

MONDO TV FRANCE
Société Anonyme
52-54 Rue Gérard
75013 Paris
RCS Paris 489553743
Capitale sociale Euro 3.760.298



BILANCIO D'ESERCIZIO AL
31 DICEMBRE 2024

REDATTO SECONDO I PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI (IFRS)

INDICE

Corporate Governance	Consiglio di Amministrazione e Società di Revisione	3
Relazione sulla gestione	Commento generale	4
	Lo scenario del settore	4
	L'attività svolta	4
	Fatti rilevanti del 2024	4
	Analisi dei risultati economici, patrimoniali e finanziari	4
	Investimenti	7
	Ricerca e sviluppo	8
	Informazioni sui principali rischi ed incertezze	8
	Basi per l'adozione del presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio	10
	Personale ed ambiente	11
	Rapporti con società controllante e parti correlate	11
	Azioni proprie	11
	Strumenti finanziari derivati	12
	Informazioni concernenti gli azionisti ed il corso azionario	12
	Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	12
	Evoluzione prevedibile della gestione	13
	Proposta di destinazione del risultato di esercizio	13
	Situazione patrimoniale e finanziaria	15
Bilancio d'esercizio	Conto economico separato	16
	Conto economico complessivo	16
	Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto	17
	Rendiconto finanziario	18
	Note esplicative al bilancio d'esercizio	19

CORPORATE GOVERNANCE

La società ha adottato il cosiddetto sistema tradizionale di gestione e controllo. In particolare, in data 25/06/2021, l'Assemblea degli Azionisti ha nominato il Consiglio di Amministrazione che resterà in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024 e che ha l'esclusiva responsabilità della gestione dell'impresa nelle persone di:

- Matteo Corradi - Presidente del Consiglio di Amministrazione
- Reidun Montaville - Amministratrice delegata
- Eve Baron - Consigliere di Amministrazione
- Carlo Marchetti - Consigliere di Amministrazione
- Feliciano Gargano - Consigliere di Amministrazione

La revisione del bilancio annuale in conformità alle disposizioni legali e allo Statuto è stata affidata alla società di revisione contabile BDO Paris Audit & Advisory Sarl (France); la revisione contabile a titolo volontario del bilancio d'esercizio redatto secondo i principi contabili internazionali (IFRS) è stata affidata alla Audirevi S.p.A..

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

il presente bilancio d'esercizio della Mondo TV France S.A. al 31 dicembre 2024 che sottoponiamo al Vostro esame ed alla Vostra approvazione, è stato redatto dalla Società secondo i principi contabili internazionali (IFRS). Il bilancio evidenzia una perdita netta di Euro 3.804 migliaia (utile di Euro 647 migliaia nel precedente esercizio).

LO SCENARIO DEL SETTORE

La Società opera nel settore della produzione e commercializzazione di serie televisive e lungometraggi animati.

Il contesto economico di riferimento nel corso del 2024 è stato ancora influenzato da una significativa crisi del settore, in particolare in alcune aree geografiche.

Risulta in particolare significativo, come nel passato esercizio, l'impatto negativo sulle vendite di licensing e merchandising, in quanto molti licenziatari hanno preferito rimandare l'uscita dei prodotti.

Il perdurare del conflitto tra Russia ed Ucraina oltre le previsioni ha impattato sia per le relazioni commerciali con i paesi direttamente impattati dal conflitto, sia più in generale dato l'inasprimento dei rapporti geopolitici tra USA e Cina sulle relazioni in generale del mondo occidentale con l'area asiatica e la Cina in particolare; inoltre lo shock sui prezzi ha determinato un indebolimento complessivo della domanda globale.

La situazione è ulteriormente peggiorata con lo scoppio del conflitto in autunno 2023 tra Israele e Palestina.

La società per la natura del proprio prodotto e dei processi di produzione non è impattata dalle politiche riguardanti il climate change.

In tale contesto Mondo TV France si è focalizzata nella produzione delle serie animate, con particolare riferimento a Grisù e nello sviluppo dei nuovi progetti.

L'ATTIVITÀ SVOLTA

La Società è attiva nella produzione e coproduzione di serie televisive di animazione per le emittenti televisive francesi ed europee. Nei mercati e nel contesto competitivo in cui opera, l'azienda effettua attività di ricerca e sviluppo finalizzata al lancio di nuovi prodotti, con selezione e sviluppo delle storie e dei personaggi anche mediante test con la collaborazione di sociologi infantili.

FATTI RILEVANTI DEL 2024

ANALISI DEI RISULTATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI

Conto economico riclassificato	2024	2023	Variazione
Ricavi	1.985	2.308	(323)
Capitalizzazione serie animate realizzate internamente	1.327	762	565
Costi operativi	(2.409)	(1.340)	(1.069)
Margine Operativo lordo (EBITDA)	903	1.730	(827)
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(4.815)	(1.048)	(3.767)
Risultato operativo (EBIT)	(3.912)	682	(4.594)

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024

Proventi (oneri) finanziari netti	108	(35)	143
Risultato dell'esercizio prima delle imposte	(3.804)	647	(4.451)
Imposte sul reddito	-	-	-
Risultato netto dell'esercizio	(3.804)	647	(4.451)

Nell'esercizio, i **ricavi delle vendite e delle prestazioni** di Mondo Tv France si sono attestati a **EUR 2,0 milioni** rispetto ai 2,3 milioni del 2023.

Il minor valore dei ricavi rispetto al precedente esercizio è stato determinato dalla consegna di 15 episodi finali della serie animata Grisù rispetto ai 35 episodi della serie animata Grisù consegnati nel 2023. La serie Grisù è stata completata nell'esercizio 2024.

L'**EBITDA** risulta pari a **EUR 0,9 milioni** (pari a 1,7 milioni di euro nel 2023). La diminuzione è determinata dal minor volume di produzione nell'esercizio per il completamento della serie animata Grisù, mentre l'incremento dei costi operativi è determinato dai maggiori costi esterni su produzioni e dai costi di struttura della filiale svizzera, che lo scorso esercizio non impattavano a conto economico in quanto la fusione è stata resa operativa alla fine dell'esercizio.

L'**EBIT** risulta negativo per **EUR -3,9 milioni** (positivo per 0,7 milioni di euro nel 2023) dopo ammortamenti e svalutazioni pari ad Euro 4,8 milioni (EUR 1,0 milioni nel 2023); il sensibile incremento di questi ultimi è determinato da un *impairment* straordinario sulla *library* pari ad euro 3,9 milioni, determinato da un aggiornamento delle previsioni di vendita che tiene conto della crisi straordinaria che ha colpito il settore dell'animazione. Al netto dell'*impairment* l'Ebit sarebbe stato sostanzialmente pari a zero.

Il **risultato netto** per effetto di quanto sopra esposto passa da Euro 0,6 milioni nel 2023 ad una perdita di 3,8 milioni nel 2024.

Situazione Patrimoniale - Finanziaria

È di seguito riportata la situazione patrimoniale - finanziaria riclassificata al 31 dicembre 2024 e 2023:

(Valori in migliaia di Euro)

Situazione patrimoniale - finanziaria riclassificata	31.12.2024	31.12.2023	Variazione
Attività immobilizzate (non correnti)	2.377	6.192	(3.815)
Attività correnti	2.805	3.400	(595)
Passività correnti	(2.883)	(2.079)	(804)
Circolante netto	(78)	1.321	(1.399)
Passività non correnti	0	0	0
Capitale investito	2.299	7.513	(5.214)
Posizione finanziaria netta	(421)	(1.831)	1.410
Patrimonio Netto	1.878	5.682	(3.804)

Le attività immobilizzate registrano un decremento prevalentemente per effetto dell'*impairment* straordinario sulla *library* per euro 3,9 milioni e degli ammortamenti effettuati sulle serie animate che la compongono.

Il decremento delle attività correnti è conseguente agli incassi dei crediti relativi alla serie animata Grisù e di parte dei crediti nei confronti della controllante Mondo TV S.p.A. L'incremento delle passività correnti è prevalentemente dovuto all'incremento delle Altre passività, in particolare per acconti ricevuti in relazione alla serie animata Kididoc2.

Il patrimonio netto diminuisce per effetto del risultato di esercizio.

Situazione Finanziaria

È di seguito riportato l'Indebitamento Finanziario Netto al 31 dicembre 2024 e 2023:

(Valori in migliaia di Euro)

Voce di bilancio	31.12.2024	31.12.2023	Variazione
Depositi bancari e postali	220	1.421	(1.201)
Liquidità	220	1.421	(1.201)
Passività finanziarie correnti	(641)	(3.237)	2.596
Passività finanziarie correnti su beni in leasing	0	(14)	14
Indebitamento finanziario corrente	(641)	(3.251)	2.610
Passività finanziarie non correnti su beni in leasing	(0)	(0)	0
Disponibilità nette / (Indebitamento) finanziario netto	(421)	(1.830)	1.409

L'Indebitamento Finanziario Netto passa da un indebitamento netto pari ad EUR 1,8 milioni al 31 dicembre 2023 ad un indebitamento netto pari ad **EUR 0,4 milioni** al 31 dicembre 2024, in riduzione per effetto principalmente degli incassi dalle televisioni relativi al completamento della serie animata Grisù e al rimborso dei debiti finanziari.

Rispetto a quanto comunicato in data 29 marzo 2024, in cui si comunicava una crescita dell'Ebitda ed un utile netto di 0,3 milioni, si riscontra una diminuzione dell'Ebitda di EUR 0,3 milioni e del risultato dell'esercizio, senza tener conto dell'*impairment* effettuato, per circa EUR 0,6 milioni.

Tale differenza è stata determinata quanto ad euro 150 migliaia da minori ricavi consuntivati rispetto alle previsioni di budget, e quanto ad euro 200 migliaia da costi di struttura superiori rispetto alle previsioni di budget; prosegue peraltro anche nel 2025 l'attività di ottimizzazione della struttura dei costi societari.

1. Analisi degli indicatori economici e finanziari

I principali indici sono rappresentativi della situazione reddituale:

ROE Netto (Return On Equity) - Esso descrive il rapporto tra il reddito netto ed il patrimonio netto (comprensivo dell'utile o della perdita dell'esercizio) della Società. Esprime in misura sintetica la redditività e la remunerazione del capitale proprio.

ROE Lordo (Return On Equity) - Esso descrive il rapporto tra il reddito prima delle imposte ed il patrimonio netto.

ROI (Return On Investment) - Esso descrive il rapporto tra il reddito operativo (EBIT) e il Capitale Investito Netto, esprimendone la redditività caratteristica.

Indicatori economici	31/12/2024	31/12/2023
Roe Netto	-203%	11%
Roe Lordo	-203%	11%
Roi	-170%	9%

Gli indici sopra riportati evidenziano una redditività influenzata in maniera significativa dall'impairment effettuato sui titoli della library

Le voci riportate negli schemi riclassificati di bilancio sopra esposti sono utilizzate dal Management per valutare le performance della Società. Tali indicatori sono in parte estratti dagli schemi di bilancio previsti dalla legge e riportati nel proseguo del presente documento ed in parte oggetto di aggregazioni; di seguito si riporta la composizione di ciascuno di tali indicatori e le note di rinvio alle voci degli schemi di bilancio obbligatori.

- **Attività immobilizzate:** la voce è costituita dalle immobilizzazioni immateriali, dalle immobilizzazioni materiali e dai Diritti d'uso su beni in leasing.
- **Attività correnti:** la voce è costituita da crediti commerciali, crediti d'imposta ed altre attività correnti.
- **Passività correnti:** la voce è costituita da debiti commerciali, debiti d'imposta ed altre passività a breve.
- **Posizione finanziaria netta:** la voce è costituita da disponibilità liquide e debiti finanziari correnti e non correnti (inclusi debiti per leasing).
- **Ricavi:** la voce è costituita dai ricavi delle vendite e delle prestazioni e dagli altri ricavi.
- **Costi operativi:** la voce è costituita da costi per consumi di materie prime, materiali di consumo e merci, costi del personale ed altri costi operativi.
- **Ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti:** la voce è costituita da ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni immateriali, ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni materiali, ammortamenti dei diritti d'uso e accantonamenti per svalutazione crediti.
- **Debiti finanziari correnti e non correnti verso banche:** le due voci sono riportate aggregate negli schemi di bilancio obbligatori; i dettagli sulla loro composizione sono riportati nella nota illustrativa n. 16 al bilancio d'esercizio.

Le grandezze sopracitate quali l'EBITDA (risultato operativo prima degli ammortamenti e delle svalutazioni), l'EBIT e la posizione finanziaria netta sono comunemente identificate senza avere una definizione omogenea nei principi contabili e pertanto potrebbero essere non comparabili con grandezze denominate allo stesso modo da altri soggetti.

INVESTIMENTI

I principali investimenti realizzati nell'esercizio riguardano la capitalizzazione dei costi di produzione delle serie in corso di realizzazione Grisù, completata nell'esercizio.

RICERCA E SVILUPPO

Nell'esercizio 2024 non sono state effettuate attività di ricerca e sviluppo.

INFORMAZIONI SUI PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE

Per una migliore valutazione della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico si espongono le informazioni in merito ai rischi ed incertezze nello svolgimento dell'attività aziendale.

La società ha un profilo di rischio finanziario basso in quanto la Direzione aziendale ha adottato e continua ad adottare politiche e criteri, per misurare, monitorare e controllare i rischi finanziari.

Di seguito sono riportate una serie di informazioni volte a fornire indicazioni circa la dimensione dell'esposizione ai rischi da parte della Società.

1. Rischio di mercato

Il rischio di mercato è prevalentemente relativo al rischio derivante dalla variazione dei tassi di interesse. In particolare, l'esposizione al rischio di variazione dei tassi di interesse è legata all'indebitamento finanziario a tasso variabile, che rappresenta il totale indebitamento finanziario della Società al 31 dicembre 2024.

La Società monitora costantemente l'andamento e le proiezioni di mercato, e ha ritenuto di non sottoscrivere nel corso dei periodi di riferimento del Bilancio strumenti derivati per fronteggiare il rischio legato alle oscillazioni del tasso di interesse.

Sensitivity analysis: la società finanzia la propria attività mediante finanziamenti a tassi variabili legati all'andamento del tasso Euribor; l'incremento di un punto percentuale di tale tasso avrebbe comportato sull'esposizione al 31 dicembre 2024 maggiori interessi per circa euro 6 mila.

2. Rischio di credito

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione della Società a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla controparte. L'esposizione complessiva al rischio di credito al 31 dicembre 2024 è rappresentata dalla sommatoria delle attività per crediti commerciali e delle altre attività correnti iscritte in bilancio, pari complessivamente ad Euro 2.659 migliaia. Nella situazione patrimoniale-finanziaria della Società non sono iscritte attività finanziarie ritenute di dubbia recuperabilità;

Secondo le disposizioni contenute nello IAS 39, tutte le attività finanziarie della Società sono state classificate nella categoria "finanziamenti e crediti".

3. Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è il rischio legato alla possibilità che la Società si trovi in situazione di difficoltà nel far fronte alle obbligazioni finanziarie che derivano da impegni contrattuali e, più in generale, dalle proprie passività finanziarie. Il modello di business in cui opera la società evidenzia un rischio strutturale di ridotta liquidità che può determinare la necessità di finanziare la produzione delle serie animate mediante ricorso al credito.

Tuttavia, il rischio di liquidità è ritenuto basso in quanto la politica di gestione della tesoreria è finalizzata al mantenimento di sufficienti affidamenti da parte del sistema bancario nonché dal ricorso alla cessione di credito.

La seguente tabella fornisce un'analisi per scadenza delle passività finanziarie contrattuali al 31 dicembre 2024:

(Valori in migliaia di Euro)

Voce di bilancio	entro 12 mesi	Tra 1 e 2 anni	Tra 2 e 5 anni	Oltre i 5 anni	Totale
Debiti commerciali	1.072	0	0	0	1.072
Altri debiti	1.812	0	0	0	1.812
Debiti finanziari	641	0	0	0	641
Totale passività finanziarie	3.525	0	0	0	3.525

4. Rischio di capitale

L'obiettivo della Società nell'ambito della gestione del rischio di capitale è principalmente quello di salvaguardare la continuità aziendale in modo da garantire rendimenti agli azionisti e benefici agli altri portatori di interesse. La Società si prefigge inoltre l'obiettivo di mantenere una struttura ottimale del capitale in modo da ridurre il costo dell'indebitamento. La Società monitora il capitale sulla base del rapporto tra indebitamento finanziario netto e capitale investito netto ("*gearing ratio*"), laddove il capitale investito netto è calcolato come somma tra il totale patrimonio netto e l'indebitamento finanziario netto.

I "*gear ratio*" al 31 dicembre 2024 e 2023 sono presentati nella seguente tabella:

(Valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2024	31/12/2023
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(220)	(1.420)
Debiti verso banche e altri finanziatori	641	3.251
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto	421	1.831
Totale patrimonio netto	1.878	5.682
Capitale investito netto	2.299	7.513
Gearing ratio	18%	24%

Il gearing esprime il mix della struttura finanziaria dell'azienda. Tale rapporto evidenzia la stabilità della struttura patrimoniale della società, con un elevato utilizzo dei mezzi propri rispetto all'indebitamento.

5. Rischio di cambio

I dati finanziari della Società sono espressi in Euro. Il rischio è da ritenersi nullo in quanto non sono generalmente poste in essere operazioni in valuta e non sono presenti crediti e debiti in valuta estera a fine esercizio

6. Rischio di settore

Allo stato non si ravvisano rischi legati al settore di operatività della Società.

7. Rischio strumenti finanziari derivati

Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 la Società non ha sottoscritto strumenti finanziari derivati, né di copertura, né di trading, pertanto non è esposta a rischi connessi a strumenti finanziari derivati.

8. Rischi connessi da dipendenza da manager chiave

Il rischio di dipendenza da manager chiave è stato gestito con il ricambio manageriale avvenuto nel corso dell'esercizio 2018; ad oggi non ci sono manager chiave nella gestione della società.

9. Contenziosi e/o altri rischi ed incertezze

La Società non è coinvolta in contenziosi di natura legale o fiscale.

BASI PER L'ADOZIONE DEL PRESUPPOSTO DELLA CONTINUITÀ AZIENDALE NELLA REDAZIONE DEL BILANCIO

Il bilancio di esercizio redatto dalla Società secondo i principi contabili internazionali (IFRS), evidenzia una perdita netta di Euro 3.804 migliaia (utile di Euro 647 migliaia nel precedente esercizio) ed un patrimonio netto positivo pari ad Euro 1.878 migliaia (patrimonio netto di Euro 5.682 migliaia nel precedente esercizio).

La perdita emergente al 31.12.2024 è stata determinata principalmente dalla svalutazione dei diritti immateriali, infatti, alla data del 31 dicembre 2024 gli Amministratori della Società hanno sottoposto a test di impairment, in conformità a quanto previsto dallo IAS 36, il valore dei diritti immateriali al fine di evidenziare eventuali perdite di valore, tenuto anche conto dei principali eventi dell'esercizio sopra riportati e dall'attuale contesto economico di riferimento che nel corso del 2024 è stato ancora influenzato da una significativa crisi del settore, in particolare in alcune aree geografiche. Da tali analisi è emerso un valore non recuperabile pari ad euro 3.907 migliaia, determinato dalla difficoltà di vendita delle principali serie in seguito alla profonda crisi del mercato dell'animazione a livello mondiale.

Nonostante la significativa crisi del settore in cui opera la società, nel 2025 è previsto il completamento dello sviluppo della serie Wonder Pony, cofinanziato da France Television, ed è previsto nella parte finale dell'anno l'avvio della fase di produzione esecutiva.

È previsto inoltre il completamento della serie Kididoc 2, in cui Mondo Tv France ha un ruolo di coproduttore di minoranza e l'avvio della fase di sviluppo per una nuova serie animata tra i progetti attualmente in fase di studio interno (Arbre Pulpe, Sakamon, Space Academy).

Inoltre, nell'assemblea del 30 giugno 2025, l'assemblea generale sarà chiamata a deliberare in merito alla decisione di delegare al Consiglio di Amministrazione, conformemente alle disposizioni dell'articolo L 225-129-2 del Codice di commercio francese, tutti i poteri per disporre, entro un termine massimo di dodici mesi a decorrere dall'assemblea e nel limite di un tetto massimo di un milione di euro, uno o più aumenti di capitale sociale, immediati o futuri, in denaro o mediante incorporazione di riserve o di sovrapprezzi di emissione, con mantenimento del diritto di sottoscrizione preferenziale degli azionisti mediante creazione ed emissione, con o senza sovrapprezzo di emissione, di azioni ordinarie; aumentando il valore nominale delle azioni ordinarie esistenti; mediante emissione di titoli composti, che danno diritto all'assegnazione di titoli di capitale della Società.

Si evidenzia, tuttavia, che il bilancio della controllante Mondo Tv S.p.A. al 31 dicembre 2024 ha registrato una perdita di esercizio rilevante, che si somma alla perdita riscontrata nel 2023 ed un patrimonio netto che presenta la fattispecie prevista dall'art.2446 del Codice civile (capitale sociale ridotto di oltre un terzo per effetto delle perdite). A causa delle difficoltà economiche e finanziarie derivanti dalla crisi del mercato, anche nell'esercizio in corso, la controllante Mondo Tv S.p.A. si è trovata ad affrontare un contesto estremamente incerto e sfidante, che ha portato la Società ad avviare nel corso del 2025 un procedimento di composizione negoziale della crisi in continuità (CNC), strumento questo che prevede la rinegoziazione complessiva degli accordi di finanziamento con il mondo bancario (tramite rimodulazione ed allungamento dei piani di ammortamento e ove possibile con falcidie della sorte capitale del debito) ed i fornitori nonché la ristrutturazione del debito con l'Agenzia delle Entrate avvalendosi di primari studi e professionisti del settore. Nonostante la complessità e l'incertezza legata agli sviluppi di tale procedura, gli amministratori della controllante hanno espresso un giudizio positivo sul possibile esito della CNC, confidando nella capacità di raggiungere un accordo che consentirebbe di superare le difficoltà attuali, anche alla luce della disponibilità espressa dal Socio di maggioranza relativa, Sig.ra Bertozzi, ad immettere nuova finanza a sostegno del piano di risanamento previsto dal procedimento in questione (subordinata ovviamente al buon esito dello stesso).

In considerazione di quanto indicato sopra, gli Amministratori della Controllante, nonostante la presenza di fattori che possono rappresentare un elemento di incertezza significativa riguardo la capacità della società e del gruppo di continuare ad operare in condizioni di continuità a causa della situazione di tensione finanziaria in essere e delle difficoltà

del mercato di riferimento (che hanno comportato la necessità di approvare nel mese di febbraio 2025 un nuovo piano industriale con stime più conservative rispetto al passato con conseguente svalutazione per impairment della propria library), nonché della situazione attuale del contesto economico e le relative incertezze tipiche sottostanti la realizzazione di un nuovo piano industriale (dal quale dipendono strettamente le valutazioni effettuate circa la tenuta dei valori residui della library e delle imposte anticipate), anche alla luce delle azioni intraprese, confermano la continuità aziendale per i prossimi 12 mesi, ed hanno, quindi adottato il presupposto della continuità aziendale per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024, tenendo conto di tutte le informazioni oggi a loro conoscenza, fermo restando che l'incertezza sui risultati finali della procedura potrebbe influire sullo scenario futuro.

Tale valutazione è naturalmente frutto di un giudizio soggettivo che ha tenuto conto del grado di probabilità di avveramento degli eventi e delle incertezze sopra evidenziati.

Alla luce di quanto sopra esposto, gli Amministratori hanno redatto il Bilancio di esercizio nel presupposto della continuità aziendale, in quanto hanno verificato l'insussistenza di indicatori di carattere finanziario, gestionale o di altro genere che potessero segnalare criticità circa la capacità della Società di far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro e in particolare nei prossimi 12 mesi dalla data di approvazione del Bilancio.

PERSONALE E AMBIENTE

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate morti e/o infortuni gravi sul lavoro del personale della Società. Nel corso dell'esercizio non si sono inoltre registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex-dipendenti e cause di *mobbing*.

Nel corso del 2024 è cessato un rapporto di lavoro.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui la società è stata dichiarata colpevole in via definitiva e non sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

RAPPORTI CON SOCIETÀ CONTROLLANTE E PARTI CORRELATE

I rapporti fra la Società e le parti correlate sono oggettivamente determinabili e regolati a normali condizioni di mercato, tenendo conto della qualità dei servizi prestati. I servizi resi nell'ambito delle operazioni con parti correlate sono svolti nell'interesse reciproco delle controparti e sono necessari alla gestione e alla organizzazione della Società nonché funzionalmente collegati ai redditi dalla stessa prodotti. Per "parte correlata" e "rapporti verso le parti correlate" si intende far riferimento alle definizioni contenute nello IAS 24 revised - *Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate*.

I rapporti patrimoniali con le parti correlate sono ascrivibili a quelli in essere con l'Alta Direzione e fanno riferimento ai correlati costi per il personale e a quelli in essere con la controllante Mondo TV S.p.A..

Nella seguente tabella vengono dettagliati gli effetti economici delle operazioni con l'alta direzione negli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e 2023.

(Valori in migliaia di Euro)

	Alta direzione	Totale	Incidenza sulla voce di bilancio
Costi per il personale			
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	150	150	29%
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	165	165	35%

Rapporti tra la Società e l'alta direzione

Di seguito sono brevemente descritti i rapporti professionali intrattenuti con i dirigenti aventi responsabilità strategiche nell'ambito della Società:

- Reidun Montaville è direttore generale, direttrice artistica e Consigliere di Amministrazione
- Matteo Corradi è Presidente e Consigliere di Amministrazione;
- Carlo Marchetti è Consigliere di Amministrazione.

Compensi ad Amministratori

Di seguito sono esposti i compensi annui erogati per il consiglio di amministrazione della società:

- Matteo Corradi Euro 20.000
- Reidun Montaville Euro 120.000
- Carlo Marchetti Euro 20.000
- Feliciana Gargano Euro 5.000

Rapporti con la Controllante Mondo TV S.p.A.

Nel corso dell'esercizio 2024 la controllata ha venduto alla controllante diritti relativi alle serie animate Disco Dragon per euro 225 migliaia e Lulù Vroumette per euro 300 migliaia, ed ha ricevuto dalla controllante servizi di produzione in relazione alla serie animata Grisù per euro 800 migliaia.

I rapporti con la controllante Mondo TV S.p.A. hanno riguardato il riaddebito dei costi relativi allo status di quotata di Mondo TV France ed altre rifatturazioni per un importo di circa Euro 49 migliaia.

I Crediti di Mondo Tv France verso la controllante ammontano ad euro 1.066 migliaia al 31 dicembre 2024

Non si registrano operazioni con altre società del Gruppo Mondo TV e/o con altre parti correlate.

Per quanto concerne le operazioni effettuate con "parti correlate" così come definite dal Principio Contabile IAS 24, ivi comprese le operazioni infragrupo, si precisa che le stesse rientrano nell'ordinario esercizio dell'attività operativa e sono regolate a condizioni equivalenti a quelle di mercato.

AZIONI PROPRIE

La società non detiene azioni proprie.

STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Nell'esercizio 2024, la Società non ha sottoscritto strumenti finanziari derivati.

INFORMAZIONI CONCERNENTI GLI AZIONISTI ED IL CORSO AZIONARIO

La ripartizione dell'azionariato della Mondo TV France S.A. alla data del 31 dicembre 2024 è la seguente:

Nominativo	N. Azioni	Partecipazione (%)
Mondo Tv S.p.A.	278.925.995	59,34%
Mercato	191.111.255	40,66%
Totale	470.037.250	100,00%

Per quanto riguarda l'andamento del corso azionario, questo è passato da Euro 0,0194 al 31 dicembre 2023 ad Euro 0,017 al 31 dicembre 2024.

Alla data di approvazione della presente relazione il titolo è quotato a Euro 0,005 con una capitalizzazione di mercato di circa Euro 2,3 milioni.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Ad oggi non vi sono stati eventi occorsi in data successiva al 31 dicembre 2024 tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale-finanziaria sostanzialmente diversa da quella risultante dallo stato patrimoniale a tale data o da richiedere rettifiche od annotazioni integrative di bilancio.

Nei primi mesi del 2025, la società controllante Mondo TV S.p.A., tra i principali operatori europei nella produzione e distribuzione di contenuti audiovisivi animati, ha comunicato di aver conferito incarico a uno Studio legale internazionale di primario standing con un duplice obiettivo strategico:

1. In primo luogo, lo Studio agirà quale legal advisor nell'ambito della vendita della partecipazione detenuta da Mondo TV S.p.A. nella controllata Mondo TV France S.A., pari a circa il 60% del capitale sociale. Il valore auspicato per la quota detenuta da Mondo TV è pari a circa Euro 3 milioni. Tale valore rappresenta un target indicativo, il cui effettivo realizzo sarà soggetto all'esito delle trattative e alle condizioni di mercato.
2. Il secondo obiettivo strategico riguarda la realizzazione, per conto della controllata Mondo TV France, di operazioni di finanza straordinaria, finalizzate al reperimento delle risorse necessarie per l'avvio delle nuove produzioni previste nel piano industriale della società. Tale operazione mira a consentire a Mondo TV France un'autonoma capacità di sviluppo e gestione delle future attività produttive.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel corso del 2025 è previsto il completamento dello sviluppo della serie Wonder Pony, cofinanziato da France Television, ed è previsto nella parte finale dell'anno l'avvio della fase di produzione esecutiva.

È previsto inoltre il completamento della serie Kididoc 2, in cui Mondo Tv France ha un ruolo di coproduttore di minoranza e l'avvio della fase di sviluppo per una nuova serie animata tra i progetti attualmente in fase di studio interno (Arbre Pulpe, Sakamon, Space Accademy).

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO

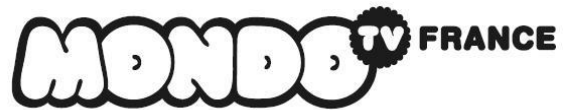
Con riferimento alla perdita di esercizio pari ad Euro 3.804.705 si propone che sia portata a nuovo.

Parigi, 31 marzo 2025

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente
Matteo Corradi

PROSPETTI CONTABILI E NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2024



SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA

Valori in unità di Euro	Note	31/12/2024	31/12/2023
ATTIVITÀ			
Attività non correnti			
Attività immateriali	8	2.020.369	5.810.739
Attività materiali	9	25.100	36.579
Diritti d'uso su beni in leasing	10	0	13.005
Attività finanziarie non correnti	11	9.975	9.975
Attività per imposte anticipate	12	321.723	321.723
Totale attività non correnti		2.377.167	6.192.021
Attività correnti			
Crediti Commerciali	13	2.658.956	3.222.335
Crediti d'imposta	13	145.704	177.202
Disponibilità liquide	15	220.078	1.420.744
Totale attività correnti		3.024.738	4.820.281
TOTALE ATTIVITÀ		5.401.905	11.012.302
PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO			
Patrimonio netto			
Capitale sociale		3.760.298	3.760.298
Altre riserve		2.297.636	2.297.635
Utili (perdite) a nuovo		(375.625)	(1.022.006)
Utile (perdita) dell'esercizio		(3.804.705)	646.530
Totale Patrimonio netto	18	1.877.604	5.682.457
Passività finanziarie non correnti		0	0
Totale passivo non corrente		0	0
Debiti commerciali	19	1.071.693	912.126
Debiti per imposte sul reddito		0	104.300
Passività finanziarie correnti	16	640.752	3.251.036
Altre passività correnti	20	1.811.856	1.062.383
Totale passivo corrente		3.524.301	5.329.845
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO		5.401.905	11.012.302

Le note esplicative successivamente riportate formano parte integrante del presente bilancio

CONTO ECONOMICO SEPARATO

Valori in unità di Euro	Note	2024	2023
Ricavi delle vendite e prestazioni	21	1.977.107	2.300.588
Capitalizzazioni serie animate realizzate internamente	22	1.326.587	761.501
Altri ricavi	23	8.082	6.702
Costi per servizi di produzione e materie prime	24	(1.020)	(1.104)
Costi per il personale	24	(659.584)	(454.189)
Altri costi operativi	24	(1.748.013)	(885.297)
EBITDA		903.159	1.728.201
Ammortamenti e svalutazioni	24	(4.815.601)	(1.046.673)
Risultato operativo		(3.912.442)	681.528
Proventi (Oneri) Finanziari	25	107.737	(34.997)
Risultato dell'esercizio prima delle imposte		(3.804.705)	646.530
Imposte sul reddito	26	0	0
Utile (perdita) dell'esercizio		(3.804.705)	646.530
Utile (perdita) per azione base e diluito	27	(0,0081)	0,0014

Le note esplicative successivamente riportate formano parte integrante del presente bilancio

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

Valori in unità di Euro	2024	2023
Utile (perdita) dell'esercizio	(3.804.705)	646.530
<i>Altre componenti del conto economico complessivo:</i>		
Totale altre componenti di conto economico complessivo	0	0
Totale utile (perdita) complessivo	(3.804.705)	646.530

Le note esplicative successivamente riportate formano parte integrante del presente bilancio

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto							
Valori in unità di Euro	Capitale sociale	Riserva legale	Utili (perdite) a nuovo	F.do sovr.zzo azioni	Altre riserve	Utile (perdita) dell'esercizio	Patrimonio netto
Bilancio al 31.12.2022	2.029.729	-	(86.064)	1.570.271	110.000	(242.766)	3.381.170
<i>Operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto:</i>							
Assemblea straordinaria 21 agosto 2023	(469.431)				469.431		-
Assemblea 30 novembre 2023 (fusione)	2.200.000			250.071			2.450.071
Effetti fusione			(693.176)				(693.176)
Allocazione costi di fusione					(102.137)		(102.137)
<i>Componenti del conto economico complessivo dell'esercizio:</i>							
Destinazione risultato esercizio 2022	-	-	(242.766)	-	-	242.766	-
Risultato d'esercizio	-	-	-	-	-	646.530	646.530
Bilancio al 31.12.2023	3.760.298	-	(1.022.006)	1.820.342	477.294	646.530	5.682.457
<i>Operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto:</i>							
<i>Componenti del conto economico complessivo dell'esercizio:</i>							
Destinazione risultato esercizio 2023	-	-	646.530	-	-	(646.530)	-
Altri movimenti			(148)				(148)
Risultato d'esercizio	-	-	-	-	-	(3.804.705)	(3.804.705)
Bilancio al 31.12.2024	3.760.298	-	(375.625)	1.820.342	477.294	(3.804.705)	1.877.604

Le note esplicative successivamente riportate formano parte integrante del presente bilancio.

RENDICONTO FINANZIARIO

Valori in unità di Euro	31/12/2024	31/12/2023
Risultato prima delle imposte	(3.804.705)	646.530
<i>Rettifiche per ricondurre il risultato prima delle imposte al flusso di cassa dell'attività operativa:</i>		
Rettifica per elementi non monetari derivanti dalla fusione	-	1.827.647
Altre rettifiche per elementi non monetari	-	785.464
Ammortamenti e svalutazioni	4.815.601	1.046.673
Flusso di cassa derivante dall'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante	1.010.896	4.306.314
<i>Variazione netta del capitale circolante:</i>		
- Crediti commerciali e altri crediti	524.198	(1.808.408)
- Debiti commerciali e altri debiti	804.740	(1.630.408)
Flusso di cassa relativo all'attività operativa (A)	2.339.834	867.498
Flusso di cassa derivante dall'attività di investimento		
Investimenti in:		
- Attività Immateriali	(930.098)	(773.171)
- Attività Materiali	30	(356)
- Diritti d'uso su beni in leasing	0	51.497
- Altre attività	0	270
Flusso di cassa relativo all'attività di investimento (B)	(930.068)	(721.760)
Flusso di cassa dall'attività di finanziamento		
Variazione di patrimonio netto	(148)	0
Aumento (diminuzione) dei debiti finanziari	(2.610.284)	647.182
Flusso di cassa relativo all'attività di finanziamento (C)	(2.610.432)	647.182
Flusso di cassa netto del periodo A+B+C	(1.200.666)	792.920
Disponibilità liquide di inizio periodo	1.420.744	627.824
Disponibilità liquide di fine periodo	220.078	1.420.744

NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO

Premessa

Mondo TV France S.A. (di seguito anche "Mondo TV France", o la "Società") predispone i propri bilanci in accordo con i principi contabili in vigore in Francia (di seguito i "Principi Contabili Francesi"); tali bilanci sono sottoposti a revisione contabile da parte della società di revisione indipendente BDO Paris Audit & Advisory Sarl. Il presente bilancio al 31 dicembre 2024 (il "Bilancio") è stato predisposto in via volontaria in conformità agli International Financial Reporting Standards, emanati dall'International Accounting Standards Board e adottati dall'Unione Europea ("EU-IFRS"), così come richiesto da Euronext Growth Milan (di seguito "EGM") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

1. Informazioni generali

Mondo TV France S.A. è una società di diritto francese iscritta al registro delle imprese di Parigi n. 489553743 con sede legale e amministrativa a Parigi in 52 Rue Gérard 75013, controllata al 54% da Mondo TV S.p.A., società quotata su Euonext Milan di Borsa Italiana segmento STAR.

La Società è attiva nella produzione e coproduzione di serie televisive di animazione per le emittenti televisive francesi ed europee. Nei mercati e nel contesto competitivo in cui opera, l'azienda effettua attività di ricerca e sviluppo finalizzata al lancio di nuovi prodotti, con selezione e sviluppo delle storie e dei personaggi anche mediante test con la collaborazione di sociologi infantili.

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 31 marzo 2025.

2. Espressione di conformità agli IFRS

Il presente bilancio d'esercizio è stato predisposto in conformità agli International Financial Reporting Standards emanati dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e adottati dall'Unione Europea. Per IFRS si intendono anche tutti i principi contabili internazionali rivisti ("IAS") e tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), incluse quelle precedentemente emesse dallo Standing Interpretations Committee ("SIC").

Tale bilancio è sottoposto a revisione contabile a titolo volontario da parte della società di revisione indipendente Audirevi S.p.A..

3. Forma, contenuti e criteri di redazione del bilancio

Di seguito sono riportati i principali criteri e principi contabili applicati per la predisposizione del Bilancio.

3.1 Base di preparazione

Considerato quanto esposto nel paragrafo "Basi per l'adozione del presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio", gli Amministratori hanno redatto il Bilancio di esercizio nel presupposto della continuità aziendale, in quanto hanno verificato l'insussistenza di indicatori di carattere finanziario, gestionale o di altro genere che potessero segnalare criticità circa la capacità della Società di far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro e in particolare nei prossimi 12 mesi dalla data di approvazione del Bilancio. La descrizione delle modalità attraverso le quali la Società gestisce i rischi finanziari, tra i quali quello di liquidità e di capitale, è contenuta nella successiva Nota 5 - Gestione dei rischi finanziari.

Per IFRS si intendono gli "International Financial Reporting Standards", gli "International Accounting Standards" (IAS), tutte le interpretazioni dell'"International Reporting Interpretations Committee" (IFRIC), precedentemente denominate "Standing Interpretations Committee" (SIC) che, alla data di approvazione del Bilancio, siano state oggetto di omologazione da parte dell'Unione Europea secondo la procedura prevista dal Regolamento (CE) n. 1606/2002 dal Parlamento Europeo e dal Consiglio Europeo del 19 luglio 2002. Si segnala inoltre che il Bilancio è stato redatto sulla base delle migliori conoscenze degli IFRS e tenuto conto della miglior dottrina in materia; eventuali futuri orientamenti e aggiornamenti interpretativi troveranno riflesso negli esercizi successivi, secondo le modalità di volta in volta previste dai principi contabili di riferimento.

Il Bilancio è redatto e presentato in Euro, che rappresenta la valuta funzionale con cui opera la Società. I valori riportati nelle tabelle di dettaglio incluse nella nota esplicativa, sono espressi in migliaia di Euro, salvo ove diversamente indicato.

3.2 Schemi di bilancio

Di seguito sono indicati gli schemi di bilancio e i relativi criteri di classificazione adottati dalla Società, nell'ambito delle opzioni previste dallo IAS 1 - *Presentazione del bilancio*:

- Situazione patrimoniale-finanziaria è stata predisposto classificando le attività e le passività secondo il criterio "corrente/non corrente";
- Conto economico separato è stato predisposto classificando i costi operativi per natura;
- Conto economico complessivo è stato predisposto in un documento separato, come consentito dallo IAS 1 Revised rispetto al conto economico separato;
- Rendiconto finanziario è stato predisposto secondo il "metodo indiretto".

Il Bilancio è stato predisposto sulla base del criterio convenzionale del costo storico salvo che per la valutazione delle attività e passività finanziarie, nei casi in cui è obbligatoria l'applicazione del criterio del *fair value*.

4. Principi contabili applicati

Di seguito sono brevemente descritti i principi contabili e i criteri di valutazione più significativi utilizzati per la redazione del Bilancio.

ATTIVITÀ IMMATERIALI

Le attività immateriali sono costituite da elementi non monetari, identificabili e privi di consistenza fisica, controllabili e atti a generare benefici economici futuri. Tali elementi sono rilevati al costo di acquisto e/o di produzione, comprensivo delle spese direttamente attribuibili per predisporre l'attività al suo utilizzo, al netto degli ammortamenti cumulati e delle eventuali perdite di valore. Gli eventuali interessi passivi maturati durante e per lo sviluppo delle immobilizzazioni immateriali sono considerati parte del costo di acquisto.

In caso di attività immateriali acquisite per le quali la disponibilità per l'uso e i relativi pagamenti sono differiti oltre i normali termini, il valore d'acquisto e il relativo debito vengono attualizzati rilevando gli oneri finanziari impliciti nel prezzo originario.

I diritti su film e serie animate, che costituiscono la "*Library*" delle Società, sono stati ammortizzati a partire dall'esercizio 2016 fino all'esercizio 2023 in quote costanti in 7 anni; Dal 2024, i diritti su film e serie animate, vengono ammortizzati in quote costanti in 10 anni in conformità a quanto stabilito dai principi contabili del Gruppo Mondo Tv.

I costi sostenuti per la produzione di attività immateriali in valute differenti dall'Euro sono convertiti in base al cambio della data di transazione.

In conformità allo IAS 36, data la significatività dell'ammontare e la natura immateriale degli stessi, tali costi sono sottoposti a verifica di recuperabilità (impairment test) almeno su base annuale o più frequentemente qualora emergano degli impairment indicators, al fine di verificare se il valore recuperabile sia almeno pari al valore contabile.

ATTIVITÀ MATERIALI

Le attività materiali sono iscritte al costo d'acquisto o di produzione, al netto degli ammortamenti accumulati e delle eventuali perdite di valore. Il costo delle immobilizzazioni materiali include anche gli eventuali oneri direttamente sostenuti per rendere possibile il loro utilizzo, nonché eventuali oneri di smantellamento e di rimozione che verranno sostenuti conseguentemente a obbligazioni contrattuali che richiedano di riportare il bene nelle condizioni originarie.

Gli oneri finanziari direttamente imputabili all'acquisizione, alla costruzione o alla produzione di un bene sono capitalizzati sul bene stesso come parte del suo costo. Gli oneri sostenuti per le manutenzioni e le riparazioni di natura ordinaria e/o ciclica sono direttamente imputati a conto economico quando sostenuti. La capitalizzazione dei costi inerenti l'ampliamento, ammodernamento o miglioramento degli elementi strutturali di proprietà o in uso da terzi è effettuata nei limiti in cui essi rispondano ai requisiti per essere separatamente classificati come attività o parte di un'attività.

La Società detiene attrezzature industriali e commerciali, utilizzate nell'ambito della produzione di serie televisive, la cui vita utile è compresa tra i 3 e 5 anni.

Riduzione di valore delle attività immateriali e materiali

A ciascuna data di riferimento del bilancio, è valutata l'eventuale esistenza di indicatori di riduzione del valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali non completamente ammortizzate. Nel caso sia rilevata la presenza di tali indicatori, si procede alla stima del valore recuperabile delle suddette attività, imputando a conto economico l'eventuale svalutazione rispetto al valore contabile. Il valore recuperabile di un'attività è il maggiore tra il suo *fair value*, ridotto dei costi di vendita, e il suo valore d'uso, intendendosi per tale il valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati generati da tale attività. Per un'attività che non genera flussi finanziari ampiamente indipendenti, il valore di realizzo è determinato in relazione alla "cash generating unit" cui tale attività appartiene. Nel determinare il valore d'uso, i flussi finanziari futuri attesi sono attualizzati con un tasso di sconto che riflette la valutazione corrente di mercato del costo del denaro, rapportato al periodo dell'investimento e ai rischi specifici dell'attività. Una riduzione di valore è riconosciuta a conto economico quando il valore di iscrizione dell'attività è superiore al valore recuperabile. Se vengono meno i presupposti per una svalutazione precedentemente effettuata, il valore contabile dell'attività è ripristinato con imputazione a conto economico, nei limiti del valore netto di carico che l'attività in oggetto avrebbe avuto se non fosse stata effettuata la svalutazione e fossero stati effettuati gli ammortamenti.

Nel corso dell'esercizio non si sono manifestati eventi che facciano ritenere che vi siano perdite per riduzione di valore.

OPERAZIONI IN LEASING / LOCAZIONE

In base a quanto previsto dall'IFRS 16, la rappresentazione contabile dei contratti di locazione passiva (che non costituiscono prestazione di servizi), avviene attraverso l'iscrizione nella situazione patrimoniale-finanziaria di una passività di natura finanziaria, rappresentata dal valore attuale dei canoni futuri, a fronte dell'iscrizione nell'attivo del diritto d'uso dell'attività presa in locazione al fair value alla data di stipulazione del contratto, oppure, se inferiore, al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti per il leasing o la locazione. Detta passività è successivamente rettificata lungo la durata del contratto di leasing per riflettere il pagamento degli interessi sul debito ed il rimborso della quota capitale; il diritto d'uso dell'attività presa in locazione è ammortizzato lungo la durata del contratto.

ATTIVITÀ CORRENTI

CREDITI COMMERCIALI E CREDITI FINANZIARI

Il fair value dei crediti commerciali non si discosta dai valori contabili del bilancio al 31 dicembre 2024 in quanto si tratta principalmente di attività sottostanti a rapporti commerciali il cui regolamento è previsto nel breve termine.

I crediti commerciali e i crediti finanziari sono inclusi nell'attivo corrente, a eccezione di quelli con scadenza contrattuale superiore ai dodici mesi rispetto alla data di bilancio, che sono classificati nell'attivo non corrente.

Le perdite su crediti sono contabilizzate quando si riscontra un'evidenza oggettiva che la Società non sarà in grado di recuperare il credito dovuto dalla controparte sulla base dei termini contrattuali. L'evidenza oggettiva include eventi quali:

- a) significative difficoltà finanziarie del debitore;
- b) contenziosi legali aperti con il debitore relativamente a crediti;
- c) probabilità che il debitore dichiari bancarotta o che si aprano altre procedure di ristrutturazione finanziaria.

L'importo della svalutazione viene misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei futuri flussi finanziari e rilevato nel conto economico separato nella voce "Altri costi operativi". Se nei periodi successivi vengono meno le motivazioni delle precedenti svalutazioni, il valore delle attività è ripristinato fino a concorrenza del valore che sarebbe derivato dall'applicazione del costo ammortizzato.

La Società fa ricorso a cessioni pro-solvendo di crediti commerciali. A seguito di tali cessioni, che prevedono il mantenimento in capo alla Società dei rischi e benefici relativi ai crediti ceduti, i crediti stessi sono mantenuti in bilancio ed è iscritto nell'attivo patrimoniale l'importo dell'anticipazione ricevuta e nel passivo viene rilevato il debito per le anticipazioni ricevute.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Comprendono denaro, depositi bancari e postali, che possiedono i requisiti della disponibilità a vista, del buon esito e dell'assenza di spese per la riscossione. Le disponibilità liquide sono iscritte al fair value.

PASSIVITÀ CORRENTI

DEBITI COMMERCIALI E ALTRI DEBITI

Il fair value dei debiti commerciali e degli altri debiti non si discosta dai valori contabili del bilancio al 31 dicembre 2024 in quanto si tratta principalmente di passività sottostanti a rapporti commerciali il cui regolamento è previsto nel breve termine.

DEBITI VERSO BANCHE E ALTRI FINANZIATORI

I debiti verso banche e altri finanziatori sono inizialmente iscritti al *fair value*, al netto dei costi accessori di diretta imputazione. I debiti verso banche e altri finanziatori sono classificati fra le passività correnti, salvo quelli con scadenza contrattuale oltre i dodici mesi rispetto alla data di bilancio e quelli per i quali la Società abbia un diritto incondizionato a differire il loro pagamento per almeno dodici mesi dopo la data di riferimento.

RICONOSCIMENTO DEI RICAVI

I ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi sono rilevati quando si verifica l'effettivo trasferimento dei rischi e dei benefici rilevanti derivanti dalla proprietà o al compimento della prestazione.

CONTRIBUTI PUBBLICI

I contributi pubblici sono rilevati, in presenza di una delibera formale di attribuzione, e in ogni caso, quando il diritto alla loro erogazione è ritenuto definitivo in quanto sussiste la ragionevole certezza che la Società rispetterà le condizioni previste per la relativa percezione e che i contributi saranno incassati.

La Società ha ricevuto contributi pubblici dal Consiglio Nazionale del Cinema francese ("CNC") e diverse sovvenzioni nazionali e regionali per finanziare la produzione delle serie televisive. I contributi pubblici che si riferiscono alle immobilizzazioni immateriali (denominate "subvention d'investissement") sono registrati nella voce "Altre passività correnti" sulla base della ripartizione effettiva delle scadenze temporali. Il ricavo viene quindi imputato nel conto economico separato sulla base delle produzioni consegnate.

RICONOSCIMENTO DEI COSTI

I costi sono rilevati nel rispetto del principio della competenza economica.

IMPOSTE

Le imposte dell'esercizio rappresentano la somma delle imposte correnti e differite.

Le imposte correnti sono calcolate sulla base del reddito imponibile dell'esercizio, applicando le aliquote fiscali vigenti in Francia alla data di bilancio.

Le imposte differite e anticipate sono calcolate a fronte di tutte le differenze che emergono tra il valore fiscale di un'attività o passività e il relativo valore contabile. Le imposte differite sono generalmente rilevate per tutte le differenze temporanee imponibili, mentre le imposte anticipate sono rilevate nella misura in cui si ritenga probabile che vi saranno risultati fiscali imponibili in futuro che consentano l'utilizzo delle differenze temporanee deducibili. Il valore delle imposte anticipate è rivisto a ogni data di bilancio e ridotto nella misura in cui non sia più probabile l'esistenza di sufficienti redditi imponibili tali da consentire in tutto o in parte il recupero di tali attività.

Le imposte differite e anticipate sono calcolate in base alle aliquote fiscali che si prevede saranno applicate nell'esercizio in cui sarà realizzata l'attività o estinta la passività sulla base delle aliquote fiscali vigenti o sostanzialmente in vigore alla data di bilancio, secondo la normativa fiscale in vigore in Francia.

Le imposte differite e anticipate sono imputate direttamente al conto economico, fatta eccezione per quelle relative a voci rilevate direttamente a patrimonio netto, nel qual caso anche le relative imposte differite o anticipate sono imputate a patrimonio netto.

Le imposte differite e anticipate sono compensate quando sono applicate dalla medesima autorità fiscale e vi è un diritto legale di compensazione.

UTILE PER AZIONE

L'utile base per azione è calcolato dividendo la quota di utile dell'esercizio della Società per la media ponderata delle azioni in circolazione durante l'esercizio.

L'utile diluito per azione è calcolato tenendo conto, sia per la quota di risultato economico della Società che per la detta media ponderata, degli effetti connessi alla sottoscrizione/conversione totale di tutte le potenziali azioni che potrebbero essere emesse dall'esercizio di eventuali opzioni in circolazione e viene determinato rapportando l'utile netto al numero medio ponderato di azioni in circolazione nell'esercizio.

PRINCIPI CONTABILI DI RECENTE EMISSIONE

Nella predisposizione del presente bilancio sono stati applicati gli stessi principi contabili e criteri di redazione adottati nella redazione del bilancio al 31 dicembre 2023, ad eccezione di quanto di seguito riportato.

Ai sensi dello ias 8 (principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori) vengono qui di seguito indicati e brevemente illustrati gli ifrs in vigore a partire dal 1° gennaio 2024.

Ifrs standards/ interpretazioni approvati dallo iasb e omologati per l'adozione in Europa

I principi contabili adottati sono gli stessi utilizzati per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2023 cui, per maggiori dettagli, si fa rinvio, fatta eccezione per le seguenti modifiche che si applicano a partire dal 1° gennaio 2024:

Amendments to ifrs 16 leases: lease liability in a sale and leaseback", emanato il 22 settembre 2022. Il documento richiede al venditore-lessee di valutare la passività per il lease rinveniente da una transazione di sale & leaseback in modo da non rilevare un provento o una perdita che si riferiscano al diritto d'uso trattenuto. Il presente amendments è stato omologato con il regolamento (ue) 2023/2579 della commissione del 20 novembre 2023, pubblicato in gazzetta ufficiale serie L del

21 novembre 2023.

Amendments to ias 1 presentation of financial statements: classification of liabilities as current or non-current", ulteriormente modificato in data 31 ottobre 2022 con un emendamento denominato "amendments to ias 1 presentation of financial statements: non-current liabilities with covenants". Tali documenti hanno l'obiettivo di chiarire come classificare i debiti e le altre passività a breve e lungo termine, e le informazioni che un'impresa deve fornire quando il suo diritto di differire l'estinzione di una passività per almeno dodici mesi è soggetto a covenant. Il presente amendments è stato omologato con il regolamento (ue) 2023/2579 della commissione del 19 dicembre 2023, pubblicato in gazzetta ufficiale serie L del 20 dicembre 2023.

In data 25 maggio 2023, lo iasb ha emesso le modifiche allo ias 7 e all'ifrs 7 "supplier finance arrangements", volte ad introdurre degli obblighi informativi sui supplier finance arrangement (ad es. Accordi di reverse factoring) che consentono agli investitori di valutare l'effetto di tali accordi sulle passività, sui flussi di cassa e sull'esposizione al rischio di liquidità dell'impresa acquirente. Il presente amendments è stato omologato con il regolamento (ue) 2024/1317 della commissione del 15 maggio 2024, pubblicato in gazzetta ufficiale serie L del 16 maggio 2024.

Con riferimento ai principi e alle interpretazioni sopra dettagliate, l'adozione non ha comportato impatti materiali nella valutazione delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi del gruppo.

Nuovi principi e interpretazioni recepiti dalla ue ma non ancora applicabili

Principi ifrs/interpretazioni approvati dallo iasb e omologati in europa di futura efficacia. Di seguito vengono elencati principi contabili, emendamenti e interpretazioni ifrs omologati dall'unione Europea, non ancora obbligatoriamente applicabili e non adottati in via anticipata dalla società nell'esercizio 2024:

In data 15 agosto 2023 lo iasb ha pubblicato "amendments to ias 21 the effects of changes in foreign exchange rates: lack of exchangeability". L'emendamento chiarisce quando una valuta è scambiabile con un'altra valuta e, se non lo è, in che modo l'impresa determina il tasso di cambio da applicare, e le informazioni integrative che l'impresa deve fornire quando una valuta non è scambiabile. In conseguenza delle modifiche allo ias 21, l'international financial reporting standard 1 prima adozione degli international financial reporting standard (ifrs 1) è stato anch'esso modificato al fine di garantire la coerenza tra tali principi. La modifica entrerà in vigore dal 1° gennaio 2025. Il presente amendment è stato omologato con il regolamento (ue) 2024/2862 del 12 novembre 2024, pubblicato in gazzetta ufficiale serie L del 13 novembre 2024. La società sta attualmente valutando l'impatto delle modifiche, ma non si attende effetti significativi dalla sua entrata in vigore.

Principi ifrs/interpretazioni approvati dallo iasb e non omologati in Europa

Di seguito sono indicati i principi contabili internazionali, le interpretazioni, le modifiche a esistenti principi contabili e interpretazioni, ovvero specifiche previsioni contenute nei principi e nelle interpretazioni approvati dallo iasb che non sono ancora state omologate per l'adozione in europa alla data del 31 dicembre 2024.

In data 9 aprile 2024 lo iasb ha pubblicato un emendamento denominato "presentation and disclosure in financial statements". L'ifrs 18 sostituirà lo ias 1 "presentation of financial standards for financial statement presentation" come fonte primaria di requisiti nei principi contabili ifrs per la presentazione del bilancio. L'ifrs 18 introduce nuovi requisiti per la presentazione del conto economico, inclusi totali e subtotali specificati. Richiede, inoltre, l'informativa sugli indicatori di performance definiti dal management e include nuovi requisiti per l'aggregazione e la disaggregazione delle informazioni finanziarie. L'ifrs 18 è efficace a partire dagli esercizi annuali che hanno inizio dal 1° gennaio 2027 o da data successiva con applicazione anticipata consentita.

In data 9 maggio 2024 lo iasb ha pubblicato l'"ifrs 19 subsidiaries without public accountability: disclosures". L'emendamento consente alle società controllate, che non hanno una responsabilità pubblica e che sono controllate da una capogruppo che redige un bilancio consolidato per uso pubblico in base agli ifrs, di scegliere di applicare i requisiti di informativa ridotti dell'ifrs 19, pur continuando ad applicare i requisiti di rilevazione, valutazione e presentazione previsti

da altri principi contabili ifrs. La modifica entrerà in vigore dal 1° gennaio 2027, con applicazione anticipata consentita.

In data 30 maggio 2024 lo iasb ha pubblicato "amendments to the classification and measurement of financial instruments (amendments to ifrs 9 and ifrs 7)". Il documento chiarisce alcuni aspetti problematici emersi dalla post-implementation review dell'ifrs 9, tra cui il trattamento contabile delle attività finanziarie i cui rendimenti variano al raggiungimento di obiettivi esg (eg green bonds). La modifica entrerà in vigore dai periodi contabili che inizieranno dal 1° gennaio 2026 o da data successiva con applicazione anticipata consentita.

In data 18 luglio 2024, lo iasb ha emesso il documento "annual improvements to ifrs standards – volume 11", contenente modifiche, essenzialmente di natura tecnica e redazionale, dei principi contabili internazionali. Le modifiche ai principi contabili sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2026

In data 18 dicembre 2024, lo iasb ha emesso delle modifiche ai principi ifrs 9 e ifrs 7 per migliorare la rendicontazione da parte delle imprese degli effetti finanziari dei contratti per l'acquisto di elettricità che dipende da fonti naturali, spesso strutturati come power purchase agreements (ppas).

Le modifiche includono:

Chiarimento dell'applicazione dei requisiti sull'"uso proprio"; Concessione dell'hedge accounting se questi contratti sono utilizzati come strumenti di copertura;

Aggiunta di nuovi obblighi d'informativa per permettere agli investitori di comprendere l'effetto di questi contratti sulla performance finanziaria dell'impresa e sui flussi di cassa. Queste modifiche entrano in vigore per gli esercizi aventi inizio il 1° gennaio 2026 o in data successiva. È consentita l'applicazione anticipata delle modifiche. Le valutazioni in merito a potenziali impatti sono tutt'ora in corso ma il management si attende che l'applicazione di tali principi, emendamenti e interpretazioni non comporterà un impatto significativo sugli importi iscritti a bilancio e sulla relativa informativa.

5. Gestione dei rischi finanziari

Le attività della Società sono esposte ai seguenti rischi: rischio di mercato, rischio di credito, rischio di liquidità e rischio di capitale. La Società ritiene che non esistano significative concentrazioni in relazione ai rischi precedentemente menzionati.

5.1 RISCHIO DI MERCATO

Il rischio di mercato è prevalentemente relativo al rischio derivante dalla variazione dei tassi di interesse. In particolare, l'esposizione al rischio di variazione dei tassi di interesse è legata all'indebitamento finanziario a tasso variabile, che rappresenta il totale indebitamento finanziario della Società al 31 dicembre 2024.

La Società monitora costantemente l'andamento e le proiezioni di mercato, e ha ritenuto di non sottoscrivere nel corso dei periodi di riferimento del Bilancio strumenti derivati per fronteggiare il rischio legato alle oscillazioni del tasso di interesse.

Sensitivity analysis: la società si finanzia mediante tassi variabili legati all'andamento del tasso Euribor; l'incremento di un punto percentuale di tale tasso avrebbe comportato sull'esposizione al 31 dicembre 2024 maggiori interessi per circa euro 6 mila.

5.2 RISCHIO DI CREDITO

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione della Società a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla controparte. L'esposizione complessiva al rischio di credito al 31 dicembre 2024 è rappresentata dalla sommatoria delle attività per crediti commerciali e delle altre attività correnti iscritte in bilancio, pari complessivamente ad Euro 2.659 migliaia. Nella situazione patrimoniale-finanziaria della Società non sono iscritte attività finanziarie ritenute di dubbia recuperabilità;

Secondo le disposizioni contenute nello IAS 39, tutte le attività finanziarie della Società sono state classificate nella categoria "finanziamenti e crediti".

5.3 RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Il rischio di liquidità è il rischio legato alla possibilità che la Società si trovi in situazione di difficoltà nel far fronte alle obbligazioni finanziarie che derivano da impegni contrattuali e, più in generale, dalle proprie passività finanziarie. Il modello di business in cui opera la società evidenzia un rischio strutturale di ridotta liquidità che può determinare la necessità di finanziare la produzione delle serie animate mediante ricorso al credito.

Tuttavia, il rischio di liquidità è ritenuto basso in quanto la politica di gestione della tesoreria è finalizzata al mantenimento di sufficienti affidamenti da parte del sistema bancario nonché dal ricorso alla cessione di credito.

La seguente tabella fornisce un'analisi per scadenza delle passività finanziarie contrattuali al 31 dicembre 2024:

(Valori in migliaia di Euro)

Voce di bilancio	entro 12 mesi	Tra 1 e 2 anni	Tra 2 e 5 anni	Oltre i 5 anni	Totale
Debiti commerciali	1.072	0	0	0	1.072
Altri debiti	1.812	0	0	0	1.812
Debiti finanziari	641	0	0	0	641
Totale passività finanziarie	3.525	0	0	0	3.525

5.4 RISCHIO DI CAPITALE

L'obiettivo della Società nell'ambito della gestione del rischio di capitale è principalmente quello di salvaguardare la continuità aziendale in modo da garantire rendimenti agli azionisti e benefici agli altri portatori di interesse. La Società si prefigge inoltre l'obiettivo di mantenere una struttura ottimale del capitale in modo da ridurre il costo dell'indebitamento. La Società monitora il capitale sulla base del rapporto tra indebitamento finanziario netto e capitale investito netto ("*gearing ratio*"), laddove il capitale investito netto è calcolato come somma tra il totale patrimonio netto e l'indebitamento finanziario netto.

I "*gear ratio*" al 31 dicembre 2024 e 2023 sono presentati nella seguente tabella:

(Valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2024	31/12/2023
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(220)	(1.420)
Debiti verso banche e altri finanziatori	641	3.251
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto	421	1.831
Totale patrimonio netto	1.878	5.682
Capitale investito netto	2.299	7.513
Gearing ratio	18%	24%

Il gearing esprime il mix della struttura finanziaria dell'azienda. Tale rapporto evidenzia la stabilità della struttura patrimoniale della società, con un elevato utilizzo dei mezzi propri rispetto all'indebitamento.

6. Stime e assunzioni

La predisposizione dei bilanci richiede da parte degli amministratori l'applicazione di principi e metodologie contabili che, in talune circostanze, si poggiano su difficili e soggettive valutazioni e stime basate sull'esperienza storica e assunzioni che sono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche in funzione delle relative circostanze. L'applicazione di tali stime e assunzioni influenza gli importi riportati negli schemi di bilancio, nonché l'informativa fornita. I risultati finali delle poste di bilancio per le quali sono state utilizzate le suddette stime e assunzioni, potranno differire da quelli riportati nei bilanci che rilevano gli effetti del manifestarsi dell'evento oggetto di stima, a causa dell'incertezza che caratterizza le assunzioni e le condizioni sulle quali si basano le stime.

Di seguito sono brevemente descritti i principi contabili che richiedono più di altri una maggiore soggettività da parte degli amministratori nell'elaborazione delle stime e per i quali un cambiamento nelle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate potrebbe avere un impatto significativo sui dati finanziari.

- a) Attività immateriali: i diritti su film e serie animate, che costituiscono la "Library" delle Società, vengono ammortizzati in quote costanti in 10 anni. A ciascuna data di riferimento del bilancio è valutata l'eventuale esistenza di indicatori di riduzione del valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali non completamente ammortizzate. I piani delle vendite future della Library ai fini della verifica della presenza di eventuali perdite durevoli di valore si basano sulle stime effettuate dal management.
- b) Imposte: le imposte sul reddito sono determinate secondo una prudente interpretazione delle normative fiscali vigenti. Questo processo comporta talvolta complesse stime nella determinazione del reddito imponibile. Inoltre, la contabilizzazione delle imposte anticipate è effettuata sulla base delle aspettative di un imponibile fiscale negli esercizi futuri atto al loro recupero. La valutazione degli imponibili attesi ai fini della contabilizzazione delle imposte anticipate dipende da fattori che possono variare nel tempo e determinare effetti significativi sulla recuperabilità dei crediti per imposte anticipate.
- c) Crediti commerciali: le valutazioni del rischio e del grado di esigibilità dei crediti derivano sostanzialmente sia da una analisi specifica delle posizioni creditorie sia da un'analisi generica in funzione dell'anzianità dei crediti e di altri parametri rappresentativi e storici. Il valore dei crediti è adeguato a fine periodo al presumibile valore di realizzo e svalutato in caso d'impairment valutando le expected losses considerando un orizzonte temporale di 12 mesi in assenza di evidenze di un incremento significativo del rischio di credito.

L'impairment sui crediti commerciali viene effettuato attraverso l'approccio semplificato consentito dall'IFRS 9. Tale approccio prevede la stima della perdita attesa lungo tutta la vita del credito al momento dell'iscrizione iniziale e nelle valutazioni successive. Per ciascun segmento di clientela, la stima è effettuata principalmente attraverso la determinazione dell'inesigibilità attesa, basata su indicatori storico-statistici, eventualmente adeguata utilizzando elementi prospettici. Per alcune categorie di crediti caratterizzate da elementi di rischio peculiari vengono invece effettuate valutazioni specifiche sulle singole posizioni creditorie.

7. Informativa di settore

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 non sono configurabili ulteriori settori rispetto al settore dell'animazione, né il management della Società utilizza ulteriori informazioni di dettaglio suddivise per settori come previsto dall'IFRS 8.

I prospetti che seguono forniscono, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 ed al 31 dicembre 2023, l'analisi dei ricavi e dei crediti verso clienti per area geografica. L'attribuzione di un ricavo o del credito ad una determinata area geografica è effettuata in base alla nazionalità dell'acquirente.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024

(Valori in migliaia di Euro)

RIPARTIZIONE DEI RICAVI PER AREE GEOGRAFICHE 2024		
Aree geografiche	Valori	%
Francia	404	20%
Germania	542	27%
Italia	610	31%
Europa	429	22%
Totale ricavi	1.985	100%
<i>di cui:</i>		
Ricavi delle vendite e prestazioni	1.977	100%
Altri ricavi e proventi	8	0%
Totale	1.985	100%

RIPARTIZIONE DEI RICAVI PER AREE GEOGRAFICHE 2023		
Aree geografiche	Valori	%
Francia	137	6%
Germania	1.176	51%
Resto EU	962	42%
Italia	33	1%
Totale ricavi	2.308	100%
<i>di cui:</i>		
Ricavi delle vendite e prestazioni	2.301	100%
Altri ricavi e proventi	7	0%
Totale	2.308	100%

(Valori in migliaia di Euro)

RIPARTIZIONE DEI CREDITI PER AREE GEOGRAFICHE 2024		
Aree geografiche	Valori	%
Francia	1.303	70%
Germania	0	13%
Italia	1.066	17%
EU	290	
Totale crediti	2.659	100%

RIPARTIZIONE DEI CREDITI PER AREE GEOGRAFICHE 2023		
Aree geografiche	Valori	%

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024

EU	552	17%
Asia	61	2%
Germania	228	7%
Italia	2.381	74%
Totale crediti	3.222	100%

8. Attività Immateriali

La voce in oggetto e la relativa movimentazione risulta dettagliabile come segue:

(Valori in migliaia di Euro)

Movimentazione delle attività immateriali				
	Diritti immateriali	Altre attività immateriali	Immobilizzazioni in corso	TOTALE
Valore al 31.12.2022	6.170	0	265	6.435
Costo	18.525	2	265	18.792
Ammortamenti e svalutazioni	(12.355)	(2)	0	(12.357)
Valore in bilancio	6.170	0	265	6.435
<u>Esercizio 2023</u>				
Investimenti	756	0	124	880
Quota coproduzione	(786)	0	0	(786)
Ammortamenti e svalutazioni	(1.117)	0	0	(1.117)
Incorporazione Mondo Tv Suisse	398	0	0	398
Valore al 31.12.2023	5.422	0	389	5.811
Costo	18.894	2	389	19.285
Ammortamenti e svalutazioni	(13.472)	(2)	0	(13.474)
Valore in bilancio	5.422	0	389	5.811
<u>Esercizio 2024</u>				
Investimenti	1.174	0	151	1.325
Quota coproduzione	(396)	0	0	(396)
Ammortamenti	(813)	0	0	(813)
Impairment	(3.907)	0	0	(3.907)
Valore al 31.12.2024	1.480	0	540	2.020
Costo	19.672	2	540	20.214
Ammortamenti e svalutazioni	(18.192)	(2)	0	(18.194)
Valore in bilancio	1.480	0	540	2.020

I diritti immateriali (su serie animate) al 31 dicembre 2024 sono principalmente relativi alla serie animate Rocky Quaternario, Disco Dragon e Grisù

Le serie "Lulu Voumette prima e seconda stagione" e "Sherlock Yack" risultano completamente ammortizzate alla data del 31 dicembre 2023.

Le immobilizzazioni in corso si riferiscono principalmente allo sviluppo di ulteriori serie (Wonder Pony, Poulpe, Sakamon).

Incrementi dell'esercizio

Gli investimenti più significativi come precedentemente indicato riguardano il completamento della serie animata Grisù.

Ammortamenti dell'esercizio

Tutti i costi iscritti sono ragionevolmente correlati ad una utilità protratta in più esercizi e sono ammortizzati sistematicamente in quote costanti in un periodo di 10 esercizi. Il periodo di ammortamento decorre dal momento in cui il titolo è completato e suscettibile di sfruttamento commerciale.

Test di valutazione della Library dell'esercizio

In conformità allo IAS 36 il management, qualora vi sia un'indicazione di perdita di valore delle proprie attività, e comunque una volta all'anno in sede di redazione della relazione finanziaria annuale, verifica se il valore recuperabile sia almeno pari al valore contabile.

Alla data del 31 dicembre 2024 gli Amministratori della Società hanno quindi sottoposto a test di impairment, in conformità a quanto previsto dallo IAS 36, il valore dei diritti immateriali al fine di evidenziare eventuali perdite di valore, tenuto anche conto dei principali eventi dell'esercizio sopra riportati. Il test è stato condotto confrontando il valore di carico degli asset sottoposti a test con il valore recuperabile, stimato in termini di valore d'uso. In particolare, il valore d'uso è stato determinato utilizzando il metodo del discounted cash flows, nella versione "unlevered". I flussi di cassa utilizzati sono quelli che si prevede saranno generati dalle attività oggetto di analisi sulla base delle esperienze passate e dalle attese circa gli sviluppi dei mercati in cui la società e quelle facenti parte del Gruppo Mondo TV operano.

Coerentemente con i precedenti esercizi, sulla base dell'esperienza specifica della Società e della prassi consolidata nel settore, il calcolo dei flussi finanziari è stato esteso su un orizzonte di dieci anni (2025-2034) nonostante la società abbia la piena titolarità della maggior parte della library costituita da serie a vita illimitata.

I flussi di cassa sono stati scontati utilizzando un tasso di attualizzazione (WACC) determinato applicando il metodo del Capital Asset Pricing Model pari all'8%.

Le considerazioni di cui sopra e la particolare tipologia di business della Società, caratterizzata intrinsecamente dalla possibilità di beneficiare di uno sfruttamento a lungo termine delle licenze acquisite, permettono di concludere che il periodo di dieci anni utilizzato per effettuare la verifica della recuperabilità del valore di carico della library appare ragionevole.

Pertanto, i ricavi futuri attesi, le cui previsioni sono state basate sulle potenzialità dei singoli titoli e sulle evidenze commerciali disponibili, sono stati ipotizzati nel loro complesso decrescenti negli anni di piano successivi al quinto anno di sfruttamento.

Da tali analisi è emerso un valore non recuperabile pari ad euro 3.907 migliaia, determinato dalla difficoltà di vendita delle principali serie in seguito alla profonda crisi del mercato dell'animazione a livello mondiale.

Tale impairment, che ha riguardato prevalentemente le serie Disco Dragon e Grisù è stato contabilizzato nel bilancio al 31 dicembre 2024.

Non ci sono restrizioni sulla titolarità e proprietà delle attività immateriali.

9. Attività materiali

La voce in oggetto e la relativa movimentazione risulta dettagliabile come segue:

(Valori in migliaia di Euro)

Movimentazione delle attività materiali		
	Attrezzature Industriali e Commerciali	TOTALE
Valore al 31.12.2022	54	54
Costo	277	277
Ammortamenti e svalutazioni	(223)	(223)
Valore in bilancio	54	54
<i><u>Esercizio 2023</u></i>		
Investimenti	0	0
Ammortamenti e svalutazioni	(17)	(17)
Valore al 31.12.2023	37	37
Costo	277	277
Ammortamenti e svalutazioni	(240)	(240)
Valore in bilancio	37	37
<i><u>Esercizio 2024</u></i>		
Investimenti	0	0
Ammortamenti e svalutazioni	(12)	(12)
Valore al 31.12.2024	25	25
Costo	277	277
Ammortamenti e svalutazioni	(252)	(252)
Valore in bilancio	25	25

Le attività materiali al 31 dicembre 2024 si riferiscono principalmente ad attrezzature utilizzate per la produzione delle serie animate televisive.

10. Diritti di utilizzo su beni in leasing

A seguito dell'adozione dell'IFRS 16 (Leasing), Mondo TV France ha scelto di classificare i diritti d'uso su beni di terzi in una specifica voce della situazione patrimoniale-finanziaria.

Di seguito è riportata la movimentazione dei diritti d'uso su beni di terzi nel corso dell'esercizio 2024:

Movimentazione dei diritti d'uso		
	Immobili	TOTALE
Valore al 31.12.2022	116	216
Costo	527	527

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024

Ammortamenti e svalutazioni	(411)	(411)
Valore in bilancio 31.12.2022	116	116
Decrementi 2023	(51)	(51)
Ammortamenti 2023	(52)	(52)
Valore al 31.12.2023	13	13
Costo	476	476
Ammortamenti e svalutazioni	(463)	(463)
Valore in bilancio 31.12.2023	13	13
Ammortamenti 2024	(13)	(13)
Valore al 31.12.2024	0	0
Costo	476	476
Ammortamenti e svalutazioni	(476)	(476)
Valore in bilancio 31.12.2024	0	0

11. Attività finanziarie non correnti

Le attività finanziarie non correnti, pari ad euro 10 migliaia ed invariate rispetto al precedente esercizio si riferiscono al pagamento di depositi cauzionali.

12. Attività per imposte anticipate

Le attività per imposte anticipate, pari a Euro 322 migliaia al 31 dicembre 2024, sono relative alle perdite fiscali pregresse calcolate secondo la normativa fiscale vigente in Francia.

Al 31 dicembre 2024 la Società ha maturato perdite fiscali illimitatamente riportabili pari a Euro 6.757 migliaia, corrispondenti ad imposte attive teoricamente iscrivibili pari a circa Euro 2.230 migliaia.

Le attività per imposte anticipate sono iscritte in bilancio nei limiti in cui il loro recupero sia ragionevolmente probabile; in particolare l'iscrizione delle imposte anticipate riflette le valutazioni fatte dal Consiglio di Amministrazione in merito alla presenza di un imponibile fiscale generato dall'attività della società nel prossimo futuro tale da permetterne il recupero.

13. Crediti commerciali e crediti per imposte correnti

La voce Crediti commerciali, pari a Euro 2.659 migliaia al 31 dicembre 2024 (Euro 3.222 migliaia al 31 dicembre 2023), comprende principalmente i crediti verso la controllante Mondo TV S.p.A. relativi ai contratti di vendita della library ed al riaddebito di costi relativi agli oneri di Borsa per un ammontare totale di circa Euro 1.066 migliaia;

La voce Crediti per imposte correnti pari a Euro 146 migliaia al 31 dicembre 2024 (Euro 177 migliaia al 31 dicembre 2023) è relativa principalmente ad imposta sul valore aggiunto.

14. Posizione finanziaria netta

Di seguito si riporta la composizione della posizione finanziaria netta della Società al 31 dicembre 2024 ed al 31 dicembre 2023:

(Valori in migliaia di Euro)

Voce di bilancio	31.12.2024	31.12.2023	Variazione
Depositi bancari e postali	220	1.421	(1.201)
Liquidità	220	1.421	(1.201)

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024

Passività finanziarie correnti	(641)	(3.237)	2.596
Passività finanziarie correnti su beni in leasing	0	(14)	14
Indebitamento finanziario corrente	(641)	(3.251)	2.610
Passività finanziarie non correnti su beni in leasing	(0)	(0)	0
Disponibilità nette / (Indebitamento) finanziario netto	(421)	(1.830)	1.409

Di seguito è descritto il contenuto delle principali voci al 31 dicembre 2024 ed al 31 dicembre 2023.

15. Disponibilità liquide

La voce "Disponibilità liquide" rappresenta la cassa e l'esistenza di valori presso gli istituti di credito alla data di chiusura dell'esercizio.

16. Passività finanziarie

Le passività finanziarie correnti, pari a Euro 641 migliaia (Euro 3.251 migliaia al 31 dicembre 2023), sono composte per Euro 100 migliaia da debiti verso il Cofiloisir, ente francese di finanziamento alle imprese audiovisive, per euro 541 migliaia da debiti verso banche.

17. Covenants e altre condizioni contrattuali in essere al 31 dicembre 2024

Con riferimento ai rapporti con gli Istituti di credito al 31 dicembre 2024, si segnala che la società non ha in essere affidamenti bancari che prevedono covenants, negative pledge o altre clausole che possano limitare l'utilizzo delle risorse finanziarie.

18. Patrimonio netto

Il Patrimonio netto ammonta a Euro 1.878 migliaia ed è composto per Euro 3.760 migliaia dal capitale sociale (invariato rispetto al precedente esercizio), per Euro 2.298 migliaia da Sovrapprezzo ed Altre riserve, da perdite a nuovo per Euro 376 migliaia (con un decremento di Euro 647 migliaia rispetto al precedente esercizio a seguito della destinazione dell'utile del precedente esercizio) e per meno Euro 3.804 migliaia relativi alla perdita dell'esercizio 2024.

Il patrimonio netto è variato sostanzialmente per effetto del risultato di esercizio 2024.

Il capitale sociale della Società, pari a Euro 3.760 migliaia, è costituito da 470.037.250 azioni.

Nel corso del 2024 non sono stati distribuiti dividendi ai soci.

19. Debiti commerciali

La voce in oggetto comprende i debiti commerciali sostenuti prevalentemente per la produzione delle serie animate ed i debiti relativi alla struttura aziendale; il saldo al 31 dicembre 2024 è pari ad Euro 1.072 migliaia, con un incremento di euro 160 migliaia rispetto agli Euro 912 migliaia al 31 dicembre 2023.

20. Altre passività correnti

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

(Valori in migliaia di Euro)

Altre passività correnti	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
--------------------------	------------	------------	------------

Subventions CNC Grisù	0	10	(10)
Subvention CNC Arbre	80	80	0
Subvention CNC Souzon	28	28	0
Subvention CNC KidiDoc	1.200	0	1.200
Subvention CNC Wonder Pony	105	55	50
Subvention media Grisù	0	144	(144)
Subvention CNC Sakamon	71	71	0
Subvention CNC Marius Couture	65	0	65
Procirep Angoa Arbosia	11	0	11
Tax Credit Grisù	0	188	(188)
FTD Wonder Pony	87	0	87
ZDF Grisù	0	71	(71)
Acconti RAI Grisù	0	330	(330)
Altri debiti	165	85	80
Totale altre passività correnti	1.812	1.062	750

L'incremento dell'esercizio è determinato prevalentemente dall'acconto CNC relativo alla serie animata KidiDoc2 parzialmente compensato dalla chiusura degli anticipi relativi alla serie animata Grisù per effetto della consegna della serie nel corso dell'anno.

Gli altri debiti comprendono prevalentemente i debiti nei confronti del personale e degli enti previdenziali.

21. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

La voce Ricavi delle vendite e delle prestazioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, pari ad Euro 1.977 migliaia (Euro 2.301 migliaia al 31 dicembre 2023), fa riferimento principalmente ai ricavi relativi alla consegna degli ultimi episodi della serie animata Grisù.

Si ricorda che l'andamento disomogeneo dei ricavi e del valore della produzione nei vari anni è connesso al modello di business della Mondo TV France, ed è determinato dal ciclo pluriennale di produzione e consegna delle serie.

22. Capitalizzazione di costi relativi a serie animate realizzate internamente

La voce "Capitalizzazione dei costi relativi a serie animate realizzate internamente", pari a Euro 1.327 migliaia (Euro 762 migliaia al 31 dicembre 2023), include prevalentemente i costi relativi alla produzione della serie animata "Grisù" e allo sviluppo dei nuovi progetti (Wonder Pony, Albre Poulpe, Sakamon ecc.)

I costi capitalizzati nel 2024 sono costituiti per Euro 179 migliaia da costo del lavoro e per Euro 1.148 migliaia da servizi esterni.

23. Altri ricavi e proventi

La voce "Altri ricavi e proventi" è pari Euro 8 migliaia al 31 dicembre 2024 (Euro 7 migliaia al 31 dicembre 2023).

24. Costi della produzione

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

(Valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Costi per servizi	1	1	-
Altri costi operativi	1.748	885	863
Costi per il personale	660	454	206
Ammortamenti e svalutazioni	4.816	1.047	3.769
Totale costi della produzione	7.225	2.387	4.838

L'incremento del totale costi della produzione è dovuto alla produzione effettuata per il completamento della serie animata Grisù; l'incremento del costo del personale è dovuto al costo del personale della filiale svizzera che si è aggiunto per effetto della fusione effettuata a fine 2023.

La voce "Costi per servizi" e la voce "Altri costi operativi" includono tutti i costi esterni sostenuti dalla Mondo TV France S.A. ai fini delle produzioni ed i costi fissi aziendali.

La voce "Costi per il personale" include prevalentemente i costi relativi ai lavoratori a progetto utilizzati dalla Società ed impiegati nella produzione delle serie nonché il costo del personale fisso.

Di seguito si riporta l'evidenza, per categoria, dell'andamento dell'organico assunto in Mondo TV France:

(in unità)

	31/12/2023	Ingressi	Uscite	31/12/2024
Dirigenti	1	0	0	1
Impiegati	4	1	(1)	4
Totale	5	1	(1)	5

Peraltro, la società utilizza prevalentemente per le proprie produzioni personale assunto a progetto per la specifica produzione il cui costo rientra tra i costi per il personale.

Si segnala che, al 31 dicembre 2024, la Società - di diritto francese - non ha in essere piani a contribuzione definita né piani a benefici definiti. Non vi sono in essere accordi di pagamento basati su azioni con il personale dirigente. Nessun membro del Consiglio di Amministrazione o dei principali dirigenti della Società detiene partecipazioni rilevanti al capitale sociale della Società, direttamente o indirettamente.

La voce "Ammortamenti e svalutazioni" ammonta a Euro 4.816 migliaia nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, rispetto a Euro 1.047 migliaia del 2023 per effetto dell'impairment straordinario della library pari ad euro 3.907 migliaia.

25. Proventi ed Oneri finanziari

La voce contiene prevalentemente interessi passivi e spese bancarie dell'esercizio.

26. Imposte

La società non ha generato imponibile fiscale nell'esercizio, pertanto il relativo onere è pari a zero.

Le imposte rapportate all'utile prima delle imposte differiscono da quelle teoriche calcolate sulla base delle aliquote medie di imposta applicabili agli utili della Società per i seguenti motivi:

(Valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2024	31/12/2023
Utile (perdita) dell'esercizio (A)	(3.805)	647
<i>Variazione risultato per applicazione IAS</i>	3.202	0
<i>Risultato succursale Suisse</i>	265	0
<i>Altre variazioni in aumento</i>	80	5
Totale variazioni in aumento (B)	3.547	5
<i>Variazione risultato per applicazione IAS</i>	0	1.455
Totale variazioni in diminuzione (C)	0	1.455

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024

Risultato fiscale (D) = (A) + (B) - (C)	(258)	(803)
Incremento perdite fiscali	(258)	(803)

La tabella seguente riconcilia l'onere fiscale teorico con l'effettivo:

(Valori in migliaia di Euro)

Riconciliazione imposte	31/12/2024	31/12/2023
Risultato prima delle imposte	(3.805)	647
Imposta sul reddito teorica (33%)	(1.256)	214
Effetto fiscale variazioni in aumento e diminuzione	1.171	(479)
Imposte anticipate non iscritte	85	265
Totale imposte iscritte in bilancio	0	0

27. Utile per azione (base e diluito)

Nella seguente tabella è riportata la metodologia di calcolo dell'utile base per azione:

	31/12/2024	31/12/2023
Risultato dell'esercizio (in migliaia di Euro)	(3.805)	647
Media ponderata delle azioni ordinarie (in unità)	470.037.250	470.037.250
(Perdita)/Utile base e diluita per azione (in Euro)	(0,0081)	0,0014

Si segnala che non vi sono effetti diluitivi che dovrebbero essere considerati per il calcolo dell'utile per azione diluito e pertanto quest'ultima grandezza coincide con l'utile base per azione.

28. Operazioni con le parti correlate

I rapporti fra la Società e le parti correlate sono oggettivamente determinabili e regolati a normali condizioni di mercato, tenendo conto della qualità dei servizi prestati. I servizi resi nell'ambito delle operazioni con parti correlate sono svolti nell'interesse reciproco delle controparti e sono necessari alla gestione e alla organizzazione della Società nonché funzionalmente collegati ai redditi dalla stessa prodotti. Per "parte correlata" e "rapporti verso le parti correlate" si intende far riferimento alle definizioni contenute nello IAS 24 revised - *Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate*.

I rapporti patrimoniali con le parti correlate sono ascrivibili a quelli in essere con l'Alta Direzione e fanno riferimento ai correlati costi per il personale e a quelli in essere con la controllante Mondo TV S.p.A..

Nella seguente tabella vengono dettagliati gli effetti economici delle operazioni con l'alta direzione negli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e 2023.

(Valori in migliaia di Euro)

	Alta direzione	Totale	Incidenza sulla voce di bilancio
Costi per il personale			

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	150	150	29%
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	165	165	35%

Rapporti tra la Società e l'alta direzione

Di seguito sono brevemente descritti i rapporti professionali intrattenuti con i dirigenti aventi responsabilità strategiche nell'ambito della Società:

- Reidun Montaville è direttore generale, direttrice artistica e Consigliere di Amministrazione
- Matteo Corradi è Presidente e Consigliere di Amministrazione;
- Carlo Marchetti è Consigliere di Amministrazione.

Compensi ad Amministratori

Di seguito sono esposti i compensi annui erogati per il consiglio di amministrazione della società:

- Matteo Corradi Euro 20.000
- Reidun Montaville Euro 120.000
- Carlo Marchetti Euro 20.000
- Feliciana Gargano Euro 5.000

Rapporti con la Controllante Mondo TV S.p.A.

Nel corso dell'esercizio 2024 la controllata ha venduto alla controllante diritti relativi alle serie animate Disco Dragon per euro 225 migliaia e Lulù Vroumette per euro 300 migliaia, ed ha ricevuto dalla controllante servizi di produzione in relazione alla serie animata Grisù per euro 800 migliaia.

I rapporti con la controllante Mondo TV S.p.A. hanno riguardato il riaddebito dei costi relativi allo status di quotata di Mondo TV France ed altre rifatturazioni per un importo di circa Euro 49 migliaia.

I Crediti di Mondo Tv France verso la controllante ammontano ad euro 1.066 migliaia al 31 dicembre 2024

Non si registrano operazioni con altre società del Gruppo Mondo TV e/o con altre parti correlate.

Per quanto concerne le operazioni effettuate con "parti correlate" così come definite dal Principio Contabile IAS 24, ivi comprese le operazioni infragruppo, si precisa che le stesse rientrano nell'ordinario esercizio dell'attività operativa e sono regolate a condizioni equivalenti a quelle di mercato.

29. Azioni Proprie

La società non detiene azioni proprie.

30. Strumenti finanziari derivati

Nell'esercizio 2024, la Società non ha sottoscritto strumenti finanziari derivati.

31. Impegni e garanzie, passività potenziali

Garanzie

Alla data di chiusura del bilancio d'esercizio, la società non ha prestato garanzie nei confronti di soggetti terzi.

Fidejussioni di terzi in nostro favore

Alla data di chiusura del bilancio d'esercizio, la società non ha ricevuto fidejussioni da parte di soggetti terzi.

Passività potenziali

Alla data di chiusura del bilancio d'esercizio, non sussistono passività potenziali non iscritte in bilancio.

32. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Ad oggi non vi sono stati eventi occorsi in data successiva al 31 dicembre 2024 tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale-finanziaria sostanzialmente diversa da quella risultante dallo stato patrimoniale a tale data o da richiedere rettifiche od annotazioni integrative di bilancio.

Nei primi mesi del 2025, la società controllante Mondo TV S.p.A., tra i principali operatori europei nella produzione e distribuzione di contenuti audiovisivi animati, ha comunicato di aver conferito incarico a uno Studio legale internazionale di primario standing con un duplice obiettivo strategico:

1. In primo luogo, lo Studio agirà quale legal advisor nell'ambito della vendita della partecipazione detenuta da Mondo TV S.p.A. nella controllata Mondo TV France S.A., pari a circa il 60% del capitale sociale. Il valore auspicato per la quota detenuta da Mondo TV è pari a circa Euro 3 milioni. Tale valore rappresenta un target indicativo, il cui effettivo realizzo sarà soggetto all'esito delle trattative e alle condizioni di mercato.
2. Il secondo obiettivo strategico riguarda la realizzazione, per conto della controllata Mondo TV France, di operazioni di finanza straordinaria, finalizzato al reperimento delle risorse necessarie per l'avvio delle nuove produzioni previste nel piano industriale della società. Tale operazione mira a consentire a Mondo TV France un'autonoma capacità di sviluppo e gestione delle future attività produttive.

33. Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso del 2025 è previsto il completamento dello sviluppo della serie Wonder Pony, cofinanziato da France Television, ed è previsto nella parte finale dell'anno l'avvio della fase di produzione esecutiva.

È previsto inoltre il completamento della serie Kididoc 2, in cui Mondo Tv France ha un ruolo di coproduttore di minoranza e l'avvio della fase di sviluppo per una nuova serie animata tra i progetti attualmente in fase di studio interno (Arbre Pulpe, Sakamon, Space Accademy).

34. Proposta di destinazione del risultato di esercizio

Con riferimento alla perdita di esercizio pari ad Euro 3.805.705 si propone che sia portata a nuovo.

Parigi, 31 marzo 2025

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente
Matteo Corradi
