



Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata
al 30 giugno 2021

Telesia S.p.A.

Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2021

Approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 29 settembre 2021

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

Indice

□	Composizione degli Organi Sociali.....	04
□	Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2021.....	05
□	Bilancio semestrale consolidato abbreviato al 30 giugno 2021.....	21
□	Prospetto della situazione patrimoniale consolidata al 30 giugno 2021.....	22
□	Conto Economico consolidato al 30 giugno 2021.....	24
□	Conto Economico complessivo al 30 giugno 2021	25
□	Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto al 31 giugno 2021... ..	26
□	Rendiconto finanziario consolidato al 30 giugno 2021... ..	27
□	Note illustrative al bilancio semestrale consolidato al 30 giugno 2021	28
□	Rapporti con parti correlate al 30 giugno 2021.....	52

Composizione degli Organi Sociali

Consiglio di Amministrazione

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

Collegio Sindacale

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

Società di Revisione

BDO Italia Spa

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

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

**Relazione finanziaria semestrale consolidata
al 30 giugno 2021**

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

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
AL BILANCIO SEMESTRALE CONSOLIDATO
AL 30 GIUGNO 2021**

Premessa

Il bilancio consolidato semestrale di Telesia S.p.A. e società controllate al 30 giugno 2021 è stato elaborato nel presupposto del funzionamento e della continuità aziendale, applicando i principi contabili internazionali stabiliti dagli IFRS adottati dalla Commissione delle Comunità Europee con regolamento n. 1725/2003 e successive modifiche, conformemente al regolamento n. 1606/2002 del Parlamento Europeo, omologati, unitamente alle relative interpretazioni, con regolamento (CE) n. 1126/2008 che, a partire dal 2 dicembre 2008, abroga e sostituisce il regolamento n. 1725/2003 e successive modifiche.

Dopo il primo bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 redatto dalla società, in conseguenza all'acquisizione del controllo della società Class CNBC Spa al termine dell'esercizio 2019, la presente Relazione Finanziaria al 30 giugno 2021 è la prima situazione semestrale consolidata del gruppo Telesia.

Il semestre chiuso al 30 giugno 2021 presenta un risultato netto consolidato negativo pari a 255 mila euro, contro una perdita di 72 mila euro maturata al 31 dicembre 2020.

I ricavi operativi sono stati pari a 3,93 milioni di euro (8,74 milioni al 31 dicembre 2020) mentre i costi operativi consolidati sono stati pari a 3,53 milioni di euro (7,68 milioni al 31 dicembre 2020).

Il margine operativo lordo (Ebitda), è positivo per 0,40 milioni di euro (1,07 milioni al 31 dicembre 2020).

Lo sbilancio tra proventi e oneri non ordinari è stato positivo per 3 mila euro (-378 mila euro al 31 dicembre 2020).

Gli ammortamenti e svalutazioni sono stati pari a 0,25 milioni di euro (0,64milioni di euro al 31 dicembre 2020).

Il risultato operativo (Ebit), è positivo per 149 mila euro (46 mila al 31 dicembre 2020).

Lo sbilancio tra proventi e oneri finanziari netti è negativo per 154 mila euro (117 mila euro al 31 dicembre 2020) determinando un risultato ante imposte negativo per 5mila euro (-71mila euro al 31 dicembre 2020).

Il risultato consolidato del semestre, al netto delle imposte e della quota parte dell'utile di Class CNBC S.p.A. attribuibile a terzi è stato negativo per 255 mila euro (-72 mila euro al 31 dicembre 2020).

Attività del Gruppo e Mercato di Riferimento

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

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

Telesia S.p.A. ha due principali linee di attività:

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

I canali della Go Tv di Telesia sono attualmente 4:

- **TELESIA AIRPORT :** presente in 15 scali aeroportuali italiani mediante circa 320 schermi di grande formato, posizionati nelle aree di maggior affluenza e di sosta dei passeggeri;
- **TELESIA METRO:** presente nelle stazioni delle linee metropolitane di Milano, Roma, Genova e Brescia attraverso circa 430 schermi posizionati nelle banchine di attesa dei treni di tali importanti città italiane;
- **TELESIA TRAIN:** presente nei treni della metro di Roma mediante oltre 3.000 schermi installati all'interno dei convogli in servizio sulle linee A, B e B1;
- **TELESIA BUS:** a bordo degli autobus urbani della linea di trasporto pubblico locale di superficie di Milano mediante 1.000 schermi.
- **Telesia SISTEMI:** i cui ricavi derivano dalla commercializzazione di sistemi e servizi tecnologici per i quali la Società cura la realizzazione, progettazione, implementazione e manutenzione di soluzioni nell'ambito dei sistemi di comunicazione multimediale sia audio che video, realizzate avvalendosi delle tecnologie disponibili sul mercato nonché avvalendosi di un *team* tecnico qualificato e che vanta una consolidata esperienza nel mercato di riferimento.
- Class Cnbc S.p.A., unica JV con CNBC nel mondo, opera nel settore televisivo da oltre 20 anni con il primo canale TV italiano dedicato al business e alla finanza a 360°. Class CNBC è la televisione degli investimenti e del risparmio, dei mercati, della finanza personale ma anche delle aziende e dei professionisti. Frutto della collaborazione con CNBC, il primo network televisivo mondiale dell'economia e della finanza, Class CNBC permette di essere sempre sintonizzati in tempo reale 24 ore su 24 con le capitali degli affari e della finanza dall'apertura delle borse asiatiche fino alla chiusura di Wall Street. È il canale degli scoop, delle breaking news e dei dati che muovono i prezzi e i mercati, ma anche delle grandi interviste, agli imprenditori, ai manager, ai banchieri, e ai vertici delle istituzioni italiane e internazionali che disegnano il futuro.

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

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

- Economia & Risparmio;
- Business & Mercato;
- Tecnologia & Innovazione;
- Moda, viaggi, enogastronomia, automotive, nautica, arte, cultura.

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

Mercato Pubblicitario

La principale fonte di ricavi del Gruppo provengono dalla raccolta pubblicitaria del canale televisivo satellitare (Class CNBC) e dei canali televisivi Go Tv, la cui raccolta pubblicitaria è affidata in esclusiva alla concessionaria Class Pubblicità.

I dati ufficiali di AdEx di Nielsen media research sugli investimenti pubblicitari realizzati in Italia nel primo semestre del 2021 rispetto all'analogo periodo del 2020 evidenziano un dato complessivo positivo (+25,7%, che aumenta a +26,7% se si esclude dalla raccolta web la stima Nielsen sul search e sul social - dove dominano gli OTT), con il mese di giugno 2021 a +34,6% (sul giugno 2020) grazie anche agli Europei di calcio che hanno visto l'Italia conquistare il titolo. Questo risultato, decisamente incoraggiante, riduce il passivo rispetto all'era pre-covid (2019) al -2,3% e vede quasi tutti i mezzi di comunicazione in crescita (con la Tv che primeggia con il +33,2%), con esclusione di quelli "outdoor" (Go Tv -13,7% e Transit -28,3%) che ancora risentono, per propria natura, degli effetti negativi della pandemia.

In ogni caso, dopo un 2020 oggettivamente assai anomalo, il primo semestre 2021 presenta evidenti concreti segnali dell'attesa ripresa economica, i cui maggiori sono attesi nella seconda metà del corrente 2021.

E infatti anche i canali del Gruppo Telesia hanno registrato performance ancora contrastanti ma complessivamente rassicuranti:

- se su base semestrale i canali Go Tv registrano un dato ancora in flessione rispetto al semestre 2020 (-29%), aspetto chiaramente ed unicamente riconducibile alle conseguenze delle varianti del coronavirus, il secondo trimestre 2021 la Go Tv di Telesia segna una netta ripresa dei ricavi pubblicitari sia rispetto al primo trimestre 2021 (+30%) che anche sul secondo trimestre del 2020 (+33%), ripresa che si stima sia confermata anche nel terzo trimestre 2021;
- ma è sul fronte televisivo che il dato diviene particolarmente positivo: i ricavi pubblicitari del canale Class CNBC, dopo la crescita del 7,1% registrata nel 2020 rispetto al 2019, nel primo semestre 2021 segnano una impennata del +39% sul primo semestre 2020 e un +8,7% sul primo semestre del 2019, confermando un consolidato presidio del Mercato di riferimento.

In linea generale, il dato del mercato pubblicitario, che presenta una crescita robusta e consolidata, sembra ampiamente riflettere il trend economico italiano complice, tra l'altro, il buon andamento della campagna vaccinale che ci consente di condividere le valutazioni di Nielsen in ordine al secondo semestre del corrente anno improntate ad un certo ottimismo: *“Un autunno con molte novità ci aspetta, ma con buoni segnali all'orizzonte”*

Andamento della Gestione

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

I ricavi consolidati del Gruppo al 30 giugno 2021 sono pari a 3,9 milioni di euro (8,7 milioni al 31 dicembre 2020) e sono composti da ricavi di Telesia S.p.A. per circa 1,3 milioni di euro e da ricavi di Class CNBC S.p.A. per circa 2,6 milioni di euro.

I costi operativi consolidati del Gruppo al 30 giugno 2021, sono pari a 3,5 milioni di euro (7,7 milioni al 31 dicembre 2020).

Gli ammortamenti e le svalutazioni complessive pari a 0,25 milioni di euro sono principalmente riconducibili alle attività sulla GO TV per un valore di 0,18 milioni di euro.

Il risultato operativo (Ebit) è positivo per 149 mila euro (46 mila euro al 31 dicembre 2020) composto da un risultato negativo della GO TV pari a 307 migliaia di euro controbilanciato da un risultato positivo in Class CNBC S.p.A. di circa 456 migliaia di euro.

Il risultato consolidato, al netto delle imposte e degli interessi di terzi è stato negativo per 255 mila euro (72 mila al 31 dicembre 2020).

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

Telesia S.p.A.

I ricavi di Telesia S.p.A. derivano dalle attività della linea GO TV e della linea SISTEMI (commercializzazione di sistemi e servizi tecnologici) e, complessivamente sono diminuiti da 1,45 milioni di euro al 30 giugno 2020 a circa 1,3 milioni di euro del 30 giugno 2021 (-11%), con andamenti diversi tra le due linee di attività:

- GO TV (pubblicità) – i ricavi pubblicitari hanno continuato a risentire delle ripercussioni derivanti dagli effetti della pandemia e sono diminuiti del 29% (euro 642mila rispetto a euro 901mila al 30 giugno 2020) mostrando tuttavia dei chiari segnali di ripresa nel secondo trimestre, i cui ricavi pubblicitari sono cresciuti del 30% rispetto ai relativi ricavi del primo trimestre e del 33% rispetto al secondo trimestre 2020;
- SISTEMI (sistemi e servizi tecnologici) – i ricavi tecnologici sono aumentati del 460% (euro 315mila rispetto a euro 56mila al 30 giugno 2020) e sono conseguenza dell'innovazione tecnologica e del particolare impulso che è stato dato a questa linea di attività.

Il 100% del fatturato è prodotto verso l'Italia e il 50% dello stesso, al 30 giugno 2021, è rappresentato dalla linea GO TV, il 24% da ricavi della linea SISTEMI e da altri ricavi per il 26% (nei quali sono inseriti ristori di stato Covid'19 pari a euro 154mila).

I costi operativi complessivi sono 1,4 milioni di euro, (1,5 milioni al 30 giugno 2020), in ulteriore diminuzione rispetto all'analogo periodo del 2020 (-5,5%). Il contenimento dei costi operativi, resosi necessario in conseguenza della drastica diminuzione dei ricavi, ha interessato tutte le principali voci di spesa e settori aziendali e segue la forte riduzione del 30% già registrata al 30 giugno 2020 sull'analogo periodo del 2019.

Pur se a fronte di una ulteriore diminuzione dei ricavi pubblicitari, la buona performance dei ricavi tecnologici e l'ulteriore contenimento dei costi operativi hanno consentito di contenere l'Ebitda al 30 giugno 2021 negativo per euro 129mila (-59mila euro al 30 giugno 2020).

Class CNBC S.p.A.

Per quanto riguarda la componente della TV (Class CNBC) i ricavi del semestre 2021 ammontano a 2,7 milioni di euro, contro i 2,0 milioni di euro del primo semestre 2020, con un incremento del 28,4% principalmente dovuto alla maggiore raccolta pubblicitaria come precedentemente descritto.

La società, grazie alle nuove iniziative e ai nuovi format televisivi, in grado di catturare l'interesse degli investitori, ha proseguito il trend di crescita della raccolta pubblicitaria iniziata con decisione nel corso del secondo semestre 2020 anche grazie agli effetti trainanti dell'iniziativa ClassCnbc #1, ideata per celebrare i 20 anni del canale.

I costi operativi sono stati pari a 2,2 milioni di euro, contro 2,0 milioni di euro del primo semestre 2020 (+7,0%) in aumento principalmente per effetto dell'andamento dei costi direttamente correlati all'andamento dei ricavi pubblicitari (costi di intermediazione e commerciali).

Patrimonio Netto

Il patrimonio netto di gruppo al 30 giugno 2021 al netto degli interessi di terzi ammonta a 14,50 milioni di euro (14,73 al 31 dicembre 2020).

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

Posizione finanziaria netta consolidata

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

<i>€ (migliaia)</i>	31/12/2020	30/06/2021
Disponibilità liquide	1.125	3.126
Crediti finanziari correnti	117	21
Debiti finanziari non correnti	(3.691)	(6.121)
Debiti finanziari correnti	(466)	(1.040)
Posizione finanziaria netta	(2.915)	(4.014)
Di cui per applicazione IFRS 16	(80)	(72)
Posizione finanziaria netta effettiva	(2.835)	(3.942)

La posizione finanziaria netta del gruppo Telesia evidenziato nel prospetto di bilancio presenta alla data del 30 giugno 2021 un saldo negativo pari a 4,01 milioni di euro.

Si segnala che circa 72 mila euro si riferiscono all'iscrizione di passività finanziarie conseguenti all'introduzione del principio contabile internazionale IFRS16 in particolare legato alla contabilizzazione di canoni d'affitto per tutta la durata del contratto. Tenendo conto di questo effetto contabile l'indebitamento finanziario netto effettivo del Gruppo al 30 giugno 2021 risulta pari a 3,94 milioni di euro.

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

Da segnalare che, in conseguenza dell'emergenza Covid-19 e per far fronte alla temporanea diminuzione dei ricavi e dei flussi finanziari di Telesia S.p.A., la stessa ha sottoscritto un nuovo contratto di finanziamento di 3 milioni di euro, assistito da garanzie a favore della società per il 90%

dell'importo da parte del Fondo di Garanzia per le PMI (MCC) - legge 662/96. Il contratto di finanziamento è stato perfezionato in data 31 marzo 2021 e prevede un periodo di preammortamento di 12 mesi e la restituzione dell'importo erogato in 54 rate mensili.

Accordi fuori bilancio

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

Informazioni inerenti l'ambiente ed il personale.

Data l'attività specifica della società non si ravvisano elementi di rilievo. Non vi sono danni causati all'ambiente, né sanzioni o addebiti inerenti. Non vi sono stati eventi sul lavoro che abbiano comportato lesioni di alcun genere al personale dipendente.

Documento programmatico sulla sicurezza (privacy)

Il 25 maggio 2018 è diventato efficace il Regolamento Ue 2016/679 sulla protezione dei dati personali e il 19 settembre 2018 è entrato in vigore il decreto legislativo 101/2018, di armonizzazione dell'ordinamento italiano al quadro europeo. Nel corso del 2021 la Società ha quindi proseguito con le azioni per realizzare la conformità alla normativa vigente.

Rapporti con collegate e parti correlate

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

Partecipazioni

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

Class CNBC Spa: la società, con sede in Milano, edita l'omonimo canale televisivo ha chiuso il semestre 2021 con un utile netto di 299mila euro.

Fatti di rilievo dell'esercizio 2021

- *Nuova infrastruttura televisiva del canale Class CNBC su Protocollo IP e nuovo studio televisivo*

Anche grazie all'entrata a regime della nuova infrastruttura televisiva basata su protocollo IP per la gestione del canale Class CNBC, che tra l'altro ha consentito di gestire al meglio le attività delle risorse umane generando risparmi sui tempi di realizzo, sui costi della produzione rendendo anche possibile un efficace ricorso al lavoro da remoto, nel mese di Marzo 2021 è stato realizzato un nuovo studio televisivo che, sfruttando le moderne tecnologie introdotte e le esperienze di questi ultimi mesi, consente di rafforzare le capacità di Class CNBC di produrre eventi fisico-digitali al servizio dei telespettatori e di tutti i fruitori sui diversi canali di accesso (streaming, social e piattaforme).

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

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

Al termine della seconda ondata autunnale e con l'avvio della campagna vaccinale di inizio 2021, si sperava che i primi timidi segnali di ripresa potessero consolidarsi già fin dal primo trimestre 2021; purtroppo l'arrivo della terza ondata invernale ha indotto le Autorità preposte a decidere nuove restrizioni ai movimenti e comportamenti sociali che evidentemente hanno inciso anche sui consumi e quindi sulla produzione e l'offerta di beni e servizi (che costituiscono il presupposto dell'industria pubblicitaria).

Inoltre, il lungo periodo che ha caratterizzato le vicende politiche e che poi sono scaturite nella formazione dell'attuale Gabinetto Draghi, ha generato nella popolazione ulteriori incertezze circa le prospettive economiche e sociali. Con il nuovo Governo e con il rilancio della campagna vaccinale, nel mese di aprile le diverse attività del Paese hanno progressivamente ripreso la piena attività, incoraggiate anche dalle aspettative economiche del "Next Generation EU".

Il primo semestre 2021, si può quindi suddividere in un primo trimestre il cui andamento ha fedelmente riflesso le conseguenze delle restrizioni sociali ed un secondo trimestre che ha iniziato a manifestare robusti segnali di ripresa.

Tuttavia, come già esposto nel capitolo sull'andamento della gestione, gli effetti e le incertezze della situazione generale nel gruppo Telesia si sono manifestati in maniera differente in relazione alle varie linee di business.

Telesia S.p.A.

- I canali Go Tv di Telesia, per propria natura, sono stati i più danneggiati dalle restrizioni sociali che, maggiori sono state, minori sono stati i ricavi pubblicitari. Infatti, con i primi allentamenti delle restrizioni dell'aprile scorso, si sono potuti registrare i primi significativi segnali di ripresa che hanno riguardato anche i mesi di maggio e giugno. Anche se complessivamente il semestre 2021 chiude ancora con una flessione dei ricavi pubblicitari rispetto al 1° semestre 2020 (-29%), la marcata inversione di tendenza del 2° trimestre 2021 (+30% rispetto al 1° trimestre 2021 e +33% rispetto al 2° trimestre 2020), confermata anche dalle stime positive attese nel 3° trimestre 2021, induce a previsioni di cauto ottimismo circa la solidità del trend rialzista;
- Sul business dei servizi tecnologici (linea SISTEMI di Telesia), pur se i relativi ricavi costituiscono ancora una parte minoritaria dei proventi aziendali, grazie ai notevoli sforzi profusi nel corso del 2020, il primo semestre 2021 registra ricavi in forte aumento rispetto all'analogo periodo dello stesso anno (+460% pari a euro 315 mila rispetto a euro 56 mila al 30 giugno 2020);
- Sul fronte dei costi operativi, pur in presenza di segnali incoraggianti, l'Emittente ha continuato nella politica del massimo contenimento riuscendo a diminuirli ulteriormente rispetto al 1° semestre 2020 (-5,5%) ed hanno riguardato le seguenti principali voci:
 - Canoni di concessione relativi alla installazione degli schermi (-18%);
 - Costi di produzione (-5%);
 - Costi del personale (-14%).

Class CNBC S.p.A.

Relativamente alla raccolta pubblicitaria del canale televisivo Class CNBC (che costituisce la principale fonte di ricavi della Società), dopo la buona performance messa a segno nel 2020 (+7,1% rispetto al 2019), al 30 giugno 2021 ha registrato un ulteriore incremento del 39% rispetto al 30 giugno 2020 e un +8,7% sull'analogo periodo del 2019.

Tale importante risultato conferma la validità delle nuove iniziative implementate nel corso del 2020 in risposta ai cambiamenti dell'era pandemica ed è stato possibile grazie ad una rapida trasformazione della propria programmazione portando tutti gli eventi in digitale, nel pieno rispetto delle normative, mantenendo tecniche, linguaggi e tempi televisivi.

Anche gli operatori e tutto il personale di produzione coinvolto, grazie alle nuove tecnologie hanno potuto lavorare da remoto gestendo la programmazione a distanza e sfruttando al meglio i mezzi a

disposizione dal canale 507 allo streaming e alle dirette su linkedin, su zoom e sull'app gratuite delle TV di Class Editori.

- Ricerca&Sviluppo di Telesia S.p.A

Nel corso del primo semestre del 2021 si è proseguito con lo studio, la ricerca e lo sviluppo di nuove tecnologie fortemente contestualizzate nel periodo emergenziale e che potessero risultare di interesse anche nel periodo post emergenziale.

Ricordiamo che da tali sforzi è nata, tra l'altro, la nuova piattaforma PMA – *People Movement Analyzer* - un sistema (hw&sw) studiato al fine di supportare i gestori di infrastrutture di pubblico trasporto sul tema della gestione dei flussi e del contingentamento dei passeggeri, soluzione recentemente adottata da una importante società del trasporto pubblico pugliese.

Ma le conseguenze dell'emergenza pandemica hanno anche indotto il management della Società ad avviare profonde riflessioni circa l'attuale architettura dei sistemi aziendali in cloud preposti ai processi di calcolo e alla distribuzioni dei file multimediali; infatti, sulla scorta del costante incremento e sviluppo delle attività, le attuali piattaforme di produzione sono state progettate in una ottica del massimo contenimento dei costi in caso di picchi di utilizzo ma non garantendo adeguate performance in caso di un prolungato e marcato sottoutilizzo (come è avvenuto nel corso dei lockdown e delle restrizioni sociali).

Da tali riflessioni sono nati due importanti progetti, ambedue con l'obiettivo di ottimizzare le performance tecnologiche superando i limiti dimensionali delle attuali architetture, ma soprattutto di parametrizzare i costi di tlc all'effettivo consumo e necessità sia di potenza di calcolo che di distribuzione di file multimediali eliminando, tra l'altro i costi fissi di base.

Questa nuova architettura di “*serverless*”, dopo un periodo di test, entrerà in produzione nel 2022 con significativi risparmi di costi di servizi di cloud e tlc.

Altro importante laboratorio ha riguardato il WeCounter Plus : si tratta dell'evoluzione tecnologica dell'attuale WeC che si pone l'obiettivo di ottenere una maggiore precisione di rilevazione delle presenze in un dato luogo così da avvicinarsi sempre più al metodo censuario superando, tra l'altro anche i limiti della normativa sulla Privacy. Un primo apparato del WeC Plus dal mese di settembre 2021 è in fase di test in un sito Telesia.

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

Come noto, le conseguenze economiche dell'emergenza pandemica si è manifestata prevalentemente sui ricavi pubblicitari dei canali Go Tv di Telesia che hanno subito forti pur se temporanee riduzioni. Anche per far fronte a tali temporanee riduzioni e con l'obiettivo di supportare lo sviluppo delle attività tecnologiche della società, si è deciso di avviare il progetto “Telesia 4.0”, con il duplice obiettivo di elevare l'autorevolezza e la reputazione tecnologica della Società e di fornire, allo stesso tempo, ulteriori supporti alla promozione delle soluzioni digitali targate Telesia.

Il progetto si articolava su due direttrici:

- la prima riguardava l'ottenimento della certificazione ISO 9001:2015; in data 6 aprile 2021, al termine dell'approfondito ciclo di audit previsti, l'Ente di certificazione internazionale DNV GL Group ha rilasciato a Telesia il Certificato ISO 9001:2015 (organismo di accreditamento Accredia) relativo alle attività di progettazione, costruzione, installazione e gestione di prodotti Hardware e Software.
- la seconda riguardava uno specifico studio tecnico-normativo, avviato con una qualificata società di consulenza, relativo ad alcune soluzioni hw&sw Telesia con l'obiettivo di verificarne il possesso dei requisiti necessari ad ottenere la “dichiarazione di conformità” alla normativa Industria 4.0. Tale attestazione rappresenta, infatti, una condizione essenziale, pur se di per se non

sufficiente, per far rientrare i prodotti Telesia tra quelli che possono beneficiare delle importanti agevolazioni previste dalle Leggi di Bilancio 2021 e 2022; In data 4 marzo 2021 Warrant Innovation Lab – divisione tecnologica di Warrant Group – ha rilasciato a Telesia il certificato di conformità “ Industry 4.0 Compliant” relativo alla piattaforma digitale di CMS Quickpublish, alla piattaforma digitale di calcolo PMA (People Movement Analyzer) e al sensore WeCounter.

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

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

Le società Class TV Service s.r.l. e Class Servizi Televisivi s.r.l. attualmente fanno parte, assieme a Telesia, Class CNBC ed altre società, dell’Area Digitale del gruppo Class Editori, operano ambedue nel segmento delle “corporate tv” e sono destinate all’attività di realizzazione di produzioni televisive di corporate communication multimediale prevalentemente per conto di aziende ed istituzioni del settore bancario ed assicurativo. Infatti, tra le principali referenze commerciali si annoverano primari clienti quali Intesa San Paolo, Banca Mediolanum, Banca Fideuram, Credit Agricole, BPER, Banco BPM, Allianz, Intesa Vita, Zurich, ecc. .

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

	Class Tv Service s.r.l.	(migliaia di euro)	Class Servizi Televisivi s.r.l.
Ricavi	1.468		1.163
Ebitda	41		133
Patrimonio netto	77		201
PFN	+ 327		+ 636

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

I dati delle stesse società al 30 giugno 2021 confermano i buoni andamenti già evidenziati nel 2020. Il primo semestre ha infatti registrato:

	Class Tv Service s.r.l.	(migliaia di euro)	Class Servizi Televisivi s.r.l.
Ricavi	718		620
Ebitda	23		62
Patrimonio netto	106		264
PFN	+ 823		+ 818

Principali rischi ed incertezze cui il Gruppo è esposto

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

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

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

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

Telesia, con i propri canali Go Tv, opera prevalentemente nelle infrastrutture di trasporto (aeroporti e TPL cittadini) e conseguentemente è stata tra le aziende del settore pubblicitario più danneggiata dalle conseguenze della pandemia Covid'19. Tuttavia, se nella fase emergenziale tale aspetto è risultato particolarmente penalizzante, nel medio periodo tale presidio costituisce un punto di forza sia per l'evidente irrinunciabilità sociale ed economica del sistema del trasporto aereo e del trasporto pubblico cittadino, quanto per il notevole miglioramento del livello di sicurezza sanitaria che oramai è stato raggiunto in tutte le infrastrutture preposte al trasporto dei passeggeri.

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

Per quanto riguarda invece il settore in cui opera Class CNBC, nel contesto di crisi, anche le reti nazionali hanno applicato tariffe pubblicitarie sempre più basse, e il grosso aumento dell'offerta di canali ha ulteriormente contribuito ad abbassare i prezzi. In questo difficile contesto Class CNBC riesce a proseguire la sua crescita principalmente grazie alla componente delle creative solutions e degli eventi digitali. Il miglioramento dei risultati pubblicitari – principale fonte di ricavo della Società - registrati dal canale nell'esercizio 2020 e più marcatamente nel corso del primo semestre 2021, confermano la capacità di reazione di Class CNBC S.p.A. che sta fronteggiando questo trend di mercato con una serie di iniziative volte sia a una continua riduzione delle spese operative, sia alla diversificazione di prodotto all'interno del proprio ambito di competenza.

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

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

Alla data del 30 giugno 2021 il Gruppo presenta un monte crediti di circa 13,9 milioni di euro. È obiettivo del Gruppo di continuare ad avere un attento monitoraggio dei crediti in essere, soprattutto nell'attuale contesto di mercato fortemente condizionato dalle conseguenze sull'economia della lunga emergenza pandemica.

Alla data del 30 giugno 2021 il credito verso Class Pubblicità è pari a 11,1 milioni di euro circa. All'inizio del 2020, pochi giorni prima del manifestarsi dell'emergenza connessa al Covid'19, era stato definito tra Telesia S.p.A. e Class Pubblicità un piano di rientro del debito articolato in 14 rate di importo costante, piano che tuttavia è stato solo inizialmente rispettato proprio in conseguenza dei riflessi finanziari dell'improvvisa crisi economica mondiale Covid'19. I relativi pagamenti, oggetto di costante monitoraggio, registrano evidenti ritardi derivanti dalle generali difficili condizioni di Mercato che, come noto, si sono via via aggravate per il perdurare delle conseguenze pandemiche, e di conseguenza sono risultati inferiori ai flussi dei periodi precedenti. Si sta comunque riuscendo a gestire e superare questo periodo emergenziale avendo

potuto adeguare i flussi in uscita alla momentanea diminuzione degli incassi commerciali attraverso il forte contenimento dei costi e comunque con il supporto di nuove linee di credito finanziario garantite dal Fondo di Garanzia (MCC), erogate nel corso del 2020 e del 2021.

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

Gli spazi per l'installazione degli schermi sono dati in locazione alla società in forza di contratti generalmente di durata pluriennale sottoscritti con i proprietari di tali spazi. Nella fase di rinnovo dei contratti di locazione degli spazi per l'installazione degli schermi, una volta che essi giungono a scadenza, la Società potrebbe dover competere con altri operatori del settore di riferimento. Nel caso in cui un numero elevato di contratti non fossero rinnovati e/o non fossero rinnovati alle medesime condizioni e/o la Società non fosse in grado di preservare il proprio portafoglio di spazi per l'installazione di schermi, la Società potrebbe subire effetti negativi sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria. A tale riguardo è importante considerare che Telesia ha acquisito e mantenuto negli anni una elevata quota del mercato di riferimento anche grazie alla propria specializzazione e alla qualità dei servizi tecnologici e di informazione offerti. Questi aspetti costituiscono le ragionevoli motivazioni in base alle quali tali rapporti, molti dei quali iniziati oltre 10 anni fa, vengono frequentemente rinnovati alle loro scadenze naturali, o anche sostituiti da nuovi e più recenti accordi. E proprio in occasione della gestione delle recenti necessarie modifiche contrattuali in conseguenza dell'emergenza Covid'19, si ha avuto conferma del buon livello delle relazioni commerciali in essere con tutte le diverse società di gestione con le quali, in un clima di serena rappresentazione delle reciproche necessità, si è potuto concordare significative riduzioni dei canoni di concessione. In ogni caso, tutti i contratti di concessione in scadenza fino al 30 giugno 2021 sono stati rinnovati o prorogati.

4. *Rischi di cambio*

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

5. *Rischi di liquidità*

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

Inoltre, in conseguenza dell'emergenza Covid'19 e per far fronte alla temporanea ma perdurante diminuzione dei ricavi e dei flussi finanziari, in data 19 marzo 2021 il Consiglio di Amministrazione di Telesia ha esaminato ed approvato la sottoscrizione di un contratto di finanziamento di 3 milioni di euro a favore della Società assistito da garanzie al 90% da parte del Fondo di Garanzia (MCC). Il contratto di finanziamento, perfezionato il 31 marzo 2021, prevede un periodo di preammortamento di 12 mesi e la restituzione dell'importo erogato in 54 rate mensili.

6. *Principali incertezze e continuità aziendale*

Ferme restando le incertezze ed i rischi aziendali esposti nei precedenti punti, il bilancio consolidato al 30 giugno 2021 è stato redatto nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale in quanto vi è la ragionevole aspettativa che il gruppo Telesia S.p.A. continuerà la sua attività operativa in un futuro prevedibile. La Società ritiene che, allo stato attuale, non vi siano elementi di incertezza sulla prospettiva della continuità aziendale e tale valutazione si basa sulle informazioni relative alle principali attività del gruppo Telesia, di seguito sintetizzate.

I canali GoTv

Nel medesimo capitolo della Relazione sulla Gestione al Bilancio Consolidato 2020, si è fatto riferimento alle stime della ripresa della domanda del trasporto aereo e dell'industria pubblicitaria del nostro Paese, nel convincimento che l'andamento dei ricavi pubblicitari dei canali Go Tv, poiché diffondono il proprio segnale in ambienti pubblici adibiti al trasporto passeggeri, sia negativamente condizionato dalle temporanee restrizioni sociali causate dalla pandemia e che, di converso, all'aumento della frequentazione di tali siti è prevedibile una ripresa dei ricavi pubblicitari.

A tale riguardo, si ritiene ora utile richiamare i dati ufficiali sul traffico dei passeggeri degli aeroporti italiani, emesso mensilmente da Assaeroporti (www.assaeroporti.it). Tali dati evidenziano che il primo semestre 2021 chiude con una flessione del numero dei passeggeri del 39% rispetto al primo semestre 2020 (-81% rispetto al 2019), ma con un andamento dei due trimestri molto differente tra loro:

- 1° trimestre 2021 -82,1% sul 2020;
- 2° trimestre 2021 +730% sul 2020.

Nel precedente capitolo sull'Andamento della Gestione della presente Relazione sulla Gestione, abbiamo già illustrato l'andamento dei ricavi pubblicitari dei canali Go Tv che, al 30 giugno 2021 segnano una flessione del 29% rispetto all'analogo periodo del 2020 (-79% rispetto al 2019), ma con un andamento dei due trimestri molto differente tra loro ma coerenti con i dati sopra indicati circa i flussi dei passeggeri:

- 1° trimestre 2021 -55% sul 2020;
- 2° trimestre 2021 +33% sul 2020 e +30% sul 1° trimestre 2021.

Si ritiene quindi che, al netto di una eventuale ricaduta pandemica che dovesse richiedere nuove restrizioni del movimento della popolazione, l'accelerazione della campagna vaccinale e la conseguente progressiva crescita della domanda di movimento da parte della cittadinanza, il secondo semestre 2021 dovrebbe poter confermare il trend positivo dei ricavi pubblicitari dei canali Go Tv Telesia.

Il canale televisivo Class CNBC

Molto differente e assai positivo è l'andamento della raccolta pubblicitaria del canale televisivo della controllata Class CNBC S.p.A. che, dopo la crescita del 7,1% registrata nel 2020, al 30 giugno 2021 è in ulteriore marcata crescita del 39% rispetto all'analogo periodo del 2020 (+8,7% sul 2019). Inoltre, facendo anche riferimento ai recenti dati sulla raccolta pubblicitaria del canale comunicati dalla concessionaria Class Pubblicità, anche i mesi di luglio e agosto 2021 hanno registrato incrementi rispettivamente del 257% e del 100% sull'analogo mese del 2020 e anche le stime per il mese di settembre 2021 indicano una crescita rispetto al mese di settembre 2020.

In ogni caso, per far fronte ad eventuali riduzioni temporanee dei ricavi dell'Emittente, così come già avvenuto con efficienza nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, il management continuerà a monitorare attentamente ogni voce di costo al fine del massimo contenimento dei costi operativi complessivi senza tuttavia pregiudicare in alcun modo la funzionalità aziendale. A tale riguardo, si ritiene utile precisare anche che:

- alla data della presente relazione, sul fronte dei fornitori non si registrano elementi di particolare criticità e, salvo un contenzioso con la Sorgente SGR, locatore degli uffici di Telesia fino a luglio 2020, non sono pervenuti decreti ingiuntivi;
- l'Emittente sta continuando ad utilizzare la cassa integrazione Covid'19 e dal 1° luglio a tutto dicembre 2021 la CIGS, per tutto il proprio personale con una media del 50% circa dell'orario lavorativo;
- quasi tutti gli accordi di concessione dell'Emittente – relativi all'installazione dei monitor – sono stati rivisti con corrispettivi per il 2021 in diminuzione e/o parametrizzati al flusso dei passeggeri.

Relativamente alle dotazioni finanziarie del Gruppo Telesia, in considerazione dei contratti di finanziamento perfezionati dall'Emittente in data 7 agosto 2020 e 31 marzo 2021 e dalla controllata Class CNBC in data 30 ottobre 2020 - necessari a superare le evidenti ripercussioni negative derivanti dall'emergenza pandemica e sufficienti per una idonea gestione delle attività aziendali in vista dall'attesa progressiva ripresa dei mercati e dei ricavi del Gruppo Telesia, il Consiglio di Amministrazione ritiene di poter disporre dei mezzi finanziari e patrimoniali, nonché dei prodotti e servizi, che consentono agli Amministratori di redigere la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2021 nel presupposto della continuità aziendale.

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

Contenziosi in essere

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

- l'opposizione a decreto ingiuntivo provvisoriamente esecutivo emesso nei confronti della Telesia da parte della Sorgente;

- il ricorso della Telesia per ottenere la riduzione dei canoni per il periodo di pandemia e perché in parte frutto di clausole di rivalutazione illecite;

- l'opposizione al pignoramento presso terzi (avvenuto nel febbraio 2021 presso il Banco di Sardegna sul c/c Telesia per l'importo di euro 122.000, derivante dal valore della sorte pretesa maggiorata del 50%) in quanto eseguito in forza del decreto opposto in quanto senza la procura ad agire per l'importo di oltre 84.000 euro.

Il valore della controversia (preteso credito della Sorgente) è quello sopra indicato ed è interamente riportato nella situazione debitoria verso i fornitori al 30 giugno 2021.

La Telesia ha chiesto in via riconvenzionale nell'opposizione al D.I. e con il ricorso la restituzione di importi a vario titolo non dovuti per circa euro 40.000.

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

Personale

Media del periodo:

	31/12/20	30/06/21	Variazione
Dirigenti	1	1	--
Giornalisti	11	11	--
Quadri e Impiegati	21	21	--
Totale	33	33	--

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

Principali eventi successivi al 30 giugno 2021

Non si registrano eventi significativi intervenuti dal 1° luglio 2021 alla data odierna.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nell'attuale contesto economico e sociale ogni previsione deve essere improntata alla massima prudenza. Tuttavia, il buon andamento della campagna vaccinale, accompagnata dai primi attesi effetti del "Next Generation EU" consentono di ritenere che il peggio sia passato e che l'imminente nuova fase di ripresa economica ci possa accompagnare verso un progressivo e certo recupero della socialità e del welfare.

Telesia

In merito all'attività dei canali GoTv, l'andamento della raccolta pubblicitaria del 2° trimestre 2021 ed i dati incoraggianti e di segno positivo dei mesi estivi (luglio 2021 +3% rispetto a luglio 2020 e agosto 2021 +7% rispetto al medesimo mese del 2020) ci consentono di ritenere abbastanza robusta e stabile la curva della ripresa dei fatturati pubblicitari e proprio per tale ragione sono in fase di predisposizione importanti iniziative tecnologiche e di marketing a supporto delle attività commerciali che verranno presentate al mercato di riferimento nel corso di un apposito convegno previsto nel prossimo mese di novembre 2021.

Sul business dei servizi tecnologici (linea SISTEMI di Telesia), grazie ai notevoli sforzi profusi nel corso del 2020 il primo semestre 2021 si è chiuso con ricavi in forte aumento rispetto all'analogo periodo dello stesso anno si è confidenti che anche nel secondo semestre 2021 il trend permarrà positivo.

Class CNBC

Con una performance decisamente migliore della media del mercato televisivo (che al 30 giugno 2021 registrava una crescita del 33%) e per propria natura senza poter beneficiare del gettito pubblicitario dedicato al Campionato Europeo di calcio, la raccolta pubblicitaria del canale televisivo della controllata Class CNBC conferma il trend in crescita che al 30 giugno 2021 registra un incremento del 40% rispetto all'analogo periodo del 2020 (+15% rispetto al 2019), trend confermato anche dall'ottimo andamento della raccolta dei mesi estivi (luglio 2021 +257% e agosto 2021 +100% sugli analoghi mesi del 2020) e che potrebbe prefigurare un consuntivo annuale record per la raccolta pubblicitaria del canale televisivo.

Anche sul fronte della partecipata Class Pubblicità S.p.A. si registrano segnali positivi ed incoraggianti: al 30 giugno 2021 registra un incremento degli ordinativi pubblicitari del 14% rispetto all'analogo periodo del 2020.

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

Roma, 29 settembre 2021

il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Paolo Panerai

DATI ESSENZIALI DEI BILANCI DELLE CONTROLLATE

STATO PATRIMONIALE <i>(In migliaia di Euro)</i>	Immob.	Altre attività non correnti	Attività correnti	Patrimonio Netto	TFR	Altre passività non correnti	Passività correnti
Class CNBC Spa	527	1.433	7.009	1.579	605	1.633	5.152

CONTO ECONOMICO <i>(In migliaia di Euro)</i>	Ricavi	Costi Operativi	Ammort. e svalutazioni	Proventi/ (Oneri) non ordinari	Proventi/ (Oneri) finanziari netti	Risult. Ante imposte	Risultato Netto Esercizio
Class CNBC Spa	2.661	(2.157)	(76)	28	(41)	415	299

DATI ESSENZIALI DEI BILANCI DELLE COLLEGATE

STATO PATRIMONIALE <i>(In migliaia di Euro)</i>	Immob.	Altre attività non correnti	Attività correnti	Patrimonio Netto	TFR	Altre passività non correnti	Passività correnti
Class Pubblicità Spa	337	912	36.717	1.231	684	986	35.065

CONTO ECONOMICO <i>(In migliaia di Euro)</i>	Ricavi	Costi Operativi	Ammort. e svalutazioni	Proventi/ (Oneri) non ordinari	Proventi/ (Oneri) finanziari netti	Risult. Ante imposte	Risultato Netto Esercizio
Class Pubblicità Spa	6.180	(5.932)	(202)	(288)	97	(145)	(144)

***Bilancio Semestrale Consolidato
Telesia al 30 giugno 2021***

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

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA – ATTIVO

In migliaia di Euro

ATTIVITA'	Note	31 dicembre 2020	30 giugno 2021
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Attività immateriali a vita indefinita	1	5.934	5.934
Altre immobilizzazioni immateriali	2	531	442
Totale immobilizzazioni immateriali		6.465	6.376
ATTIVITA' CORRENTI			
Immobilizzazioni materiali	3	1.069	984
Partecipazioni in collegate	4	4.019	4.019
Crediti per imposte anticipate	5	1.638	1.559
Altri crediti	6	8	8
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		13.199	12.946
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze di magazzino	7	28	--
Crediti commerciali	8	12.552	13.906
Crediti finanziari	9	117	21
Crediti tributari	10	452	322
Altri crediti	11	219	383
Disponibilità liquide	12	1.125	3.126
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		14.493	17.758
TOTALE ATTIVO		27.692	30.704

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA – PASSIVO

PASSIVITA'	Note	31 dicembre 2020	30 giugno 2021
Capitale sociale		2.625	2.625
Riserva Sovrapprezzo azioni		7.901	7.901
Altre Riserve		4.274	4.230
Utili (perdita) del periodo		(72)	(255)
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO		14.728	14.501
Capitale e riserve di terzi		550	576
Utili (perdita) di terzi		17	134
PATRIMONIO NETTO DI TERZI		567	710
PATRIMONIO NETTO	13	15.295	15.211
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Debiti finanziari	14	3.691	6.121
TFR e altri fondi per il personale	15	1.319	1.316
PASSIVITA' NON CORRENTI		5.010	7.437
PASSIVITA' CORRENTI			
Debiti finanziari	16	466	1.040
Debiti commerciali	17	4.779	4.542
Debiti tributari	18	987	1.128
Altri debiti	19	1.155	1.346
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		7.387	8.056
TOTALE PASSIVITA'		12.397	15.493
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		27.692	30.704

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

CONTO ECONOMICO	Note	31 dicembre 2020	30 giugno 2021
Ricavi		8.189	3.613
Altri ricavi e proventi		554	315
Totale Ricavi	20	8.743	3.928
Costi per acquisti	21	(105)	(78)
Costi per servizi	22	(4.903)	(2.244)
Costi per il personale	23	(1.816)	(864)
Altri costi operativi	24	(852)	(343)
Totale Costi Operativi		(7.676)	(3.529)
Margine operativo lordo – Ebitda		1.067	399
Proventi/(Oneri) non ordinari	25	(378)	3
Ammortamenti e svalutazioni	26	(643)	(253)
Risultato operativo – Ebit		46	149
Proventi/(Oneri) finanziari netti	27	(117)	(154)
Risultato ante imposte		(71)	(5)
Imposte	28	16	(116)
Risultato netto		(55)	(121)
(Utile) perdita di competenza dei terzi		(17)	(134)
RISULTATO NETTO DI GRUPPO		(72)	(255)

il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Paolo Panerai

Conto Economico complessivo consolidato al 30 giugno 2021

<i>(migliaia di Euro)</i>	Note	31 dicembre 2020	30 giugno 2021
Risultato Netto		(55)	(121)
Altre componenti del Conto Economico Complessivo			
Proventi/(oneri) attuariali non transitati da conto ec. (IAS 19)		(52)	37
Imposte sulle altre componenti del conto economico complessivo		--	--
Totale componenti del Conto Economico Complessivo del periodo al netto degli effetti fiscali		(52)	37
TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DEL PERIODO		(107)	(84)
Attribuibile a:			
AZIONISTI DI MINORANZA		9	143
AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE		(116)	(227)
TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO		(107)	(84)

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto Consolidato 31/12/2020 - 30/06/2021

<i>(migliaia di Euro)</i>	Capitale Sociale	Riserva Sovrap.	Riserva Legale	Altre Riserve	Utili a nuovo	Risultato Netto Periodo	PN Gruppo	PN Terzi	PN Totale
SALDI AL 31/12/2020	2.625	7.901	393	3.881	--	(72)	14.728	567	15.295
<i>Movimenti 2021:</i>									
Destinazione Risultato				(72)		72	--		--
Arrotondamenti									
Aumento Capitale									
<i>Risultato del periodo:</i>									
Proventi/(Oneri) imputati a P.N.				28			28	9	37
Tot.Proventi/(Oneri) imputati a P.N.				28			28	9	37
Risultato Netto del periodo						(255)	(255)	134	(121)
Risultato Complessivo del periodo	--	--	--	28	--	(255)	(227)	143	(84)
SALDI AL 30/06/2021	2.625	7.901	393	3.837	--	(255)	14.501	710	15.211

Non viene fornito lo schema comparativo con la movimentazione del patrimonio netto del precedente esercizio in quanto Telesia ha redatto il bilancio consolidato per la prima volta il 31 dicembre 2020.

Prospetto dei flussi di cassa consolidati al 30 giugno 2021

<i>(migliaia di euro)</i>	Note	31 dicembre 2020	I semestre 2021
ATTIVITA' D'ESERCIZIO			
Utile/(perdita) netto del periodo		(72)	(255)
Rettifiche:			
- Ammortamenti		636	250
Autofinanziamento		564	(5)
Variatione rimanenze		5	28
Variatione crediti commerciali		(2.323)	(1.354)
Variatione debiti commerciali		100	(237)
Variatione altri crediti		66	(164)
Variatione altri debiti		(7)	191
Variatione crediti/debiti tributari		(146)	271
Flusso monetario dell'attività di esercizio (A)		(1.741)	(1.270)
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO			
Variatione immobilizzazioni immateriali		(6)	5
Variatione immobilizzazioni materiali		265	(81)
Variatione di partecipazioni		--	--
Flusso monetario dell'attività di investimento (B)		259	(76)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO			
Variatione debiti vs. banche ed enti finanziatori		2.620	3.004
Variatione crediti finanziari		(95)	96
Variatione crediti/debiti tributari non correnti		(30)	79
Variatione altri crediti/debiti non correnti		1	--
Variatione Trattamento di Fine Rapporto		130	(3)
Distribuzione utili		--	--
Variatione riserve e poste di patrimonio netto		(44)	28
Variatione Patrimonio Netto di competenza di terzi		9	143
Flusso di cassa attività di finanziamento (C)		2.591	3.347
Variatione delle disponibilità liquide (A) + (B) + (C)		1.109	2.001
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		16	1.125
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio		1.125	3.126

Non viene fornito lo schema comparativo del rendiconto finanziario per il primo semestre 2020 in quanto Telesia ha redatto il bilancio consolidato per la prima volta il 31 dicembre 2020

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Paolo Panerai

*Note illustrative al bilancio semestrale consolidato
al 30 giugno 2021*

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

NOTE ILLUSTRATIVE AL BILANCIO SEMESTRALE CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2021

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021 di Telesia comprende il bilancio di Telesia Spa e i bilanci delle società partecipate direttamente o indirettamente, nelle quali Telesia Spa detiene una quota di capitale superiore al 50% o esercita il controllo operativo.

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

Contenuto e forma della situazione economico patrimoniale consolidata

Il bilancio semestrale consolidato abbreviato al 30 giugno 2021 è stato elaborato nel presupposto del funzionamento e della continuità aziendale, applicando i principi contabili internazionali stabiliti dagli IAS/IFRS adottati dalla Commissione delle Comunità Europee con regolamento n. 1725/2003 e successive modifiche, conformemente al regolamento n. 1606/2002 del Parlamento Europeo, omologati, unitamente alle relative interpretazioni, con regolamento (CE) n. 1126/2008 che, a partire dal 2 dicembre 2008, abroga e sostituisce il regolamento n. 1725/2003 e successive modifiche.

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

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

Dichiarazione di conformità ai Principi Contabili Internazionali

Il bilancio semestrale consolidato abbreviato al 30 giugno 2021 è redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali International Accounting Standard (IAS) ed International Financial Reporting Standard (IFRS) emanati dall'International Accounting Standard Boards (IASB) e delle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Committee (IFRC) omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002 in vigore dalla data di riferimento del bilancio.

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

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

Principi e metodi contabili

In coerenza con quanto richiesto dai documenti n. 2 del 6 febbraio 2009 e n. 4 del 3 marzo 2010 emessi congiuntamente da Banca d'Italia, Consob, ISVAP, si precisa che così come avvenuto con riferimento al bilancio consolidato del Gruppo Telesia 2020, la presente relazione finanziaria semestrale consolidata è stata redatta in base al presupposto della continuità aziendale.

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

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

L'autorizzazione alla pubblicazione della presente relazione finanziaria semestrale consolidata è stata data dagli amministratori in data 29 settembre 2021.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS applicati dal 1 gennaio 2021

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati applicati per la prima volta dal Gruppo a partire dal 1° gennaio 2021:

- In data 28 maggio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “*Extension of the Temporary Exemption from Applying IFRS 9 (Amendments to IFRS 4)*”. Le modifiche permettono di estendere l'esenzione temporanea dall'applicazione IFRS 9 fino al 1° gennaio 2023 per le compagnie assicurative.
- In data 27 agosto 2020 lo IASB ha pubblicato, alla luce della riforma sui tassi di interesse interbancari quale l'IBOR, il documento “*Interest Rate Benchmark Reform - Phase 2*” che contiene emendamenti ai seguenti standard:
 - IFRS 9 Financial Instruments;
 - IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement;
 - IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures;
 - IFRS 4 Insurance Contracts;
 - IFRS 16 Leases. Tutte le modifiche sono entrate in vigore il 1° gennaio 2021. L'adozione di tali emendamenti non ha comportato effetti sul Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato del Gruppo.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS e IFRIC omologati dall'Unione Europea, non ancora obbligatoriamente applicabili e non adottati in via anticipata dal gruppo al 30 giugno 2021

In data 14 maggio 2020 lo IASB ha pubblicato i seguenti emendamenti denominati:

- *Amendments to IFRS 3 Business Combinations*: le modifiche hanno lo scopo di aggiornare il riferimento presente nell'IFRS 3 al Conceptual Framework nella versione rivista, senza che ciò comporti modifiche alle disposizioni del principio.
- *Amendments to IAS 16 Property, Plant and Equipment*: le modifiche hanno lo scopo di non consentire la deduzione dal costo delle attività materiali l'importo ricevuto dalla vendita di beni prodotti nella fase di test dell'attività stessa. Tali ricavi di vendita e i relativi costi saranno pertanto rilevati nel conto economico.
- *Amendments to IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets*: l'emendamento chiarisce che nella stima sull'eventuale onerosità di un contratto si devono considerare tutti i costi direttamente imputabili al contratto. Di conseguenza, la valutazione sull'eventuale onerosità di un contratto include non solo i costi incrementali (come ad esempio, il costo del materiale diretto impiegato nella lavorazione), ma anche tutti i costi che l'impresa non può evitare in quanto ha stipulato il contratto (come, ad esempio, la quota dell'ammortamento dei macchinari impiegati per l'adempimento del contratto).
- *Annual Improvements 2018-2020*: le modifiche sono state apportate all'IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards, all'IFRS 9 Financial Instruments, allo IAS 41 Agriculture e agli Illustrative Examples dell'IFRS 16 Leases.

Al momento gli Amministratori stanno valutando i possibili effetti dell'introduzione di questi emendamenti sul bilancio consolidato del Gruppo.

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

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

- In data 18 maggio 2017 lo IASB ha pubblicato il principio IFRS 17 – *Insurance Contracts* che è destinato a sostituire il principio IFRS 4 – *Insurance Contracts*. L'obiettivo del nuovo principio è quello di garantire che un'entità fornisca informazioni pertinenti che rappresentano fedelmente i diritti e gli obblighi derivanti dai contratti assicurativi emessi. Lo IASB ha sviluppato lo standard per eliminare incongruenze e debolezze delle politiche contabili esistenti, fornendo un quadro unico principle-based per tenere conto di tutti i tipi di contratti di assicurazione, inclusi i contratti di riassicurazione che un assicuratore detiene. Il nuovo principio prevede inoltre dei requisiti di presentazione e di informativa per migliorare la comparabilità tra le entità appartenenti a questo settore. Il nuovo principio misura un contratto assicurativo sulla base di un General Model o una versione semplificata di questo, chiamato Premium Allocation Approach (“PAA”).

Le principali caratteristiche del General Model sono:

- le stime e le ipotesi dei futuri flussi di cassa sono sempre quelle correnti;
- la misurazione riflette il valore temporale del denaro;
- le stime prevedono un utilizzo estensivo di informazioni osservabili sul mercato;
- esiste una misurazione corrente ed esplicita del rischio;
- il profitto atteso è differito e aggregato in gruppi di contratti assicurativi al momento della rilevazione iniziale;
- il profitto atteso è rilevato nel periodo di copertura contrattuale tenendo conto delle rettifiche derivanti da variazioni delle ipotesi relative ai flussi finanziari relativi a ciascun gruppo di contratti.

L'approccio PAA prevede la misurazione della passività per la copertura residua di un gruppo di contratti di assicurazione a condizione che, al momento del riconoscimento iniziale, l'entità preveda che tale passività rappresenti ragionevolmente un'approssimazione del General Model. I contratti con un periodo di copertura di un anno o meno sono automaticamente idonei per l'approccio PAA. Le semplificazioni derivanti dall'applicazione del metodo PAA non si applicano alla valutazione delle passività per i claims in essere, che sono misurati con il General Model. Tuttavia, non è necessario aggiornare quei flussi di cassa se ci si attende che il saldo da pagare o incassare avverrà entro un anno dalla data in cui è avvenuto il claim. L'entità deve applicare il nuovo principio ai contratti di assicurazione emessi, inclusi i contratti di riassicurazione emessi, ai contratti di riassicurazione detenuti e anche ai contratti di investimento con una discretionary participation feature (DPF).

Il principio si applica a partire dal 1° gennaio 2023 ma è consentita un'applicazione anticipata, solo per le entità che applicano l'IFRS 9 – *Financial Instruments* e l'IFRS 15 – *Revenue from Contracts with Customers*. Gli Amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di questo principio.

- In data 23 gennaio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “*Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current*”. Il documento ha l'obiettivo di chiarire come classificare i debiti e le altre passività a breve o lungo termine. Le modifiche entrano in vigore dal 1° gennaio 2022 ma lo IASB ha emesso un exposure draft per rinviarne l'entrata in vigore al 1° gennaio 2023; è comunque consentita un'applicazione anticipata. Al momento gli Amministratori stanno valutando i possibili effetti dell'introduzione di questo emendamento sul bilancio consolidato del Gruppo.

-
- In data 12 febbraio 2021 lo IASB ha pubblicato due emendamenti denominati “*Disclosure of Accounting Policies— Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2*” e “*Definition of Accounting Estimates—Amendments to IAS 8*”. Le modifiche sono volte a migliorare la disclosure sulle accounting policy in modo da fornire informazioni più utili agli investitori e agli altri utilizzatori primari del bilancio nonché ad aiutare le società a distinguere i cambiamenti nelle stime contabili dai cambiamenti di accounting policy. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023, ma è consentita un’applicazione anticipata. Al momento gli Amministratori stanno valutando i possibili effetti dell’introduzione di questi emendamenti sul bilancio consolidato del Gruppo.
 - In data 31 marzo 2021 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “*Covid-19-Related Rent Concessions beyond 30 June 2021 (Amendments to IFRS 16)*” con il quale estende di un anno il periodo di applicazione dell’emendamento all’IFRS 16, emesso nel 2020, relativo alla contabilizzazione delle agevolazioni concesse, a causa del Covid-19, ai locatari. Le modifiche si applicano a partire dal 1° aprile 2021, è consentita un’adozione anticipata. Gli Amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall’adozione di tale emendamento.
 - In data 7 maggio 2021 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “*Amendments to IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction*”. Il documento chiarisce come devono essere contabilizzate le imposte differite su alcune operazioni che possono generare attività e passività di pari ammontare, quali il leasing e gli obblighi di smantellamento. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023, ma è consentita un’applicazione anticipata. Gli Amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall’adozione di tale emendamento.
 - In data 30 gennaio 2014 lo IASB ha pubblicato il principio IFRS 14 – *Regulatory Deferral Accounts* che consente solo a coloro che adottano gli IFRS per la prima volta di continuare a rilevare gli importi relativi alle attività soggette a tariffe regolamentate (“Rate Regulation Activities”) secondo i precedenti principi contabili adottati. Non essendo la Società/il Gruppo un first-time adopter, tale principio non risulta applicabile.

Criteri di consolidamento

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

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

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

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

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

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

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

Le partecipazioni in imprese collegate sono iscritte e valutate con il criterio del costo dedotte le perdite di valore a carattere durevole. Le perdite durevoli per riduzione di valore (impairment) sono contabilizzate a conto economico e sono successivamente ripristinate al venir meno delle condizioni che le avevano generate.

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

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

La riconciliazione tra il patrimonio netto al 30 giugno 2021 e l'utile del periodo chiuso a tale data, riflessi nel bilancio consolidato e quelli della Telesia Spa è la seguente:

<i>Euro/000</i>	<u>Patrimonio netto</u>	<u>Risultato economico</u>
Come da bilancio di Telesia Spa	14.315	(420)
Eliminazioni di consolidamento e rettifiche Positive (negative):		
a) adeguamento dei valori contabili delle partecipazioni al relativo patrimonio netto:	(5.657)	165
b) assets emersi in sede di consolidamento	5.843	--
c) eliminazione dividendi infragruppo	--	--
Come da bilancio consolidato	14.501	(255)

Criteri di valutazione

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

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

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

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

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

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

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

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

In particolare sono stati utilizzati i seguenti periodi di ammortamento:

- Brevetti	5 anni
- Software	5 anni

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Immobili, impianti e macchinari

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

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

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

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

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

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

Beni in locazione finanziaria

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

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

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

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

Investimenti immobiliari

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

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

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

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

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

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

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

RIMANENZE

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

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

CREDITI E ALTRE ATTIVITA'

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

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

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

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

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

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

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

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

PARTECIPAZIONI

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

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

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

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

ATTIVITA' FINANZIARIE VALUATE A FAIR VALUE RILEVATO A CONTO ECONOMICO

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

I costi accessori sono spesi nel conto economico.

Gli acquisti e le vendite di tali attività finanziarie sono contabilizzati alla data di regolamento.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

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

DEBITI, PASSIVITA' FINANZIARIE E ALTRE PASSIVITA'

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

FONDI PER RISCHI E ONERI

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

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

BENEFICI A DIPENDENTI E TFR

Il trattamento di fine rapporto copre le spettanze da corrispondere in relazione agli impegni maturati alla data di chiusura dell'esercizio, a favore dei dipendenti, in applicazione delle leggi e dei contratti di lavoro vigenti.

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

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

ISCRIZIONE DEI RICAVI, PROVENTI, COSTI E ONERI

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

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

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

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

IMPOSTE

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

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

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

DIVIDENDI

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

Cambiamenti di principi contabili, errori e cambiamenti di stima

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

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

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

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

Area di consolidamento

Metodo dell'integrazione globale

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

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

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

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

PROSPETTI DI DETTAGLIO E NOTE ILLUSTRATIVE

ATTIVO

ATTIVITA' NON CORRENTI

1) Attività immateriali a vita indefinita

La composizione di tali attività immateriali risulta sinteticamente come segue:

<i>Euro/000</i>	Valore al 31/12/2020	Valore al 30/06/2021
Avviamento	5.934	5.934
Totale	5.934	5.934

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

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

Non si registrano variazioni nella consistenza degli avviamenti iscritti rispetto al 31 dicembre 2020. L'avviamento contabilizzato da Telesia Spa è afferente il know how tecnologico relativo agli apparati installati sui mezzi in movimento, autobus e treni della metropolitana.

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

Tale valore viene verificato almeno annualmente con test di impairment.

Alla luce dei risultati conseguiti dalla controllata Class CNBC nel primo semestre dell'esercizio che confermano i trend migliorativi già manifestatisi nei precedenti esercizi e un andamento in linea con le previsioni del piano industriale, non si è ritenuto necessario effettuare i test di impairment in occasione della presente relazione finanziaria semestrale consolidata.

2) Altre Immobilizzazioni immateriali

<i>Euro/000</i>	<u>Marchi</u>	<u>Software e Know How</u>	<u>Capit. costi commessa RSM</u>	<u>Capit. Costi util. Plurienn.</u>	<u>Immobilizz. In corso</u>	Totale
Costo storico	26	830	680	45	6	1.587
Rivalutazioni precedenti						
Svalutazioni precedenti						
Ammortamenti precedenti	(16)	(632)	(379)	(29)	--	(1.056)
Saldo iniziale	10	198	301	16	6	531
Acquisizioni dell'esercizio	--	1	--	--	--	1
Riclassifiche (-)					(6)	(6)
Riclassifiche (+)						
Alienazioni dell'esercizio						
Rivalut./Svalutaz. dell'esercizio						
Ammortamenti dell'esercizio	--	(39)	(43)	(2)	--	(84)
Totale	10	160	258	14	--	442
Movimentazione ex art. 2426, nr. 3						
Tot. Altre Imm. Immateriali	10	160	258	14	--	442

Le capitalizzazioni relative alla commessa RSM, per iniziali 680 mila euro, sono relative ai costi sostenuti da Telesia per le attività, di cui al contratto di avvalimento sottoscritto il 18 gennaio 2012, necessarie alla realizzazione degli adempimenti previsti dal contratto di appalto per la realizzazione e gestione di un sistema integrato di audio videocomunicazione per il TPL di Roma Capitale stipulato con Roma Servizi per la Mobilità S.r.l. in data 2 agosto 2013, la cui durata di otto anni decorre dalla sottoscrizione del Verbale di completamento del 40 % del sistema avvenuta in data 18 luglio 2016; I costi di utilità pluriennale, per iniziali 45 mila euro, sono relativi ai costi sostenuti per il rifacimento della grafica del nuovo palinsesto di Telesia e per studi di fattibilità aventi utilità pluriennale.

3) Immobilizzazioni materiali

<i>Euro/000</i>	Valore al 31/12/2020	Valore al 30/06/2021
Terreni e fabbricati	77	69
Impianti e macchinari	810	667
Immobilizzazioni in corso e acconti	70	138
Altri beni	112	110
Totale	1.069	984

Il dettaglio è il seguente.

<i>Euro/000</i>	<u>Diritti d'uso</u>	<u>Impianti e macch.</u>	<u>Mobili e arredi</u>	<u>Attrezz. Ind. e comm.li</u>	<u>Automez.</u>	<u>Altre imm. Mat.</u>	<u>Immobilizz. In corso</u>	Totale
Costo storico	111	6.268	322	378	61	1.332	70	8.542
Rivalutazioni precedenti								
Svalutazioni precedenti								
Ammortamenti precedenti	(34)	(5.458)	(311)	(378)	(61)	(1.231)	--	(7.473)

Saldo iniziale	77	810	11	--	--	101	70	1.069
Acquisizioni dell'esercizio	--	1	6	--	--	6	68	81
Riclassifiche (-)								
Riclassifiche (+)								
Alienazioni dell'esercizio								
Utilizzo fondi dell'esercizio								
Rivalut./Svalutaz. dell'esercizio								
Ammortamenti dell'esercizio	(8)	(144)	(3)	--	--	(11)		(166)
Totale	69	667	14	--	--	96	138	984
Movimentazione ex art. 2426, nr. 3								
Tot. Altre Imm. Immateriali	69	667	14	--	--	96	138	984

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

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

4) Partecipazioni in collegate

Il valore di bilancio, pari a 4,02 milioni di euro, invariato rispetto al 31 dicembre 2020, si riferisce alla partecipazione del 23,52% detenuta da Telesia nella società Class Pubblicità Spa.

Sulla base delle analisi dei test valutativi effettuati con il supporto della Capogruppo Class Editori Spa in occasione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020, non si sono rilevati cambiamenti di valore che hanno reso necessario l'adeguamento del valore economico della partecipazione.

Alla luce dei risultati conseguiti dalla collegata nel primo semestre dell'esercizio che manifestano un andamento in linea con le previsioni del piano industriale, e in assenza pertanto di indicatori di perdita di valore, non si è ritenuto necessario effettuare i test di impairment in occasione della presente relazione finanziaria semestrale consolidata.

5) Crediti per imposte anticipate

L'ammontare dei crediti per imposte anticipate è pari al 30 giugno 2021 a 1,56 milioni di euro, contro un valore al 31 dicembre 2020 di 1,64 milioni di euro. Tale importo è principalmente attribuibile alle imposte anticipate contabilizzate dalla controllata Class CNBC sulle perdite fiscali IRES maturate.

La Società aderisce al consolidamento fiscale e dunque la recuperabilità della perdita fiscale stanziata si basa sul presupposto dei risultati previsti dal piano industriale 2021-2023 della capogruppo Class Editori .

6) Altri Crediti

L'ammontare degli altri crediti non correnti è pari al 30 giugno 2021 a 8 mila euro invariato rispetto al 31 dicembre 2020. Trattasi principalmente di depositi cauzionali.

ATTIVITA' CORRENTI

7) Rimanenze di magazzino

Non risultano rimanenze di magazzino al 30 giugno 2021. Le rimanenze del precedente esercizio, del valore di 28 mila euro, erano costituite dai prodotti in corso di lavorazione presenti nel magazzino di Calenzano (FI).

8) Crediti commerciali

<i>Euro/000</i>	Valore al 31/12/2020	Valore al 30/06/2021
Clienti ordinari	398	690
Crediti vs Gruppo Class per fatture emesse	85	840
Fatture da emettere vs. Clienti ordinari	670	925
Crediti vs Gruppo Class per fatture da emettere	888	461
Crediti vs. collegata Class Pubblicità	10.603	11.085
Fondo Svalutazione Crediti	(92)	(95)
Totale	12.552	13.906

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

Alla data del 30 giugno 2021 i crediti verso la collegata Class Pubblicità ammontano a 11.085 mila pressochè interamente relativi agli accordi per le vendite di spazi pubblicitari del mezzo GO TV e del canale televisivo Class CNBC.

9) Crediti finanziari

<i>Euro/000</i>	Valore al 31/12/2020	Valore al 30/06/2021
Crediti finanziari vs. Gruppo Class	11	11
Crediti finanziari vs. terzi	106	10
Totale	117	21

I crediti finanziari sono relativi ai rapporti finanziari in essere con società del gruppo Class Editori.

10) Crediti Tributari

<i>Euro/000</i>	Valore al 31/12/2020	Valore al 30/06/2021
Erario c/IRES/IRAP	11	16
Erario c/IVA	350	154
Altri crediti vs. Erario	91	152
Totale	452	322

11) Altri Crediti correnti

<i>Euro/000</i>	Valore al 31/12/2020	Valore al 30/06/2021
Anticipi a fornitori	12	139
Crediti verso dipendenti	45	45
Ratei e risconti attivi	148	165
Crediti verso enti previdenziali	14	34
Totale	219	383

12) Disponibilità liquide

<i>Euro/000</i>	Valore al 31/12/2020	Valore al 30/06/2021
Depositi bancari	1.123	3.124
Denaro e valori in cassa	2	2
Totale Disponibilità Liquide	1.125	3.126

PASSIVO

13) Movimentazione del Patrimonio Netto

<i>Euro/000</i>	Saldo al 31/12/20	Giroconto risultato	Variaz. IAS 19 su Fondo TFR	Altri movimenti	Aumento Capitale	Risultato del periodo	Saldo al 30/06/21
<i>Patrimonio netto:</i>							
<i>Del gruppo:</i>							
Capitale	2.625	--	--	--	--	--	2.625
Riserva sovrapprezzo azioni	7.901	--	--	--	--	--	7.901
Riserva legale	393	--	--	--	--	--	393
Riserva di fusione	1.248	--	--	--	--	--	1.248
Riserva di quotaz./aum. cap	(644)	--	--	--	--	--	(644)
Riserva transizione IAS/IFRS	(173)	--	21	--	--	--	(152)
Riserva Straordinaria	3.460	(94)	--	--	--	--	3.366
Riserva di consolidamento	(10)	22	7	--	--	--	19
Utile (perdita) d'esercizio	(72)	72	--	--	--	(255)	(255)
Patrimonio netto di Gruppo	14.728	--	28	--	--	(255)	14.501
<i>Di terzi:</i>							
Capitale e riserve di terzi	550	17	9	--	--	--	576
Utile (perdita) di terzi	17	(17)	--	--	--	134	134
Patrimonio netto di terzi	567	--	9	--	--	134	710
Tot. Patrimonio Netto	15.295	--	37	--	--	(121)	15.211

Le variazioni di patrimonio netto rispetto al precedente esercizio riguardano la contabilizzazione della perdita del periodo, pari a 121 mila euro, nonché gli effetti relativi alla contabilizzazione delle componenti attuariali della valutazione del fondo TFR secondo le previsioni del principio IAS/IFRS 19, che esclude la possibilità di contabilizzare gli utili e perdite attuariali con il metodo del corridoio, consentito fino a tutto il 2012. La contabilizzazione della componente attuariali sul TFR al 30 giugno 2021 ha comportato un incremento della riserva OCI per 37 mila euro, 28 dei quali riferibili al gruppo e 9 riferibili al patrimonio di terzi.

PASSIVITA' NON CORRENTI

14) Debiti finanziari non correnti

<i>Euro/000</i>	Valore al 31/12/2020	Valore al 30/06/2021
Debiti verso banche per affidamenti	468	535
Debiti finanziari da IFRS 16	63	55
Debiti per finanziamenti	3.160	5.531
Totale Debiti Finanziari	3.691	6.121

In conseguenza dell'emergenza Covid-19 e per far fronte alla temporanea diminuzione dei ricavi e dei flussi finanziari è stato sottoscritto nell'esercizio un nuovo contratto di finanziamento. In particolare:

- Telesia ha sottoscritto un contratto di finanziamento di 3 milioni di euro, assistito da garanzie a favore della società per il 90% dell'importo da parte del Fondo di Garanzia per le PMI (MCC) - legge 662/96. Il contratto di finanziamento è stato perfezionato in data 31 marzo 2021 e prevede un periodo di preammortamento di 12 mesi e la restituzione dell'importo erogato in 54 rate mensili.

Nel precedente esercizio erano già stati sottoscritti due contratti di finanziamento. In particolare :

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

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

15) Trattamento di fine rapporto

<i>Euro/000</i>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/20</u>	<u>Variazione</u> <u>area di</u> <u>consolid.</u>	<u>Accant.</u>	<u>Trasferimenti/</u> <u>Utilizzi</u>	<u>Oneri</u> <u>finanziari/at</u> <u>tuariati</u>	<u>Saldo al</u> <u>30/06/21</u>
<i>Categoria:</i>						
Dirigenti	10	--	--	--	--	10
Impiegati	772	--	22	--	(23)	771
Giornalisti	526	--	11	(1)	(14)	522
Apprendisti	11	--	2	--	--	13
Tot. Fondo TFR	1.319	--	35	(1)	(37)	1.316

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

PASSIVITA' CORRENTI

16) Debiti finanziari

<i>Euro/000</i>	Valore al 31/12/2020	Valore al 30/06/2021
Debiti verso banche	182	193
Debiti vs. società di leasing	77	61
Debiti finanziari da IFRS 16	17	17
Debiti finanziari vs Gruppo Class	--	63
Debiti per finanziamenti	190	706
Totale	466	1.040

L'importo di euro 61 mila euro è afferente al debito verso la società finanziaria Sardaleasing acquisito a seguito della fusione per incorporazione della società Aldebaran S.r.l., per il quale è stata formalizzata una rimodulazione dell'accordo per la restituzione del debito attraverso un piano di rientro consistente in 24 rate mensili a decorrere dal 31 marzo 2020.

I debiti di finanziamento da IFRS 16 sono afferenti i debiti a breve per diritti d'uso afferenti la locazione della sola sede di Calenzano, a seguito della restituzione degli uffici di via Cristoforo Colombo in Roma in data 7 agosto 2020, in applicazione del principio contabile IFRS 16.

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

A seguire un prospetto riepilogativo delle fidejussioni rilasciate che alla data del 30/06/2021 ammontavano a euro 1.199.950 ed erano così composte : euro 177.585 da parte della Banca Monte dei Paschi di Siena, euro 546.126 da parte del Banco di Sardegna, euro 420.000 da parte della compagnia assicurativa Allianz S.p.A., euro 51.239 da parte della compagnia assicurativa Tokio Marine HCC e euro 5.000 da parte della compagnia assicurativa Generali S.p.A.

La voce comprende i seguenti importi:

Voce	Valore al 31/12/2020	Valore al 30/06/2021	Variazioni
Monte dei Paschi di Siena			
Fideiussioni ricevute	177.585	177.585	0
Banco di Sardegna			
Fideiussioni ricevute	542.140	546.126	3.986
Allianz S.p.A.			
Fideiussioni ricevute	420.000	420.000	0
Tokio Marine HCC			
Fideiussioni ricevute	83.971	51.239	-32.732
Generali S.p.A.			
Fideiussioni ricevute	5.000	5.000	0
TOTALE	1.228.696	1.199.950	-28.746

17) Debiti commerciali

<i>Euro/000</i>	Valore al 31/12/2020	Valore al 30/06/2021
Debiti verso fornitori e collaboratori	1.385	1.723
Fatture da ricevere e note credito da emettere	1.987	1.800
Debiti verso società gruppo class per fatture ricevute	77	3
Debiti verso società gruppo class per fatture da ricevere	542	512
Debiti verso società collegate	788	504
Totale	4.779	4.542

18) Debiti tributari

<i>Euro/000</i>	Valore al 31/12/2020	Valore al 30/06/2021
Debiti per ritenute	738	834
Debito per imposte correnti	15	52
Altri debiti tributari	234	242
Totale	987	1.128

La voce debiti per ritenute sconta un temporaneo ritardo dei tempi di pagamento delle stesse da parte della società, con conseguente presenza di debiti scaduti alla data del 30 giugno 2021.

19) Altri debiti

<i>Euro/000</i>	Valore al 31/12/2020	Valore al 30/06/2021
Debiti verso Istituti di Previdenza	636	707
Debiti vs. dipendenti	100	218
Debiti vs. Class per consolidato fiscale	133	133
Altri Ratei e risconti passivi	173	183
Debiti diversi	113	105
Totale	1.155	1.346

CONTO ECONOMICO

20) Totale Ricavi

Ricavi vendite e prestazioni

<i>€uro/000</i>	Valore al 31/12/2020	Valore al 30/06/2021
Ricavi pubblicitari (linea GO TV)	2.814	642
Ricavi pubblicitari TV satellitare	3.891	2.032
Totale ricavi pubblicitari	6.705	2.674
Ricavi per prestazione di servizi vs. società collegate	154	75
Ricavi per prestazione di servizi televisivi	944	454
Ricavi per prestazione di servizi tecnologici (linea Sistemi)	194	315
Totale ricavi per servizi	1.292	844
Altri ricavi operativi	192	95
Totale Ricavi vendite e prestazioni	8.189	3.613

I ricavi provenienti dalla raccolta pubblicitaria della linea Go Tv, nel primo semestre 2021 hanno ancora risentito degli effetti negativi della pandemia e sono risultati in diminuzione del 28,8% rispetto all'analogo periodo del 2020. Inoltre, con l'avvento della pandemia, già dall'esercizio 2020 tali ricavi hanno registrato una modificazione della loro stagionalità con una importante preponderanza del quarto trimestre e comunque in forte correlazione con gli andamenti delle restrizioni sociali per il contenimento dei contagi. Su base annuale, per il corrente esercizio 2021, in considerazione della ripresa della domanda di spot pubblicitari registrata già nel corso del secondo trimestre 2021 e del mantenimento di tale tendenza stimato anche per il corrente terzo trimestre 2021, si ritiene che la diminuzione di questa componente di ricavi registrata al 30 giugno 2021 sull'analogo periodo del 2020, non debba aumentare.

In merito alla raccolta pubblicitaria del canale satellitare della controllata Class CNBC, oltre ad osservare un miglioramento del 39% rispetto al primo semestre 2020, le previsioni di raccolta relative al terzo trimestre 2021 prevedono un incremento del 95% rispetto all'analogo trimestre 2020.

Altri proventi

<i>€uro/000</i>	Valore al 31/12/2020	Valore al 30/06/2021
Ricavi per contributi pubblici e crediti d'imposta	186	260
Ricavi diversi	368	55
Totale Altri Proventi	554	315

Negli Altri proventi sono stati inseriti gli importi relativi al credito d'imposta, di cui la Società ha beneficiato, per 77 mila euro afferenti parte dei costi di Ricerca e Sviluppo sostenuti nell'anno 2020, per 29 mila euro afferenti a parte dei costi per gli investimenti pubblicitari sostenuti sempre nell'anno 2020 ed inoltre gli importi relativi agli aiuti di stato per la pandemia Covid-19 pari a 154 mila euro.

21) Costi per acquisti

<i>€uro/000</i>	Valore al 31/12/2020	Valore al 30/06/2021
Acquisti di produzione	93	78
Altri acquisti operativi	12	--
Totale	105	78

22) Costi per servizi

<i>€uro/000</i>	Valore al 31/12/2020	Valore al 30/06/2021
Costi produzione	1.452	625
Costi per licenze d'uso, canoni e abbonamenti	498	178
Costi commerciali e di pubblicità	1.586	692
Costi redazionali	191	129
Servizi generali, amministrativi e finanziari	594	314
Manutenzioni	55	23
Emolumenti organi societari	161	93
Altri costi operativi	366	190
Totale	4.903	2.244

23) Costi per il personale

<i>€uro/000</i>	Valore al 31/12/2020	Valore al 30/06/2021
Costi retribuzioni	1.244	613
Contributi	430	182
Oneri TFR	90	40
Altri costi del personale	52	29
Totale	1.816	864

24) Altri costi operativi

<i>€uro/000</i>	Valore al 31/12/2020	Valore al 30/06/2021
Locazioni	22	10
Royalties	747	303
Concessioni governative	13	5
Oneri diversi di gestione	70	25
Totale	852	343

25) Proventi e Oneri non ordinari

<i>€uro/000</i>	Valore al 31/12/2020	Valore al 30/06/2021
Sopravvenienze attive	--	31
Totale Proventi Non Ordinari	--	31
Refusione danni	--	(1)
Sopravvenienze passive	(378)	(27)
Totale Oneri Non Ordinari	(378)	(28)
Totale	(378)	3

26) Ammortamenti e svalutazioni

<i>€uro/000</i>	Valore al 31/12/2020	Valore al 30/06/2021
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	171	84
Ammortamento immobilizzazioni materiali	465	166
Accantonamento fondo svalutazione crediti	7	3
Totale	643	253

27) Proventi e oneri finanziari netti

<i>€uro/000</i>	Valore al 31/12/2020	Valore al 30/06/2021
Interessi Attivi Vs Gruppo Class	3	--
Altri Proventi Finanziari	2	4
Totale Proventi Finanziari	5	4
Interessi passivi su finanziamenti	(10)	(98)
Interessi passivi bancari	(41)	(5)
Interessi passivi vs. società collegate	(7)	(5)
Oneri finanziari da IFRS 16	(8)	(1)
Altri Oneri finanziari	(22)	(36)
Spese Bancarie	(34)	(13)
Totale Oneri Finanziari	(122)	(158)
Totale	(117)	(154)

28) Imposte

<i>€uro/000</i>	Valore al 31/12/2020	Valore al 30/06/2021
IRES periodo	2	13

IRAP periodo	13	23
Imposte differite	(31)	80
Totale	(16)	116

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

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

Nessun effetto da rilevare.

30) Conti d'ordine

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

Controversie e passività potenziali

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

- l'opposizione a decreto ingiuntivo provvisoriamente esecutivo emesso nei confronti della Telesia da parte della Sorgente;
- il ricorso della Telesia per ottenere la riduzione dei canoni per il periodo di pandemia e perché in parte frutto di clausole di rivalutazione illecite;
- l'opposizione al pignoramento presso terzi (avvenuto nel febbraio 2021 presso il Banco di Sardegna sul c/c Telesia per l'importo di euro 122 mila, derivante dal valore della sorte pretesa maggiorata del 50%) in quanto eseguito in forza del decreto opposto in quanto senza la procura ad agire per l'importo di oltre 84.000 euro.

Il valore della controversia (preteso credito della Sorgente) è quello sopra indicato ed è interamente riportato nella situazione debitoria verso i fornitori al 30 giugno 2021.

La Telesia ha chiesto in via riconvenzionale nell'opposizione al D.I. e con il ricorso la restituzione di importi a vario titolo non dovuti per circa euro 40.000.

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

Rapporti con Gruppo Class

Consolidato IVA

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

Consolidato fiscale ai fini IRES

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

Roma, 29 settembre 2021

il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Paolo Panerai

*Operazioni con Parti Correlate
al 30 giugno 2021*

Rapporti con parti correlate

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

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

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

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

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

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

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

Si evidenziano i rapporti con le parti correlate :

Stato Patrimoniale

Controllanti

Voce	Crediti 30/06/2021	Debiti 30/06/2021
Class Editori S.p.A. - fatture emesse	5.767	
Class Editori S.p.A. - fatture da emettere	31.135	
Class Editori S.p.A. - IVA di gruppo	127.236	
Class Editori S.p.A. - consolidato fiscale		133.328
Class Editori S.p.A. - fatture ricevute		133
Class Editori S.p.A. - fatture da ricevere		241.930
TOTALE	164.138	375.391

Collegate

Voce	Crediti 30/06/2021	Debiti 30/06/2021
Classpi S.p.A. - fatture emesse	8.748.845	
Classpi S.p.A. - fatture da emettere	2.336.871	
Classpi S.p.A. - fatture ricevute		4.270
Classpi S.p.A. - fatture da ricevere		500.668
TOTALE	11.085.716	504.938

Altri parti Correlate

Voce	Crediti 30/06/2021	Debiti 30/06/2021
PMF News Editori S.p.A. (E-Class) - fatture emesse	6.512	
PMF News Editori S.p.A. - fatture ricevute		1.268
PMF News Editori S.p.A. - fatture da ricevere		99
PMF News Editori S.p.A. - C/c finanziario		20.000
CFD fatture emesse	25.817	
Gambero Rosso S.p.A. - fatture emesse		
Gambero Rosso S.p.A. - fatture ricevute		3.931
Milano Finanza fatture emesse	123.478	
Milano Finanza fatture da emettere	113.600	
Milano Finanza fatture da ricevere		66.065
MF Servizi Editoriali fatture emesse	20.146	
MF Servizi Editoriali fatture da emettere		
Radio Classica fatture emesse	1.812	
Radio Classica fatture da emettere	12	
Radio Classica C/c finanziario	1.000	
Country Class fatture emesse	86.206	
Country Class fatture da emettere	16.272	
Country Class fatture ricevute		150
Class Tv Moda fatture emesse	344	
Class Tv Moda fatture da ricevere		200.000
Class Tv service fatture emesse	559.844	
Class Tv service fatture da emettere	232.380	
Class Tv service fatture da ricevere		30
Campus fatture da emettere	36.000	
Campus C/c finanziario		8.500
Campus fatture ricevute		5
Campus fatture da ricevere		4
MF Newswires fatture da ricevere		113
MF Newswires C/c finanziario		35.000
MF Service fatture emesse	268	
MF Service fatture da emettere	129	
MF Service C/c finanziario	10.500	
MF Service fatture ricevute		773
CHTV Global - fatture emesse	37.515	
Class Servizi televisivi fatture emesse	43.434	
Class Servizi televisivi fatture da emettere	31.539	
Class Servizi televisivi fatture da ricevere		277
Class Servizi televisivi fatture ricevute		39
TOTALE	1.346.808	336.254

Conto Economico**Controllanti**

Voce	Costi 30/06/2021	Ricavi 30/06/2021
Class Editori S.p.A. - ricavi pubblicitari		31.135
Class Editori S.p.A. - prestazione di servizi	239.193	
Class Editori S.p.A. - oneri finanziari	2.737	
TOTALE	241.930	31.135

Collegate

Voce	Costi 30/06/2021	Ricavi 30/06/2021
Classpi S.p.A. - costi pubblicitari	153.675	
Classpi S.p.A. - costi commerciali	332.727	
Classpi S.p.A. - eventi		232.583
Classpi S.p.A. - ricavi pubblicitari		2.217.742
Classpi S.p.A. - ricavi progetti editoriali		0
Classpi S.p.A. - servizi direzionali		75.000
Classpi S.p.A. - oneri finanziari	5.400	
TOTALE	491.802	2.525.325

Altre Correlate

Voce	Costi 30/06/2021	Ricavi 30/06/2021
Milano Finanza S.p.A. - ricavi pubblicitari		47.496
Milano Finanza S.p.A. - costi pubblicitari	66.065	
Gambero Ross S.p.A. - Global Service	22.500	
Milano Finanza S.p.A. - prestazione di servizi		66.104
MF Service - proventi finanziari		129
Radio Classica - proventi finanziari		12
Class Tv Service - prestazione di servizi		232.380
Class Tv Service - oneri finanziari	30	
PMF - oneri finanziari	99	
Class Servizi Televisivi - prestazione di servizi		31.539
Class Servizi Televisivi - oneri finanziari	277	
Campus - oneri finanziari	4	
Country Class - ricavi pubblicitari		16.272
MF Newswires - oneri finanziari	113	
Class Tv Moda - prestazione di servizi	40.000	
TOTALE	129.088	393.932