



## **Il Consiglio di Amministrazione di Telesia S.p.a ha approvato la Relazione Finanziaria semestrale al 30 giugno 2018**

- Ricavi pari a 3,26 milioni di Euro, in crescita dell'12% (Euro 2,91 al 30/06/17)**
- Ebitda pari a 0,95 milioni di Euro, + 23% (Euro 0,77 al 30/06/17) e pari al 29% dei ricavi**
- Utile netto pari a 0,52 milioni di Euro**
- Il patrimonio netto sale a 7,63 milioni di Euro (7,05 milioni di Euro al 31/12/ 2017 )**
- Posizione finanziaria netta debitoria per 0,14 milioni di Euro (Euro 0,29 milioni al 31/12/17)**

**Milano, 26 settembre 2018** – Il Consiglio di Amministrazione di Telesia S.p.A., società quotata sul mercato AIM Italia, riunitosi in data odierna ha approvato la Relazione Semestrale al 30 giugno 2018, redatta in conformità ai Principi Contabili Internazionali e sottoposta a revisione contabile di BDO Italia Spa.

### **Commento ai principali dati economici**

Il totale dei ricavi è aumentato da 2,917 milioni di euro al 30 giugno 2017 a 3,264 milioni di euro del 30 giugno 2018 (+12%). L'incremento, che segue un'analoga crescita percentuale registrata al 30 giugno 2017 rispetto alla semestrale 2016, è in buona parte riconducibile al buon andamento dei ricavi provenienti dalla vendita di spazi pubblicitari sui diversi canali Go Tv di Telesia che, pur a fronte di un Mercato della pubblicità televisiva sostanzialmente flat, registrano una crescita del 8,2%, ottenuta anche grazie al fatturato aggiuntivo apportato in modalità digitale (data driven).

Il 100% del fatturato è prodotto verso l'Italia e l'89% dello stesso, al 30 giugno 2018, è rappresentato dalla raccolta pubblicitaria GO TV realizzata attraverso la concessionaria Class Pubblicità, mentre il 3% da ricavi della linea Digital e da altri ricavi per l'8%.

I costi operativi sono stati pari a 2,317 milioni di euro, (2,150 milioni di euro al 30 giugno 2017): l'aumento dell'8% è sostanzialmente riconducibile ai nuovi costi di concessione del contratto con Alitalia (per la diffusione del canale Telesia Airport in tutte le Lounge Alitalia) e per consulenze successive alla quotazione sull'AIM, ambedue voci di costo non presenti nell'analogo periodo del 2017.

Il margine operativo lordo al 30 giugno 2018 (Ebitda, inteso come differenza tra valore e costi della produzione prima degli ammortamenti, delle componenti non ordinarie e degli oneri finanziari) è pari a 0,947 milioni di euro, in aumento del 23,5% rispetto a 0,767 milioni di euro al 30 giugno 2017. L'Ebitda rispetto al fatturato è pari al 29%, mentre nel 2017 era pari al 26%.

Gli ammortamenti e le svalutazioni sono state pari a 0,210 milioni di euro rispetto a 0,219 milioni di euro al 30 giugno 2017.

Il risultato operativo (Ebit) al 30 giugno 2018 mostra un saldo pari a 0,737 milioni di euro, in crescita del 35% rispetto ai 0,548 milioni di euro al 30 giugno 2017 .

Il risultato netto ante imposte al 30 giugno 2018 è positivo per 0,728 milioni di euro (0,521 milioni di euro al 30 giugno 2017).



Il risultato netto per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2018 è pari a 0,529 milioni di euro (0,532 milioni di euro al 30 giugno 2017).

### **Commento ai principali dati patrimoniali**

La posizione finanziaria netta al 30 giugno 2018, debitoria per 0,140 milioni di euro, è in miglioramento rispetto a 0,296 milioni di euro al 31 dicembre 2017.

La tabella riportata di seguito ne illustra la composizione al 30 giugno 2018 rispetto al 31 dicembre 2017

Posizione finanziaria netta (in migliaia di euro)	31/12/2017	30/06/2018
Debiti verso banche a breve termine	(96)	(25)
Debiti verso società di leasing	(105)	(52)
Debiti finanziari a breve termine	(201)	(77)
Debiti verso società di leasing	(101)	(101)
Debiti finanziari a lungo termine	(101)	(101)
Cassa e disponibilità liquide	6	38
Totale	(296)	(140)

Il Patrimonio Netto al 30 giugno 2018 è pari a 7,633 milioni di euro mentre era pari a euro 7,097 milioni di euro al 31 dicembre 2017. L'incremento del patrimonio netto è avvenuto per effetto del risultato di periodo.

### **Fatti di rilievo del I semestre 2018**

In data 1 marzo 2018 la società ha ricevuto comunicazione avente ad oggetto un cambiamento sostanziale degli azionisti significativi: Class Editori S.p.A. ha ridotto la propria partecipazione al di sotto del 66,6% passando dal 77,17% al 65,75% del capitale sociale e la StarTip S.r.l. (società controllata al 100% da Tamburi Investment Partners S.p.A.) ha incrementato la propria partecipazione da 1,71% al 13,14% del capitale sociale. Alla data della presente relazione il flottante della società è pari al 21,11% del capitale sociale.

Il 18 giugno 2018 l'Assemblea degli azionisti in sede straordinaria, ha approvato la proposta di delega al Consiglio di Amministrazione, che potrà essere esercitata entro un periodo di 5 anni dalla data di approvazione, per :

- aumentare il capitale sociale per un importo massimo pari a Euro 30.000.000 (trentamiloni), comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie da assegnare gratuitamente agli aventi diritto, ovvero da offrire in opzione ai sensi dell'art. 2441 del Codice Civile a pagamento, ovvero con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4, prima parte, e 5 cod. civ. ;
- aumentare il capitale sociale per un importo massimo pari a nominali Euro 150.000, con la facoltà di stabilire l'eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie da offrire/attribuire a dipendenti e collaboratori della Società, a norma degli artt. 2441 , comma 8, e/o 2349 cod. civ.;



- c) emettere, ai sensi dell'art. 2420-ter cod. civ., obbligazioni convertibili in azioni ordinarie, eventualmente anche con warrant, per un ammontare massimo pari a nominali Euro 15.000.000 (quindicimilioni), da offrire in opzione agli aventi diritto, ovvero con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 cod. civ., con conseguente aumento di capitale al servizio del prestito.

### **Principali progetti ed attività aziendali**

Nel corso del 1° semestre 2018, in coerenza con il piano di sviluppo ed in continuità con gli esercizi precedenti, le attività aziendali, in aggiunta a quelle ordinarie, si sono prevalentemente concentrate sui principali progetti di sviluppo in corso, con particolare riferimento alla linea Go Tv. Segue una sintesi sullo stato dell'arte dei principali progetti in corso.

- **Progetto Digital Advertising (per il programmatic buying):** Telesia ha progettato una nuova feature che ha incrementato le funzionalità della propria piattaforma di digital signage QuickPublish consentendo l'importazione e la gestione delle campagne di digital advertising sui propri canali Telesia Metro e Telesia Airport nel rispetto degli standard nativi del mondo web.
- **Progetto WeCounter (WeC):** Telesia ha progettato e sviluppato una propria Wi-Fi active tracking solution che permette di rilevare il numero di apparati wi-fi attivi in un determinato luogo (per esempio le metropolitane o gli aeroporti) in un determinato momento. Il WeC, ideato per supportare le pianificazioni in modalità data driven, nel corso di questi primi mesi del 2018 è stato ulteriormente sviluppato per supportare anche le pianificazioni in modalità tradizionale (v. punto che segue).
- **Progetto audience Minuto Medio:** questo progetto ha l'obiettivo di mettere a disposizione degli investitori pubblicitari della Go Tv di Telesia il calcolo delle audience degli spot pubblicitari secondo le riconosciute metriche televisive. Il nuovo servizio sarà lanciato il prossimo 1° ottobre 2018.
- **Progetto WeChatBot Premium:** il progetto, articolato su tre step, prevede la realizzazione di una Chatbot Platform specializzata ed agganciata a WeChat al fine di consentire la realizzazione di operazioni di advertising, di CRM e di E-Commerce. Il secondo step, con termine stimato per la fine di settembre 2018, è dedicato alla produzione della piattaforma e prevede il rilascio dei primi servizi da poter commercializzare.
- **Progetto Digital Mirror Tv:** il progetto ha l'obiettivo di realizzare un sistema tecnologico con il quale consentire l'erogazione automatizzata di contenuti, informativi e pubblicitari, attraverso specchiere collocate in luoghi pubblici. Si stimano le prime installazioni entro il corrente anno per la messa a reddito nel 2019.
- **Progetto nuovo Sw gestione palinsesti:** il progetto nasce dall'esigenza di introdurre una gestione dinamica degli spazi pubblicitari trasmessi dai canali GoTv Telesia con l'adozione di nuovi moduli pubblicitari studiati per raggiungere target differenziati. Il debutto della nuova piattaforma gestionale è fissata al prossimo 1° ottobre 2018, in voluta coincidenza con l'avvio dell'innovativo tool di pre-post valutazione delle audience delle campagne pubblicitarie.

### **Principali eventi successivi alla data del 30 giugno 2018**

In data 25 luglio 2018, al fine di poter consolidare i dati prospettici economico-finanziari di Telesia S.p.A. nel Piano Industriale 2018-2021 della capogruppo Class Editori S.p.A., il Consiglio di Amministrazione ha esaminato ed approvato il nuovo piano industriale di Telesia S.p.A. che, in continuità con le principali



attività aziendali, conferma le strategie ed i progetti avviati (ampiamente illustrati nella presente relazione) a supporto dello sviluppo dei ricavi pubblicitari della Società.

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

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Al fine di perseguire i risultati attesi, la Società è fortemente impegnata sulle principali linee di business connesse all'attuazione del piano industriale: Go Tv e Digital (già Professional Services).

- **Linea GoTV:** Come già illustrato, la Società sta registrando positivi sviluppi dei ricavi. Oltre ai dati consuntivi già precedentemente illustrati, anche alla data del 28 agosto 2018 si registra un trend positivo (+5%) degli ordini pubblicitari di competenza dell'intero esercizio in corso rispetto alla stessa data del 2017.
- **Linea Digital (già Professional Services):** il mercato di riferimento è prevalentemente costituito da Enti ed Imprese interessate a dotare i propri ambienti (pubblici e privati) di sistemi e reti di monitor per diffondere informazioni di servizio e promozionali ai propri frequentatori/clienti. Nello specifico, su questa linea di attività si intravedono interessanti chance in relazione al piano statale di finanziamenti finalizzato al ringiovanimento dell'obsoleto parco autobus del TPL (Trasporto Pubblico locale). Per tale ragione, in affiancamento alle attività commerciali ed istituzionali, si è avviato un approfondimento per individuare i principali player di settore al fine di avviare uno sviluppo tecnologico per adeguare le tecnologie Telesia alle principali soluzioni ITS presenti sul Mercato e parallelamente avviare apposite relazioni commerciali.

**La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2018 sarà a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet [www.telesia.it](http://www.telesia.it), sezione Investor Relations, nei termini previsti dalla normativa.**

Si ricorda che al termine del secondo Periodo di Esercizio del Warrant Telesia 2017 – 2019, ricompreso tra il 19 giugno 2018 ed il 29 giugno 2018, non vi è stato esercizio di alcun warrant; il numero dei warrant in circolazione resta pertanto pari a 1.750.000 .

---

**Telesia S.p.A.** opera nel settore dei digital media e della tecnologia. 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. Grazie a un accordo di collaborazione con Autostrade per l'Italia, trasmette anche nelle aree di servizio della rete autostradale (Telesia Highway). L'attuale network conta 5.000 monitor installati in 700 location.

I codici alfanumerici sono per le azioni ordinarie (TLS) ISIN IT0005240046 e per i “WARRANT Telesia 2017-2019” (WTLS19) codice ISIN IT0005240053. Il lotto minimo previsto da Borsa Italiana è di 150 azioni.



*Per ulteriori informazioni:*

**Emittente**

**Telesia S.p.A.**

Via Cristoforo Colombo, 456/b 00145 Roma

Tel. +39 06594651

Gianalberto Zapponini

ir@telesia.it

**Nomad**

**EnVent Capital Markets Ltd.**

207 Regent Street, 3rd Floor

London W1B 3HH (UK)

Italian Branch - Via Barberini 95, 00187 Roma

T. +44 (0) 2035198451 / +39 06 896841

Paolo Verna

pverna@enventcapitalmarkets.co.uk

Francesca Martino

fmartino@enventcapitalmarkets.co.uk

**Specialist**

**Banca Aletti Equity Capital Markets**

Matteo Sacco

Via Roncaglia, 12 Milano (MI)

Tel. +39 0243358734

Allegati:

Stato Patrimoniale al 30 giugno 2018;

Conto Economico separato al 30 giugno 2018;

Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2018.



# **STATO PATRIMONIALE AL 30 GIUGNO 2018**

<b>(dati in Euro)</b>		
<b>ATTIVITA'</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>30/06/2018</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		
Immobilizzazioni immateriali	1.093.801	1.011.172
Immobilizzazioni materiali	810.390	837.239
Immobilizzazioni finanziarie	4.018.557	4.022.656
Attività per imposte anticipate/differite	137.312	107.085
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>6.060.060</b>	<b>5.978.152</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>		
Rimanenze	110.023	94.973
Crediti commerciali	4.544.764	4.926.713
Crediti tributari	66.906	129.755
Altri crediti	136.839	148.117
Disponibilità liquide	6.246	38.184
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>4.864.778</b>	<b>5.337.742</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>10.924.838</b>	<b>11.315.894</b>

<b>PASSIVITA'</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>30/06/2018</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale Sociale	1.750.000	1.750.000
Riserve	4.749.928	5.354.709
Utile (perdita) dell'esercizio	597.685	528.678
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>7.097.613</b>	<b>7.633.387</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		
Debiti finanziari	--	100.794
Fondo per rischi ed oneri	11.437	11.437
TFR e altri fondi per il personale	725.758	595.263
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>737.195</b>	<b>707.494</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>		
Debiti finanziari	314.902	86.521
Debiti commerciali	2.149.362	1.897.282
Debiti tributari	389.245	725.321
Altri debiti	236.521	265.889
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>3.090.030</b>	<b>2.975.013</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>3.827.225</b>	<b>3.682.507</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>10.924.838</b>	<b>11.315.894</b>



## **CONTO ECONOMICO SEPARATO**

(dati in Euro)

	<b>1° semestre 2017</b>	<b>1° semestre 2018</b>
<b>RICAVI</b>		
Ricavi	2.870.185	3.087.206
Altri proventi operativi	47.389	177.412
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>2.917.574</b>	<b>3.264.618</b>
Costi per acquisti	35.919	48.552
Costi per servizi	673.995	758.157
Costi per il personale	612.884	605.235
Altri costi operativi	827.305	905.493
<b>Margine operativo lordo - Ebitda</b>	<b>767.471</b>	<b>947.181</b>
Ammortamenti e svalutazioni	219.849	209.989
<b>Risultato operativo - Ebit</b>	<b>547.622</b>	<b>737.192</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	(27.375)	(8.740)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>520.247</b>	<b>728.452</b>
Imposte	11.340	(199.774)
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>531.587</b>	<b>528.678</b>



## **RENDICONTO FINANZIARIO AL 30 GIUGNO 2018**

(dati in Euro)

	<b>1° semestre 2017</b>	<b>1° semestre 2018</b>
<b>Attività d'esercizio</b>		
Utile d'esercizio	531.587	528.678
Ammortamenti	219.849	209.989
<b>Autofinanziamento</b>	<b>751.436</b>	<b>738.667</b>
Variazioni giacenze di magazzino	(25.725)	(15.050)
Variazioni crediti	633.745	(607.698)
Variazioni debiti	(33.379)	167.625
Variazione trattamento di fine rapporto	(40.034)	(130.495)
Altre variazioni	1.249.722	10.607
<b>Flusso monetario dell'attività di esercizio (A)</b>	<b>2.575.799</b>	<b>153.048</b>
<b>Attività di investimento</b>		
Immobilizzazioni materiali	(210.126)	(154.208)
Immobilizzazioni immateriali	137.759	--
Partecipazioni	(4.000.338)	(6.899)
<b>Flusso monetario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(4.072.705)</b>	<b>(161.107)</b>
<b>Attività di finanziamento</b>		
Variazione debiti finanziari	(44.869)	71.647
Aumento di capitale	250.000	--
Riserva sopraprezzo azioni	2.250.000	--
Variazione altre riserve	(614.430)	--
<b>Flusso di cassa attività di finanziamento (C)</b>	<b>1.800.667</b>	<b>71.647</b>
<b>Variazione delle disponibilità liquide (A)+(B)+(C)</b>	<b>303.761</b>	<b>31.938</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>51.772</b>	<b>6.246</b>
<b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>	<b>355.533</b>	<b>38.134</b>