



*Bilancio Consolidato
al 31 dicembre 2023*

Telesia S.p.A.

Relazione e Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2023

Approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 21 marzo 2024

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 finanziaria consolidata al 31 dicembre 2023..... | 05 |
| ❑ | Bilancio consolidato abbreviato al 31 dicembre 2023 | 22 |
| ❑ | Prospetto della situazione patrimoniale consolidata al 31 dicembre 2023 | 23 |
| ❑ | Conto Economico consolidato al 31 dicembre 2023 | 25 |
| ❑ | Conto Economico complessivo al 31 dicembre 2023..... | 26 |
| ❑ | Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto 2022 e 2023 | 27 |
| ❑ | Rendiconto finanziario consolidato al 31 dicembre 2023 | 28 |
| ❑ | Note illustrative al bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 | 29 |
| ❑ | Rapporti con parti correlate al 31 dicembre 2023..... | 54 |

Composizione degli Organi Sociali

Consiglio di Amministrazione

| | |
|----------------------|----------------------|
| Presidente | Paolo Andrea Panerai |
| Vice presidente | Gabriele Capolino |
| Consigliere Delegato | Maurizio Brigatti |
| Consigliere Delegato | Angelo Sajeva |
| Consiglieri | Marco Sironi |
| | Aleksandra Strach |
| | Annalaura Bailoni |
| | Carlo Ceccarelli |
| | Roberto Bernabò |

Collegio Sindacale

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

Società di Revisione

Audirevi Spa

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

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

**Relazione sulla gestione al Bilancio Consolidato
al 31 dicembre 2023**

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
AL BILANCIO CONSOLIDATO
AL 31 DICEMBRE 2023**

Premessa

Il bilancio consolidato di Telesia S.p.A. e società controllate al 31 dicembre 2023 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.

I ricavi operativi sono stati pari a 13,88 milioni di euro (13,65 milioni al 31 dicembre 2022) mentre i costi operativi consolidati sono stati pari a 12,62 milioni di euro (12,59 milioni nel precedente esercizio).

Il margine operativo lordo (Ebitda), è positivo per 1,26 milioni di euro (1,06 milioni al 31 dicembre 2022). Si segnala che a partire dall'esercizio 2023, coerentemente con quanto previsto dai principi contabili internazionali, le componenti di natura non ordinaria sia positive che negative sono incluse rispettivamente tra i ricavi e i costi operativi; nel 2023 lo sbilancio tra i proventi e gli oneri non ordinari è stato negativo per 71 migliaia di euro a fronte di uno sbilancio positivo di 117 migliaia di euro conseguito nel 2022.

Gli ammortamenti e svalutazioni sono stati pari a 0,59 milioni di euro (0,89 milioni di euro al 31 dicembre 2022).

Il risultato operativo (Ebit), è positivo per 0,67 milioni di euro (0,17 milioni di euro al 31 dicembre 2022).

Lo sbilancio tra proventi e oneri finanziari netti è negativo per -0,72 milioni di euro (-0,36 milioni di euro al 31 dicembre 2022) determinando un risultato ante imposte negativo per 51 migliaia di euro (-185 migliaia di euro al 31 dicembre 2022).

Il risultato consolidato dell'esercizio, al netto delle imposte e della quota parte dell'utile attribuibile a terzi è stato negativo per -0,13 milioni di euro in miglioramento rispetto alla perdita di 0,31 milioni di euro conseguita al 31 dicembre 2022.

Attività del Gruppo e Mercato di Riferimento

Le attività del gruppo si suddividono tra Telesia S.p.A., Class Cnbc S.p.A., Class TV Service S.r.l. e Class Servizi Televisivi S.r.l. 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 600 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. e dalle Corporate TV) sino alla divisione della programmazione, effettuata in base ai *target* relativi ai luoghi pubblici in cui gli apparecchi audio televisivi vengono installati.

I canali della Go-TV di Telesia coprono 13 scali aeroportuali italiani mediante circa 290 schermi di grande formato, posizionati nelle aree di maggior affluenza e di sosta dei passeggeri; le 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; i treni della metro di Roma mediante oltre 3.000 schermi installati all'interno dei convogli in servizio sulle linee A, B e B1; gli autobus urbani della linea di trasporto pubblico locale di superficie di Milano mediante 1.000 schermi.

Per quanto riguarda la Go-TV, i dati raccolti dall'Osservatorio FCP-Assogotv, che racchiude le principali concessionarie di pubblicità di tale mezzo, mostrano un fatturato pubblicitario per il periodo gennaio-dicembre 2023 per un totale di 13.448.397,00 euro (pari al +17,7% sul 2022). Più nello specifico, per quanto riguarda Telesia, segnaliamo, come segnalato in precedenza, che la raccolta pubblicitaria lorda della concessionaria è passata da un valore di 4,4 milioni di euro nel 2022 ad un valore di 6,1 milioni di euro nel 2023, con un incremento sostanziale del 39%, in aumento anche rispetto al valore complessivo del comparto della Go-TV.

L'analisi del comparto, con una crescita complessiva ben oltre il double digit, dimostra che la Go-Tv si conferma essere il media che ha avuto il più significativo riconoscimento da clienti e agenzie in Italia. La Go-Tv è un media moderno che combina la capacità di intrattenimento tipica della tv lineare al linguaggio snack e immediato proprio dei canali full digital. Il poter contare, poi, su strumenti di misurazione delle audience puntuali, rende il mezzo compliant con le tecniche di pianificazione data driven più attuali e conformi agli standard della connected tv. L'ascesa della Go-Tv è coerente con il continuo aumento dei tassi di mobilità, con il 64% degli italiani che effettua almeno uno spostamento al giorno e un tempo medio trascorso lontano da casa pari a 11,3 ore (Fonti: Istat e Doxa 2023).

Telesia SISTEMI: i 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 di un *team* tecnico qualificato che vanta una consolidata esperienza nel mercato di riferimento. La divisione sistemi ha realizzato piattaforme informatiche verticali e software proprietari, tra i quali Quickpublish^R Omnia^R, WeCounter^R, negli ambiti specifici della gestione e pubblicazione dei contenuti in ambito multicanale, dell'analisi dei Big Data, della profilazione campionaria delle presenze

geolocalizzate, nonché progettazioni e studi sulle principali linee di sviluppo della Digital Transformation, quali Blockchain, Big Data, Intelligenza artificiale.

- **Class Cnbc S.p.A.**, unica Joint Venture con il network 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. Il canale è distribuito su piattaforma Sky al numero 507, in streaming sul sito di Milano Finanza e tramite l'app dedicata su IOS e Android.

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 rilevanti tematiche sempre più di interesse generale, tra le quali:

- Economia & Risparmio;
- Business & Mercato;
- Tecnologia & Innovazione;

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.

- **Class TV Service S.r.l.** e **Class Servizi Televisivi S.r.l.**, società con sede in Milano si occupano della fornitura del servizio di Corporate Television con la realizzazione di produzioni televisive per aziende e istituzioni, oltre ad essere di supporto alle strutture televisive del Gruppo e di Class Editori e sue controllate.

Mercato

Il contesto macro economico è stato caratterizzato da situazioni di forte incertezza, derivanti da scenari tuttora molto instabili (guerra in Ucraina e in medio oriente) che hanno generato un sostanziale rallentamento degli indici di sviluppo delle economie mondiali.

La situazione in Italia ha fatto registrare un prodotto interno lordo in lieve crescita rispetto al 2022 (+0,7%), assestando la previsione per il 2024 ad una crescita dello 0,4% (Fonte: *dati Istat 2023*), sostenuta principalmente dal contributo della domanda interna.

Più nello specifico, analizzando il mercato di riferimento dell'emittente, si ricorda che la principale fonte di ricavi di Telesia proviene dalla linea Go-TV, la cui raccolta pubblicitaria è affidata in esclusiva alla concessionaria Class Pubblicità.

A questo riguardo, i dati ufficiali di AdEx di Nielsen media research sugli investimenti pubblicitari realizzati in Italia nel 2023 riportano un dato che chiude sostanzialmente in aumento rispetto all'anno precedente (+2,6%), chiudendo per il terzo anno con un segno positivo, ma se si esclude dalla raccolta web la stima Nielsen sul search, social, classified (annunci sponsorizzati) e dei cosiddetti Over The Top (OTT), l'andamento del 2023 si attesta a +1,9%.

Vi sono dunque delle proiezioni positive sul trend di crescita, seppure in presenza di un quadro geopolitico che desta non poche preoccupazioni.

I dati del 2023, relativamente ai singoli mezzi, nel confronto con l'anno precedente, mostrano che la Tv è in crescita del +2,1%, i Quotidiani sono in calo del -4,0%, i Periodici sono in crescita dello 0,8%. In controtendenza la Radio con un aumento del +6% e il Cinema in crescita del +22,5%.

Sulla base delle stime realizzate da Nielsen, la raccolta dell'intero universo del Web advertising il 2023 chiude con un +3,5% (+2,4% se si considera il solo perimetro Fcp AssoInternet).

Segno positivo anche per l'Out of Home (Transit e Outdoor) e la Go-TV che nel 2023 crescono rispettivamente del +11,5% e del +17,7%. In negativo il Direct Mail -11,6%.

Andamento della Gestione

Il bilancio consolidato si compone dei valori economici e patrimoniali di Telesia S.p.A., di Class CNBC S.p.A., di Class Tv Service S.r.l. e di Class Servizi Televisivi S.r.l. con andamenti e attività sinergiche.

I ricavi consolidati del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sono pari a 13,88 milioni di euro, in aumento dell'1,7% rispetto al precedente esercizio, e sono composti, al netto dei ricavi infragruppo, da ricavi di Class CNBC S.p.A. per circa 5,95 milioni di euro (-14,5% rispetto al 2022), da ricavi di Telesia S.p.A. per circa 4,89 milioni di euro (+19% rispetto al 2022), e da ricavi di Class Tv Service S.r.l. e Class Servizi Televisivi S.r.l. per complessivi 3,04 milioni di euro (+10,5% rispetto al 2022).

I costi operativi consolidati del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, sono pari a 12,62 milioni di euro, sostanzialmente in linea con i 12,59 milioni di euro dell'esercizio precedente.

Gli ammortamenti e le svalutazioni complessivi sono pari a 0,59 milioni di euro in diminuzione rispetto ai 0,89 milioni di euro del 31 dicembre 2022 e sono principalmente riconducibili agli ammortamenti dei macchinari e delle attrezzature, nonché dei relativi software utilizzati nell'ambito dell'attività della GO TV per un valore di 0,31 milioni di euro. Da segnalare inoltre che nell'esercizio sono stati effettuati ulteriori accantonamenti, rispetto a quelli contabilizzati nel 2022, relativi alla stima delle passività potenziali per sanzioni e interessi di mora sui debiti tributari e previdenziali in essere a fine esercizio 2023 che verranno liquidati nei futuri esercizi.

Il risultato operativo (Ebit) dell'esercizio è positivo per 0,67 milioni di euro in significativo aumento rispetto ai 0,17 milioni di euro conseguiti nell'esercizio precedente.

Il risultato consolidato, al netto delle imposte e degli interessi di terzi è stato negativo per 0,13 milioni di euro rispetto ai 0,31 milioni di euro dell'esercizio 2022.

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 complessivi della capogruppo sono in sostanziale aumento rispetto all'anno precedente. Nello specifico i ricavi pubblicitari lordi della pubblicità nel canale Go-TV hanno registrato una crescita incrementale del +39% rispetto all'anno precedente, che certifica la sostanziale ripresa del volume complessivo dei ricavi, coadiuvata, anche se in maniera residuale, dall'aumento dei ricavi della linea sistemi. Riportiamo in dettaglio i risultati relativi alle due linee di attività di Telesia:

- **Go-Tv (pubblicità)** – i ricavi hanno beneficiato della ripresa importante delle attività economiche, del traffico aereo e della mobilità sociale in generale. Nel dettaglio registriamo un aumento dei ricavi significativo, da 3,48 milioni di euro nel 2022 a 4,49 milioni nell'analogo periodo 2023. Il dato più marcato è rappresentato dall'incremento notevole della raccolta lorda della concessionaria che ha migliorato del 39% i valori del 2022 a fronte di un mercato GO Tv che si assesta a +17,7%. Una crescita favorita soprattutto dal lancio del nuovo canale televisivo UpTV.

-
- **Linea Sistemi (sistemi e servizi tecnologici)** – i ricavi tecnologici del periodo, benché rappresentino una quota esigua del fatturato globale, sono in aumento rispetto al periodo 2022 (0,23 milioni di euro rispetto a 0,18 milioni di euro), grazie all’acquisizione di nuove commesse di manutenzione ed installazione di nuovi apparati ed infrastrutture presso gestori del trasporto pubblico locale.

Il 100% del fatturato è prodotto verso l’Italia e il 90% dello stesso, al 31 dicembre 2023, è rappresentato dalla linea Go-TV, il 5% derivante da ricavi della linea Sistemi e da proventi straordinari.

I costi operativi sono stati pari a 4,39 milioni di euro, (3,71 milioni al 31 dicembre 2022), e sono dipesi sostanzialmente dall’aumento delle royalties dei concessionari, non potendo più beneficiare della scontistica sugli stessi applicata nei periodi di pandemia, nonché da un aumento dei costi relativi al lancio della nuova televisione UpTV, realizzata attraverso il contributo dei media di Class Editori e delle società collegate. La Società ha inoltre attuato un forte efficientamento dei costi legati alla struttura organizzativa e al personale, riducendo in modo sensibile gli organici e razionalizzando le attività al suo interno, mantenendo una persistente ed attenta opera di contenimento.

Tutto ciò ha permesso alla Società di registrare un margine operativo lordo al 31 dicembre 2023 (Ebitda, inteso come differenza tra valore e costi della produzione prima degli ammortamenti, delle componenti non ordinarie e degli oneri finanziari) positivo per 497 migliaia di euro (+26% rispetto al 2022).

Class CNBC S.p.A.

I ricavi complessivi lordi dell’esercizio 2023 ammontano a 6,37 milioni di euro, contro i 6,99 milioni dello scorso esercizio, con un decremento dell’8,9% principalmente per effetto della riduzione della raccolta pubblicitaria (-12% rispetto al 2022).

I costi operativi apportati al bilancio consolidato, al netto delle prestazioni infragruppo, sono stati pari a 5,75 milioni di euro, in diminuzione rispetto ai 6,35 milioni di euro del precedente esercizio.

L’Ebitda di Class CNBC è di 0,62 mln di euro (0,64 mln nel 2022).

Corporate TV

Le società Class TV Service e Class Servizi Televisivi hanno proseguito nello sviluppo dei servizi di Corporate Television rivolti in particolare a istituti di credito e assicurazioni, registrando nell’anno una crescita del fatturato cumulato da 2,72 milioni di euro del 2022 a 3,04 milioni di euro nel 2023, con un ebitda di 203 mila euro (55 mila euro nel 2022).

Patrimonio Netto

Il patrimonio netto di gruppo al 31 dicembre 2023 al netto degli interessi di terzi ammonta a 14,04 milioni di euro (15,03 milioni di euro al 31 dicembre 2022).

Il capitale sociale è pari a 2,62 milioni di euro, invariato rispetto al precedente esercizio.

Posizione finanziaria netta consolidata

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

| <i>€ (migliaia)</i> | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| Disponibilità liquide | 576 | 509 |
| Crediti finanziari correnti | 4.192 | 4.124 |
| Debiti commerciali e altri debiti non correnti | (595) | (1.167) |
| Debiti finanziari non correnti | (3.433) | (6.602) |
| Debiti finanziari correnti | (1.737) | (2.610) |
| Posizione finanziaria netta | (997) | (5.746) |
| Di cui per applicazione IFRS 16 | (49) | (40) |
| Posizione finanziaria netta effettiva | (948) | (5.706) |

La posizione finanziaria netta del gruppo Telesia evidenziato nel prospetto di bilancio presenta alla data del 31 dicembre 2023 un saldo negativo pari a 5,75 milioni di euro.

Si segnala che circa 40 mila euro si riferiscono all'iscrizione di passività finanziarie conseguenti all'introduzione del 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 effettivo del Gruppo al 31 dicembre 2023 risulta pari a 5,71 milioni di euro.

Nel mese di giugno è stato sottoscritto da parte di Telesia Spa un nuovo contratto di finanziamento per 2 milioni di euro, con garanzia SACE, al fine di implementare le azioni di rilancio legate alla nuova televisione UpTV, il revamping degli impianti audio-video situati nelle location di trasmissione del palinsesto e a soddisfare il fabbisogno di cassa necessario per la gestione operativa. Il contratto di finanziamento prevede una durata di 96 mesi con periodo di preammortamento di 3 mesi.

Class CNBC ha inoltre ottenuto un finanziamento di 4 milioni di euro assistito da garanzia SACE a favore della società per il 90% dell'importo finanziato. Il contratto è stato perfezionato in data 23 giugno 2023 e la restituzione dell'importo erogato in 32 rate trimestrali.

A seguito della definizione di piani di pagamento rateali di alcuni debiti scaduti principalmente di natura tributaria e previdenziale, sono stati riportati nella posizione finanziaria netta i debiti relativi a tali piani di pagamento con scadenza oltre i 12 mesi.

Accordi fuori bilancio

In accordo con il disposto dell'art. 2427, 22-ter), si precisa che il Gruppo 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 2023 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 Telesia e altre parti correlate, si rimanda all'apposita sezione del presente bilancio consolidato.

Partecipazioni

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

Class CNBC Spa: la società, con sede in Milano, diffonde l'omonimo canale televisivo e ha chiuso l'esercizio 2023 con un utile di 121 mila euro.

Class TV Service Srl: la società con sede in Milano si occupa della fornitura del servizio di Corporate Television con la realizzazione di produzioni televisive per aziende e istituzioni, oltre ad essere di supporto alle strutture televisive del gruppo Class. Ha chiuso l'esercizio 2023 con un utile netto di 32 mila euro.

Class Servizi Televisivi Srl: la società con sede in Milano si occupa della fornitura del servizio di Corporate Television con la realizzazione di produzioni televisive per aziende e istituzioni, oltre ad essere di supporto alle strutture televisive del gruppo Class Editori. Nel corso del semestre ha incorporato tramite fusione la società Jobtosoft Srl, già fornitrice di servizi di consulenza e di sviluppo software alla Casa editrice. Ha chiuso l'esercizio 2023 con un utile netto di mille euro.

Fatti di rilievo dell'esercizio 2023

- *Sviluppo Societario*

Le nuove direttrici dello sviluppo societario di Telesia sono state improntate su tre filoni principali: Revamping e installazione dei nuovi impianti (ancora in corso), nuovo canale e palinsesto televisivo UpTv, rilasciato a marzo 2023, contenimento dei costi del personale (ancora in corso) e della struttura organizzativa. I risultati ottenuti dalle azioni descritte hanno dato risultati incoraggianti e confidiamo che i segnali di ripresa manifestati possano prolungarsi per tutto l'anno corrente e nel corso degli anni successivi in relazione alle varie linee di business.

- *UpTV – Il nuovo canale televisivo di Telesia*

In data 17 marzo 2023, Telesia ha lanciato la sua UpTv, il nuovo canale televisivo, una tv dai contenuti esclusivi che accompagna le audience della mobilità che fruiscono i contenuti su diversi media e, per questo, sempre più ricercate dalle aziende per la comunicazione di prodotto. Una tv che si inserisce nella videostategy delle connected tv e delle piattaforme digitali, ricca di idee e soprattutto di volti, fruita nei luoghi in cui le persone si incontrano e vivono la loro quotidianità.

Una audience di quasi 10 milioni di spettatori unici ogni mese, distribuita su tutto il territorio nazionale, a cui UpTv offre il suo palinsesto, studiato nel rispetto della mission di sempre, figlia dell'esperienza di Telesia e dei media di Class Editori: informare, aggiornare, intrattenere. UpTv si colloca nel panorama più innovativo del mercato dell'informazione e dell'industry televisiva grazie a BigDataCounter, il più sofisticato tool di analytics presente sul mercato, in grado di certificare l'audience di UpTv in tempo reale.

Il palinsesto è ideato e progettato all'interno del Gruppo Class, ricco di nuovi contenuti editoriali, sviluppati dalla redazione di Class CNBC, che consente un nuovo posizionamento editoriale, commerciale e tecnologico, con autorevoli format, news sempre aggiornate e intrattenimento di qualità, abbinati ad un modello commerciale a OTS garantite, che permette a clienti e investitori di raggiungere un numero certo di utenti qualificati, scelti in funzione delle strategie e degli obiettivi di planning.

Lo sviluppo del nuovo canale è stato seguito anche dalla realizzazione di un'apposita APP scaricabile su dispositivi mobili e dalla realizzazione di un nuovo sito. Entrambe racchiudono e categorizzano i principali contenuti del canale e ne consentono la visualizzazione on demand in modalità streaming.

Inoltre lo sviluppo di *Branded Content*, mediante contenuti sempre più in linea con l'esigenza di creare "engagement" e "storytelling" con strumenti di Social Media, interazione, serie, podcast, pensiamo possa elevare ed aumentare l'azione di forte riconoscimento e posizionamento del canale.

Le linee di sviluppo pianificate tenderanno a rafforzare il posizionamento del mezzo mediante una più forte caratterizzazione che lo deve definire come una connected-TV (addressable-TV). In tal senso il lavoro svolto nel corso del 2023, andrà arricchito con nuove implementazioni della proposizione commerciale per meglio valorizzare il bacino di utenza pubblicitario.

- Governance societaria

Nel corso del mese di gennaio i consiglieri Walter Villa e Lorenzo Losi hanno rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di componenti del Consiglio di Amministrazione della Società per sopravvenuti impegni professionali. Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in consiglio in data 25 gennaio 2023, con l'approvazione del Collegio Sindacale, ha deliberato di cooptare l'Avv. Annalaura Bailoni e il Dott. Carlo Ceccarelli, in qualità di consiglieri non esecutivi della Società. I due Consiglieri sono stati designati da Drifter S.r.l., in forza del patto parasociale sottoscritto lo scorso 2 dicembre tra il Presidente della Società, Paolo Andrea Panerai, Andrea Bianchedi e Drifter S.r.l., società questa interamente controllata da Andrea Bianchedi, come comunicato al mercato dalla società controllante Class Editori S.p.A. in pari data.

In data 15 febbraio 2023 il Consigliere Pietro Galli, ha rassegnato le proprie dimissioni, con efficacia immediata, dalla carica di componente del Consiglio di Amministrazione della Società, per sopravvenuti impegni professionali. Alla luce di quanto precede, l'Assemblea ordinaria dei Soci della Società, tenutasi in data 27 aprile 2023, ha deliberato di nominare il Consigliere Roberto Bernabò, quale nuovo componente del Consiglio di Amministrazione.

- Ricerca&Sviluppo di Telesia S.p.A

Nel corso del 2023 si è proseguito con lo studio, la ricerca e lo sviluppo di nuove applicazioni e tecnologie fortemente contestualizzate nel periodo emergenziale e che potessero risultare di interesse anche nel periodo post emergenziale.

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

Piattaforma di QuickPublishing® : nuovi sviluppi ed algoritmi sulla nativa piattaforma di QuickPublishing per ottimizzare le nuove implementazioni richieste dallo sviluppo del nuovo canale televisivo UpTv (ottimizzazione audio, gestione format, ridefinizione fasce orarie ADV, gestione Ticker, bilanciatori, simulatori e palinsesto adattivo), con la specifica implementazione anche di una nuova APP e un sito web che consente la visualizzazione in streaming.

Oltre agli sviluppi descritti in precedenza è in avanzata fase applicativa il progetto interno sviluppato per il Gruppo Class denominato "**Piattaforma Class Media**" che prevede la ridefinizione del flusso lavorativo inerente la consegna e distribuzione di tutto il materiale Audio/Video prodotto da ClassCNBC, ItaliaOggi, ClassTVModa rendendolo uniforme e idoneo alla fruizione mediante le

piattaforme più comuni quali Siti WEB, Video Center, App, portali terze parti, anche con l'utilizzo di logiche di implementazione sviluppate con AI (Intelligenza Artificiale).

Le nuove implementazioni vengono ad aggiungersi ai moduli già realizzati e/o in via di ulteriori sviluppi applicativi quali WeCounter®, la tecnologia che consente di calcolare minuto per minuto l'audience presente negli ambienti coperti da Telesia Metro e Telesia Airport, in prossimità di ogni schermo. Da questa piattaforma sono stati perfezionati o in via progettuale altri sviluppi su diversi ambiti applicativi quali Big Data Counter, We Counter Plus, PMA (People Moving Analyzer).

Programmatic Advertising: nuovi sviluppi ed algoritmi per interfacciare le piattaforme di programmatic advertising, nuovi algoritmi per la gestione e ottimizzazione del palinsesto, nuova gestione della pacchettizzazione della pubblicità (procedura Easy ADV). In particolare nuovi meccanismi di interfaccia sulla piattaforma Hivestack per consentire di inserire l'offering di Telesia sulla piattaforma SSP e aumentare la possibilità di creare deal sia sul "Private Marketplace" sia in modalità "Open Exchange".

In conclusione, l'esercizio 2023 si può quindi classificare con risultati incoraggianti, sui quali però gravano potenziali incertezze e timori sull'andamento dei mesi futuri in relazione a quanto detto sopra. Continuiamo comunque ad essere fiduciosi che i segnali di ripresa manifestati nell'anno possano prolungarsi anche in relazione agli esercizi successivi e in particolar modo nell'anno 2024. In particolare:

- I canali Go-TV di Telesia, per propria natura, sono quelli che più risentono delle oscillazioni derivanti dalle restrizioni sociali che si ripercuotono sui ricavi pubblicitari. Nonostante ciò, i ricavi pubblicitari hanno beneficiato della ripresa importante del traffico aereo, delle attività economiche e della mobilità sociale in generale. Questo dato confortante si presume possa essere mantenuto e migliorato anche nell'esercizio 2024;
- Sul business dei servizi tecnologici (linea SISTEMI di Telesia), registriamo che i relativi ricavi costituiscono ancora una parte minoritaria dei proventi aziendali, ma grazie ai notevoli sforzi profusi negli anni precedenti ed tuttora in corso per le attività di progettazione e sviluppo di nuove applicazioni, confidiamo che, se supportata da una costante e metodica azione di sviluppo commerciale, la business unit possa consolidare un trend di sviluppo costante e duraturo;
- I business relativi alle attività televisive condotte dalle controllate Class CNBC nel settore della TV satellitare e da Class TV Service e Class Servizi Televisivi nell'ambito del settore delle corporate television hanno entrambi manifestato un miglioramento della marginalità operativa con risultati in miglioramento rispetto all'esercizio precedente.
- Sul fronte dei costi operativi, nonostante l'aumento atteso dovuto al riallineamento dei canoni di concessione e ai piani di rilancio e ristrutturazione interna, l'Emittente ha continuato nella politica del massimo contenimento possibile senza che ciò potesse indurre a situazioni di contenzioso o di tensione con i fornitori, mantenendo e ottimizzando in modo oculato la gestione del circolante e le disponibilità di cassa.

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.

| | | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|---|-------|------------|------------|
| <u>Indici di finanziamento delle immobilizzazioni</u> | | | |
| Margine Primario di Struttura (Mezzi Propri – Attivo Fisso) | €/000 | (3.368) | (3.322) |
| Quoziente Primario di Struttura (Mezzi Propri / Attivo Fisso) | % | 0,82 | 0,82 |
| Margine Secondario di Struttura (Mezzi Propri + Passività consolidate – Attivo Fisso) | €/000 | 2.705 | 6.271 |
| Quoziente Secondario di Struttura (Mezzi Propri + Passività consolidate / Attivo Fisso) | % | 1,15 | 1,34 |
| <u>Indici sulla struttura dei finanziamenti</u> | | | |
| Quoziente di indebitamento complessivo (Passività consolidate + correnti / Mezzi Propri) | % | 1,23 | 1,58 |
| Quoziente di indebitamento finanziario (Passività di finanziamento + correnti / Mezzi Propri) | % | 0,27 | 0,52 |
| <u>Indici di redditività</u> | | | |
| ROE Netto (Risultato Netto / Mezzi Propri) | % | (2,06) | (0,90) |
| ROE Lordo (Risultato Lordo / Mezzi Propri) | % | (1,23) | (0,34) |
| ROI (Risultato Operativo / Capitale investito) | % | 5,81 | 11,35 |
| ROS (Risultato Operativo / Ricavo delle vendite) | % | 8,33 | 15,25 |
| <u>Indici di solvibilità</u> | | | |
| Margine di Disponibilità (Attivo Corrente - Passivo Corrente) | €/000 | 2.705 | 6.271 |
| Quoziente di Disponibilità (Attivo Corrente / Passivo Corrente) | % | 1,22 | 1,45 |
| Margine di Tesoreria (Liquidità differite + Immediate - Passivo Corrente) | €/000 | 2.705 | 6.271 |
| Quoziente di Tesoreria (Liquidità differite + Immediate / Passivo Corrente) | % | 1,22 | 1,45 |

Principali rischi ed incertezze cui la Società è esposta

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 comunicazione nei luoghi pubblici gestiti da Telesia e sul canale televisivo Class CNBC, oltre che dalla realizzazione di canali televisivi aziendali e dalla fornitura di prestazioni di servizi e contenuti audio-video a beneficio delle società del gruppo Class.

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.

Ad oggi, infatti, il dato del trasporto medio diramato dai principali concessionari (trasporto pubblico locale) attesta ancora un decremento dei flussi di passeggeri intorno al 20-25 % rispetto al 2019, mentre risulta decisamente più incoraggiante il dato sugli aeroporti che riporta il numero dei passeggeri del 2023 in linea con il dato pre-covid del 2019 ([Fonte: dati Assaeroporti 2023](#)).

Quindi, se nella fase emergenziale tale aspetto è risultato particolarmente penalizzante, nel medio periodo tale presidio costituisce un punto di forza sia per l'evidente irrinunciabilità sociale ed economica del sistema del trasporto aereo e del trasporto pubblico cittadino, quanto per il notevole miglioramento delle stime di afflussi di passeggeri diramate dalle principali associazioni di categoria e di trasporto pubblico locale.

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

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 e degli eventi digitali. Il miglioramento dei risultati pubblicitari – principale fonte di ricavo della Società - registrati dal canale negli ultimi esercizi conferma la capacità di reazione 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.

In relazione all'attività delle Corporate TV, la situazione congiunturale negativa, che ha caratterizzato l'andamento degli ultimi esercizi, ha visto le banche, principali fruitori del servizio, ridurre drasticamente la propria disponibilità di investimento. Auspicando una ripresa dell'economia, le aspettative per l'immediato futuro delle Corporate TV permangono comunque positive anche se è da segnalare che l'attuale struttura dei ricavi è fortemente correlata ai principali contratti attivi in essere.

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

Alla data del 31 dicembre 2023 il Gruppo presenta un monte crediti di circa 14,71 milioni di euro (rispetto ai 10,01 milioni di euro al 31 dicembre 2022). 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 2023 il credito commerciale verso Class Pubblicità è pari a 9,35 milioni di euro circa (5,42 milioni di euro al 31 dicembre 2022), mentre i debiti di Telesia verso Class Editori ammontano a 2,0 milioni.

I flussi in uscita per la momentanea diminuzione degli incassi commerciali sono stati bilanciati dal forte contenimento dei costi e comunque con il supporto di nuove linee di credito finanziario garantite dal Fondo di Garanzia (MCC) e SACE, erogate nel corso del 2020,2021 e 2023.

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

Gli spazi per l'installazione degli schermi sono dati in locazione alla Società in forza di contratti generalmente di durata pluriennale sottoscritti con i proprietari di tali spazi. Nella fase di rinnovo dei contratti di locazione degli spazi per l'installazione degli schermi, una volta che essi giungono a scadenza, la Società potrebbe dover competere con altri operatori del settore di riferimento. Nel caso in cui un numero elevato di contratti non fossero rinnovati e/o non fossero rinnovati alle medesime condizioni e/o la Società non fosse in grado di preservare il proprio portafoglio di spazi per l'installazione di schermi, la Società potrebbe subire effetti negativi sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria. A tale riguardo è importante considerare che Telesia ha acquisito e mantenuto negli anni una elevata quota del mercato di riferimento anche grazie alla propria specializzazione e alla qualità dei servizi tecnologici e di informazione offerti. Questi aspetti costituiscono le ragionevoli motivazioni in base alle quali tali rapporti, molti dei quali iniziati oltre 10 anni fa, vengono frequentemente rinnovati alle loro scadenze naturali, o anche sostituiti da nuovi e più recenti accordi. E proprio in occasione della gestione delle recenti necessarie modifiche contrattuali in conseguenza dell'emergenza Covid'19, si ha avuto conferma del buon livello delle relazioni commerciali in essere con tutte le diverse società di gestione con le quali, in un clima di serena rappresentazione delle reciproche necessità, si è potuto concordare significative riduzioni dei canoni di concessione. In ogni caso, tutti i contratti di concessione in scadenza fino al 31 dicembre 2023 sono stati rinnovati o prorogati.

Ad ulteriore conferma e rinforzo di quanto prima detto, si segnala che Telesia ha rinnovato la storica partnership con ATM, suo principale concessionario, beneficiando di una proroga contrattuale che prolunga il contratto fino al 31.12.2028. Questo rappresenta per Telesia un evidente riconoscimento della propria offerta editoriale e della varietà e ricchezza dell'informazione erogata tramite il suo canale UpTV.

4. *Rischi di cambio*

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

5. *Rischi di liquidità*

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

6. *Principali incertezze e continuità aziendale*

Ferme restando le incertezze ed i rischi aziendali esposti nei precedenti punti, il bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 è stato redatto nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale in quanto vi è la ragionevole aspettativa che il gruppo Telesia continuerà la sua attività operativa in un futuro prevedibile. La Società ritiene che, allo stato attuale, non vi siano elementi di incertezza sulla prospettiva della continuità aziendale e tale valutazione si basa sulle informazioni di seguito sintetizzate.

I canali GoTv

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

A tale riguardo, come evidenziato in precedenza dagli sviluppi della raccolta pubblicitaria legata al nuovo posizionamento del canale UpTV e dai dati Assaeroporti, l'aumento del flusso di passeggeri dovrebbe rappresentare una marcata linea di tendenza che pensiamo possa proiettarsi anche per il 2024. La progressiva crescita della domanda di movimento da parte della società civile dovrebbe riuscire a stabilizzare e confermare la ripresa della domanda di spot pubblicitari dei canali Go-TV di Telesia.

Il canale televisivo Class CNBC

Dopo anni di crescita in termini di raccolta pubblicitaria, Class CNBC ha manifestato nel 2023 una flessione del fatturato pubblicitario di circa il 12% su cui pesano le difficoltà degli inserzionisti del settore dell'Asset Management, tradizionali clienti del canale tv. Di contro, i dati dell'area delle Multimedia Creative Solutions per la produzione di format personalizzati e soluzioni di comunicazione esclusive e multiplatforma, fanno registrare un sensibile aumento nell'ultimo quarter 2023 rispetto al relativo quarter dell'anno 2022 (+20%).

In ogni caso, per far fronte ad eventuali riduzioni temporanee dei ricavi della Società, il management continuerà a monitorare attentamente ogni voce di costo 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;
- la Società sta continuamente valutando azioni in merito al contenimento/riduzione dei costi operativi (personale e servizi)
- tutti gli accordi di concessione dell'Emittente – relativi all'installazione dei monitor – sono oggetto di costante monitoraggio in relazione 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, 31 marzo 2021, 30 giugno 2023 e dalla controllata Class CNBC in data 30 ottobre 2020 e 30 giugno 2023 - 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 la situazione al 31 dicembre 2023 nel presupposto della continuità aziendale.

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

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

Contenziosi in essere

Da segnalare un unico contenzioso risolto con la società Sorgente S.p.A. (ex locatore dei precedenti uffici della Telesia) in ordine a canoni di affitto pregressi vantati dalla stessa e non riconosciuti dalla Telesia per articolate ragioni, tra le quali le legittime richieste di riduzione durante il periodo del lockdown. Per effetto di tale contenzioso erano in corso tre procedimenti avanti il Tribunale di Roma. Con sentenza n° 11341/2023 pubblicata in data 12.7.2023 il tribunale di Roma ha revocato in modo favorevole il decreto ingiuntivo nei confronti di Telesia ma ha condannato quest'ultima respingendo in sostanza tutte le sue richieste. Il debito residuo era già stanziato tra i debiti verso i fornitori ed è stato interamente corrisposto nel corso dell'esercizio.

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

Personale

Media del periodo:

| | 31/12/22 | 31/12/23 | Variazione |
|--------------------|-----------|-----------|------------|
| Dirigenti | 1 | 1 | - |
| Giornalisti | 27 | 26 | (1) |
| Quadri e Impiegati | 54 | 54 | - |
| Totale | 82 | 81 | (1) |

Si registra una sola variazione nell'organico rispetto al precedente esercizio. Il contratto di lavoro applicato a Telesia Spa è quello del settore Industria Metalmeccanica, quello di Class CNBC è il contratto dei giornalisti e quello delle radiotelevisioni private mentre Class TV Service e Class Servizi Televisivi applicano il contratto delle radiotelevisioni private.

Principali eventi successivi alla data del 31 dicembre 2023

Nella prima parte dell'anno la Società ha avviato le pratiche per ottenere il "Rating di legalità", quale indicatore che rappresenta il possesso di elevati standard di legalità e di responsabilità sociale dell'impresa.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso dell'anno 2024 l'Emittente continua a perseguire le azioni di rinforzo delineate dallo scenario di sviluppo iniziato nell'anno 2023, tese ad approntare un radicale cambiamento che consentirà di rilanciare il gruppo verso traguardi ambizioni nel prossimo triennio.

Nello specifico l'area della Go-TV, attraverso il canale UpTV, sta continuando ad attuare attività di rinnovamento e trasformazione mediante una sempre più varia definizione dei contenuti del palinsesto, nuove forme di intrattenimento, nuovi format e nuovi eventi.

L'ammodernamento del parco tecnologico e delle infrastrutture sta continuando la sua attività con le priorità definite dal piano di lavoro e dalle priorità richieste dai concessionari, in modo da presentare una fruizione dei contenuti sempre più performante.

La struttura organizzativa di Telesia viene costantemente dimensionata in base alle reali necessità ed alle competenze richieste dai nuovi indirizzi strategici..

Con queste premesse, Telesia ritiene che sia possibile confermare gli obiettivi di miglioramento della gestione caratteristica (Ebitda) rispetto all'anno 2023, al netto di tutti gli eventuali elementi esogeni che potrebbero condizionare il risultato, quali la situazione generale e lo scenario macroeconomico, lo scenario geopolitico ed eventuali situazioni contingenti ai settori in cui opera la società.

Relativamente alle dotazioni finanziarie del Gruppo Telesia, il Consiglio di amministrazione ritiene di poter disporre dei mezzi finanziari e patrimoniali che consentono agli Amministratori di redigere la situazione al 31 dicembre 2023 nel presupposto della continuità aziendale.

Roma, 21 marzo 2024

Il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Dott. Paolo Andrea 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 TV Service Srl | 3 | 14 | 1.368 | 99 | 132 | 169 | 985 |
| Class CNBC Spa | 287 | 1.239 | 11.212 | 1.829 | 484 | 4.119 | 6.306 |
| Class Servizi Televisivi Srl | 4 | 44 | 2.054 | (202) | 344 | 722 | 1.238 |

| 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 TV Service Srl | 1.632 | (1.567) | (4) | 1 | (15) | 47 | 32 |
| Class CNBC Spa | 6.373 | (5.751) | (244) | 30 | (239) | 169 | 122 |
| Class Servizi Televisivi Srl | 2.068 | (1.917) | (46) | (14) | (28) | 63 | 1 |

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 | 190 | 855 | 25.785 | 445 | 723 | 857 | 24.805 |

| 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 | 16.459 | (14.919) | (1.598) | 268 | 119 | 329 | 207 |

**Bilancio consolidato
Telesia al 31 dicembre 2023**

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 2022 | 31 dicembre 2023 |
|--|------|---------------------|---------------------|
| ATTIVITA' NON CORRENTI | | | |
| Attività immateriali a vita indefinita | 1 | 11.659 | 11.641 |
| Altre immobilizzazioni immateriali | 2 | 193 | 74 |
| Totale immobilizzazioni immateriali | | 11.852 | 11.715 |
| Immobilizzazioni materiali | 3 | 798 | 919 |
| Partecipazioni in collegate | 4 | 4.019 | 4.019 |
| Crediti per imposte anticipate | 5 | 1.725 | 1.521 |
| Altri crediti | 6 | 8 | 8 |
| TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI | | 18.402 | 18.182 |
| ATTIVITA' CORRENTI | | | |
| Rimanenze di magazzino | 7 | -- | -- |
| Crediti commerciali | 8 | 10.011 | 14.718 |
| Crediti finanziari | 9 | 4.192 | 4.124 |
| Crediti tributari | 10 | 207 | 255 |
| Altri crediti | 11 | 205 | 565 |
| Disponibilità liquide | 12 | 576 | 509 |
| TOTALE ATTIVITA' CORRENTI | | 15.191 | 20.171 |
| TOTALE ATTIVO | | 33.593 | 38.353 |

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA – PASSIVO

| PASSIVITA' | Note | 31 dicembre 2022 | 31 dicembre 2023 |
|---|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Capitale sociale | | 2.625 | 2.625 |
| Riserva Sovrapprezzo azioni | | 7.901 | 7.901 |
| Altre Riserve | | 4.034 | 3.645 |
| Utili (perdita) del periodo | | (309) | (133) |
| PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO | | 14.251 | 14.038 |
| Capitale e riserve di terzi | | 763 | 767 |
| Utili (perdita) di terzi | | 20 | 55 |
| PATRIMONIO NETTO DI TERZI | | 783 | 822 |
| PATRIMONIO NETTO | 13 | 15.034 | 14.860 |
| PASSIVITA' NON CORRENTI | | | |
| Debiti finanziari | 14 | 3.433 | 6.602 |
| Altri debiti non correnti | 15 | 595 | 1.167 |
| Fondi per rischi e oneri | 16 | 380 | 410 |
| TFR e altri fondi per il personale | 17 | 1.665 | 1.414 |
| PASSIVITA' NON CORRENTI | | 6.073 | 9.593 |
| PASSIVITA' CORRENTI | | | |
| Debiti finanziari | 18 | 1.737 | 2.610 |
| Debiti commerciali | 19 | 4.492 | 5.950 |
| Debiti tributari | 20 | 2.194 | 1.943 |
| Altri debiti | 21 | 4.063 | 3.397 |
| TOTALE PASSIVITA' CORRENTI | | 12.486 | 13.900 |
| TOTALE PASSIVITA' | | 18.559 | 23.493 |
| TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO | | 33.593 | 38.353 |

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

| CONTO ECONOMICO | Note | 31 dicembre 2022 | 31 dicembre 2023 |
|---|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Ricavi | | 12.836 | 13.528 |
| Altri ricavi e proventi | | 816 | 356 |
| Totale Ricavi | 22 | 13.652 | 13.884 |
| Costi per acquisti | 23 | (36) | (91) |
| Costi per servizi | 24 | (7.143) | (6.744) |
| Costi per il personale | 25 | (3.843) | (4.039) |
| Altri costi operativi | 26 | (1.568) | (1.745) |
| Totale Costi Operativi | | (12.590) | (12.619) |
| Margine operativo lordo – Ebitda | | 1.062 | 1.265 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 27 | (892) | (591) |
| Risultato operativo – Ebit | | 170 | 674 |
| Proventi/(Oneri) finanziari netti | 28 | (355) | (725) |
| Risultato ante imposte | | (185) | (51) |
| Imposte | 29 | (104) | (27) |
| Risultato netto | | (289) | (78) |
| (Utile) perdita di competenza dei terzi | | (20) | (55) |
| RISULTATO NETTO DI GRUPPO | | (309) | (133) |

Il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Dott. Paolo Andrea Panerai

Conto Economico complessivo consolidato al 31 dicembre 2023

| <i>(migliaia di Euro)</i> | Note | 31 dicembre 2022 | 31 dicembre 2023 |
|---|------|------------------|------------------|
| Risultato Netto | | (309) | (133) |
| Altre componenti del Conto Economico Complessivo | | | |
| Proventi/(oneri) attuariali non transitati da conto ec. (IAS 19) | | 354 | (96) |
| Imposte sulle altre componenti del conto economico complessivo | | -- | -- |
| Totale componenti del Conto Economico Complessivo del periodo al netto degli effetti fiscali | | 354 | (96) |
| TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DEL PERIODO | | 65 | (406) |
| Attribuibile a: | | | |
| AZIONISTI DI MINORANZA | | 71 | 39 |
| AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE | | (6) | (213) |
| TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO | | 65 | (174) |

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto Consolidato 31/12/2021 - 31/12/2022

| <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 31/12/2021 | 2.625 | 7.901 | 393 | 3.808 | -- | (131) | 14.596 | 712 | 15.308 |
| <u>Movimenti 2022:</u> | | | | | | | | | |
| Destinazione Risultato | | | | (131) | | 131 | -- | | -- |
| Arrotondamenti | | | | | | | | | |
| Aumento Capitale | | | | | | | | | |
| Altri movimenti | | | | (339) | | | (339) | | (339) |
| <u>Risultato del periodo:</u> | | | | | | | | | |
| Proventi/(Oneri) imputati a P.N. | | | | 303 | | | 303 | 51 | 354 |
| Tot.Proventi/(Oneri) imputati a P.N. | | | | 303 | | | 303 | 51 | 354 |
| Risultato Netto del periodo | | | | | | (309) | (309) | 20 | (289) |
| Risultato Complessivo del periodo | -- | -- | -- | 303 | -- | (309) | (6) | 71 | 65 |
| SALDI AL 31/12/2022 | 2.625 | 7.901 | 393 | 3.641 | -- | (309) | 14.251 | 783 | 15.034 |

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto Consolidato 31/12/2022 - 31/12/2023

| <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 31/12/2022 | 2.625 | 7.901 | 393 | 3.641 | -- | (309) | 14.251 | 783 | 15.034 |
| <u>Movimenti 2023:</u> | | | | | | | | | |
| Destinazione Risultato | | | | (309) | | 309 | -- | | -- |
| Arrotondamenti | | | | | | | | | |
| Aumento Capitale | | | | | | | | | |
| Altri movimenti | | | | | | | | | |
| <u>Risultato del periodo:</u> | | | | | | | | | |
| Proventi/(Oneri) imputati a P.N. | | | | (80) | | | (80) | (16) | (96) |
| Tot.Proventi/(Oneri) imputati a P.N. | | | | (80) | | | (80) | (16) | (96) |
| Risultato Netto del periodo | | | | | | (133) | (133) | 55 | (78) |
| Risultato Complessivo del periodo | -- | -- | -- | (80) | -- | (133) | (213) | 39 | (174) |
| SALDI AL 31/12/2023 | 2.625 | 7.901 | 393 | 3.252 | -- | (133) | 14.038 | 822 | 14.860 |

Prospetto dei flussi di cassa consolidati al 31 dicembre 2023

| <i>(migliaia di euro)</i> | Note | 31 dicembre 2022 | 31 dicembre 2023 |
|---|------|---------------------|---------------------|
| ATTIVITA' D'ESERCIZIO | | | |
| Utile/(perdita) netto del periodo | | (309) | (133) |
| Rettifiche: | | | |
| - Ammortamenti | | 508 | (493) |
| Autofinanziamento | | 199 | (626) |
| Variatione rimanenze | | -- | -- |
| Variatione crediti commerciali | | 6.025 | (4.707) |
| Variatione debiti commerciali | | (612) | 1.458 |
| Variatione altri crediti | | 199 | (360) |
| Variatione altri debiti | | 2.984 | (666) |
| Variatione crediti/debiti tributari | | 1.070 | (299) |
| Flusso monetario dell'attività di esercizio (A) | | 9.865 | (5.200) |
| ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | | | |
| Variatione immobilizzazioni immateriali | | (6.019) | 293 |
| Variatione immobilizzazioni materiali | | (247) | 216 |
| Variatione di partecipazioni | | -- | -- |
| Flusso monetario dell'attività di investimento (B) | | (6.266) | 509 |
| ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO | | | |
| Variatione debiti vs. banche ed enti finanziatori | | (2.017) | 4.042 |
| Variatione crediti finanziari | | (4.029) | 68 |
| Variatione Fondi Rischi | | 380 | 30 |
| Variatione crediti/debiti tributari non correnti | | (32) | 204 |
| Variatione altri crediti/debiti non correnti | | 484 | 572 |
| Variatione Trattamento di Fine Rapporto | | 251 | (251) |
| Distribuzione utili | | -- | -- |
| Variatione riserve e poste di patrimonio netto | | (36) | (80) |
| Variatione Patrimonio Netto di competenza di terzi | | 71 | 39 |
| Flusso di cassa attività di finanziamento (C) | | (4.928) | 4.624 |
| Variatione delle disponibilità liquide (A) + (B) + (C) | | (1.329) | (67) |
| Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio | | 1.905 | 576 |
| Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio | | 576 | 509 |

Il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Dott. Paolo Andrea Panerai

***Note illustrative al bilancio consolidato
al 31 dicembre 2023***

Telesia Spa
e società controllate
Sede in Roma - Via Ottaviano Gasparri, 13/17

NOTE ILLUSTRATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO
AL 31 DICEMBRE 2023

Il bilancio consolidato abbreviato al 31 dicembre 2023 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

Il bilancio consolidato abbreviato al 31 dicembre 2023 è stato elaborato 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 consolidato abbreviato al 31 dicembre 2023 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

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 così come avvenuto con riferimento al bilancio consolidato del Gruppo Telesia 2022, il presente bilancio consolidato è stata redatta 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 21 marzo 2024.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS applicati dal 1° gennaio 2023

I principi contabili adottati nella predisposizione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 sono coerenti con quelli seguiti nella predisposizione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2022, fatta salva l'adozione di nuovi principi in vigore dal 1° gennaio 2023. La loro adozione non ha avuto alcun impatto sulle informazioni o sugli importi riportanti nel presente bilancio. Il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun principio, interpretazione o emendamento che è stato emesso, ma non è ancora in vigore.

I seguenti emendamenti e interpretazioni si applicano a partire dal 1° gennaio 2023. L'adozione di queste modifiche non ha avuto un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo.

- *IFRS 17 Contratti assicurativi* - L'IFRS 17 introduce un modello di valutazione uniforme per i contratti assicurativi. Prima dell'IFRS 17 esistevano molte difformità a livello globale relative alla contabilizzazione dei (e all'informativa sui) contratti assicurativi, con l'IFRS 4 che consentiva di applicare molte politiche contabili precedenti (non IFRS). L'IFRS 17 comporterà cambiamenti significativi per molti assicuratori, rendendo necessari adeguamenti agli attuali sistemi e processi. Il nuovo principio ritiene che i contratti assicurativi riuniscano le caratteristiche di uno strumento finanziario a quelle di un contratto di servizio, e che molti generino flussi di cassa che variano sostanzialmente nel tempo. Il nuovo principio segue pertanto l'approccio di:
 - unire l'attuale valutazione dei flussi di cassa futuri alla rilevazione degli utili durante il periodo in cui vengono forniti servizi nell'ambito del contratto;
 - presentare i risultati del servizio assicurativo (inclusi i ricavi assicurativi) separatamente da proventi e oneri finanziari legati all'attività assicurativa, e
 - richiedere che, per ogni portafoglio, l'entità scelga come politica contabile se rilevare a conto economico tutti i proventi e oneri finanziari legati all'attività assicurativa per il periodo di bilancio oppure se rilevarli nelle altre componenti di conto economico complessivo.

A seguito della pubblicazione dell'IFRS 17, sono state apportate modifiche al principio e posticipate le date di entrata in vigore.

- *Modifica allo IAS 1 e IFRS Practice Statement 2 (Informativa sui criteri contabili)* - Nel febbraio 2021 lo IASB ha pubblicato delle modifiche allo IAS 1, che modificano gli obblighi d'informativa relativi alle politiche contabili da 'politiche contabili significative' a 'informazioni materiali sulle politiche contabili'. Le modifiche forniscono orientamenti su quando è probabile che un'informazione sulla politica contabile sia considerata significativa. Le modifiche allo IAS 1 sono in vigore per i bilanci degli esercizi a partire dal 1° gennaio 2023 o in data successiva, consentendone l'applicazione anticipata. Dal momento che gli IFRS *Practice Statements* sono orientamenti non obbligatori, non è stata specificata una data di entrata in vigore obbligatoria delle modifiche all'IFRS Practice Statement 2.
- *Modifica allo IAS 8 (Definizione delle stime contabili)* - Nel febbraio 2021 lo IASB ha pubblicato le modifiche allo IAS 8, che hanno aggiunto la definizione di Stime contabili nello IAS 8. Le modifiche hanno inoltre chiarito che gli effetti di un cambiamento in un input o in una tecnica di valutazione sono cambiamenti nelle stime contabili, a meno che non derivino dalla correzione di errori degli esercizi precedenti.
- *Modifiche allo IAS 12 (Imposte differite relative ad attività e passività derivanti da un'unica operazione)* - Nel maggio 2021 lo IASB ha pubblicato le modifiche allo IAS 12, che chiariscono se l'esenzione dalla rilevazione iniziale si applichi a determinate operazioni che comportano la rilevazione simultanea di un'attività e di una passività (e.g. un leasing nel perimetro dell'IFRS 16).

Le modifiche introducono un ulteriore criterio per l'esenzione dalla rilevazione iniziale ai sensi dello IAS 12.15, in base al quale l'esenzione non si applica alla rilevazione iniziale di un'attività o passività che, al momento dell'operazione, dà luogo ad eguali differenze temporanee imponibili e deducibili.

- Modifiche allo *IAS 12* (International Tax Reform – Pillar Two Model Rules) - Nel dicembre 2021 l'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) ha pubblicato *Tax Challenges Arising from the Digitalisation of the Economy – Global Anti-Base Erosion Model Rules (Pillar Two): Inclusive Framework on BEPS (Pillar Two model rules)*. Nel marzo 2022 l'OCSE ha pubblicato dei commenti ed esempi illustrativi che elaborano l'applicazione e il funzionamento delle regole e chiariscono alcuni termini.

Le parti interessate hanno espresso allo IASB preoccupazione in merito alle potenziali implicazioni sulla contabilizzazione dell'imposta sul reddito, in particolare per quanto riguarda le imposte differite, derivanti dalle regole del Pillar Two. Le parti interessate hanno enfatizzato la necessità urgente di chiarezza considerata l'imminente promulgazione in alcune giurisdizioni della legge fiscale per attuare le norme. In risposta a queste preoccupazioni, lo IASB ha proposto delle modifiche allo IAS 12 Imposte sul reddito. Ha pubblicato l'Exposure Draft International Tax Reform - Pillar Two Model Rules (modifiche proposte allo IAS 12) il 9 gennaio 2023.

Lo IASB ha emesso le modifiche finali (le Modifiche) International Tax Reform – Pillar Two Model Rules il 23 maggio 2023.

Le modifiche introducono un'eccezione temporanea per le entità alla rilevazione e all'informativa sulle attività e passività fiscali differite relative alle regole del Pillar Two. Le modifiche prevedono anche

disposizioni integrative aggiuntive in relazione all'esposizione dell'entità alle imposte sul reddito del Pillar Two.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS e IFRIC omologati dall'Unione Europea, non ancora obbligatoriamente applicabili e non adottati in via anticipata dal gruppo al 31 dicembre 2023

- Modifiche allo *IAS 7* e *IFRS 7* (Supplier Finance Arrangements) - Il 25 maggio 2023 lo IASB ha emesso *Supplier Finance Arrangements* che modifica *IAS 7* Rendiconto finanziario e *IFRS 7* Strumenti finanziari: informazioni integrative (le Modifiche).

Tali Modifiche sono intervenute a seguito di una richiesta ricevuta dall'IFRIC relativamente ai requisiti di presentazione di passività e relativi flussi finanziari derivanti da accordi di finanziamento della catena di approvvigionamento (nel seguito "*supplier finance arrangements*" o "*reverse factoring*") e relative informazioni integrative. Nel dicembre 2020, l'IFRIC aveva pubblicato una *Agenda decision - Supply Chain Financing Arrangements—Reverse Factoring* che rispondeva a tale richiesta sulla base delle disposizioni degli IFRS vigenti all'epoca.

Durante questo processo, i vari stakeholders hanno indicato delle limitazioni dovute ai requisiti allora esistenti per rispondere alle importanti esigenze di informazione degli utilizzatori per comprendere gli effetti del *reverse factoring* sul bilancio di un'entità e per confrontare un'entità con un'altra. In risposta a questo feedback, lo IASB ha adottato un progetto di modifica limitata dei principi, che ha portato alle Modifiche.

Le Modifiche richiedono alle entità di fornire alcune informazioni specifiche (qualitative e quantitative) relative ai *supplier finance arrangements*. Le Modifiche forniscono anche orientamenti sulle caratteristiche dei *supplier finance arrangements*.

- Modifiche all'*IFRS 16* (*Lease Liability in a Sale and Leaseback*) - L'IFRS Interpretations Committee ha pubblicato nel giugno 2020 una *agenda decision – Sale and leaseback with Variable Payments*. La questione è stata deferita allo IASB per lo standard setting di alcuni aspetti. Lo IASB ha approvato le modifiche finali nel settembre 2022.

Le Modifiche richiedono che il venditore-locatario determini i "canoni leasing" o i "canoni leasing rivisti" in modo tale da non rilevare alcun importo di utile o perdita riferito al diritto d'uso trattenuto dal venditore-locatario stesso.

-
- Nel gennaio 2020 lo IASB ha pubblicato le modifiche allo *IAS 1* – Classificazione delle passività tra correnti e non correnti, le quali sono state ulteriormente modificate con le Modifiche - Passività non correnti con covenants che sono state pubblicate nell’ottobre 2022.
Le Modifiche richiedono che il diritto di un’entità di differire l’estinzione di una passività per almeno dodici mesi dopo l’esercizio abbia sostanza ed esista alla fine del periodo di bilancio. La classificazione di una passività non è influenzata dalla probabilità che l’entità eserciti il diritto di differirne l’estinzione per almeno dodici mesi dopo l’esercizio.
A seguito della pandemia di COVID-19, il Board ha posticipato di un anno la data di entrata in vigore delle Modifiche, portandola agli esercizi che iniziano il 1° gennaio 2024 o in data successiva.
 - Modifica allo *IAS 1* (Passività non correnti con covenants) - A seguito della pubblicazione delle Modifiche allo *IAS 1* - Classificazione delle passività tra correnti e non correnti, lo IASB ha ulteriormente modificato lo *IAS 1* nell’ottobre 2022.
Se il diritto di differimento di un’entità è subordinato al rispetto da parte dell’entità di determinate condizioni, tali condizioni influiscono sull’esistenza di tale diritto alla data di chiusura dell’esercizio, qualora l’entità sia tenuta a rispettare la condizione alla data di chiusura dell’esercizio o prima di tale data e non se l’entità sia tenuta a rispettare le condizioni dopo l’esercizio.
Le Modifiche chiariscono inoltre il significato di ‘estinzione’ ai fini della classificazione di una passività tra corrente e non corrente.
Le modifiche si applicano agli esercizi che iniziano il 1° gennaio 2024 o in data successiva.
 - Modifiche allo *IAS 21* (Mancanza di convertibilità) - Il 15 agosto 2023 lo IASB ha pubblicato “Mancanza di convertibilità”, che modifica lo *IAS 21* - Effetti delle variazioni dei cambi delle valute estere (le Modifiche). Le Modifiche fanno seguito ad una richiesta presentata all’IFRS Interpretations Committee (il Comitato) circa la determinazione del tasso di cambio nel caso in cui una valuta non sia convertibile in un’altra valuta, il che ha portato a prassi diverse.
Il Comitato ha raccomandato allo IASB di sviluppare modifiche limitate allo *IAS 21* per ovviare a questo problema. Dopo ulteriori deliberazioni, lo IASB ha pubblicato un Exposure Draft delle modifiche proposte allo *IAS 21* nell’aprile 2021, mentre le Modifiche finali sono stati pubblicate nell’agosto 2023.
Le Modifiche introducono i requisiti per stabilire quando una valuta è convertibile in un’altra valuta e quando non lo è. Le Modifiche richiedono che un’entità stimi il tasso di cambio a pronti quando determina che una valuta non è convertibile in un’altra valuta. Le Modifiche si applicano agli esercizi che iniziano il 1° gennaio 2024 o in data successiva (è consentita l’applicazione anticipata).

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

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 5,55 milioni di euro. L'eliminazione del valore delle partecipazioni in Class TV Service Srl e Class Servizi Televisivi Srl, acquisite nel corso del periodo, ha determinato l'iscrizione di un avviamento pari a complessivi 6,02 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 esposte 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 imprese collegate sono iscritte e valutate con il criterio del costo dedotte le perdite di valore a carattere durevole. Le perdite durevoli per riduzione di valore (impairment) sono contabilizzate a conto economico e sono successivamente ripristinate al venir meno delle condizioni che le avevano generate.

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 2023 e l'utile del periodo chiuso a tale data, riflessi nel bilancio consolidato e quelli della Telesia Spa è la seguente:

| <i>€uro/000</i> | <u>Patrimonio netto</u> | <u>Risultato economico</u> |
|--|-------------------------|----------------------------|
| Come da bilancio di Telesia Spa | 14.460 | (165) |
| Eliminazioni di consolidamento e rettifiche Positive (negative): | | |
| a) adeguamento dei valori contabili delle partecipazioni al relativo patrimonio netto: | (11.990) | 32 |
| b) assets emersi in sede di consolidamento | 11.568 | -- |
| c) eliminazione dividendi infragruppo | -- | -- |
| Come da bilancio consolidato | 14.038 | (133) |

Criteria 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 IFRS 9 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</u> <u>Proprietà</u> |
|--------------------------------|---|
| - Class CNBC Spa* | 55,04 % |
| - Class TV Service Srl | 100,00 % |
| - Class Servizi Televisivi Srl | 100,00 % |

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

Nel periodo non si segnalano variazioni nella composizione delle partecipazioni in società controllate e collegate.

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/000</i> | Valore al 31/12/2022 | Valore al 31/12/2023 |
|-----------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Avviamento | 11.659 | 11.641 |
| Totale | 11.659 | 11.641 |

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> | Decrementi Svalutazioni Ammort.ti | <u>Variazione Area di consolid.</u> | <u>Incrementi</u> | Valore Finale |
|---|----------------------------|---|---|-------------------|--------------------------|
| Avviamento emerso in sede di consolidamento: | | | | | |
| Class CNBC Spa | 5.550 | | | | 5.550 |
| Class TV Service Srl | 3.761 | | | | 3.761 |
| Class Servizi Televisivi Srl | 2.257 | | | | 2.257 |
| Totale avviamento di consolidam. | 11.568 | -- | -- | -- | 11.568 |
| Valore avviam. contabilizzato da: | | | | | |
| Telesia Spa (da fusione Aldebaran Srl) | 91 | (18) | | | 73 |
| Totale avviamenti contabilizzati | 91 | (18) | -- | -- | 73 |
| Totale avviamenti | 11.659 | (18) | -- | -- | 11.641 |

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 Class CNBC alla data del 31 dicembre 2019 e delle controllate Class TV Service e Class Servizi Televisivi, acquisite nel corso del primo semestre 2022. Il maggior valore iscritto con riferimento alle partecipate Class TV Service e Class Servizi Televisivi risulta supportato da apposita valutazione redatta da un professionista indipendente in sede di cessione delle partecipazioni da parte di Class Editori Spa.

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

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 | 831 | 680 | 45 | -- | 1.582 |
| Rivalutazioni precedenti | | | | | | |
| Svalutazioni precedenti | | | | | | |
| Ammortamenti precedenti | (16) | (785) | (549) | (39) | -- | (1.389) |
| Saldo iniziale | 10 | 46 | 131 | 6 | -- | 193 |
| Acquisizioni dell'esercizio | -- | -- | -- | 37 | -- | 37 |
| Variazione area di consolidamento | | | | | | - |
| Riclassifiche (-) | | | | | | -- |
| Riclassifiche (+) | | | | | | -- |
| Alienazioni dell'esercizio | | | | | | -- |
| Rivalut./Svalutaz. dell'esercizio | | | | | | |
| Ammortamenti dell'esercizio | -- | (46) | (84) | (26) | -- | (156) |
| Totale | 10 | -- | 47 | 17 | -- | 193 |
| Movimentazione ex art. 2426, nr. 3 | | | | | | |
| Tot. Altre Imm. Immateriali | 10 | -- | 47 | 17 | -- | 74 |

Le capitalizzazioni si riferiscono a:

- per iniziali 680 mila euro alla capitalizzazione dei costi sostenuti per le attività, di cui al contratto di avvalimento sottoscritto il 18 gennaio 2012, necessarie alla realizzazione degli adempimenti previsti dal contratto di appalto per la realizzazione e gestione di un sistema integrato di audio videocomunicazione per il TPL di Roma Capitale stipulato con Roma Servizi per la Mobilità S.r.l. in data 2 agosto 2013, la cui durata di otto anni decorre dalla sottoscrizione del Verbale di completamento del 40 % del sistema avvenuta in data 18 luglio 2016;
- per iniziali 45 mila euro alla capitalizzazione dei costi sostenuti per il rifacimento della grafica del nuovo palinsesto di Telesia e per studi di fattibilità aventi utilità pluriennale.
- gli incrementi del periodo includono la capitalizzazione dei costi sostenuti per le attività di progettazione, programmazione e realizzazione della piattaforma tecnologica di gestione della nuova applicazione UP TV di Telesia.

3) Immobilizzazioni materiali

| <i>€uro/000</i> | Valore al 31/12/2022 | Valore al 31/12/2023 |
|-------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Terreni e fabbricati | 43 | 26 |
| Impianti e macchinari | 482 | 694 |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 55 | 20 |
| Altri beni | 218 | 179 |
| Totale | 798 | 919 |

Il dettaglio è il seguente.

| <i>€uro/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 | 111 | 6.452 | 335 | 459 | 61 | 1.420 | 55 | 8.893 |
| Rivalutazioni precedenti | | | | | | | | |
| Svalutazioni precedenti | | | | | | | | |
| Ammortamenti precedenti | (68) | (5.970) | (328) | (362) | (61) | (1.306) | -- | (8.095) |
| Saldo iniziale | 43 | 482 | 7 | 97 | -- | 114 | 55 | 798 |
| Acquisizioni dell'esercizio | -- | 476 | -- | 18 | -- | 12 | -- | 506 |
| Var. area consolidamento | | | | | | -- | | |
| Riclassifiche (-) | | | | | | | (35) | (35) |
| Riclassifiche (+) | | 35 | | | | | | 35 |
| Alienazioni dell'esercizio | | (573) | | | | | | (573) |
| Utilizzo fondi dell'esercizio | | 525 | | | | | | 525 |
| Rivalut./Svalutaz. dell'esercizio | | | | | | | | |
| Ammortamenti dell'esercizio | (17) | (251) | (6) | (36) | -- | (27) | | (337) |
| Totale | 26 | 694 | 1 | 79 | -- | 99 | 20 | 919 |
| Movimentazione ex art. 2426, nr. 3 | | | | | | | | |
| Tot. Altre Imm. Immateriali | 26 | 694 | 1 | 79 | -- | 99 | 20 | 919 |

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

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 2022, 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 non si rilevano cambiamenti di valore che rendano necessario l'adeguamento del valore economico della partecipazione.

5) Crediti per imposte anticipate

L'ammontare dei crediti per imposte anticipate è pari al 31 dicembre 2023 a 1,52 milioni di euro, contro un valore al 31 dicembre 2022 di 1,72 milioni di euro. Tale importo è principalmente attribuibile alle imposte anticipate contabilizzate dalla controllata Class CNBC sulle perdite fiscali IRES maturate. Per quanto riguarda la capogruppo Telesia Spa, si segnala che la stessa aderisce al consolidamento fiscale del gruppo Class Editori e dunque la recuperabilità della perdita fiscale stanziata si basa sul presupposto dei risultati previsti dal piano industriale della capogruppo Class Editori.

6) Altri Crediti

L'ammontare degli altri crediti non correnti è pari al 31 dicembre 2023 a 8 mila euro invariato rispetto al 31 dicembre 2022. Trattasi principalmente di depositi cauzionali.

ATTIVITA' CORRENTI

7) Rimanenze di magazzino

Non risultano rimanenze di magazzino al 31 dicembre 2023, così come al termine del precedente esercizio.

8) Crediti commerciali

| <i>€uro/000</i> | Valore al 31/12/2022 | Valore al 31/12/2023 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Clienti ordinari | 598 | 422 |
| Crediti vs Gruppo Class per fatture emesse | 1.507 | 2.389 |
| Fatture da emettere vs. Clienti ordinari | 1.895 | 1.800 |
| Crediti vs Gruppo Class per fatture da emettere | 663 | 822 |
| Crediti vs. collegata Class Pubblicità | 5.417 | 9.355 |
| Fondo Svalutazione Crediti | (69) | (70) |
| Totale | 10.011 | 14.718 |

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

Alla data del 31 dicembre 2023 i crediti verso la collegata Class Pubblicità ammontano a 9.355 mila euro, 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>€uro/000</i> | Valore al 31/12/2022 | Valore al 31/12/2023 |
|-------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Crediti finanziari vs. Gruppo Class | 3.569 | 3.480 |
| Crediti finanziari vs. terzi | 623 | 644 |
| Totale | 4.192 | 4.124 |

I crediti finanziari sono relativi principalmente ai rapporti finanziari in essere con società del gruppo Class Editori e registrano un incremento anche a seguito dell'acquisizione delle partecipazioni nelle Corporate TV.

10) Crediti Tributari

| <i>€uro/000</i> | Valore al 31/12/2022 | Valore al 31/12/2023 |
|--------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Erario c/IRES/IRAP | 12 | 4 |
| Erario c/IVA | 25 | 25 |
| Altri crediti vs. Erario | 170 | 226 |
| Totale | 207 | 255 |

Gli altri crediti verso l'erario comprendo credit d'imposta per contributi vari per un ammontare di 147 mila euro.

11) Altri Crediti correnti

| <i>€uro/000</i> | Valore al 31/12/2022 | Valore al 31/12/2023 |
|----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Anticipi a fornitori | 8 | 13 |
| Crediti verso dipendenti | 6 | 20 |
| Ratei e risconti attivi | 182 | 253 |
| Crediti verso enti previdenziali | 8 | 12 |
| Altri crediti vs. Gruppo Class | - | 266 |
| Altri crediti | 1 | 1 |
| Totale | 205 | 565 |

12) Disponibilità liquide

| <i>€uro/000</i> | Valore al 31/12/2022 | Valore al 31/12/2023 |
|-------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Depositi bancari | 573 | 506 |
| Denaro e valori in cassa | 3 | 3 |
| Totale Disponibilità Liquide | 576 | 509 |

PASSIVO

13) Movimentazione del Patrimonio Netto

| <i>Euro/000</i> | <u>Saldo al</u> <u>31/12/22</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>31/12/23</u> |
|-----------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|--|----------------------------------|-----------------------------------|--|------------------------------------|
| <i>Patrimonio netto:</i> | | | | | | | |
| <i>Del gruppo:</i> | | | | | | | |
| Capitale | 2.625 | -- | -- | -- | -- | -- | 2.625 |
| Riserva sovrapprezzo azioni | 7.901 | -- | -- | -- | -- | -- | 7.901 |
| Riserva legale | 393 | -- | -- | -- | -- | -- | 393 |
| Riserva di fusione | 1.248 | -- | -- | -- | -- | -- | 1.248 |
| Riserva di quotaz./aum. cap | (644) | -- | -- | -- | -- | -- | (644) |
| Riserva transizione IAS/IFRS | 9 | -- | (42) | -- | -- | -- | (33) |
| Riserva Straordinaria | 3.243 | (111) | -- | -- | -- | -- | 3.132 |
| Riserva di consolidamento | (215) | (198) | (38) | -- | -- | -- | (451) |
| Utile (perdita) d'esercizio | (309) | 309 | -- | -- | -- | (133) | (133) |
| Patrimonio netto di Gruppo | 14.251 | -- | (80) | -- | -- | (133) | 14.038 |
| <i>Di terzi:</i> | | | | | | | |
| Capitale e riserve di terzi | 763 | 20 | (16) | -- | -- | -- | 767 |
| Utile (perdita) di terzi | 20 | (20) | -- | -- | -- | 55 | 55 |
| Patrimonio netto di terzi | 783 | -- | (16) | -- | -- | 55 | 822 |
| Tot. Patrimonio Netto | 15.034 | -- | (96) | -- | -- | (78) | 14.860 |

Le variazioni di patrimonio netto rispetto al precedente esercizio riguardano la contabilizzazione della perdita del periodo, pari a 133 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 2023 ha comportato un effetto negativo sulla riserva OCI per 96 mila euro, 80 mila dei quali riferibili al gruppo e 16 mila riferibili al patrimonio di terzi.

PASSIVITA' NON CORRENTI

14) Debiti finanziari non correnti

| <i>Euro/000</i> | <u>Valore al</u> <u>31/12/2021</u> | <u>Valore al</u> <u>31/12/2023</u> |
|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Debiti verso banche per affidamenti | -- | -- |
| Debiti finanziari da IFRS 16 | 31 | 12 |
| Debiti per finanziamenti | 3.402 | 6.590 |
| Totale Debiti Finanziari | 3.433 | 6.602 |

Circa l'incremento dell'indebitamento rispetto al precedente esercizio si osserva che nel periodo è stato sottoscritto da parte di Telesia Spa un ulteriore contratto di finanziamento per 2 milioni di euro, con garanzia SACE, perfezionato nel mese di giugno 2023 al fine di attuare le azioni di rilancio necessarie quali la realizzazione della nuova televisione UpTV, il revamping degli impianti audio-video situati nelle location di trasmissione del nostro palinsesto e al fabbisogno di cassa necessario a coprire le attività ordinarie e straordinarie per la gestione operativa. Il contratto di finanziamento prevede una durata di 96 mesi con periodo di preammortamento di 3 mesi.

Class CNBC ha inoltre ottenuto un finanziamento di 4 milioni di euro assistito da garanzia SACE a favore della società per il 90% dell'importo finanziato. Il contratto è stato perfezionato in data 23 giugno 2023 e prevede la restituzione dell'importo erogato in 32 rate trimestrali.

I contratti di finanziamento in essere sono i seguenti:

- finanziamento di originari 3 milioni di euro a favore di Telesia, 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 è stato perfezionato in data 31 marzo 2021, prevede un periodo di preammortamento di 12 mesi e la restituzione dell'importo erogato in 54 rate mensili.

- finanziamento di originari 2,15 milioni di euro a favore di Telesia, 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 è stato perfezionato in data 7 agosto 2020, prevede un periodo di preammortamento di 12 mesi e la restituzione dell'importo erogato in 48 rate mensili;

- finanziamento di originari 2,00 milioni di euro a favore di Telesia, assistito da garanzie a favore della società per il 90% dell'importo da parte del Fondo di Garanzia (SACE). Il contratto è stato perfezionato in data 23 giugno 2023 e prevede una durata di 96 mesi con periodo di preammortamento di 3 mesi.

- finanziamento di originari 1,30 milioni di euro a favore di Class CNBC, 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 è stato perfezionato in data 30 ottobre 2020, prevede un periodo di preammortamento di 12 mesi e la restituzione dell'importo erogato in 60 rate mensili.

- finanziamento di originari 4,00 milioni di euro a favore di Class CNBC, assistito da garanzia SACE a favore della società per il 90% dell'importo finanziato. Il contratto è stato perfezionato in data 23 giugno 2023 e la restituzione dell'importo erogato in 32 rate trimestrali.

15) Altri debiti non correnti

| <i>Euro/000</i> | Valore al 31/12/2022 | Valore al 31/12/2023 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Debiti per ritenute rateizzati | 475 | 643 |
| Debiti verso l'erario per IVA rateizzata | 85 | 137 |
| Debiti verso Enti previdenziali rateizzati | 13 | 371 |
| Debiti per imposte rateizzati | 22 | 16 |
| Totale Altri Debiti non correnti | 595 | 1.167 |

Gli importi sopra esposti si riferiscono alla quota scadente oltre i 12 mesi dei piani di pagamento rateizzati concordati con gli enti creditori.

16) Fondo per rischi e oneri

| Euro/000 | |
|-------------------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2022 | 380 |
| Accantonamenti dell'esercizio | 94 |
| Utilizzi dell'esercizio | (64) |
| Saldo al 31/12/2023 | 410 |

17) Trattamento di fine rapporto

| Euro/000 | <u>Saldo al</u> <u>31/12/22</u> | <u>Variazione</u> <u>area di</u> <u>consolid.</u> | <u>Accant.</u> | <u>Trasferimenti/</u> <u>Utilizzi</u> | <u>Oneri</u> <u>finanziari/at</u> <u>tuari</u> | <u>Saldo al</u> <u>31/12/23</u> |
|-----------------------|------------------------------------|---|----------------|--|--|------------------------------------|
| Categoria: | | | | | | |
| Dirigenti | 11 | | | | (1) | 10 |
| Impiegati | 988 | | 68 | (356) | 88 | 788 |
| Giornalisti | 666 | | 38 | (140) | 52 | 616 |
| Apprendisti | -- | | | | | -- |
| Tot. Fondo TFR | 1.665 | -- | 106 | (496) | 139 | 1.414 |

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

18) Debiti finanziari

| Euro/000 | Valore al 31/12/2022 | Valore al 31/12/2023 |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Debiti verso banche per affidamenti | -- | 225 |
| Debiti finanziari da IFRS 16 | 18 | 18 |
| Altri debiti finanziari | 219 | 136 |
| Debiti per finanziamenti | 1.500 | 2.231 |
| Totale | 1.737 | 2.610 |

L'incremento della voce debiti per finanziamenti si deve a quanto riportato al precedente punto 14) circa l'ottenimento di due nuovi finanziamenti da parte del gruppo.

I debiti di finanziamento da IFRS 16 sono relativi ai 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.

La voce comprende i seguenti importi:

| Voce | Valore al 31/12/2022 | Valore al 31/12/2023 | Variazioni |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------|
| Monte dei Paschi di Siena | | | |
| Fideiussioni ricevute | 330.000 | 385.000 | 55.000 |
| Banco di Sardegna | | | |
| Fideiussioni ricevute | 488.126 | 488.126 | 0 |
| Allianz S.p.A. | | | |
| Fideiussioni ricevute | 420.000 | 420.000 | 0 |
| Tokio Marine HCC | | | |
| Fideiussioni ricevute | 47.046 | 10.000 | -37.046 |
| Revo Insurance | | | |
| Fideiussioni ricevute | 0 | 14.236 | 14.236 |
| Generali S.p.A. | | | |
| Fideiussioni ricevute | 5.000 | 5.000 | 0 |
| TOTALE | 1.290.172 | 1.322.363 | 32.190 |

19) Debiti commerciali

| <i>Euro/000</i> | Valore al 31/12/2022 | Valore al 31/12/2023 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Debiti verso fornitori e collaboratori | 1.634 | 1.873 |
| Fatture da ricevere e note credito da emettere | 1.643 | 1.193 |
| Debiti verso società gruppo class per fatture ricevute | -- | 14 |
| Debiti verso società gruppo class per fatture da ricevere | 626 | 759 |
| Debiti verso società collegate | 589 | 2.111 |
| Totale | 4.492 | 5.950 |

20) Debiti tributari

| <i>Euro/000</i> | Valore al 31/12/2022 | Valore al 31/12/2023 |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Debiti per ritenute | 1.623 | 1.308 |
| Debiti per ritenute rateizzate | 135 | 229 |
| Debito per imposte | 171 | 203 |
| Erario c/iva | 115 | 42 |
| Altri debiti tributari | 150 | 161 |
| Totale | 2.194 | 1.943 |

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 2023. Le società del gruppo hanno già concordato dei piani di rateizzazione su parte dei suddetti debiti.

21) Altri debiti

| <i>Euro/000</i> | Valore al 31/12/2022 | Valore al 31/12/2023 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Debiti verso Istituti di Previdenza | 1.438 | 844 |
| Debiti vs. dipendenti | 240 | 229 |
| Debiti vs. Class Editori per consolidato fiscale | 25 | -- |
| Altri debiti vs Gruppo Class | 2.000 | 2.000 |
| Ratei e risconti passivi | 278 | 192 |
| Debiti diversi | 82 | 132 |
| Totale | 4.063 | 3.397 |

Il debito da 2 milioni di euro verso Class Editori è relativo alla quota residua del prezzo di acquisto delle Corporate TV non ancora corrisposta.

CONTO ECONOMICO

22) Totale Ricavi

Ricavi vendite e prestazioni

| <i>Euro/000</i> | Valore al 31/12/2022 | Valore al 31/12/2023 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Ricavi pubblicitari (linea GO TV) | 3.489 | 4.485 |
| Ricavi pubblicitari TV satellitare | 5.635 | 4.821 |
| Totale ricavi pubblicitari | 9.124 | 9.316 |
| Ricavi per prestazione di servizi vs. terzi | 150 | 400 |
| Ricavi per prestazione Corporate Television | 2.668 | 2.590 |
| Ricavi per prestazione di servizi televisivi | 477 | 797 |
| Ricavi per prestazione di servizi tecnologici (linea Sistemi) | 180 | 233 |
| Totale ricavi per servizi | 3.475 | 4.020 |
| Altri ricavi operativi | 237 | 192 |
| Totale Ricavi vendite e prestazioni | 12.836 | 13.528 |

I ricavi provenienti dalla raccolta pubblicitaria della linea Go Tv, nel corso del 2023 hanno registrato un significativo incremento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (+22,4%).

La raccolta pubblicitaria del canale satellitare della controllata Class CNBC, dopo anni di costante crescita, evidenzia invece un peggioramento del 16,9% rispetto al 2022.

Altri proventi

| <i>Euro/000</i> | Valore al 31/12/2022 | Valore al 31/12/2023 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Ricavi per contributi pubblici e crediti d'imposta | 146 | 173 |
| Ricavi diversi | 252 | 101 |
| Sopravvenienze attive diverse | 24 | 82 |
| Saldi e stralci di partite del passivo | 394 | -- |
| Totale Altri Proventi | 816 | 356 |

Nella voce "Altri proventi" sono stati inseriti gli importi relativi ai crediti d'imposta, di cui Telesia Spa ha beneficiato, pari ad euro 123 mila.

23) Costi per acquisti

| <i>Euro/000</i> | Valore al 31/12/2022 | Valore al 31/12/2023 |
|------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Acquisti di produzione | 36 | 91 |
| Totale | 36 | 91 |

24) Costi per servizi

| <i>Euro/000</i> | Valore al 31/12/2022 | Valore al 31/12/2023 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Costi produzione | 1.071 | 870 |
| Costi per licenze d'uso, canoni e abbonamenti | 540 | 532 |
| Costi commerciali e di pubblicità | 3.139 | 3.233 |
| Costi redazionali | 587 | 433 |
| Servizi generali, amministrativi e finanziari | 815 | 851 |
| Manutenzioni | 80 | 79 |
| Altri costi operativi | 911 | 746 |
| Totale | 7.143 | 6.744 |

25) Costi per il personale

| <i>Euro/000</i> | Valore al 31/12/2022 | Valore al 31/12/2023 |
|---------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Costi retribuzioni | 2.677 | 2.811 |
| Contributi | 890 | 947 |
| Oneri TFR | 207 | 116 |
| Altri costi del personale | 69 | 165 |
| Totale | 3.843 | 4.039 |

26) Altri costi operativi

| <i>Euro/000</i> | Valore al 31/12/2022 | Valore al 31/12/2023 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Emolumenti organi societari | 237 | 310 |
| Royalties | 977 | 1.227 |
| Concessioni governative | 8 | 10 |
| Oneri diversi di gestione | 45 | 31 |
| Refusione danni | 4 | 14 |
| Minusvalenze | - | 48 |
| Chiusura partite dell'attivo non più esigibili | 98 | - |
| Sopravvenienze passive diverse | 199 | 105 |
| Totale | 1.568 | 1.745 |

27) Ammortamenti e svalutazioni

| <i>Euro/000</i> | Valore al 31/12/2022 | Valore al 31/12/2023 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali | 167 | 156 |
| Ammortamento immobilizzazioni materiali | 341 | 337 |
| Accantonamento fondo svalutazione crediti | 5 | 2 |
| Accantonamento fondo rischi | 379 | 96 |
| Svalutazione attività a vita utile indefinita | -- | -- |
| Totale | 892 | 591 |

28) Proventi e oneri finanziari netti

| <i>Euro/000</i> | Valore al 31/12/2022 | Valore al 31/12/2023 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Interessi Attivi Vs Gruppo Class | 49 | 103 |
| Altri Proventi Finanziari | 17 | 19 |
| Totale Proventi Finanziari | 66 | 122 |
| Interessi passivi su finanziamenti | (314) | (561) |
| Interessi passivi bancari | (7) | -- |
| Interessi passivi vs. società collegate | (34) | (11) |
| Oneri finanziari da IFRS 16 | -- | (2) |
| Altri Oneri finanziari | (37) | (247) |
| Spese Bancarie | (29) | (26) |
| Totale Oneri Finanziari | (421) | (847) |
| Totale | (355) | (725) |

29) Imposte

| <i>€uro/000</i> | Valore al 31/12/2022 | Valore al 31/12/2023 |
|-------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| IRES periodo | 54 | 40 |
| IRAP periodo | 48 | 49 |
| Imposte differite | 2 | (62) |
| Totale | 104 | 27 |

Telesia Spa aderisce 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.

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

Nessun effetto da rilevare.

Principali eventi successivi alla data del 31 dicembre 2023

Nella prima parte dell'anno la Società ha avviato le pratiche per ottenere il "Rating di legalità", quale indicatore che rappresenta il possesso di elevati standard di legalità e di responsabilità sociale dell'impresa. Tale riconoscimento, che ha natura volontaria e premiale, si sostanzia nell'attribuzione di un punteggio compreso tra un minimo di una e un massimo di tre stellette. Il Rating ha validità due anni dal rilascio ed è rinnovabile. Riteniamo che l'ottenimento del Rating di Legalità possa portare dei benefici tra i quali l'accesso al credito bancario, la concessione di finanziamenti pubblici, la facilitazione alla partecipazione a gare di appalto, circostanza che potrebbe sicuramente incombere sui futuri affidamenti degli enti concessionari. Da ultimo l'incremento del capitale reputazionale, tramite il rafforzamento e la misurabilità del parametro G relativo alla Governance, come indicato dai criteri ESG.

In linea con quanto dichiarato da AGCM (Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato), oltre ai vantaggi normativamente garantiti, *"il rating di legalità svolge una significativa funzione reputazionale, anche a fronte di una domanda sempre più attenta ai profili "etici" delle imprese e dei prodotti dalle stesse offerti sul mercato"*.

Controversie e passività potenziali

Da segnalare un unico contenzioso risolto con la società Sorgente S.p.A. (ex locatore dei precedenti uffici della Telesia) in ordine a canoni di affitto pregressi vantati dalla stessa e non riconosciuti dalla Telesia per articolate ragioni, tra le quali le legittime richieste di riduzione durante il periodo del lockdown. Per effetto di tale contenzioso erano in corso tre procedimenti avanti il Tribunale di Roma. Con sentenza n° 11341/2023 pubblicata in data 12.7.2023 il tribunale di Roma ha revocato in modo favorevole il decreto ingiuntivo nei confronti di Telesia ma ha condannato quest'ultima respingendo in sostanza tutte le sue richieste. Il debito residuo era già stanziato tra i debiti verso i fornitori ed è stato interamente corrisposto nel corso dell'esercizio.

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

Rapporti con Gruppo Class

Consolidato IVA

Telesia S.p.A., Class CNBC S.p.A., Class TV Service S.r.l. e Class Servizi Televisivi S.r.l. aderiscono al regime di liquidazione dell'Iva di Gruppo della controllante Class Editori.

Consolidato fiscale ai fini IRES

Telesia S.p.a., Class TV Service S.r.l. e Class Servizi Televisivi S.r.l. 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 marzo 2024

Il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Dott. Paolo Andrea Panerai

*Operazioni con Parti Correlate
al 31 dicembre 2023*

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 le prestazioni di gestione di video center e la fornitura di contenuti informativi finanziari alla società Milano Finanza 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 evidenziano nelle tabelle che seguono i valori contabili relativi ai rapporti con le parti correlate:

Stato Patrimoniale

Controllanti

| Voce | Crediti 31/12/2023 | Debiti 31/12/2023 |
|--|-------------------------------|------------------------------|
| Class Editori S.p.A. - fatture da emettere | 178.655 | |
| Class Editori S.p.A. - fatture emesse | 2.388.924 | |
| Class Editori S.p.A. - c/c finanziario | 3.480.446 | |
| Class Editori S.p.A. - crediti per consolidato fiscale | 553 | |
| Class Editori S.p.A. - fatture ricevute | | 13.356 |
| Class Editori S.p.A. - fatture da ricevere | | 402.867 |
| Class Editori S.p.A. - Altri debiti | | 2.000.000 |
| TOTALE | 6.048.578 | 2.416.223 |

Collegate

| Voce | Crediti 31/12/2023 | Debiti 31/12/2023 |
|--------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Classpi S.p.A. - fatture emesse | 3.510.904 | |
| Classpi S.p.A. - fatture da emettere | 5.844.175 | |
| Classpi S.p.A. - fatture ricevute | | 3.660 |
| Classpi S.p.A. - fatture da ricevere | | 2.107.310 |
| TOTALE | 9.355.079 | 2.110.970 |

Altre parti Correlate

| Voce | Crediti 31/12/2023 | Debiti 31/12/2023 |
|---|-------------------------------|------------------------------|
| PMF News Editori S.p.A. - fatture da emettere | 22.922 | |
| PMF News Editori S.p.A. - fatture da ricevere | | 63.490 |
| Milano Finanza fatture da emettere | 619.049 | |
| Milano Finanza fatture da ricevere | | 91.339 |
| Radio Classica fatture da emettere | 212 | |
| MF Newswires fatture da ricevere | | 2.595 |
| TV Moda fatture da emettere | 10 | |
| Tv Moda fatture da ricevere | | 70.000 |
| Campus fatture da emettere | 55 | |
| Campus fatture da ricevere | | 379 |
| MF Service fatture da emettere | 677 | |
| MF Service fatture da ricevere | | 72.754 |
| TOTALE | 642.925 | 300.557 |

Conto Economico

Controllanti

| Voce | Costi 31/12/2023 | Ricavi 31/12/2023 |
|---|-----------------------------|------------------------------|
| Class Editori S.p.A. - ricavi pubblicitari | | 76.300 |
| Class Editori S.p.A. - proventi finanziari | | 102.355 |
| Class Editori S.p.A. - prestazione di servizi | 498.117 | |
| Class Editori S.p.A. - oneri finanziari | 2.893 | |
| TOTALE | 501.010 | 178.655 |

Collegate

| Voce | Costi 31/12/2023 | Ricavi 31/12/2023 |
|--------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Classpi S.p.A. - costi pubblicitari | 469.500 | |
| Classpi S.p.A. - costi commerciali | 1.325.750 | |
| Classpi S.p.A. - ricavi pubblicitari | | 384.500 |
| Classpi S.p.A. - prestazione servizi | 364.090 | |
| Classpi S.p.A. - prestazione servizi | | 400.000 |
| Classpi S.p.A. - oneri finanziari | | 4.020 |
| TOTALE | 2.159.340 | 788.520 |

Altre Correlate

| Voce | Costi 31/12/2023 | Ricavi 31/12/2023 |
|--|-----------------------------|------------------------------|
| Milano Finanza S.p.A. - ricavi pubblicitari | | 286.825 |
| Milano Finanza S.p.A. - costi pubblicitari | 91.250 | |
| Milano Finanza S.p.A. - prestazione di servizi | | 332.208 |
| Milano Finanza S.p.A. - oneri finanziari | 89 | |
| Milano Finanza S.p.A. - proventi finanziari | | 16 |
| Gambero Rosso S.p.A. - Global Service | 45.000 | |
| MF Service - prestazione servizi | 174.650 | |
| MF Service - oneri finanziari | 654 | |
| MF Service - proventi finanziari | | 677 |
| Radio Classica - proventi finanziari | | 212 |
| PMF - prestazione di servizi | | 22.916 |
| PMF - prestazione di servizi | 63.078 | |
| PMF - oneri finanziari | 412 | |
| PMF - proventi finanziari | | 6 |
| Campus - proventi finanziari | | 55 |
| Campus - oneri finanziari | 379 | |
| MF Newswires - oneri finanziari | 2.595 | |
| Tv Moda - prestazione di servizi | 70.000 | |
| Tv Moda - proventi finanziari | | 10 |
| TOTALE | 448.107 | 642.925 |