



**Dati consolidati pro-forma della Telesia S.p.A.
alla data del 31 dicembre 2015
e alla data del 30 giugno 2016**



Sede in Roma via C. Colombo, 456
Cap. Soc. € 1.500.000,00 i.v.
Cod. Fisc. e P.IVA n. 03743761003
Iscritta al REA della CCIAA di Roma al n. 693935
Società soggetta alla direzione e coordinamento di Class Editori S.p.A.
(articolo 2497 bis del Codice Civile)

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA PRO FORMA- ATTIVO

<u>ATTIVITA'</u>	<u>Note</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>30/06/2016</u>
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobilizzazioni immateriali	1	1.344.906	1.428.471
Immobilizzazioni materiali	2	849.323	762.738
Immobilizzazioni finanziarie	3	4.096.720	4.142.030
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		6.290.949	6.333.239
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	4	160.718	111.761
Crediti commerciali	5	2.062.739	2.567.566
Crediti finanziari	6	720.000	--
Crediti tributari	7	89.303	97.644
Altri crediti	8	82.300	143.749
Disponibilità liquide	9	17.888	210.180
Attività per imposte anticipate	10	25.507	25.507
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		3.158.455	3.156.407
TOTALE ATTIVO		9.449.404	9.489.646

**PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA PRO FORMA –
PASSIVO**

PASSIVITA'	Note	31/12/2015	30/06/2016
PATRIMONIO NETTO			
Capitale Sociale		1.500.000	1.500.000
Riserve		2.590.732	2.982.524
Soci, versamento in c/capitale		--	--
Utile (perdita) a nuovo		--	--
Utile (perdita) dell'esercizio		449.405	170.716
TOTALE PATRIMONIO NETTO	11	4.540.137	4.653.240
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Fondo per rischi ed oneri	12	2.692	2.692
TFR e altri fondi per il personale	13	626.722	701.258
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		629.414	703.950
PASSIVITA' CORRENTI			
Debiti finanziari	14	411.301	391.047
Debiti commerciali	15	3.248.784	2.894.080
Debiti tributari	16	461.446	590.189
Altri debiti	17	158.322	257.140
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		4.279.853	4.132.456
TOTALE PASSIVITA'		4.909.267	4.836.406
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		9.449.404	9.489.646

CONTO ECONOMICO PRO FORMA

CONTO ECONOMICO	Note	31/12/2015	30/06/2016
RICAVI			
Ricavi		5.325.488	2.630.019
Altri proventi operativi		29	--
TOTALE RICAVI	18	5.325.517	2.630.019
Costi per acquisti	19	134.642	30.236
Costi per servizi	20	1.271.219	606.499
Costi per il personale	21	939.240	514.926
Altri costi operativi	22	1.825.299	900.113
Margine operativo lordo - Ebitda		1.155.117	578.245
Ammortamenti e svalutazioni	23	565.509	210.537
Risultato operativo - Ebit		589.608	367.708
Proventi (oneri) finanziari netti	24	52.138	11.161
Proventi (oneri) straordinari netti	25	55.112	(35.598)
Risultato ante imposte		696.858	343.271
Imposte	26	247.453	172.555
RISULTATO NETTO		449.405	170.716

il Consiglio di Amministrazione

Telesia S.p.A.

Sede legale: Roma, via C. Colombo, 456

Cap. Sociale € 1.500.000,00 i.v.

R.E.A. di Roma n° 693935

Cod.Fiscale e P.IVA 03740761003

Società soggetta alla direzione e coordinamento di Class Editori S.p.A. ai sensi dell'art. 2497 bis del Codice Civile

Situazione economico-patrimoniale pro-forma della società Telesia S.p.A. consolidata con la società Aldebaran S.r.l. alla data del 31 dicembre 2015 e alla data del 30 giugno 2016

Criteria di formazione

La Società, a seguito della fusione per incorporazione della società Aldebaran S.r.l. nella società Telesia S.p.A., entrambe partecipate al 100 % da Class Editori S.p.A., avvenuta in data 5 dicembre 2016 con atto del notaio Ruben Israel di Milano, ha predisposto una situazione economico-patrimoniale pro-forma della società Telesia S.p.A. consolidata con la società Aldebaran S.r.l. alla data del 31 dicembre 2015 e alla data del 30 giugno 2016 in conformità ai Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e adottati dall'Unione Europea. Per IFRS si intendono anche tutti i principi contabili internazionali rivisti ("IAS"), tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), precedentemente denominate Standing Interpretations Committee ("SIC").

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

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

Dichiarazione di conformità ai Principi Contabili Internazionali

La situazione economico-patrimoniale è stata redatta 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 (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002 in vigore alla data di riferimento della situazione contabile.

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

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

Forma e contenuto dei dati contabili infrannuali consolidati pro-forma dell'Emittente al 30 giugno 2016 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015

I prospetti consolidati, predisposti sulla base dei principi di redazione dei dati proforma contenuti nella Comunicazione Consob del 5 luglio 2001, sono stati costruiti per riflettere retroattivamente i teorici effetti derivanti da tali operazioni.

In particolare i dati consolidati pro-forma sono stati predisposti in base ai seguenti criteri:

- decorrenza degli effetti patrimoniali dalla fine dei periodi oggetto di presentazione per quanto attiene alla redazione degli stati patrimoniali consolidati pro-forma;
- decorrenza degli effetti economici dall'inizio del periodo oggetto di presentazione per quanto attiene alla redazione dei conti economici consolidati pro-forma;

- inclusione nell'area di consolidamento della Aldebaran S.r.l. mediante la realizzazione della fusione nell' Emittente.

Conseguentemente, in considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto a quelli di un normale bilancio consolidato, e poiché gli effetti sono calcolati in modo diverso con riferimento allo stato patrimoniale ed al conto economico, lo stato patrimoniale ed il conto economico consolidati pro-forma devono essere letti ed interpretati separatamente senza cercare collegamenti o corrispondenze contabili tra i due documenti.

Le informazioni contenute nei dati pro-forma rappresentano il risultato dell'applicazione di specifiche ipotesi. Inoltre i dati pro-forma non intendono rappresentare in alcun modo una previsione sull'andamento della situazione patrimoniale ed economica futura della Telesia S.p.A..

Le principali ipotesi adottate ai fini della redazione dei dati pro-forma sono le seguenti:

- è stata inclusa nel perimetro di consolidamento la Aldebaran S.r.l. con il metodo integrale, assumendo che il periodo di proformazione fosse il primo periodo di consolidamento;
- è stato incluso nel perimetro di consolidamento la partecipazione in Class Pubblicità con il metodo del patrimonio netto, assumendo che il periodo di proformazione fosse il primo periodo di consolidamento.

Dettaglio delle operazioni oggetto di pro-forma

Fusione per incorporazione della Aldebaran S.r.l. in Telesia S.p.A..

A decorrere dal 5 dicembre 2016, l'Emittente ha rafforzato ulteriormente il proprio posizionamento nel mercato, mediante la realizzazione della fusione per incorporazione della società Aldebaran S.r.l., già acquisita al 100% dal Gruppo Class Editori nel gennaio 2014. L'operazione rientra in un progetto industriale e strategico in quanto Aldebaran S.r.l. è una società attiva nel settore della videocomunicazione multimediale ed è titolare delle tecnologie e delle attività inerenti la realizzazione e lo sviluppo del canale outdoor TV Moby, realizzato per i mezzi di trasporto pubblici.

Mediante la fusione, perciò, l'Emittente ha inteso creare le sinergie necessarie per operare nel settore del c.d. mobile advertising, consentendo di ottenere le tecnologie e le attività inerenti la realizzazione e lo sviluppo del canale della televisione outdoor. In particolare, grazie alle strutture e alle tecnologie detenute da Aldebaran S.r.l., l'Emittente è risultata società aggiudicataria della gara indetta per l'affidamento, della durata di otto anni, con successiva sottoscrizione del relativo contratto di fornitura, delle attività necessarie per la realizzazione e gestione di un sistema integrato di audio-videocomunicazione all'interno di tutti i mezzi adibiti al TPL - autobus, tram e treni della metropolitana - nonché nelle stazioni della metropolitana nell'ambito del territorio di Roma Capitale, finalizzato alla trasmissione di contenuti audiovisivi, comprese le comunicazioni istituzionali inerenti Roma Capitale

Acquisto della partecipazione in Class Pubblicità S.p.A.

L'assemblea straordinaria dei soci della Class Pubblicità tenutasi in data 5 dicembre 2016 ha deliberato in merito alla proposta di aumento del capitale sociale a pagamento riservato a Telesia con contestuale emissione di nuove azioni ordinarie. L'aumento in questione è riservato a Telesia al fine di consentirle di entrare a far parte del capitale della stessa società. La motivazione circa l'acquisizione di tale partecipazione, mediante conversione di crediti commerciali per un valore complessivo di Euro 4.000 migliaia, nasce nel contesto dei profondi mutamenti che stanno interessando il mercato della comunicazione e con specifico riferimento alle emergenti necessità rappresentate dagli investitori pubblicitari dall'esigenza di ottenere un più significativo posizionamento in alcuni segmenti del mercato pubblicitario italiano, quale quello relativo alla Go TV e dai nuovi investimenti in tecnologia digitale coerenti con l'obiettivo di accrescere la propria quota di mercato nella cosiddetta pubblicità digitale e nelle nuove modalità di applicazione del cosiddetto programmatic advertising. Il percorso divulgativo effettuato negli ultimi anni verso tutti i principali operatori del settore (investitori pubblicitari ed agenzie e centrali di acquisto media) congiuntamente con la concessionaria Class Pubblicità ha costruito uno specifico Know How che recentemente ha raggiunto un primo importante risultato: il riconoscimento istituzionale di questo nuovo media con l'istituzione di una apposita sezione "GoTv" all'interno della Federazione delle Concessionarie italiane e la conseguente adozione della medesima nomenclatura e classificazione anche da parte della Nielsen Media Research. Tale importante affermazione è frutto di un approfondito lavoro comune e il cui successo sta proprio nella sinergia tra professionalità tecniche (tipiche di Telesia) e commerciali (caratteristiche della concessionaria Class Pubblicità) e in coerenza con il programma di Class Pubblicità che prevede la realizzazione di partnership strategiche con operatori del mercato, l'incremento in advertising online da parte dei propri clienti inserzionisti e lo sviluppo dell'offerta editoriale digitale.

La situazione economico-patrimoniale pro-forma della Società è stata redatta in conformità agli IFRS ed è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalle presenti Note Illustrative.

Criteri di valutazione

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

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni Immateriali

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

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

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

Investimenti immobiliari e Immobilizzazioni Materiali

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

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

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

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

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

Crediti	I crediti commerciali sono rilevati al <i>fair value</i> dei flussi di cassa futuri, ridotto da eventuali perdite di valore.
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Le disponibilità e mezzi equivalenti comprendono i valori numerari, ossia quei valori che possiedono i requisiti della disponibilità a vista o a brevissimo termine, del buon esito e dell'assenza di spese per la riscossione.
Debiti	Sono rilevati al loro valore nominale.
Ratei e risconti	Sono stati determinati secondo il criterio della competenza temporale dell'esercizio. Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.
Fondo TFR	Il trattamento di fine rapporto copre le spettanze da corrispondere in relazione agli impegni maturati alla data di chiusura dell'esercizio, a favore dei dipendenti, in applicazione delle leggi e dei contratti di lavoro vigenti. Le indennità di fine rapporto sono determinate in accordo con lo IAS 19, applicando una metodologia di tipo attuariale (metodo della proiezione unitaria del credito), basata su ipotesi demografiche, in ordine al tasso di sconto che riflette il valore del denaro nel tempo, al tasso di inflazione, al livello delle retribuzioni e dei compensi futuri. Gli utili e le perdite derivanti dall'effettuazione del calcolo attuariale sono imputati a conto economico come costo o ricavo quando il valore netto cumulato degli utili e delle perdite "attuariali" non rilevati alla chiusura del precedente esercizio supera di oltre il 10% il valore più elevato tra le obbligazioni riferite a piani a benefici definiti e il valore equo delle attività riferite ai piani a quella data. Questi utili o perdite sono rilevati sulla base della vita media lavorativa residua attesa dei dipendenti che aderiscono a tali piani.
Riconoscimento ricavi	I ricavi per vendite dei prodotti e/o prestazione di servizi sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà e/o del completamento del servizio. I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Imposte

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

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

Impegni, garanzie, rischi

Gli impegni e le garanzie sono indicati nei Conti d'ordine al loro valore contrattuale. I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono iscritti nelle note esplicative e accantonati secondo criteri di congruità nei fondi rischi. I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nella Nota illustrativa senza procedere allo stanziamento di fondi rischi secondo i principi contabili di riferimento. Non si tiene conto dei rischi di natura remota.

Dati sull'occupazione

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

<i>Organico</i>	<i>31/12/2015</i>	<i>30/06/2016</i>	<i>Variazioni</i>
Dirigenti	1	1	--
Quadri e impiegati	21	21	--
	22	22	--

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

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

ATTIVITA' NON CORRENTI

1) *Immobilizzazioni immateriali*

Saldo al 31/12/2015	€	1.344.906
Saldo al 30/06/2016	€	<u>1.428.471</u>
	€	<u>83.565</u>

Totale movimentazione delle immobilizzazioni immateriali

Concessioni, Licenze e Marchi

DESCRIZIONE	IMPORTO
Costo storico	890.459
Ammortamenti esercizi precedenti	304.392
Saldo al 31 dicembre 2015	586.067
Acquisizioni dell'esercizio	0
Ammortamento dell'esercizio	38.147
Saldo al 30/06/2016	547.920

Avviamento

DESCRIZIONE	IMPORTO
Costo storico	91.000
Ammortamenti esercizi precedenti	0
Saldo al 31 dicembre 2015	91.000
Acquisizioni dell'esercizio	0
Ammortamento dell'esercizio	0
Saldo al 30/06/2016	91.000

Immobilizzazioni in corso

DESCRIZIONE	IMPORTO
Costo storico	667.839
Ammortamenti esercizi precedenti	0
Saldo al 31 dicembre 2015	667.839
Acquisizioni dell'esercizio	121.712
Ammortamento dell'esercizio	0
Saldo al 30/06/2016	789.551

Le immobilizzazioni in corso sono costituite dai 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 sui mezzi adibiti al TPL e nelle stazioni della metropolitana nel territorio 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.

2) Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2015	€	849.323
Saldo al 30/06/2016	€	<u>762.738</u>
	€	<u>(86.585)</u>

Impianti, Macchinari e Attrezzature

DESCRIZIONE	IMPORTO
Costo storico	5.659.748
Ammortamenti esercizi precedenti	4.952.618
Saldo al 31 dicembre 2015	707.130
Acquisizioni dell'esercizio	25.186
Cessioni dell'esercizio	775
Ammortamento dell'esercizio	131.209
Decremento fondi per cessioni	78
Saldo al 30/06/2016	600.410

Mobili e Arredi, Dotazioni d'Ufficio

DESCRIZIONE	IMPORTO
Costo storico	307.024
Ammortamenti esercizi precedenti	272.406
Saldo al 31 dicembre 2015	34.618
Acquisizioni dell'esercizio	0
Ammortamento dell'esercizio	4.990
Saldo al 30/06/2016	29.629

Automezzi

DESCRIZIONE	IMPORTO
Costo storico	80.704
Ammortamenti esercizi precedenti	73.885
Saldo al 31 dicembre 2015	6.819
Acquisizioni dell'esercizio	0
Cessioni dell'esercizio	0
Ammortamento dell'esercizio	2.026
Decremento fondi per cessioni	0
Saldo al 30/06/2016	4.793

Altre Immobilizzazioni materiali



DESCRIZIONE	IMPORTO
Costo storico	17.215
Ammortamenti esercizi precedenti	2.269
Saldo al 31 dicembre 2015	14.946
Acquisizioni dell'esercizio	0
Cessioni dell'esercizio	0
Ammortamento dell'esercizio	163
Saldo al 30/06/2016	14.782

Immobilizzazioni in corso

DESCRIZIONE	IMPORTO
Costo storico	85.809
Ammortamenti esercizi precedenti	0
Saldo al 31 dicembre 2015	85.809
Acquisizioni dell'esercizio	27.315
Ammortamento dell'esercizio	0
Saldo al 30/06/2016	113.124

Le immobilizzazioni in corso sono costituite dai costi sostenuti per la realizzazione di apparati, in corso di installazione, nel sistema di audio videocomunicazione sui mezzi adibiti al TPL e nelle stazioni della metropolitana nel territorio di Roma Capitale e per l'acquisto di monitor per gli impianti, in corso di sostituzione.

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

	Impianti e macchinario	Mobili e Arredi	Automezzi	Altre Imm.ni	Imm.ni in corso	Totale
COSTO STORICO	5.659.748	307.024	80.704	17.215	85.810	6.150.500
rivalutazioni prec.						-
Oneri finanziari						-
svalutazioni prec.						-
ammortamenti prec.	(4.952.618)	(272.406)	(73.885)	(2.269)	-	(5.301.178)
SALDO INIZIALE	707.130	34.618	6.819	14.945	85.810	849.323
acquisizioni dell'esercizio	25.186	-	-	-	29.400	54.586
alienazioni dell'esercizio	(775)	-	-	-	(2.085)	(2.860)
utilizzo fondi dell'esercizio	78	-	-	-		78
ammortamenti dell'esercizio	(131.209)	(4.990)	(2.026)	(163)		(138.388)
SALDO	600.410	29.629	4.793	14.782	113.124	762.738
ammort. anticipati fiscali						-
SALDO FINALE	600.410	29.629	4.793	14.782	113.124	762.738

3) Immobilizzazioni Finanziarie

Saldo al 31/12/2015	€	4.096.720
Saldo al 31/06/2016	€	4.142.030
	€	<u>(45.310)</u>

Le Immobilizzazioni Finanziarie sono costituite da:

Voce	Valore al 31/12/2015	Valore al 30/06/2016	Variazioni
Depositi cauzionali	8.232	8.232	0
Partecipazione Class Pubblicità S.p.A.	4.088.488	4.133.798	45.310
TOTALE	4.096.720	4.142.030	45.310

Il valore netto contabile delle immobilizzazioni finanziarie al 30 giugno 2016 pari ad Euro 4.142.030 ed al 31 dicembre 2015 ad Euro 4.096.720. Tali importi includono principalmente il valore della partecipazione nella Class Pubblicità (Euro 4.000.338) sopra descritta più gli effetti economici derivanti dalla valutazione della partecipazione stessa con il metodo del patrimonio netto.

Le immobilizzazioni finanziarie includono inoltre, per un importo pari a Euro 8.232 sia al 30 giugno 2016 che al 31 dicembre 2015, dei depositi cauzionali relativi a utenze e locazioni.

ATTIVITA' CORRENTI

4) Rimanenze

Saldo al 31/12/2015	€	160.718
Saldo al 31/06/2016	€	111.761
	€	<u>(48.957)</u>

Le Rimanenze costituite da:

Voce	Valore al 31/12/2015	Valore al 30/06/2016	Variazioni
Rimanenze di materie prime in magazzino	160.718	111.761	-48.957
TOTALE	160.718	111.761	-48.957

5) Crediti commerciali

Saldo al 31/12/2015	€	2.062.739
Saldo al 30/06/2016	€	2.567.566
	€	<u>504.827</u>

Voce	Valore al 31/12/2015	Valore al 30/06/2016	Variazioni
Crediti v/so clienti	342.143	396.904	54.761
Crediti v/so collegate	1.243.910	1.990.664	746.754
Crediti v/so controllanti	476.686	179.998	-296.688
	2.062.739	2.567.566	504.827

DETTAGLIO CREDITI COMMERCIALI SUDDIVISI PER AREA GEOGRAFICA	Totale
Italia	2.567.566
Saldo al 30/06/2016	2.567.566

Crediti verso collegate

I crediti verso collegate sono afferenti per euro 1.975.576 i ricavi per le vendite di spazi pubblicitari erogati attraverso i network della società, presenti nei principali aeroporti italiani e nelle metropolitane di Roma, Milano e Brescia, realizzate attraverso la società collegata Class Pubblicità S.p.A. che svolge il ruolo di concessionaria per tutte le società del Gruppo Class Editori. Mentre per euro 15.088 è afferente i servizi di global service effettuati nei confronti della società collegata E-Class S.p.A.

Crediti verso controllanti

I crediti verso controllanti sono afferenti per euro 179.998 i ricavi per le vendite di spazi pubblicitari e i servizi direzionali erogati in favore della controllante Class Editori S.p.A.

Crediti verso clienti

I crediti verso clienti sono afferenti i ricavi derivanti dalle commesse di produzione di apparati tecnologici, dai servizi tecnologici denominati "My Channel" e dai servizi di manutenzione tecnologica degli impianti.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti commerciali verso clienti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che nel corso dell'esercizio, non ha subito alcuna movimentazione.

6) Crediti finanziari

Saldo al 31/12/2015	€	720.000
Saldo al 30/06/2016	€	--
	€	<u>(720.000)</u>

L'importo iscritto in bilancio al 31 dicembre 2015 di euro 720.000 è afferente il credito per il finanziamento fruttifero a revoca erogato alla controllante Class Editori S.p.A. totalmente rimborsato alla data del 30 giugno 2016.

7) Crediti tributari

Saldo al 31/12/2015	€	89.303
Saldo al 30/06/2016	€	<u>97.644</u>
	€	<u>8.340</u>

Voce	Valore al 31/12/2015	Valore al 30/06/2016	Variazioni
Istanza rimborso IRAP	56.900	56.900	0
Ires 2002 a rimborso	1.601	1.601	0
Irap a nuovo	863	0	-863
Acconto IRAP	0	3.363	3.363
Iva a credito	29.925	35.766	5.840
Irpef su TFR	14	14	0
TOTALE	89.303	97.644	8.340

La voce Istanza rimborso Irap non è variata e siamo ancora in attesa del rimborso da parte dell'Erario.

8) Altri crediti

Saldo al 31/12/2015	€	82.300
Saldo al 30/06/2016	€	143.749
	€	<u>61.449</u>

Voce	Valore al 31/12/2015	Valore al 30/06/2016	Variazioni
Anticipi a fornitori	2.491	15.253	12.762
Anticipi a dipendenti	276	1.246	969
Risconti attivi diversi	78.030	120.016	41.986
Crediti v/so enti previdenziali	1.504	7.087	5.584
Altri Crediti	0	147	147
TOTALE	82.300	143.749	61.449

9) Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2015	€	17.888
Saldo al 30/06/2016	€	210.180
	€	<u>192.292</u>

Voce	Valore al 31/12/2015	Valore al 30/06/2016	Variazioni
Banca Monte dei Paschi di Siena	15.339	29.294	13.955
Banco di Sardegna	0	176.804	176.804
Cassa	2.549	4.082	1.533
TOTALE	17.888	210.180	192.292

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data del 30 giugno 2016. I saldi contabili sono stati tutti riconciliati con quelli esposti sugli estratti conto bancari.

10) Attività per imposte anticipate

Saldo al 31/12/2015	€	25.507
Saldo al 30/06/2016	€	25.507
	€	<u>--</u>

Voce	Valore al 31/12/2015	Valore al 30/06/2016	Variazioni
Anticipi IRES	25.486	25.486	0
Anticipi IRAP	21	21	0
	25.507	25.507	0

PASSIVO

11) Patrimonio Netto

Saldo al 31/12/2015	€	4.540.136
Saldo al 30/06/2016	€	4.565.091
	€	24.955

Voce	Valore al 31/12/2015	Incrementi	Decrementi	Valore al 30/06/2016
Capitale Sociale	1.500.000	0	0	1.500.000
Riserva Legale	300.000	0	0	300.000
Riserva straordinaria	1.049.585	430.533	-88.150	1.568.268
Riserva transizione IAS	-67.438	0	-60.206	-127.644
Riserva da fusione	559.442	0	0	559.442
Riserva da consolidamento	749.142	0	66.684	682.459
TOTALE	4.090.732	430.533	-81.673	4.482.525
Utile (perdita) dell'esercizio	449.405	170.716	449.405	170.716
PATRIMONIO NETTO	4.540.136	601.249	-531.078	4.653.240

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

Natura/Descrizione	Importo	Possibilità di Utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	1.500.000		
Riserve di Utili:			
Riserva Legale	300.000	B	
Altre riserve	2.682.524	A, B, C	2.682.524
Utile (Perdita) d'esercizio	170.716	A, B, C	170.716
Totale	4.653.240		2.853.240

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

PASSIVITA' NON CORRENTI

12) Fondi per rischi ed oneri

Saldo al 31/12/2015	€	2.692
Saldo al 30/06/2016	€	<u>2.692</u>
	€	<u>..</u>

L'importo si riferisce alle imposte differite passive.

13) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Saldo al 31/12/2015	€	626.722
Saldo al 30/06/2016	€	<u>701.258</u>
	€	<u>74.536</u>

La variazione è così costituita:

Voce	Fondo al 31/12/2015	(Utilizzi) Trasferimenti	Accanto- namento	(Utili)/Perdite attualizzazione	Fondo al 30/06/2016
Dirigenti	9.618	0	0	0	9.618
Impiegati	617.104	0	74.536	0	691.640
Totale	626.722	0	74.536	0	701.258

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

PASSIVITA' CORRENTI

14) Debiti finanziari

Saldo al 31/12/2015	€	411.301
Saldo al 30/06/2016	€	<u>391.047</u>
	€	<u>-20.254</u>

Voce	Valore al 31/12/2015	Valore al 30/06/2016	Variazioni
Debiti vs banche	45.091	0	-45.091
Debiti vs società di leasing	366.210	391.047	24.837
TOTALE	411.301	391.047	-20.254

I debiti finanziari al 30 giugno 2016 erano pari ad Euro 391.047, relativi al debito verso la società di leasing SARDALEASING con cui nel corso del mese di dicembre 2016 Telesia ha raggiunto un accordo per il pagamento del debito mediante:

- Il pagamento di un anticipo di Euro 60 migliaia effettuato il 30 dicembre 2016;
- lo stralcio degli interessi di mora, relativi al contratto di leasing per Euro 40 migliaia con emissione di note di credito in data 30 dicembre 2016;
- dilazione del rimanente debito in rate trimestrali di € 26.224,66 cad. dal 31.03.2017 al 31.12.2019.

Si fa inoltre presente che le fidejussioni rilasciate da terzi in favore della Società alla data del 31/12/2015 ammontavano a euro 1.680.488 ed erano così composte : euro 727.000 da parte della Banca Monte dei Paschi di Siena, euro 225.672 da parte del Banco di Sardegna, euro 727.776 da parte della compagnia assicurativa Allianz S.p.A..

Alla data del 30/06/2016 ammontavano a euro 1.692.679 ed erano così composte : euro 742.000 da parte della Banca Monte dei Paschi di Siena, euro 222.903 da parte del Banco di Sardegna, euro 727.776 da parte della compagnia assicurativa Allianz S.p.A..

15) Debiti commerciali

Saldo al 31/12/2015	€	3.248.784
Saldo al 30/06/2016	€	<u>2.894.080</u>
	€	<u>(354.704)</u>

Voce	Valore al 31/12/2015	Valore al 30/06/2016	Variazioni
Fornitori e collaboratori	1.008.999	930.636	-78.363
Fatture e note da ricevere	663.784	489.752	-174.032
Debiti vs collegate	956.500	803.881	-152.619
Debiti vs controllanti	619.501	669.811	50.310
TOTALE	3.248.784	2.894.080	-354.704

16) Debiti tributari

Saldo al 31/12/2015	€	461.446
Saldo al 30/06/2016	€	590.189
	€	<u>128.743</u>

La voce accoglie le passività per imposte.

Voce	Valore al 31/12/2015	Valore al 30/06/2016	Variazioni
Debiti per Imposte	22.961	61.192	38.231
Debiti per IVA	8.333	0	-8.333
Debiti per ritenute da versare	35.447	18.313	-17.134
Debito per consolidato fiscale vs Controllante	262.551	388.337	125.786
Debiti per tributi locali	104.369	101.681	-2.688
Debiti per altri oneri tributari	27.786	20.666	-7.120
TOTALE	461.446	590.189	128.743

I debiti tributari pari ad Euro 590.189 al 30 giugno 2016, sono rappresentati per Euro 388.337 da debiti verso la controllante per consolidato fiscale, per Euro 122.347 dall'imposta sulla pubblicità, per Euro 61.192 dall'Irap e per la parte rimanente dalle ritenute

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

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

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

La tabella che segue risponde a tale esigenza:

IRES	Valore al 31/12/2015		Variazioni 2016		Valore al 30/06/2016	
	Imponibile	Imposta	Imponibile	Imposta	Imponibile	Imposta
Differite attive						
Quota TFR Ias 19	9.836	2.705	0	0	9.836	2.705
Compensi amministratori	20.000	5.500	0	0	20.000	5.500
TOTALE	29.836	8.205	0	0	29.836	8.205
Differite passive						
TFR Ias 19	9.790	2.692	0	0	9.790	2.692
TOTALE	9.790	2.692	0	0	9.790	2.692
DIFFERENZA		5.513		0		5.513

17) Altri debiti

Saldo al 31/12/2015	€	158.322
Saldo al 30/06/2016	€	<u>257.140</u>
	€	<u>98.818</u>

La voce comprende i seguenti importi:

Voce	Valore al 31/12/2015	Valore al 30/06/2016	Variazioni
V/so Inps	43.208	24.552	-18.656
V/so Previdai	5.337	2.805	-2.532
V/so Inail	435	5.544	5.110
V/so Enasarco	428	428	0
Ratei passivi diversi	15.703	41.493	25.790
V/so Dipendenti	17.814	102.132	84.319
V/so amministratori	28.383	33.449	5.066
Anticipi diversi	28.500	28.500	0
V/so Altri	18.516	18.238	-278
TOTALE	158.322	257.141	98.818

CONTO ECONOMICO

RICAVI OPERATIVI

18) Ricavi e altri proventi

Saldo al 31/12/2015	€	5.325.517
Saldo al 30/06/2016	€	<u>2.630.019</u>
	€	<u>(2.695.498)</u>

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Voce	Valore al 31/12/2015	Valore al 30/06/2016	Variazioni
Ricavi pubblicitari	4.384.526	2.356.108	-2.028.418
Altri ricavi	940.987	273.910	-667.077
Abbuoni attivi	4	0	-4
	5.325.517	2.630.019	-2.695.498

La voce Altri ricavi include i ricavi derivanti dalle commesse di produzione di apparati tecnologici, dai servizi tecnologici denominati "My Channel", dai servizi direzionali, e dai servizi di manutenzione tecnologica degli impianti.

COSTI OPERATIVI

Saldo al 31/12/2015	€	4.170.400
Saldo al 30/06/2016	€	<u>2.051.774</u>
	€	<u>(2.118.626)</u>

19) Costi per acquisti

Voce	Valore al 31/12/2015	Valore al 30/06/2016	Variazioni
Acquisti di produzione	109.251	28.627	-80.624
Variazione rimanenze di magazzino	25.391	1.609	-23.782
	134.642	30.236	-104.406

20) Costi per servizi

Voce	Valore al 31/12/2015	Valore al 30/06/2016	Variazioni
Servizi diretti alla produzione	102.460	3.322	-99.137
Somministrazioni	318.827	142.626	-176.201
Manutenzioni	146.035	63.104	-82.931
Servizi pubblicitari	66.642	124.688	58.046
Informazione e contenuti	118.000	50.000	-68.000
Ricerche di mercato	15.000	0	-15.000
Consulenze commerciali	46.000	5.345	-40.655
Compensi Consiglio di Amministrazione	227.249	136.362	-90.887
Compensi Collegio Sindacale	14.859	7.636	-7.223
Servizi telefonici e trasmissione dati	24.598	12.219	-12.379
Servizi postali e recapito documenti	968	985	17
Prestazioni Professionali	113.415	10.710	-102.705
Premi Assicurativi	35.272	15.976	-19.296
Altre prestazioni di Terzi	41.896	33.525	-8.370
	1.271.219	606.499	-664.720

21) Costi per il personale

La voce comprende i costi per il personale dipendente determinati secondo le leggi e contratti collettivi vigenti.

Voce	Valore al 31/12/2015	Valore al 30/06/2016	Variazioni
Costi retribuzioni	631.649	363.199	-268.450
Costi contributi	190.041	88.051	-101.989
Spese varie personale	67.942	40.137	-27.804
Trattamento Fine Rapporto e attualizzazione IAS	49.609	23.539	-26.070
	939.240	514.926	-424.314

22) Altri costi operativi

Voce	Valore al 31/12/2015	Valore al 30/06/2016	Variazioni
Locazione beni immobili	95.582	60.830	-34.752
Locazione beni mobili	4.198	0	-4.198
Altre locazioni	17.069	8.049	-9.020
Royalties	1.596.541	768.817	-827.724
Oneri diversi di gestione	111.910	62.418	-49.492
	1.825.299	900.113	-925.186

23) Ammortamenti e svalutazioni

La voce espone il costo della quota di ammortamento dell'esercizio dei beni immateriali e materiali, il dettaglio analitico per cespiti è esposto nelle tavole precedenti. Il dettaglio è esposto nella tabella seguente:

Voce	Valore al 31/12/2015	Valore al 30/06/2016	Variazioni
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	78.285	63.755	-14.530
Ammortamento immobilizzazioni materiali	487.225	112.780	-374.445
Accantonamento fondo svalutazione crediti	0	34.003	34.003
	565.510	210.537	-354.972

24) Proventi e oneri finanziari netti

Voce	Valore al 31/12/2015	Valore al 30/06/2016	Variazioni
Proventi da partecipazioni	88.150	45.311	-42.839
Interessi attivi v/so Class Editori	14.400	3.312	-11.088
Interessi attivi di mora	4.331	0	-4.330
Interessi bancari e postali	10	5	-4
Totale proventi finanziari	106.890	48.628	-58.262
Spese e commissioni bancarie	29.361	15.100	-14.261
Altri oneri finanziari	25.391	22.367	-3.024
Totale oneri finanziari	54.752	37.467	-17.285
Proventi (oneri) finanziari netti	52.138	11.161	-40.977

25) Proventi e oneri straordinari netti

Voce	Valore al 31/12/2015	Valore al 30/06/2016	Variazioni
Plusvalenze da alienazioni	651	0	-651
Sopravvenienze attive	44.076	26.362	-17.714
Risarcimenti assicurativi	24.267	395	-23.872
Totale proventi straordinari	68.994	26.757	-42.237
Minusvalenze da alienazioni	4.210	697	-3.513
Sopravvenienze passive	9.672	14.309	4.638
Altri oneri straordinari	0	47.349	47.349
Totale oneri straordinari	13.882	62.355	51.986
Proventi (oneri) straordinari netti	55.112	-35.598	-94.223

26) Imposte sul reddito d'esercizio

Saldo al 31/12/2015	€	247.453
Saldo al 30/06/2016	€	172.555
	€	<u>(74.898)</u>

Il saldo comprende il costo per imposte correnti del periodo per euro 172.555 di cui euro 125.787 per IRES e euro 46.768 per IRAP.

La Società aderisce al regime di consolidato fiscale nazionale della capogruppo Class Editori S.p.A., pertanto il debito IRES dell'esercizio viene ceduto alla capogruppo con rilevazione del debito infragruppo per pari importo.

Rapporti con parti correlate

Si evidenziano i rapporti con le parti correlate :

Stato Patrimoniale

Controllanti

Voce	Crediti 30/06/2016	Debiti 30/06/2016
Class Editori S.p.A. - fatture emesse	179.998	
Class Editori S.p.A. - fatture ricevute		619.811
Class Editori S.p.A. - consolidato fiscale		388.337
TOTALE	179.998	1.008.148

Collegate

Voce	Crediti 30/06/2016	Debiti 30/06/2016
E-Class S.p.A. - fatture emesse	8.682	
E-Class S.p.A. - fatture da emettere	6.405	
Classpi S.p.A. - fatture emesse	11.203	
Classpi S.p.A. - fatture da emettere	5.964.711	
Class CNBC S.p.A. - fatture ricevute		427.000
Class CNBC S.p.A. - fatture da ricevere		50.000
Classpi S.p.A. - fatture ricevute		376.881
TOTALE	5.982.319	853.881

Conto Economico

Controllanti

Voce	Costi 31/12/2015	Ricavi 31/12/2015
Class Editori S.p.A. - Interessi su finanziamento		3.312
TOTALE	0	3.312

Collegate

Voce	Costi 31/12/2015	Ricavi 31/12/2015
Class CNBC S.p.A. - contenuti editoriali	50.000	
Classpi S.p.A. - costi pubblicitari	46.546	
E-Class S.p.A. - global service		2.135
Classpi S.p.A. - global service		17.222
Classpi S.p.A. - ricavi pubblicitari		2.282.421
Classpi S.p.A. - servizi direzionali		150.000
TOTALE	96.546	2.451.778

Accordi fuori bilancio

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

Informazioni in materia di privacy

Ai sensi del punto 26 dell'Allegato B al D.Lgs. n. 196/2003 recante Codice in materia di protezione dei dati personali, gli amministratori danno atto che la Società si è adeguata alle misure in materia di protezione dei dati personali, alla luce delle disposizioni introdotte dal D.Lgs. n. 196/2003 secondo i termini e le modalità ivi indicate. In particolare segnalano che il Documento Programmatico sulla Sicurezza di cui al punto 19 del medesimo Allegato B, depositato presso la sede sociale e liberamente consultabile, è stato redatto in data 22 dicembre 2005 ed aggiornato l'ultima volta in data 9 marzo 2012.

Il Consiglio di Amministrazione



TELESIA S.p.A.

**Relazione della società di revisione sull'esame
dei Prospetti Consolidati Pro-Forma
al 31 dicembre 2015**

Relazione della società di revisione sull'esame dei Prospetti Consolidati Pro-Forma al 31 dicembre 2015

Al Consiglio di Amministrazione della
Telesia S.p.A.

1. Abbiamo esaminato i prospetti di stato patrimoniale, conto economico e rendiconto finanziario consolidato pro-forma corredati delle note esplicative della società Telesia S.p.A. consolidata con la società Aldebaran S.r.l. al 31 dicembre 2015 (di seguito i "Prospetti Pro-Forma"), redatti ai fini dell'inclusione nel documento di ammissione (il "Documento di Ammissione") predisposto da Telesia S.p.A. ai sensi del Regolamento Emittenti AIM / Mercato Alternativo del Capitale nell'ambito della fusione per incorporazione di Aldebaran S.r.l. in Telesia S.p.A..

Tali prospetti derivano dai dati storici relativi al bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 della Telesia S.p.A. e al bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 della Aldebaran S.r.l. e dalle scritture di rettifica pro-forma ad essi applicate e da noi esaminate.

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015 della società Telesia S.p.A. è stato assoggettato a revisione contabile, da altro revisore, che ha emesso la propria relazione in data 4 aprile 2016. Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015 della società Aldebaran S.r.l. è stato assoggettato a revisione contabile, da altro revisore, che ha emesso la propria relazione in data 29 dicembre 2016.

I prospetti pro-forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative, per riflettere retroattivamente gli effetti significativi dell'operazione di fusione per incorporazione di Aldebaran S.r.l. in Telesia S.p.A. secondo quanto previsto dal Progetto di Fusione approvato da parte delle rispettive assemblee in data 29 settembre 2016 e depositato con atto di fusione datato 5 dicembre 2016, nonché dell'acquisto di una partecipazione pari circa il 23,5% nella società Class Pubblicità S.p.A., le "Operazioni".

2. I prospetti Consolidati Pro-forma e al 31 dicembre 2015, sono stati predisposti per le sole finalità di inclusione nel Documento di Ammissione.

L'obiettivo della redazione dei Prospetti Pro-Forma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti delle Operazioni sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale di Telesia S.p.A. e di Aldebaran S.r.l., come se esse fossero virtualmente avvenute il 31 dicembre 2015 e, per quanto si riferisce agli effetti economici, al 1 gennaio 2015. Tuttavia, va rilevato che qualora le Operazioni fossero realmente avvenute alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nei Prospetti Pro-Forma.

La responsabilità della redazione dei Prospetti Pro-Forma compete agli amministratori della Telesia S.p.A.. E' nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli amministratori per la redazione dei Prospetti Pro-Forma e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei medesimi prospetti. Inoltre è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

3. Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella Raccomandazione n. DEM/1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
4. A nostro giudizio, le ipotesi di base adottate da Telesia S.p.A. per la redazione dei Prospetti Pro-Forma al 31 dicembre 2015, predisposti per riflettere retroattivamente gli effetti delle Operazioni, sono ragionevoli e la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti è stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza. Inoltre riteniamo che i criteri di valutazione ed i principi contabili utilizzati per la redazione dei medesimi prospetti siano corretti.

Milano, 8 febbraio 2017

BDO Italia S.p.A.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'F. Negri', is placed above the printed name.

Fioranna Negri
(Revisore Legale)



TELESIA S.p.A.

Relazione della società di revisione sull'esame
dei Prospetti Consolidati Pro-Forma
semestrale al 30 giugno 2016

Relazione della società di revisione sull'esame dei Prospetti Consolidati Pro-Forma semestrale al 30 giugno 2016

Al Consiglio di Amministrazione della
Telesia S.p.A.

1. Abbiamo esaminato i prospetti di stato patrimoniale, conto economico e rendiconto finanziario consolidato pro-forma corredati delle note esplicative della società Telesia S.p.A. consolidata con la società Aldebaran S.r.l. al 30 giugno 2016 (di seguito i "Prospetti Pro-Forma"), redatti ai fini dell'inclusione nel documento di ammissione (il "Documento di Ammissione") predisposto da Telesia S.p.A. ai sensi del Regolamento Emittenti AIM / Mercato Alternativo del Capitale nell'ambito della fusione per incorporazione di Aldebaran S.r.l. in Telesia S.p.A..

Tali prospetti derivano dai dati storici relativi ai prospetti di stato patrimoniale, conto economico e rendiconto finanziario della Telesia S.p.A. per il semestre chiuso al 30 giugno 2016 e relativi ai prospetti di stato patrimoniale, conto economico e rendiconto finanziario della Aldebaran S.r.l. per il semestre chiuso al 30 giugno 2016 e dalle scritture di rettifica pro-forma ad essi applicate e da noi esaminate.

I prospetti pro-forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative, per riflettere retroattivamente gli effetti significativi dell'operazione di fusione per incorporazione di Aldebaran S.r.l. in Telesia S.p.A. secondo quanto previsto dal Progetto di Fusione approvato da parte delle rispettive assemblee in data 29 settembre 2016 e depositato con atto di fusione datato 5 dicembre 2016, nonché dell'acquisto di una partecipazione pari circa il 23,5% nella società Class Pubblicità S.p.A., le "Operazioni".

2. I prospetti Consolidati Pro-forma e al 30 giugno 2016 sono stati predisposti per le sole finalità di inclusione nel Documento di Ammissione.
L'obiettivo della redazione dei Prospetti Pro-Forma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti delle Operazioni sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale di Telesia S.p.A. e di Aldebaran S.r.l., come se esse fossero virtualmente avvenute il 30 giugno 2016, e, per quanto si riferisce agli effetti economici, al 1 gennaio 2016. Tuttavia, va rilevato che qualora le Operazioni fossero realmente avvenute alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nei Prospetti Pro-Forma.

La responsabilità della redazione dei Prospetti Pro-Forma compete agli amministratori della Telesia S.p.A.. E' nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli amministratori per la redazione dei Prospetti Pro-Forma e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei medesimi prospetti. Inoltre è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

3. Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella Raccomandazione n. DEM/1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
4. Dal lavoro svolto nulla è emerso che ci induca a ritenere che le ipotesi di base adottate da Telesia S.p.A. per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma al 30 giugno 2016,

Bari, Bergamo, Bologna, Brescia, Cagliari, Firenze, Genova, Milano, Napoli, Novara, Padova, Palermo, Pescara, Potenza, Roma, Torino, Treviso, Trieste, Verona, Vicenza

BDO Italia S.p.A. - Sede Legale: Viale Abruzzi, 94 - 20131 Milano - Capitale Sociale Euro 1.000.000 i.v.

Codice Fiscale, Partita IVA e Registro Imprese di Milano n. 07722780967 - R.E.A. Milano 1977842

Iscritta al Registro dei revisori Legali al n. 167911 con D.M. del 15/03/2013 G.U. n. 26 del 02/04/2013

BDO Italia S.p.A., società per azioni italiana, è membro di BDO International Limited, società di diritto inglese (company limited by guarantee), e fa parte della rete internazionale BDO, network di società indipendenti.



stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza e, infine, che nella redazione dei medesimi Prospetti Consolidati Pro-Forma siano stati utilizzati criteri di valutazione e principi contabili non corretti.

Milano, 8 febbraio 2017

BDO Italia S.p.A.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'FN', is written over the printed name.

Fioranna Negri
(Revisore Legale)