori e al consolidato fiscale della stessa Class Editori.

Si evidenziano i rapporti con le parti correlate :

Stato Patrimoniale

Controllanti

Voce	Crediti 31/12/2020	Debiti 31/12/2020
Class Editori S.p.A. - fatture emesse	152.591	
Class Editori S.p.A. - IVA di gruppo	314.544	
Class Editori S.p.A. - consolidato fiscale		133.344
Class Editori S.p.A. - fatture ricevute		319
Class Editori S.p.A. - fatture da ricevere		399.982
TOTALE	467.135	533.645

Collegate

Voce	Crediti 31/12/2020	Debiti 31/12/2020
Classpi S.p.A. - fatture emesse	5.658.910	
Classpi S.p.A. - fatture da emettere	4.948.683	
Classpi S.p.A. - fatture ricevute		516.725
Classpi S.p.A. - fatture da ricevere		271.387
TOTALE	10.607.593	788.112

Altri parti Correlate

Voce	Crediti 31/12/2020	Debiti 31/12/2020
PMF News Editori S.p.A. (E-Class) - fatture emesse	6.512	
PMF News Editori S.p.A. - fatture ricevute		34.050
PMF News Editori S.p.A. - fatture da ricevere		1.218
CFD fatture emesse	25.817	
Gambero Rosso S.p.A. - fatture emesse	2.257	
Gambero Rosso S.p.A. - fatture ricevute		6.187
Milano Finanza fatture emesse	5.586	
Milano Finanza fatture da emettere	229.106	
Milano Finanza fatture da ricevere		132.130
MF Servizi Editoriali fatture emesse	19.835	
MF Servizi Editoriali fatture da emettere	311	
Radio Classica fatture emesse	1.787	
Radio Classica fatture da emettere	25	
Radio Classica C/c finanziario	1.000	
Country Class fatture emesse	46.503	
Country Class fatture da emettere	32.544	
Country Class fatture ricevute		150
Class Tv Moda fatture emesse	343	
Class Tv Moda fatture da ricevere		160.000
Class Tv service fatture da emettere	464.760	
Class Tv service fatture da ricevere		1.163
Campus fatture da emettere	36.000	
Campus fatture ricevute		5
MF Service fatture da emettere	268	
MF Service C/c finanziario	10.500	
MF Service fatture ricevute		773
CHTV Global - fatture emesse	5.627	
Class Servizi televisivi fatture da emettere	63.078	
Class Servizi televisivi fatture da ricevere		39
TOTALE	951.859	335.715

Conto Economico

Controllanti

Voce	Costi 31/12/2020	Ricavi 31/12/2020
Class Editori S.p.A. - ricavi pubblicitari		62.269
Class Editori S.p.A. - prestazione di servizi	478.386	
Class Editori S.p.A. - oneri finanziari	260	
TOTALE	478.646	62.269

Collegate

Voce	Costi 31/12/2020	Ricavi 31/12/2020
Classpi S.p.A. - costi pubblicitari	390.000	
Classpi S.p.A. - costi commerciali	664.502	
Classpi S.p.A. - global service		4.270
Classpi S.p.A. - ricavi pubblicitari		5.223.079
Classpi S.p.A. - ricavi progetti editoriali		1.113.447
Classpi S.p.A. - servizi direzionali		150.000
Classpi S.p.A. - oneri finanziari	6.961	
TOTALE	1.061.463	6.490.796

Correlate

Voce	Costi 31/12/2020	Ricavi 31/12/2020
Milano Finanza S.p.A. - ricavi pubblicitari		94.992
Milano Finanza S.p.A. - costi pubblicitari	132.130	
Milano Finanza S.p.A. - prestazione di servizi		132.208
Milano Finanza S.p.A. - proventi finanziari		1.906
MF Servizi Editoriali - proventi finanziari		311
MF Service - proventi finanziari		268
Radio Classica - proventi finanziari		25
Class Tv Service - prestazione di servizi		464.760
Class Tv Service - oneri finanziari	1.163	
PMF - oneri finanziari	1.218	
Class Servizi Televisivi - prestazione di servizi		63.078
Campus - prestazione di servizi		36.000
Country Class - ricavi pubblicitari		32.444
Class Tv Moda - prestazione di servizi	80.000	
Gambero Rosso S.p.A. - global service	18.750	
TOTALE	233.261	825.992