



**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

Criteri 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 | € | 391.047 |
| | € | <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 | € | 2.894.080 |
| | € | <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.

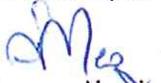
L'obiettivo della redazione dei Prospetti Pro-Forma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti delle Operazioni sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale di Telesia S.p.A. e di Aldebaran S.r.l., 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'.

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 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)