



# Gruppo Società Editoriale Il Fatto

**Bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2026**

(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.

30 settembre 2026



KPMG S.p.A.  
Revisione e organizzazione contabile  
Via Curtatone, 3  
00185 ROMA RM  
Telefono +39 06 80961.1  
Email [it-fmauditaly@kpmg.it](mailto:it-fmauditaly@kpmg.it)  
PEC [kpmgspa@pec.kpmg.it](mailto:kpmgspa@pec.kpmg.it)

## Relazione di revisione contabile limitata del bilancio consolidato intermedio

*Al Consiglio di Amministrazione della  
Società Editoriale Il Fatto S.p.A.*

### Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato intermedio del Gruppo Società Editoriale Il Fatto, costituito dallo stato patrimoniale al 30 giugno 2026, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2026 e dalla nota integrativa. Gli Amministratori della Società Editoriale Il Fatto S.p.A. sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato intermedio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al principio contabile OIC 30. E' nostra la responsabilità di esprimere delle conclusioni sul bilancio consolidato intermedio sulla base della revisione contabile limitata svolta.

### Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'International Standard on Review Engagements 2410, *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato intermedio consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio e altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità agli International Standards on Auditing e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato intermedio.

### Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che l'allegato bilancio consolidato intermedio del Gruppo Società Editoriale Il Fatto per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2026, non fornisca una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria, del risultato economico e dei flussi di cassa del Gruppo Società Editoriale Il Fatto, in conformità al principio contabile OIC 30.



**Gruppo Società Editoriale Il Fatto**

*Relazione della società di revisione*

*30 giugno 2026*

***Richiamo di informativa - Incertezza significativa relativa alla continuità aziendale***

Richiamiamo l'attenzione su quanto riportato dagli Amministratori nella nota integrativa al paragrafo "Continuità aziendale" in merito all'esistenza di un'incertezza significativa che può far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. Le nostre conclusioni non sono espresse con rilievi in relazione a tale aspetto.

Roma, 30 settembre 2026

KPMG S.p.A.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Matteo Ferrucci', with a long horizontal stroke extending to the right.

Matteo Ferrucci  
Socio

# SOCIETÀ EDITORIALE IL FATTO SPA

Sede legale: VIA DI SANT'ERASMO N.2 ROMA (RM)  
Iscritta al Registro Imprese della CCIAA DI ROMA  
C.F. e numero iscrizione: 10460121006  
Iscritta al R.E.A. della CCIAA DI ROMA n. 1233361  
Capitale Sociale sottoscritto € 2.501.000,00 Interamente versato  
Partita IVA: 10460121006

## Relazione sulla gestione Bilancio Consolidato Intermedio 1° gennaio – 30 giugno 2026

Signori Azionisti, nella Vi sono stati forniti i riferimenti normativi in forza dei quali la Vostra società è tenuta alla redazione del bilancio annuale e semestrale consolidato oltre alle ulteriori informazioni attinenti al Bilancio consolidato intermedio chiuso al 30 giugno 2026. Nel presente documento, Vi forniamo le notizie inerenti ai fatti di rilievo intervenuti nel periodo e alle informazioni sull'andamento della gestione del gruppo Società Editoriale Il Fatto S.p.A. (nel seguito anche "Gruppo"). La presente relazione, redatta con valori espressi in migliaia di euro laddove non diversamente specificato, viene presentata a corredo del Bilancio consolidato intermedio chiuso al 30 giugno 2026 al fine di fornire ulteriori informazioni patrimoniali, finanziarie ed economiche del Gruppo.

Di seguito vengono esposti i dati consolidati del Gruppo formato da Società Editoriale Il Fatto S.p.A. (la "Società" o "Capogruppo" o "SEIF") e dalla controllata al 100% Loft Produzioni S.r.l., società a cui nel dicembre 2022 è stato conferito l'intero ramo di azienda dedito alla produzione di contenuti audio-video, principalmente di tipo televisivo.

Infatti, Società Editoriale Il Fatto S.p.A., in qualità di emittente EGM, a valle dell'operazione straordinaria effettuata in data 21 dicembre 2022 è tenuta dal regolamento emittenti alla redazione del bilancio consolidato annuale e semestrale.

### Informativa sul Gruppo

#### Struttura del Gruppo

La composizione del gruppo oggetto di consolidamento al 30 giugno 2026 è la seguente:



### **Fatti di rilievo avvenuti nel corso del periodo**

Gentili azionisti,

l'andamento gestionale consolidato del primo semestre 2026 del Gruppo, mostra un rilevante miglioramento sia in termini di volume dei ricavi e del valore della produzione che in termini di margine operativo. Come dettagliato nel prosieguo del documento, nel semestre si è registrato un incremento del volume dei ricavi quale conseguenza degli investimenti in innovazione tecnologica e sviluppo di nuove strategie commerciali per il consolidamento dei prodotti editoriali esistenti e il lancio di nuovi prodotti digitali. Inoltre le azioni di riduzione dei costi industriali, in particolare del quotidiano, e lo sviluppo degli abbonamenti alla versione digitale unita alla crescita della raccolta pubblicitaria, anche su nuovi media come il canale You Tube, hanno avuto un notevole impatto positivo sulla marginalità, riducendo la perdita ante-imposte dell'86,5 %.

Il risultato al 30/06/2026 evidenzia una perdita netta di K/Euro 283, contro una perdita di K/Euro 1.599 al 30/06/2025, al netto di ammortamenti e svalutazioni per complessivi K/Euro 2.138 e imposte di K/Euro 94. L'EBITDA si attesta a K/Euro 2.122 rispetto a K/Euro 1.047 al 30/06/2025.

Nel primo semestre 2026 il settore publishing ha mostrato un andamento in linea con il primo semestre 2025 grazie al rilevante incremento dei ricavi da abbonamento digitale (+17,6%) che hanno compensato la riduzione delle copie vendute in edicola rispetto al primo semestre 2025 anche se risultano sopra le stime di budget del 2026.

Complessivamente (copie cartacee + copie digitali), il primo semestre 2026 mostra una crescita costante di tutti i mesi rispetto al periodo precedente ed il mese di giugno 2026 segna un + 23,1% sul mese di giugno 2025.

Relativamente alla riduzione dei ricavi della vendita di libri, questa è dovuta unicamente allo slittamento al secondo semestre del 2026 di titoli che consentiranno di recuperare nello stesso periodo.

Il settore della pubblicità ha evidenziato un eccezionale incremento dei ricavi (+ 35% sul primo semestre 2025) frutto non solo delle incrementate performance tecnologiche raggiunte grazie agli investimenti nell'infrastruttura tecnologica ma anche delle importanti azioni strategiche di sfruttamento cross-mediale dei contenuti editoriali digitali.

Il settore Media Content, gestito dalla controllata Loft Produzioni S.r.l., ha mantenuto i livelli raggiunti il precedente esercizio. Le linee di ricavo sono quelle delle produzioni televisive e delle produzioni teatrali. Nel 2026 è stata avviata anche una strategia di sfruttamento a fini di raccolta pubblicitaria del patrimonio di contenuti audiovisivi di qualità, mettendo a disposizione dei vari canali media del Gruppo gli stessi contenuti. Importante anche la diversificazione dei generi dei contenuti audio video su cui si sta ampliando la produzione. Oltre ai principali programmi tv come "Accordi & Disaccordi", distribuito dal Gruppo WB Discovery, e "La Confessione" distribuito da Rai, continua la produzione di documentari per Sky e RAI. Nel 2026 è stata messa in onda la prima docu-serie italiana commissionata da HBO MAX co-prodotta da Loft Produzioni. Si stanno sviluppando ulteriori format televisivi e altri concreti progetti di docu-serie e serie-tv da realizzare a partire dal secondo semestre di quest'anno. Nel mese di Agosto 2026 il film-documentario "Marco Bellocchio – la porta della realtà" ha partecipato al Festival di Locarno nella sezione fuori concorso ed è uscito al cinema il 27 agosto. Sarà acquisito anche da una piattaforma OTT e avrà anche una diffusione su una emittente nazionale.

Relativamente alla produzione e distribuzione degli spettacoli teatrali, che mantengono un ottimo livello in termini di gradimento e di fatturati e marginalità, si basano su di un programma principale che vede coinvolti i talent del Gruppo e altri innesti sperimentali che saranno prodotti stabilmente in caso di ottenimento di buoni risultati al botteghino.

### **Approvazione del bilancio consolidato intermedio**

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo tenutosi il 28 gennaio 2026 ha adottato il calendario societario, già reso pubblico secondo i canali previsti da Borsa Italiana S.p.A., che ha fissato al 30 settembre 2026 la convocazione del Consiglio di Amministrazione che delibera sull'approvazione del Bilancio Consolidato Intermedio al 30 giugno 2026 sottoposto volontariamente a revisione contabile limitata.

Il 30 aprile 2026 l'assemblea dei soci ha approvato il bilancio di esercizio ordinario della Società e il Bilancio Consolidato del Gruppo chiusi al 31 dicembre 2025.

### **Attività di direzione e coordinamento**

Ai sensi del comma 5 dell'art. 2497-bis del Codice Civile si attesta che il Gruppo non è soggetto all'altrui attività di direzione e coordinamento.

## Situazione economica consolidata

Per meglio comprendere il risultato della gestione del Gruppo, si forniscono di seguito un prospetto di riclassificazione del Conto Economico Consolidato al 30 giugno 2026 a confronto con il 30 giugno 2025 ed altri prospetti di dettaglio per una più chiara informativa degli andamenti.

| Conto Economico Consolidato<br>Valore della Produzione e Valore Aggiunto |                   |                |                    |                |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|--------------------|----------------|
| (importi in Euro)                                                        |                   |                |                    |                |
|                                                                          | 30.06.2026        | %vdp           | 30.06.2025         | %vdp           |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni                                 | 15.775.060        | 82,45%         | 15.225.413         | 84,38%         |
| variazione delle scorte di prodotti finiti e in corso di lavorazione     | 183.595           | 0,96%          | 91.125             | 0,51%          |
| produzione interna di immobilizzazioni                                   | 2.817.748         | 14,73%         | 2.647.254          | 14,67%         |
| altri ricavi                                                             | 357.261           | 1,87%          | 80.436             | 0,45%          |
| <b>Valore della produzione</b>                                           | <b>19.133.664</b> | <b>100,00%</b> | <b>18.044.228</b>  | <b>100,00%</b> |
| acquisti di materie prime                                                | (394.664)         | -2,06%         | (499.373)          | -2,77%         |
| variazione delle scorte di materie prime                                 | 296               | 0,00%          | (6.374)            | -0,04%         |
| spese per prestazioni di servizi                                         | (8.382.376)       | -43,81%        | (8.459.125)        | -46,88%        |
| godimento beni di terzi                                                  | (791.351)         | -4,14%         | (812.653)          | -4,50%         |
| <b>Valore aggiunto</b>                                                   | <b>9.565.569</b>  | <b>49,99%</b>  | <b>8.266.703</b>   | <b>45,81%</b>  |
| spese per il personale dipendente                                        | (7.147.840)       | -37,36%        | (6.865.784)        | -38,05%        |
| altri oneri di gestione                                                  | (295.395)         | -1,54%         | (353.669)          | -1,96%         |
| <b>Margine operativo lordo - EBITDA</b>                                  | <b>2.122.334</b>  | <b>11,09%</b>  | <b>1.047.250</b>   | <b>5,80%</b>   |
| ammortamenti                                                             | (2.138.124)       | -11,17%        | (2.246.705)        | -12,45%        |
| accantonamenti                                                           | -                 | 0,00%          | (46.560)           | -0,26%         |
| <b>Reddito operativo - EBIT</b>                                          | <b>(15.790)</b>   | <b>-0,08%</b>  | <b>(1.246.015)</b> | <b>-6,91%</b>  |
| proventi finanziari                                                      |                   |                |                    |                |
| oneri finanziari                                                         | (171.572)         | -0,90%         | (152.595)          | -0,85%         |
| utili - perdite su cambi                                                 | (1.239)           | -0,01%         | 914                | 0,01%          |
| <b>Risultato prima delle imposte - EBT</b>                               | <b>(188.601)</b>  | <b>-0,99%</b>  | <b>(1.397.696)</b> | <b>-7,75%</b>  |
| imposte sul reddito                                                      | (94.412)          | -0,49%         | (201.398)          | -1,12%         |
| <b>Risultato netto</b>                                                   | <b>(283.013)</b>  | <b>-1,48%</b>  | <b>(1.599.094)</b> | <b>-8,86%</b>  |

Al fine di comprendere meglio l'andamento economico, di seguito si evidenziano le variazioni delle voci del valore della produzione che emergono dal confronto dei due periodi:

| (in Euro migliaia)                                                                       | Periodo       |                    |               |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|
|                                                                                          | 30.06.2026    | % ricavi su V.d.P. | 30.06.2025    | % ricavi su V.d.P. |
| A) Valore della produzione                                                               |               |                    |               |                    |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni                                              | 15.775        | 82,45%             | 15.225        | 84,38%             |
| 2) variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | 184           | 0,96%              | 91            | 0,51%              |
| 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni                                     | 2.818         | 14,73%             | 2.647         | 14,67%             |
| 5) altri ricavi                                                                          | 357           | 1,87%              | 80            | 0,45%              |
| <b>Totale (A) Valore della Produzione</b>                                                | <b>19.134</b> | <b>100%</b>        | <b>18.044</b> | <b>100%</b>        |

Il Valore della produzione evidenzia una crescita di K/Euro 1.089 pari al 6% rispetto al 30/06/2025. La crescita è trainata dall'incremento dei ricavi degli abbonamenti digitali ai prodotti editoriali del Gruppo e dalla raccolta pubblicitaria che hanno permesso di compensare la riduzione dei ricavi delle vendite in edicola del quotidiano che, seppure superiori a quelle stimate a budget 2026, risultano inferiori a quelle registrate nel primo semestre 2025.

Le principali voci esposte nel V.d.P. hanno subito le seguenti variazioni percentuali: *(i)* ricavi delle vendite e delle prestazioni pari a K/Euro 15.775 si sono incrementati del 3,6%; *(ii)* variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti si è incrementata a seguito dell'uscita di libri e del mensile Millennium alla fine del mese di giugno 2026 e quindi con le copie in magazzino presso il distributore nazionale; *(iii)* incrementi di immobilizzazioni per lavori interni pari al 6,4% rispetto al periodo intermedio precedente. La quota riferita ai contenuti televisivi è pari a K/Euro 2.305 ed evidenzia una variazione rispetto al 30 giugno 2025 di K/Euro +204; *(vi)* Altri ricavi per K/Euro 357 che evidenzia un incremento di K/Euro 277 circa, e comprende, tra gli altri *(i)* ricavi derivanti prevalentemente da risarcimenti di cause civili per K/Euro 100; *(ii)* proventi relativi alle vendite delle rese destinate al macero per K/Euro 16; *(iii)* sopravvenienze attive per K/Euro 221.

**Analizzando i ricavi delle vendite e delle prestazioni per settore si rileva quanto segue:**

| A.1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni<br>(in Euro migliaia) | 30.06.2026    | % sui<br>ricavi | 30.06.2025    | % sui<br>ricavi | variaz     | var %        |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|------------|--------------|
| Settore editoria                                                   | 11.323        | 71,78%          | 11.235        | 73,79%          | 88         | 0,78%        |
| Settore media content                                              | 2.468         | 15,64%          | 2.521         | 16,56%          | -53        | -2,11%       |
| Settore pubblicità                                                 | 1.984         | 12,57%          | 1.469         | 9,65%           | 515        | 35,03%       |
| <b>Totale</b>                                                      | <b>15.775</b> | <b>100,00%</b>  | <b>15.225</b> | <b>100,00%</b>  | <b>549</b> | <b>3,61%</b> |

Settore editoria: i ricavi del settore editoria hanno registrato complessivamente un incremento del 0,78% rispetto al periodo chiuso al 30 giugno 2025.

I ricavi riconducibili al settore editoria, pari a K/Euro 11.323 risultano sostanzialmente invariati rispetto al 30/06/2025 e si compongono essenzialmente dei ricavi *(i)* delle vendite in edicola del quotidiano per un importo di K/Euro 5.893 (-6,6% rispetto al 30/06/25) ; *(ii)* delle vendite di abbonamenti dei prodotti editoriali e contenuti digitali per K/Euro 4.513 che registrano un incremento del 17,6% sullo stesso periodo dell'esercizio precedente; *(iii)* delle vendite dei libri Paper First nel canale edicola e libreria per K/Euro 750 (-18,7% rispetto al 30/06/25); *(iv)* delle vendite del magazine mensile Millennium per K/Euro 144 (-11,2% rispetto al 30/06/25).

Settore media content: i ricavi del settore media content, pari a complessivi K/Euro 2.468, evidenziano un andamento in linea con il consuntivo al 30/06/25 che aveva segnato una crescita significativa, registrando un decremento totale del 2%. In particolare, nel primo semestre 2026 i ricavi sono composti da *(i)* sfruttamento dei contenuti televisivi per K/Euro 2.003 (+9,1% rispetto al 30/06/25); *(ii)* vendite degli spettacoli teatrali ed eventi per K/Euro 400 (-12% rispetto al 30/06/25); *(iii)* abbonamenti e pubblicità App TVLOFT di K/Euro 66 (-71,4% rispetto al 30/06/25) dovuto alla scelta strategica di modificare il modello di monetizzazione da SVOD ad AVOD.

Settore pubblicità: i ricavi pubblicitari sono pari a K/Euro 1.984, registrando un incremento del 35% rispetto al periodo chiuso al 30 giugno 2025. I ricavi del primo semestre 2026 si compongono essenzialmente *(i)* della raccolta pubblicitaria sul quotidiano per K/Euro 263; *(ii)* della raccolta pubblicitaria sul sito per K/Euro 1.720.

| (in Euro migliaia)      | Periodo    |             |            |          |
|-------------------------|------------|-------------|------------|----------|
|                         | 30.06.2026 | %<br>V.d.P. | 30.06.2025 | % V.d.P. |
| Valore della Produzione | 19.134     | 100,00%     | 18.044     | 100,00%  |
| EBITDA                  | 2.122      | 11,09%      | 1.047      | 5,80%    |
| EBIT                    | (16)       | -0,08%      | (1.246)    | -6,91%   |
| EBT                     | (189)      | -0,99%      | (1.398)    | -7,75%   |
| Risultato netto         | (283)      | -1,48%      | (1.599)    | -8,86%   |

L'EBITDA è definito come: risultato dell'esercizio, rettificato delle seguenti componenti: *(i)* imposte sul reddito dell'esercizio, *(ii)* componenti finanziarie e *(iii)* ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali, svalutazioni e altri accantonamenti.

L'EBIT è definito come: risultato dell'esercizio, rettificato delle seguenti componenti: (i) imposte sul reddito dell'esercizio, (ii) componenti finanziarie.

L'EBT è definito come: risultato dell'esercizio, rettificato delle seguenti componenti: (i) imposte sul reddito dell'esercizio.

Il totale dei Costi della Produzione è pari a K/Euro 19.149 e registra un decremento totale di K/Euro -141 rispetto al primo semestre 2025. Tutte le voci di costo registrano un decremento rispetto al 30/06/2025 per un valore complessivo di K/Euro 423 ad eccezione del costo per il personale dipendente che evidenzia un incremento di K/Euro 282, peraltro risultando inferiore di quanto previsto nel budget 2026. Il dato dimostra la volontà del Gruppo di considerare il valore delle risorse umane come patrimonio da difendere. Di particolare impatto è stato il decremento dei costi industriali per la produzione dei prodotti di informazione che hanno raggiunto una riduzione di K/Euro -290 rispetto al primo semestre 2025, principalmente dovuta alla nuova versione del quotidiano che prevede una maggiore sintesi e profondità dei contenuti e la foliazione a 16 pagine. Il continuo monitoraggio degli andamenti gestionali e delle risorse impiegate nelle attività produttive ha consentito di ridurre complessivamente i costi pur in presenza di un incremento del valore dei ricavi del Gruppo.

L'incremento del valore della produzione e la contestuale riduzione dei costi di produzione ha determinato un rilevante incremento del valore dell'EBITDA, pari al 102,7% rispetto al 30/06/2025, raggiungendo un importo K/Euro 2.122 rispetto a K/Euro 1.047.

Nel primo semestre 2026 il risultato netto di periodo del Gruppo è negativo e si attesta a K/Euro 283 rispetto a quello negativo di K/Euro 1.599 registrato al 30 giugno 2025, evidenziando un miglioramento della marginalità che in un solo semestre ha generato una riduzione della perdita di periodo di K/Euro 1.316 a seguito degli effetti positivi descritti in precedenza.

## Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata

Al fine di una migliore comprensione della situazione patrimoniale del Gruppo, si forniscono di seguito un prospetto di riclassificazione dello Stato Patrimoniale consolidato al 30 giugno 2026 a confronto con il 31 dicembre 2025 e le informazioni riguardanti i principali indicatori patrimoniali.

| Stato Patrimoniale Consolidato (in Euro migliaia)         | 30/06/2026      | 31/12/2025     |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Immobilizzazioni immateriali                              | 12.401          | 11.454         |
| Immobilizzazioni materiali                                | 107             | 104            |
| Immobilizzazioni finanziarie                              | 865             | 853            |
| <b>Immobilizzazioni</b>                                   | <b>13.373</b>   | <b>12.411</b>  |
| Rimanenze                                                 | 574             | 390            |
| Crediti commerciali                                       | 2.976           | 3.465          |
| Debiti commerciali                                        | (8.125)         | (8.703)        |
| <b>Capitale circolante netto operativo</b>                | <b>(4.574)</b>  | <b>(4.847)</b> |
| Altre attività correnti                                   | 4.426           | 4.727          |
| Altre passività correnti                                  | (10.061)        | (8.852)        |
| <b>Capitale circolante netto</b>                          | <b>(10.210)</b> | <b>(8.972)</b> |
| Fondi rischi                                              | (459)           | (505)          |
| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato        | (4.481)         | (4.384)        |
| <b>Capitale investito netto</b>                           | <b>(1.777)</b>  | <b>(1.449)</b> |
| <b>Patrimonio netto</b>                                   | <b>(6.681)</b>  | <b>(6.401)</b> |
| Depositi bancari, denaro e valori in cassa                | 114             | 426            |
| Altri titoli                                              | -               | -              |
| Debiti verso banche                                       | (5.019)         | (5.377)        |
| Altri debiti finanziari                                   | -               | -              |
| <b>Indebitamento Finanziario Netto</b>                    | <b>(4.905)</b>  | <b>(4.951)</b> |
| <b>Patrimonio Netto - Indebitamento Finanziario Netto</b> | <b>(1.777)</b>  | <b>(1.449)</b> |

Gli investimenti lordi del periodo in Immobilizzazioni immateriali ammontano a K/Euro 3.054 e sono essenzialmente dovuti: (i) alla produzione dei contenuti televisivi per K/Euro 2.302; (ii) agli investimenti complessivi in innovazione digitale e tecnologica inerenti l'infrastruttura hardware e software, gli sviluppi degli strumenti di intelligenza artificiale, l'aggiornamento dei siti web anche ai fini di un incremento delle performance degli stessi ai fini SEO per K/Euro 752. Gli ammortamenti totali del periodo delle Immobilizzazioni immateriali sono pari a K/Euro 2.112.

Le Immobilizzazioni finanziarie, che si attestano a K/Euro 865, evidenziano un incremento di K/Euro 13 rispetto al 31 dicembre 2025 dovuto essenzialmente: (i) all'incremento del valore degli strumenti finanziari derivati attivi per K/Euro 3,

stipulati alla data di erogazione dei mutui Unicredit S.p.A. per coprire il rischio delle fluttuazioni del tasso di interesse dei mutui stessi; (ii) all'incremento degli altri crediti finanziari per K/Euro 10 a seguito del versamento nella startup statunitense Kikero Inc. che sviluppa applicativi ed APP basate sull'utilizzo dell'Intelligenza Artificiale. L'accordo (Simple Agreement for Future Equity) sottoscritto il 9 dicembre 2024 prevede che l'investitore (safe holder), in cambio del contributo in denaro versato a favore della startup, acquisisca il diritto di convertire in capitale sociale il suo investimento ad un prezzo scontato. Il controvalore complessivo dell'investimento prospettato per SEIF è pari complessivamente a massimo K/Euro 300, di cui K/Euro 250 in denaro e K/Euro 50 in fornitura di servizi media, equivalente ad una quota fino al 10% del capitale sociale della Kikero Inc., da corrispondersi nell'arco temporale di 18 mesi a decorrere dalla data della sottoscrizione e comunque in base agli stati di avanzamento lavori.

Il Capitale Circolante netto assume un valore negativo pari a K/Euro (10.210) a seguito della differenza storicizzata tra i giorni medi di incasso e di pagamento relativi alle ordinarie attività legate alla gestione caratteristica; si compone esclusivamente di attività e passività legate alla gestione ordinaria. Tutte le componenti che formano questo valore hanno scadenza entro l'esercizio successivo. La voce evidenzia un incremento del CCN negativo di K/Euro 1.237 rispetto al 31 dicembre 2025. La variazione è determinata da una riduzione di K/Euro 273 del CCN operativo netto pari a (K/Euro 4.574) che vede una riduzione dei debiti commerciali di K/Euro 578 e una riduzione netta delle partite dei crediti commerciali e rimanenze di K/Euro 305; tra le altre voci di CCN si registra una riduzione delle poste di crediti per K/Euro 301 e un incremento delle poste di debito di K/Euro 1.210 essenzialmente dovuta all'incremento dei debiti tributari scaduti nel primo semestre, di cui si è già iniziato il versamento spontaneo e che verranno estinti nei termini di legge non essendo oggetto di richieste specifiche; delle imposte di esercizio accantonate al 30/06/2026 di competenza del primo semestre 2026; dei maggiori debiti figurativi verso il personale dipendente per (i) accantonamento dei ratei di retribuzioni inerenti la 13° mensilità e relativi oneri sociali e tributari (non presenti tra i saldi al 31/12/2025 per effetto del pagamento che viene effettuato nel mese di dicembre) e (ii) delle altre competenze differite maturate al 30/06/2026.

Il Patrimonio Netto Consolidato evidenzia un saldo negativo di K/Euro (6.681) ed un incremento di K/Euro (281) pari alla perdita di periodo. Il valore totale delle poste di Patrimonio è influenzato dalle operazioni di elisione delle partite infragruppo e dalla conseguente eliminazione dei valori relativi al conferimento del ramo d'azienda c.d. Loft Produzioni.

Per una più estesa rappresentazione delle valutazioni degli Amministratori circa la sussistenza del presupposto della continuità aziendale si rinvia a quanto descritto nell'apposito paragrafo della nota integrativa al bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2026.

Per quanto concerne la situazione finanziaria del Gruppo, l'Indebitamento Finanziario Netto ammonta a K/Euro 4.905, in lieve miglioramento rispetto al 31 dicembre 2025 (K/Euro 4.951) come evidenziato nell'apposita tabella di seguito riportata. Esso si compone essenzialmente di: (i) Crediti finanziari correnti per K/Euro (114); (ii) Debiti finanziari correnti per K/Euro 3.935 di cui K/Euro 2.487 rimborsabili in rate nei 12 mesi successivi (iii) Debiti Finanziari non correnti e quindi scadenti oltre i 12 mesi successivi pari a K/Euro 1.084. Tale importo si riferisce alle rate rimborsabili a partire dal mese di luglio 2027 dei mutui erogati da Unicredit S.p.A. e da Intesa San Paolo.

| Indebitamento Finanziario Netto consolidato (in unità di Euro) | 30/06/2026       | 31/12/2025       |
|----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| A - disponibilità liquide                                      | (114.091)        | (425.746)        |
| B - Mezzi Equivalenti a disponibilità liquide                  |                  |                  |
| C - Altre attività finanziarie correnti                        |                  |                  |
| <b>D - Liquidità (A+B+C)</b>                                   | <b>(114.091)</b> | <b>(425.746)</b> |
| E - Debito finanziario corrente                                | 1.447.276        | 1.274.733        |
| F - Parte corrente del debito non corrente                     | 2.487.390        | 2.301.284        |
| <b>G - indebitamento finanziario corrente (E+F)</b>            | <b>3.934.666</b> | <b>3.576.017</b> |
| <b>H - Indebitamento finanziario corrente netto (D-G)</b>      | <b>3.820.575</b> | <b>3.150.271</b> |
| I - Debito finanziario non corrente                            | 1.084.260        | 1.801.160        |
| J - Strumenti di debito                                        |                  |                  |
| K - Debiti commerciali ed altri debiti non correnti            |                  |                  |
| <b>L - indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)</b>      | <b>1.084.260</b> | <b>1.801.160</b> |
| <b>M - Indebitamento finanziario netto (H-L)</b>               | <b>4.904.835</b> | <b>4.951.431</b> |

Dal prospetto che segue, si nota un flusso finanziario della gestione reddituale al 30 giugno 2026 pari a K/Euro 3.144 che evidenzia un importante incremento rispetto a quanto registrato al 30/06/2025 pari a K/Euro 1.924. Il rilevante incremento positivo del flusso finanziario reddituale ha consentito di finanziare la gestione operativa e il mantenimento pressoché invariato del valore del flusso degli investimenti (K/Euro 3.097) riducendo sensibilmente il Flusso dell'attività di finanziamento per K/Euro 1.657

| Flussi Finanziari                                                                |                    |                    |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| (in unità di Euro)                                                               | 30.06.2026         | 30.06.2025         |
| Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi | (17.029)           | (1.245.101)        |
| Rettifiche per elementi non monetari                                             | 2.235.553          | 2.492.633          |
| Variazioni del capitale circolante netto                                         | 1.143.055          | 1.229.705          |
| Altre rettifiche                                                                 | (217.403)          | (552.728)          |
| <b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>                          | <b>3.144.176</b>   | <b>1.924.509</b>   |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>                      | <b>(3.097.576)</b> | <b>(3.151.858)</b> |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>                     | <b>(358.251)</b>   | <b>1.298.814</b>   |
| <b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A±B±C)</b>               | <b>(311.651)</b>   | <b>71.465</b>      |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio                                         | 425.746            | 263.114            |
| Disponibilità liquide a fine esercizio                                           | <b>114.095</b>     | <b>334.579</b>     |
| <b>Variazione disponibilità liquide</b>                                          | <b>(311.651)</b>   | <b>71.465</b>      |

## Principali rischi e incertezze a cui è esposto il Gruppo

Ai sensi e per gli effetti del primo comma dell'art. 2428 del Codice Civile si fornisce, di seguito, una descrizione dei principali rischi e incertezze a cui il Gruppo è esposto:

### Rischi Finanziari:

- SEIF ha sottoscritto dei cd. interest rate cap come collaterali dei finanziamenti a medio termine concessi da Unicredit S.p.A. nel 2020, nel 2024 e nel 2025. Questo strumento finanziario assicura che sia garantito periodicamente (ogni tre mesi) alla Società un ammontare di interessi pari al differenziale (se positivo) tra Euribor e tasso cap; tale prodotto consiste in un derivato che copre la Società dalle oscillazioni relative al tasso variabile dei predetti finanziamenti i quali non potranno mai produrre interessi superiori al tasso cap maggiorati dello spread. Inoltre, lo strumento non genererà in nessun caso costi e/o perdite di valore future.  
Durante il primo semestre 2026 le Società del Gruppo non hanno attivato nuovi mutui e quelli esistenti sono in corso di regolare ammortamento. Alla data del 30 giugno 2026 la situazione è la seguente: (i) un finanziamento concesso da Intesa Sanpaolo con scadenza 3 agosto 2028, il cui saldo capitale residuo al 30/06/26 è pari a K/Euro 398; (ii) quattro finanziamenti concessi da Unicredit S.p.A. di importi diversi con un complessivo capitale residuo al 30/06/26 pari a K/Euro 2.035.
- SEIF mantiene una gestione patrimoniale affidata alla Banca di Credito Cooperativo di Roma. L'importo iscritto tra le immobilizzazioni finanziarie di K/Euro 597 è stato costituito in pegno in favore della Banca BCC a garanzia delle fidejussioni di K/Euro 568 rilasciate ai fornitori della Capogruppo. La Capogruppo, in aggiunta a quanto sopra, può contare su una linea di credito chirografario di K/Euro 1.000 concessa da Unicredit; una linea di K/Euro 1.000 chirografaria concessa da Banca di Credito Cooperativo di Roma e una linea di K/Euro 500 chirografaria concessa da Intesa Sanpaolo per fronteggiare temporanee esigenze di disallineamento delle scadenze attive e passive. Rispettivamente le linee di credito risultano utilizzate al 30 giugno 2026 per complessivi K/Euro 2.331.
- il finanziamento acceso da Loft Produzioni srl da Unicredit S.p.A. di K/Euro 300 rimborsabili in 36 mesi ed in scadenza a maggio 2027 è in corso di regolare ammortamento e alla data del 30/06/26 il capitale residuo è pari a K/Euro 99. Anche per questo finanziamento la controllata ha sottoscritto cd. interest rate cap come collaterale con le caratteristiche esplicitate in precedenza.

Rischi di Cambio: non esistono significativi rischi economici di cambio in quanto la maggior parte delle operazioni vengono regolate in euro.

Rischi di credito: i crediti commerciali del Gruppo risultano tutti esigibili entro l'esercizio successivo e si riferiscono essenzialmente a: **(i)** crediti nei confronti del distributore nazionale unico dei prodotti editoriali che versa acconti mensili pari a circa il 90% del valore del distribuito dello stesso mese di competenza; **(ii)** crediti nei confronti delle due concessionarie per la vendita di pubblicità sul sito e sul quotidiano con termini di pagamento a 90 giorni fine mese; **(iii)** crediti inerenti alle produzioni televisive e teatrali principalmente verso Rai e committenti di contenuti.

Rischi prezzi: il settore di mercato di riferimento non evidenzia normalmente particolari rischi di volatilità dei prezzi dei prodotti venduti e dei costi e servizi acquistati. I prezzi delle materie prime, come la carta, si sono presentati sostanzialmente stabili negli ultimi due esercizi.

## Informativa sull'ambiente

Si attesta che il Gruppo non ha intrapreso particolari politiche di impatto ambientale perché ritenute non necessarie in relazione all'attività svolta.

## Informazioni sulla gestione del personale

Ai fini di una migliore comprensione della situazione del Gruppo e dell'andamento della gestione si forniscono alcune informazioni inerenti alla gestione del personale.

I Contratti Collettivi Nazionali di Lavoro applicati ai dipendenti del Gruppo sono di tre diversi tipi: **(i)** CCNL Giornalisti; **(ii)** CCNL dei grafici editoriali per gli impiegati; **(iii)** CCNL degli impiegati e operai delle Imprese Radiotelevisive Private – settore televisivo per le risorse impiegate nella produzione dei contenuti televisivi.

Non si sono verificati infortuni gravi sul lavoro che abbiano comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola per i quali è stata accertata definitivamente una responsabilità aziendale.

## Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato al punto 1 del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che nel corso del periodo non sono state svolte attività di ricerca e sviluppo.

## Azioni proprie

Nel prospetto di seguito riportato si riepiloga la situazione relativa alle azioni proprie con riferimento al 30/06/2026 e alle movimentazioni subite nel corso del periodo.

L'acquisto di azioni proprie ha comportato, ai sensi dell'art. 2357-ter del Codice Civile, l'iscrizione nel passivo del bilancio di una "Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio".

|                                                                        | Numero           | Valore Nominale complessivo | %           | Corrispettivi |
|------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------------|-------------|---------------|
| Saldo iniziale 31.12.2025                                              | 2.442.885        | -                           | 9,77        |               |
| Azioni acquistate                                                      |                  |                             |             |               |
| Azioni cedute/acquistate ( <i>Liquidity Provider Euronext Growth</i> ) | -                | -                           | -           |               |
| Azioni annullate per capitale esuberante                               | -                | -                           | -           |               |
| Azioni annullate per copertura perdite                                 | -                | -                           | -           |               |
| <b>Saldo finale 30.06.2026</b>                                         | <b>2.442.885</b> | <b>-</b>                    | <b>9,77</b> |               |

Le azioni della società capogruppo sono negoziate sul mercato Euronext Growth Milan (già AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e in dual-listing sul mercato Euronext Growth Paris, sistema multilaterale di negoziazione gestito da Euronext Paris S.A. Nel corso del periodo in esame non sono state acquistate o

vendute azioni proprie e pertanto il numero complessivo di azioni proprie detenute resta invariato ed è pari a numero 2.442.885 equivalenti al 9,77%, che la società capogruppo intende collocare sul mercato non appena si riscontreranno parametri favorevoli nel proprio interesse.

### Azioni/quote della società controllante

Si attesta che la società capogruppo non è soggetta al vincolo di controllo da parte di alcuna società o gruppo societario.

### Evoluzione prevedibile della gestione

Per il secondo semestre 2026 si prevede che si consolidino i trend positivi di crescita del volume dei ricavi e dell'incremento della marginalità delle attività di produzione e commercializzazione di tutti i prodotti del Gruppo. Le diverse linee di business proseguono nel percorso di consolidamento e posizionamento all'interno dei mercati e delle comunità di riferimento. Il programma di investimenti prosegue secondo il programma deliberato dando supporto costante alla crescita dei ricavi. L'incremento della marginalità continuerà a creare flussi finanziari positivi utili e necessari per una equilibrata gestione economico-finanziaria di tutte le attività operative gestionali e di finanziamento.

Il miglioramento della marginalità registrato nel primo semestre 2026 è coerente con il percorso di recupero della redditività e dell'equilibrio economico-finanziario previsto dal Piano 2026-2028, la cui realizzazione dipende dall'attuazione delle iniziative programmate e dall'evoluzione dei risultati operativi.

Gli Amministratori, nell'effettuare le proprie valutazioni, hanno redatto il piano prospettico di liquidità relativo ai 12 mesi successivi al 30 giugno 2026 (il "Piano di liquidità") che si basa sulle stime incluse nel piano industriale (il "Piano 2026-2028") approvato e aggiornato per tenere conto dei risultati consuntivati nel corso del primo semestre 2026.

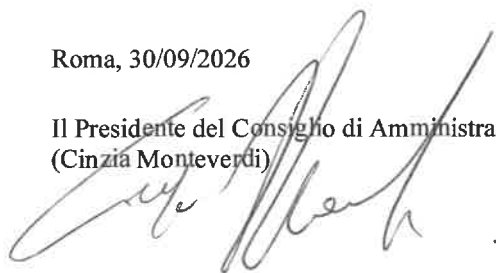
### Sedi secondarie

In osservanza di quanto disposto dall'art. 2428 del Codice Civile, si dà di seguito evidenza delle sedi operative secondarie del Gruppo:

| Indirizzo                     | Località |
|-------------------------------|----------|
| VIALE FRANCESCO RESTELLI N. 5 | MILANO   |

Roma, 30/09/2026

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
(Cinzia Monteverdi)



**Informazioni generali sull'impresa**

## Dati anagrafici

|                                         |                                 |
|-----------------------------------------|---------------------------------|
| Denominazione:                          | SOCIETÀ EDITORIALE IL FATTO SPA |
| Sede:                                   | VIA DI SANT'ERASMO 2 ROMA RM    |
| Capitale sociale:                       | 2.501.000,00                    |
| Capitale sociale interamente versato:   | sì                              |
| Codice CCIAA:                           | RM                              |
| Partita IVA:                            | 10460121006                     |
| Codice fiscale:                         | 10460121006                     |
| Numero REA:                             | 1233361                         |
| Forma giuridica:                        | SOCIETÀ PER AZIONI              |
| Settore di attività prevalente (ATECO): | 581200                          |

# Bilancio consolidato intermedio al 30/06/2026

## Stato Patrimoniale Consolidato

|                                                  | 30/06/2026        | 31/12/2025        |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Attivo</b>                                    |                   |                   |
| <b>B) Immobilizzazioni</b>                       |                   |                   |
| I - Immobilizzazioni immateriali                 | -                 | -                 |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 105.499           | 130.198           |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti           | 4.062.890         | 4.624.512         |
| 7) altre                                         | 8.233.044         | 6.699.495         |
| <i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>       | <i>12.401.433</i> | <i>11.454.205</i> |
| II - Immobilizzazioni materiali                  | -                 | -                 |
| 4) altri beni                                    | 106.673           | 104.449           |
| <i>Totale immobilizzazioni materiali</i>         | <i>106.673</i>    | <i>104.449</i>    |
| III - Immobilizzazioni finanziarie               | -                 | -                 |
| 2) crediti                                       | -                 | -                 |
| d-bis) verso altri                               | 841.910           | 831.910           |
| esigibili entro l'esercizio successivo           | 597.090           | 597.090           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo           | 244.820           | 234.820           |
| <i>Totale crediti</i>                            | <i>841.910</i>    | <i>831.910</i>    |
| 4) strumenti finanziari derivati attivi          | 23.466            | 20.854            |

|                                                                        | 30/06/2026         | 31/12/2025         |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i>                             | 865.376            | 852.764            |
| <i>Totale immobilizzazioni (B)</i>                                     | 13.373.482         | 12.411.418         |
| <b>C) Attivo circolante</b>                                            |                    |                    |
| I - Rimanenze                                                          | -                  | -                  |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo                             | 23.427             | 23.131             |
| 4) prodotti finiti e merci                                             | 550.841            | 367.247            |
| <i>Totale rimanenze</i>                                                | 574.268            | 390.378            |
| II - Crediti                                                           | -                  | -                  |
| 1) verso clienti                                                       | 2.976.289          | 3.465.054          |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                 | 2.976.289          | 3.465.054          |
| 5-bis) crediti tributari                                               | 417.626            | 575.132            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                 | 417.626            | 575.132            |
| 5-ter) imposte anticipate                                              | 2.907.601          | 2.959.218          |
| 5-quater) verso altri                                                  | 576.104            | 760.539            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                 | 576.104            | 760.539            |
| <i>Totale crediti</i>                                                  | 6.877.620          | 7.759.943          |
| IV - Disponibilita' liquide                                            | -                  | -                  |
| 1) depositi bancari e postali                                          | 110.480            | 423.369            |
| 3) danaro e valori in cassa                                            | 3.611              | 2.377              |
| <i>Totale disponibilita' liquide</i>                                   | 114.091            | 425.746            |
| <i>Totale attivo circolante (C)</i>                                    | 7.565.979          | 8.576.067          |
| <b>D) Ratei e risconti</b>                                             | <b>524.726</b>     | <b>431.723</b>     |
| <i>Totale attivo</i>                                                   | <i>21.464.187</i>  | <i>21.419.208</i>  |
| <b>Passivo</b>                                                         |                    |                    |
| <b>A) Patrimonio netto</b>                                             | <b>(6.681.619)</b> | <b>(6.400.589)</b> |
| I - Capitale                                                           | 2.501.000          | 2.501.000          |
| II - Riserva da soprapprezzo delle azioni                              | 8.700              | 8.700              |
| IV - Riserva legale                                                    | 500.000            | 500.000            |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate                             | -                  | -                  |
| Riserva straordinaria                                                  | 3.694.856          | 3.694.856          |
| <i>Totale altre riserve</i>                                            | <i>3.694.856</i>   | <i>3.694.856</i>   |
| VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | 19.506             | 17.521             |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo                                 | (11.982.316)       | (9.396.706)        |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                                    | (283.013)          | (2.585.608)        |
| X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio                 | (1.140.352)        | (1.140.352)        |

|                                                                | 30/06/2026        | 31/12/2025        |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Totale patrimonio netto                                        | (6.681.619)       | (6.400.589)       |
| <b>B) Fondi per rischi e oneri</b>                             |                   |                   |
| 2) per imposte, anche differite                                | 3.960             | 3.334             |
| 4) altri                                                       | 455.487           | 501.318           |
| <i>Totale fondi per rischi ed oneri</i>                        | <i>459.447</i>    | <i>504.652</i>    |
| <b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>   | <b>4.480.960</b>  | <b>4.383.531</b>  |
| <b>D) Debiti</b>                                               |                   |                   |
| 4) debiti verso banche                                         | 5.018.926         | 5.377.177         |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 3.934.666         | 3.576.017         |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                         | 1.084.260         | 1.801.160         |
| 6) acconti                                                     | 15.961            | 14.142            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 15.961            | 14.142            |
| 7) debiti verso fornitori                                      | 8.124.986         | 8.702.654         |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 8.124.986         | 8.702.654         |
| 12) debiti tributari                                           | 2.202.872         | 1.047.048         |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 2.202.872         | 1.047.048         |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 1.391.306         | 1.529.979         |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 1.391.306         | 1.529.979         |
| 14) altri debiti                                               | 2.640.514         | 2.722.100         |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 2.640.514         | 2.722.100         |
| <i>Totale debiti</i>                                           | <i>19.394.565</i> | <i>19.393.100</i> |
| <b>E) Ratei e risconti</b>                                     | <b>3.810.834</b>  | <b>3.538.514</b>  |
| <i>Totale passivo</i>                                          | <i>21.464.187</i> | <i>21.419.208</i> |

## Conto Economico Consolidato

|                                                                                          | 30/06/2026     | 30/06/2025    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>A) Valore della produzione</b>                                                        |                |               |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni                                              | 15.775.060     | 15.225.413    |
| 2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | 183.595        | 91.125        |
| 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni                                     | 2.817.748      | 2.647.254     |
| 5) altri ricavi e proventi                                                               | -              | -             |
| altri                                                                                    | 357.261        | 80.436        |
| <i>Totale altri ricavi e proventi</i>                                                    | <i>357.261</i> | <i>80.436</i> |

|                                                                                          | 30/06/2026        | 30/06/2025         |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| <i>Totale valore della produzione</i>                                                    | <i>19.133.664</i> | <i>18.044.228</i>  |
| <b>B) Costi della produzione</b>                                                         |                   |                    |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                                 | 394.664           | 499.373            |
| 7) per servizi                                                                           | 8.382.376         | 8.459.125          |
| 8) per godimento di beni di terzi                                                        | 791.351           | 812.653            |
| 9) per il personale                                                                      | -                 | -                  |
| a) salari e stipendi                                                                     | 5.011.998         | 4.842.892          |
| b) oneri sociali                                                                         | 1.550.872         | 1.550.919          |
| c) trattamento di fine rapporto                                                          | 432.339           | 348.339            |
| e) altri costi                                                                           | 152.631           | 123.634            |
| <i>Totale costi per il personale</i>                                                     | <i>7.147.840</i>  | <i>6.865.784</i>   |
| 10) ammortamenti e svalutazioni                                                          | -                 | -                  |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali                                       | 2.111.816         | 2.223.999          |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali                                         | 26.308            | 22.706             |
| <i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>                                                | <i>2.138.124</i>  | <i>2.246.705</i>   |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci         | (296)             | 6.374              |
| 12) accantonamenti per rischi                                                            | -                 | 46.560             |
| 14) oneri diversi di gestione                                                            | 295.395           | 353.669            |
| <i>Totale costi della produzione</i>                                                     | <i>19.149.454</i> | <i>19.290.243</i>  |
| <b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>                            | <b>(15.790)</b>   | <b>(1.246.015)</b> |
| <b>C) Proventi e oneri finanziari</b>                                                    |                   |                    |
| 17) interessi ed altri oneri finanziari                                                  | -                 | -                  |
| altri                                                                                    | 171.572           | 152.595            |
| <i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>                                         | <i>171.572</i>    | <i>152.595</i>     |
| 17-bis) utili e perdite su cambi                                                         | (1.239)           | 914                |
| <i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>                             | <i>(172.811)</i>  | <i>(151.681)</i>   |
| <b>Risultato prima delle imposte (A-B+C+D)</b>                                           | <b>(188.601)</b>  | <b>(1.397.696)</b> |
| <b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>          |                   |                    |
| imposte correnti                                                                         | 42.795            | 43.684             |
| imposte differite e anticipate                                                           | 51.617            | 157.714            |
| <i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i> | <i>94.412</i>     | <i>201.398</i>     |
| <b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>                                                | <b>(283.013)</b>  | <b>(1.599.094)</b> |

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
(Cinzia Monteverdi)

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

|                                                                                                                            | Importo al<br>30/06/2026 | Importo al<br>30/06/2025 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>                                           |                          |                          |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                                                                             | (283.013)                | (1.599.094)              |
| Imposte sul reddito                                                                                                        | 94.412                   | 201.398                  |
| Interessi passivi/(attivi)                                                                                                 | 171.572                  | 152.595                  |
| <i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i> | <i>(17.029)</i>          | <i>(1.245.101)</i>       |
| Accantonamenti ai fondi                                                                                                    | -                        | 46.560                   |
| Tfr maturato nell'esercizio                                                                                                | 432.339                  | 348.339                  |
| Tfr pagato nell'esercizio                                                                                                  | (334.910)                | (148.971)                |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni                                                                                        | 2.138.124                | 2.246.705                |
| <i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>         | <i>2.235.553</i>         | <i>2.492.633</i>         |
| <i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>                                          | <i>2.218.524</i>         | <i>1.247.532</i>         |
| Variazioni del capitale circolante netto                                                                                   |                          |                          |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze                                                                                    | (183.890)                | (84.750)                 |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti                                                                          | 488.765                  | 653.279                  |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori                                                                         | (577.668)                | 1.264.637                |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi                                                                        | (93.003)                 | (253.389)                |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi                                                                       | 272.320                  | 16.796                   |
| Decremento/(incremento) altri crediti                                                                                      | 256.351                  | (119.756)                |
| Incremento/(decremento) altri debiti                                                                                       | 980.179                  | (247.112)                |
| <i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>                                                                     | <i>1.143.054</i>         | <i>1.229.705</i>         |
| <i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>                                              | <i>3.361.578</i>         | <i>2.477.237</i>         |
| Altre rettifiche                                                                                                           |                          |                          |
| Interessi incassati/(pagati)                                                                                               | (171.572)                | (152.595)                |
| (Utilizzo dei fondi)                                                                                                       | (45.831)                 | (400.133)                |
| <i>Totale altre rettifiche</i>                                                                                             | <i>(217.403)</i>         | <i>(552.728)</i>         |
| <b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>                                                                      | <b>3.144.175</b>         | <b>1.924.509</b>         |
| <b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>                                                         |                          |                          |
| Immobilizzazioni materiali                                                                                                 |                          |                          |
| (Investimenti)                                                                                                             | (28.532)                 | (28.095)                 |
| Immobilizzazioni immateriali                                                                                               |                          |                          |
| (Investimenti)                                                                                                             | (3.059.045)              | (3.082.096)              |

|                                                                        | Importo al<br>30/06/2026 | Importo al<br>30/06/2025 |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Immobilizzazioni finanziarie                                           |                          |                          |
| (Investimenti)                                                         | (10.000)                 | (41.667)                 |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>            | <b>(3.097.577)</b>       | <b>(3.151.858)</b>       |
| <b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>   |                          |                          |
| Mezzi di terzi                                                         |                          |                          |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche                    | 328.541                  | 451.759                  |
| Accensione finanziamenti                                               | 909.652                  | 2.522.907                |
| (Rimborso finanziamenti)                                               | (1.596.446)              | (1.675.852)              |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>           | <b>(358.253)</b>         | <b>1.298.814</b>         |
| <b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b> | <b>(311.655)</b>         | <b>71.465</b>            |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio                               |                          |                          |
| Depositi bancari e postali                                             | 423.369                  | 261.397                  |
| Danaro e valori in cassa                                               | 2.377                    | 1.717                    |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio                        | 425.746                  | 263.114                  |
| Disponibilità liquide a fine esercizio                                 |                          |                          |
| Depositi bancari e postali                                             | 110.480                  | 331.059                  |
| Danaro e valori in cassa                                               | 3.611                    | 3.520                    |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio                          | 114.091                  | 334.579                  |

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

(Cinzia Monteverdi)

## Informazioni in calce al rendiconto finanziario

Il rendiconto finanziario rappresenta il documento di sintesi che raccorda le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nel patrimonio aziendale con le variazioni nella situazione finanziaria; esso pone in evidenza i valori relativi alle risorse finanziarie di cui l'impresa ha avuto necessità nel corso dell'esercizio nonché i relativi impieghi.

In merito al metodo utilizzato, si specifica che, secondo la previsione del principio contabile OIC n.10, è stato adottato il metodo indiretto in base al quale il flusso di liquidità generato/assorbito dall'attività operativa è ricostruito rettificando il risultato di esercizio delle componenti non monetarie.

## Nota integrativa, parte iniziale

Il presente bilancio consolidato intermedio (di seguito, il *“Bilancio Consolidato Intermedio”*) si riferisce al periodo compreso tra il 1° gennaio e il 30 giugno 2026 (di seguito, il *“Periodo di Riferimento”*) ed evidenzia una perdita pari ad euro 283.013 dopo la rilevazione di ammortamenti e svalutazione di euro 2.138.124 e di imposte di euro 94.412, di cui euro 51.617 per il rilascio di imposte anticipate.

Il bilancio consolidato intermedio del gruppo Società Editoriale Il Fatto S.p.A. (nel seguito anche *“Gruppo”*), redatto in conformità alle norme contenute negli articoli 2423 e seguenti c.c. e nel D. Lgs. 127/91, interpretate ed integrate dai principi contabili emanati dall’Organismo Italiano di Contabilità (i *“principi contabili OIC”*), si compone dei seguenti documenti: Stato Patrimoniale Consolidato, Conto Economico Consolidato, Rendiconto Finanziario Consolidato e Nota integrativa.

Il Rendiconto Finanziario presenta le variazioni, positive o negative, delle disponibilità liquide avvenute nel periodo di riferimento ed è redatto con il metodo indiretto utilizzando lo schema previsto dal principio contabile OIC 10.

Tale documento riflette le risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute dalla capogruppo e dalle società controllate, rettificata delle eliminazioni proprie del processo di consolidamento, nonché dalle appostazioni delineate nel seguito di questa nota.

La struttura del Bilancio Consolidato Intermedio è conforme agli schemi di bilancio delineati dagli artt. 2424 e 2425, c.c., nonché allo schema del Rendiconto Finanziario Consolidato ex art. 2425-ter, mentre la Nota integrativa, che ne costituisce parte integrante, è conforme al contenuto previsto dagli artt. 2427, 2427-bis, nonché a tutte le altre disposizioni ad essa riferibili. L'intero documento, nelle parti di cui si compone, è stato predisposto con chiarezza e in modo tale da consentire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo, nonché del risultato economico del Periodo di Riferimento, fornendo, ove necessario, informazioni aggiuntive complementari a tale scopo.

Se le informazioni richieste da specifiche disposizioni di legge non sono sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta, sono fornite le informazioni complementari ritenute necessarie allo scopo. In particolare, nella Nota integrativa sono state fornite le seguenti informazioni, in formato tabellare:

- il prospetto di raccordo tra il patrimonio netto e il risultato dell’esercizio di Società Editoriale Il Fatto S.p.A. (Capogruppo) e il patrimonio netto e il risultato dell’esercizio del bilancio consolidato intermedio;
- il prospetto dei movimenti dei conti del patrimonio netto consolidato.

### Area di consolidamento

Il Bilancio Consolidato Intermedio include il bilancio di Società Editoriale il Fatto S.p.A. e quello di LOFT Produzioni S.r.l., società di cui la Capogruppo detiene il controllo totalitario ai sensi dell’art. 26 del D. Lgs 127/91. Quest’ultima, consolidata con il metodo integrale, ha la propria sede legale in Roma, in via di Sant’Erasmo n. 2, c.f. 16955101007, capitale sociale €. 200.000 i.v. e svolge l’attività di produzione di contenuti audio-video, prioritariamente di tipo televisivo. Il gruppo societario è così composto:



### Criteri di consolidamento

Il Bilancio Consolidato Intermedio è stato predisposto sulla base della situazione contabile elaborata dagli organi amministrativi delle società consolidate, rettificati, ove necessario, al fine di uniformarli ai principi contabili di Gruppo.

I principi contabili adottati per la redazione del Bilancio Consolidato Intermedio sono quelli adottati dalla Capogruppo per la redazione del proprio bilancio d'esercizio.

Gli elementi dell'attivo e del passivo di denominazione e contenuto identici o analoghi, figuranti nei bilanci delle imprese del Gruppo e destinati a confluire nelle stesse voci del bilancio consolidato vengono valutati con criteri uniformi.

Il Bilancio Consolidato Intermedio prevede il consolidamento dei valori delle attività, delle passività, dei costi, dei ricavi e dei flussi finanziari delle imprese controllate direttamente e indirettamente dalla Capogruppo secondo il metodo del consolidamento integrale.

Il procedimento di consolidamento integrale avviene attraverso le seguenti fasi:

- rettifiche per uniformarsi ai principi contabili di Gruppo nonché eventuali altre riclassifiche necessarie ai fini del consolidamento;
- aggregazione dei bilanci o delle informazioni finanziarie da consolidare indipendentemente dalla percentuale di partecipazione. I conti economici delle società acquisite o cedute nel corso dell'esercizio vengono aggregati in base al periodo di possesso del Gruppo;
- eliminazione del valore di iscrizione delle partecipazioni nelle società consolidate in contropartita delle corrispondenti quote del patrimonio netto dell'impresa controllata di pertinenza del Gruppo alla data di acquisizione.

La differenza da annullamento, se positiva, è imputata, ove possibile, a ciascuna attività identificabile acquisita, nel limite del valore corrente di tali attività e, comunque, per valori non superiori al loro valore recuperabile, nonché a ciascuna passività identificabile assunta, inclusi i relativi effetti fiscali. Nel caso in cui la differenza da annullamento positiva non sia interamente allocata sulle attività e sulle passività acquisite separatamente identificabili, il residuo è imputato alla voce "Avviamento" delle immobilizzazioni immateriali, a meno che esso debba essere in tutto o in parte imputato a conto economico. L'attribuzione del residuo della differenza da annullamento ad avviamento è effettuata a condizione che siano soddisfatti i requisiti per l'iscrizione dell'avviamento previsti dal principio contabile di riferimento.

L'eventuale ulteriore valore residuo non allocabile sulle attività e passività e sull'avviamento è imputato a conto economico nella voce "Oneri diversi di gestione". La differenza da annullamento, se negativa, è imputata, ove possibile, a riduzione delle attività iscritte per valori superiori al loro valore recuperabile e alle passività iscritte ad un valore inferiore al loro valore di estinzione, al netto del relativo effetto fiscale. L'eventuale eccedenza negativa, se non è riconducibile alla previsione di risultati economici sfavorevoli ma al compimento di un buon affare, viene contabilizzata nella specifica riserva di patrimonio netto "Riserva di consolidamento".

L'eventuale ulteriore differenza da annullamento negativa non allocata, se relativa in tutto o in parte alla previsione di risultati economici sfavorevoli, viene contabilizzata nel "Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri" che viene utilizzato negli esercizi successivi in modo da riflettere le ipotesi assunte in sede di sua stima all'atto dell'acquisto. L'utilizzo del fondo si effettua a prescindere dall'effettiva manifestazione dei risultati economici sfavorevoli attesi ed è rilevato con separata evidenza nei proventi straordinari.

Gli utili indivisi e le altre riserve di patrimonio netto delle controllate nonché le eventuali altre variazioni delle voci di patrimonio netto delle controllate intervenute successivamente alla data di acquisizione sono imputate, per la quota di spettanza del Gruppo, ad incremento del patrimonio netto consolidato, normalmente nella voce "Utili/(perdite) portati a nuovo", ad eccezione di quelle imputabili alla variazione cambi delle società estere il cui trattamento è descritto nel seguito;

- eliminazione dei saldi e delle operazioni intercorse tra le imprese incluse nell'area di consolidamento e degli utili e perdite interni o infragruppo;
- rilevazione di eventuali imposte differite e/o anticipate;
- eliminazione dei dividendi ricevuti da società consolidate e delle svalutazioni di partecipazioni incluse nell'area di consolidamento, al fine di evitare la doppia contabilizzazione;
- riclassificazione delle azioni della Capogruppo possedute dalle società consolidate alla voce A) X "Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio";
- determinazione della parte di patrimonio netto consolidato e del risultato di esercizio consolidato di spettanza dei soci di minoranza, laddove esistenti, delle partecipate consolidate al fine della loro separata evidenziazione negli schemi del bilancio consolidato;
- valutazione delle partecipazioni di controllo non consolidate delle partecipazioni collegate e di quelle a controllo congiunto con il metodo del patrimonio netto;
- analisi e corretta rappresentazione in bilancio dell'acquisizione di ulteriori quote di partecipazioni in imprese già consolidate e della cessione di partecipazioni con o senza perdita del controllo, nonché delle altre variazioni dell'area di consolidamento;
- predisposizione dei prospetti di bilancio consolidato.

**Criteri di formazione*****Principi di redazione del Bilancio Consolidato Intermedio***

Conformemente al disposto dell'art. 2423-bis, c.c., ai fini della redazione del Bilancio Consolidato Intermedio sono stati osservati i seguenti criteri e postulati:

- la valutazione delle singole voci è stata fatta ispirandosi a principi di prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività; il Gruppo mostra un andamento economico sostanzialmente in linea con le previsioni del Piano Industriale; per maggiori informazioni sulla valutazione effettuata dagli Amministratori circa la sussistenza del presupposto della continuità aziendale si rinvia al successivo paragrafo "Continuità aziendale";
- la rilevazione e la presentazione delle voci è stata effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- sono stati indicati esclusivamente gli utili effettivamente realizzati nel Periodo di Riferimento;
- si è tenuto conto dei proventi e degli oneri di competenza del Periodo di Riferimento, indipendentemente dalla loro manifestazione numeraria;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza del Periodo di Riferimento, anche se conosciuti dopo la sua chiusura;
- gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci sono stati valutati distintamente;
- i criteri di valutazione non hanno subito alcuna modifica rispetto a quelli applicati dalla capogruppo ai fini della redazione del bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2025.

La rilevazione, la valutazione, la presentazione e l'informativa delle voci possono differire da quanto disciplinato dalle disposizioni di legge sul bilancio nei casi in cui la loro mancata osservanza abbia effetti irrilevanti sulla rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo e del risultato economico. A tal fine, un'informazione si considera rilevante quando la sua omissione o errata indicazione potrebbe ragionevolmente influenzare le decisioni prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio dell'impresa.

***Struttura e contenuto del Bilancio Consolidato Intermedio***

Lo Stato Patrimoniale Consolidato, il Conto Economico Consolidato, il Rendiconto Finanziario Consolidato e le informazioni di natura contabile contenute nella Nota integrativa sono conformi alle scritture contabili da cui sono stati direttamente desunti.

Ai sensi dell'art. 2423, sesto comma, c.c., lo Stato Patrimoniale Consolidato, il Conto Economico Consolidato e il Rendiconto Finanziario Consolidato sono redatti in unità di euro, senza cifre decimali, mentre i valori riportati nella Nota integrativa sono espressi in migliaia di euro, salvo ove diversamente specificato.

Le voci con importo pari a zero non sono indicate nei prospetti di bilancio.

Nell'esposizione dello Stato Patrimoniale Consolidato e del Conto Economico Consolidato non sono stati effettuati raggruppamenti delle voci precedute da numeri arabi, come invece facoltativamente previsto dall'art. 2423-ter, c.c.

Ai sensi dell'art. 2424, c.c., si conferma che non esistono elementi dell'attivo o del passivo che ricadono sotto più voci del Bilancio Consolidato Intermedio.

### **Continuità aziendale**

Il bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2026 chiude con una perdita pari a K/euro 283 ed un patrimonio netto negativo per K/euro 6.682. Alla stessa data l'indebitamento finanziario corrente è pari a K/Euro 3.821 mentre il capitale circolante netto, risulta negativo per K/Euro 10.210.

Ai fini della redazione del bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2026 gli Amministratori hanno effettuato la propria valutazione circa la sussistenza del requisito della continuità aziendale, così come previsto dalle norme di legge e dai principi contabili di riferimento. Nell'ambito di tale analisi hanno valutato gli elementi di incertezza e i rischi relativi, tra cui i rischi di liquidità e finanziari, avendo riguardo all'orizzonte temporale di almeno 12 mesi successivi dalla data di riferimento del bilancio consolidato intermedio.

Gli Amministratori, nell'effettuare le proprie valutazioni, hanno redatto il piano prospettico di liquidità relativo ai 12 mesi successivi al 30 giugno 2026 (il "Piano di liquidità") che si basa sulle stime incluse nel piano industriale (il "Piano 2026-2028") approvato il 12 dicembre 2025, aggiornate per tenere conto dei risultati consuntivati nel corso del primo semestre 2026 e dei finanziamenti accesi tra la data di approvazione del Piano 2026-2028 e il 30 giugno 2026. *Il Piano di liquidità prevede tra l'altro il ripagamento dei debiti, tra cui quelli tributari che includono uno scaduto di K/Euro 1.324 non ancora oggetto di richiesta da parte dell'Agenzia delle Entrate, e dei debiti finanziari in scadenza nel periodo 1 luglio 2026 - 30 giugno 2027 per K/Euro 2.989 e l'accensione di nuovi finanziamenti per K/Euro 1.528.*

Il piano 2026-2028 conferma il ritorno alla redditività e all'equilibrio economico finanziario nel medio periodo: a tale riguardo gli Amministratori, nell'ambito delle loro valutazioni, hanno ritenuto che gli effetti di un eventuale e sostanziale mancato raggiungimento degli obiettivi riportati nel Piano 2026-2028 e, conseguentemente, nel Piano di liquidità, rappresenterebbero un'incertezza significativa che può causare dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare secondo il presupposto della continuità aziendale.

Con riferimento all'incertezza sopra richiamata, gli Amministratori hanno individuato a livello consolidato gli elementi di mitigazione di seguito descritti:

- la capacità del Gruppo di modulare le tempistiche, ed eventualmente evitare di sostenere, una parte significativa degli investimenti previsti, in funzione delle risorse finanziarie effettivamente disponibili rinviando conseguentemente gli obiettivi del Piano 2026-2028;
- la possibilità della Capogruppo di attuare azioni di efficientamento sulla tiratura con conseguenti risparmi dei costi di stampa e distribuzione;
- la possibilità di avviare interlocuzioni con gli istituti di credito al fine di ottenere affidamenti, ulteriori rispetto a quelli già previsti nel Piano di liquidità, per far fronte alle obbligazioni derivanti dalla regolare gestione aziendale nell'esecuzione del Piano 2026-2028.

In conclusione, considerando quanto sopra riportato, gli Amministratori hanno ritenuto appropriato l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale per la redazione del bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2026, in base all'esame e alla valutazione di tutte le informazioni attualmente disponibili nonché dei fattori di mitigazione descritti in precedenza.

Si evidenzia come la valutazione sull'esistenza del presupposto della continuità aziendale comporti un giudizio, in un dato momento, sull'esito futuro di eventi o circostanze che sono per loro natura incerti. Pertanto, tale determinazione, pur formulata sulla scorta di una attenta ponderazione di tutte le informazioni allo stato disponibili, è suscettibile di essere rivista in funzione dell'evoluzione dei fatti ove non si verifichino gli eventi ad oggi ragionevolmente prevedibili ovvero emergano fatti o circostanze con loro incompatibili, oggi non noti o comunque non valutabili nella loro portata. Il Gruppo provvederà a svolgere un costante monitoraggio sull'evoluzione dei fattori presi in considerazione, così da poter assumere, laddove se ne verificassero i presupposti, le più opportune determinazioni correttive.

#### **Criteri di valutazione**

I criteri applicati nella valutazione delle voci e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del Codice civile e alle indicazioni contenute nei principi contabili nazionali emanati dall'OIC, con specifico riferimento all'OIC 30 sopra richiamato.

#### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono attività caratterizzate dalla mancanza di tangibilità. Esse sono costituite da costi che non esauriscono la loro utilità in un solo periodo amministrativo ma manifestano i benefici economici lungo un arco temporale di più esercizi. Le immobilizzazioni immateriali comprendono:

- oneri pluriennali, i quali hanno caratteristiche più difficilmente determinabili, con riferimento alla loro utilità pluriennale, rispetto ai beni immateriali veri e propri (costi di impianto e di ampliamento, costi di sviluppo);
- beni immateriali (diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, concessioni, licenze, marchi e diritti simili);
- immobilizzazioni immateriali in corso;
- acconti. Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, previo consenso – laddove necessario – del Collegio Sindacale, al costo di acquisto o di produzione e sono esposte nell'attivo patrimoniale al netto degli ammortamenti e delle eventuali svalutazioni. Nel costo di acquisto si computano anche i costi accessori. Il costo di produzione comprende tutti i costi direttamente imputabili e gli altri costi, per la quota ragionevolmente attribuibile, relativi al periodo di produzione e fino al momento a partire da cui l'immobilizzazione può essere utilizzata.

Gli oneri pluriennali capitalizzabili includono:

- i costi di impianto e di ampliamento;
- i costi di "start-up";
- i costi di addestramento e di qualificazione del personale;
- i costi di sviluppo.

Essi possono essere iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale Consolidato quando **(a)** è dimostrata la loro utilità futura **(b)** esiste una correlazione oggettiva con i relativi benefici futuri di cui godrà l'impresa e **(c)** è stimabile con ragionevole certezza la loro recuperabilità e tale stima è effettuata dando prevalenza al principio della prudenza.

I beni immateriali sono iscritti nell'attivo patrimoniale solo se individualmente identificabili, e se la società acquisisce il potere di usufruire dei benefici economici futuri derivanti dallo stesso bene e può limitare l'accesso da parte di terzi a tali benefici e se il loro costo è stimabile con sufficiente attendibilità.

Le migliorie e le spese incrementative su beni di terzi sono iscritte tra le "altre immobilizzazioni immateriali" qualora non siano separabili dai beni stessi, altrimenti tali oneri sono iscritti tra le specifiche voci delle immobilizzazioni materiali.

Il costo delle immobilizzazioni immateriali, la cui utilizzazione è limitata nel tempo, è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio in relazione con la loro residua possibilità di utilizzazione. L'ammortamento decorre dal momento in cui l'immobilizzazione è disponibile e pronta per l'uso. La sistematicità dell'ammortamento è funzionale alla correlazione dei benefici attesi.

Le immobilizzazioni immateriali evidenziate nel Bilancio Consolidato Intermedio sono state ammortizzate sulla base delle seguenti aliquote:

| Descrizione                                                             | Aliquota        |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| Costi pluriennali                                                       | 33.33 %         |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili                           | 33.33 %         |
| Spese di ristrutturazione imm. Strumentale – via Restelli n. 5 (Milano) | 16,67% - 16,90% |
| Investimenti Scuola del Fatto                                           | 20%             |
| Costi di produzione e pubblicità programmi – "Loft Produzioni" 2023*    | 25%             |
| Costi di produzione e pubblicità programmi – "Loft Produzioni" 2024*    | 25%             |
| Costi di produzione e pubblicità programmi – "Loft Produzioni" 2025*    | 30%             |
| Costi di produzione e pubblicità programmi – "Loft Produzioni" 2026*    | 45%             |

\* Gli investimenti inerenti alla produzione dei contenuti televisivi originali sono ammortizzati dal Gruppo in 36 mesi ad aliquote decrescenti (45% - 30% - 25%) in considerazione della stima del residuo valore economico in funzione del possibile sfruttamento economico dei diritti dei contenuti di proprietà.

### **Immobilizzazioni materiali**

L'utilità economica delle immobilizzazioni materiali, beni tangibili di uso durevole costituenti parte dell'organizzazione permanente delle società, si estende oltre i limiti di un esercizio. Il riferirsi a fattori e condizioni durature non è una caratteristica intrinseca ai beni come tali, bensì alla loro destinazione. Esse sono normalmente impiegate come strumenti di produzione del reddito della gestione caratteristica e non sono, quindi, destinate alla vendita, né alla trasformazione per l'ottenimento dei prodotti della società. Possono consistere in:

- beni materiali acquistati o realizzati internamente;
- beni materiali in corso di costruzione;

- somme anticipate a fronte del loro acquisto o della loro produzione.

In conformità alle previsioni di cui all'art. 2426, primo comma, n. 1) c.c. e alle indicazioni contenute nel principio contabile nazionale n. 16 (*"Immobilizzazioni materiali"*), le immobilizzazioni materiali sono iscritte nell'attivo patrimoniale al costo di acquisto o di produzione, rettificato dai rispettivi ammortamenti cumulati e dalle eventuali svalutazioni. Il costo di acquisto coincide con il costo effettivamente sostenuto per l'acquisizione del bene, comprensivo anche dei costi accessori. Il costo di produzione comprende tutti i costi diretti e i costi generali di produzione, per la quota ragionevolmente imputabile al bene, relativi al periodo di fabbricazione e fino al momento a partire dal quale il bene può essere utilizzato. I costi di manutenzione ordinaria, relativi alle manutenzioni e alle riparazioni ricorrenti effettuate per mantenere i cespiti in un ordinario stato di funzionamento per assicurarne la vita utile prevista nonché la capacità e la produttività originarie, sono rilevati a Conto Economico nell'esercizio in cui essi sono sostenuti.

I costi di manutenzione straordinaria, consistenti in ampliamenti, ammodernamenti, sostituzioni e altri miglioramenti riferibili ai cespiti, producono un aumento significativo e misurabile di capacità, di produttività o di sicurezza dei cespiti ovvero ne prolungano la vita utile, e sono capitalizzabili nei limiti del valore recuperabile dei beni medesimi.

Le immobilizzazioni materiali sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base delle aliquote ritenute rappresentative della loro residua possibilità di utilizzazione, come evidenziato nella seguente tabella:

| Descrizione                 | Aliquote di ammortamento delle immobilizzazioni materiali |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Impianti di condizionamento | 15%                                                       |
| Macchine elettroniche       | 20%                                                       |
| Mobili e arredi             | 12%                                                       |
| Attrezzature web tv Loft    | 30%                                                       |
| Telefoni cellulari          | 20%                                                       |

L'ammortamento decorre dalla data in cui i beni sono disponibili per l'uso ed è ridotto alla metà per il primo anno al fine di riflettere forfettariamente il minor utilizzo in applicazione del principio della rilevanza di cui all'art. 2423, comma 4 c.c. e di quanto previsto dal principio contabile di riferimento.

Il valore da ammortizzare è la differenza tra il costo dell'immobilizzazione e, se determinabile, il valore residuo al termine del periodo di vita utile che viene stimato nel momento della redazione del piano di ammortamento e rivisto periodicamente al fine di verificare che la stima iniziale sia ancora valida. Le immobilizzazioni materiali obsolete e in generale quelle che non sono più utilizzate o utilizzabili nel ciclo produttivo in modo permanente non sono oggetto di ammortamento e sono valutate al minore tra il valore netto contabile e il valore recuperabile.

Nei casi in cui, alla data della chiusura dell'esercizio, il valore residuo di utilizzo del cespite risulti inferiore al valore netto di iscrizione, quest'ultimo è rettificato mediante una corrispondente svalutazione ex art. 2426, primo comma, n. 3) c.c. Il valore svalutato viene ripristinato negli esercizi successivi qualora siano venuti meno i motivi della rettifica effettuata.

***Perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali***

Ai sensi dell'art. 2426, primo comma, n. 3) c.c. e delle indicazioni contenute nel principio contabile OIC n. 9 (*"Svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali"*), laddove, alla data di bilancio, vi siano indicatori di perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali e materiali, si procede alla stima del loro valore recuperabile. Qualora il loro valore recuperabile, inteso come il maggiore tra il valore d'uso (valore attuale dei flussi di cassa attesi da un'attività o da un'unità generatrice di flussi di cassa) e il suo *"fair value"*, al netto dei costi di vendita, risulti, in una prospettiva di lungo termine, inferiore al valore netto contabile, si effettua la svalutazione delle immobilizzazioni. Le perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono rilevate nella voce B.10 c) del Conto Economico Consolidato (*"altre svalutazioni delle immobilizzazioni"*); mentre i ripristini di valore sono rilevati nella voce A.5 del Conto Economico Consolidato (*"altri ricavi e proventi"*).

Quando non è possibile stimare il valore recuperabile di una singola immobilizzazione, tale analisi è effettuata con riferimento alla cosiddetta *"unità generatrice di flussi di cassa"* (*"UGC"*), ossia il più piccolo gruppo identificabile di attività che include l'immobilizzazione oggetto di valutazione e genera flussi finanziari in entrata che sono ampiamente indipendenti dai flussi finanziari in entrata generati da altre attività o gruppi di attività.

Nel valutare se esiste un'indicazione che un'attività possa aver subito una perdita durevole di valore, la Società considera, come minimo, i seguenti indicatori **(a)** se il valore di mercato di un'attività è diminuito significativamente durante l'esercizio, più di quanto si prevedeva sarebbe accaduto con il passare del tempo o con l'uso normale dell'attività in oggetto; **(b)** se durante l'esercizio si sono verificate, o si verificheranno nel futuro prossimo, variazioni significative con effetto negativo per la Società nell'ambiente tecnologico, di mercato, economico o normativo in cui essa opera o nel mercato a cui un'attività è rivolta; **(c)** se nel corso dell'esercizio sono aumentati i tassi di interesse di mercato o altri tassi di rendimento degli investimenti, ed è probabile che tali incrementi condizionino il tasso di attualizzazione utilizzato nel calcolo del valore d'uso di un'attività e riducano il valore recuperabile; **(d)** se il valore contabile delle attività nette della Società è superiore al loro *"fair value"*; **(e)** se l'obsolescenza o il deterioramento fisico di un'attività risulta evidente; e **(f)** se nel corso dell'esercizio si sono verificati significativi cambiamenti con effetto negativo sulla Società, oppure si suppone che si verificheranno nel prossimo futuro, nella misura o nel modo in cui un'attività viene utilizzata o ci si attende sarà utilizzata.

La svalutazione per perdite durevoli di valore è ripristinata qualora siano venuti meno i motivi che l'avevano giustificata. Il ripristino di valore si effettua nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica non avesse mai avuto luogo, vale a dire tenendo conto degli ammortamenti che sarebbero stati effettuati in assenza di svalutazione. Non è possibile ripristinare la svalutazione rilevata sull'avviamento e sugli oneri pluriennali.

***Immobilizzazioni finanziarie***

I titoli di debito sono inizialmente iscritti al costo di acquisto o di sottoscrizione, comprensivo dei costi accessori. I costi accessori sono rappresentati dai costi di transazione, vale a dire i costi marginali direttamente attribuibili all'acquisizione. I titoli di debito sono valutati con il criterio del costo ammortizzato, salvo i casi in cui gli effetti derivanti dall'applicazione

di tale criterio non siano rilevanti o i flussi di liquidità prodotti dai titoli non siano determinabili. Nel caso di applicazione del criterio del costo ammortizzato, i costi di transazione, le eventuali commissioni e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo, il cui tasso è calcolato al momento della rilevazione iniziale del titolo e mantenuto nelle valutazioni successive salvo i casi di interessi contrattuali variabili e parametrati ai tassi di mercato.

La perdita durevole di valore si ha quando, per ragioni legate alla capacità di rimborso dell'emittente, la Società ritenga con ragionevolezza e fondatezza di non poter più incassare integralmente i flussi di cassa previsti dal contratto.

L'importo della perdita di valore alla data di bilancio è pari alla differenza fra il valore contabile in assenza di riduzione di valore e il valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati, ridotti degli importi che si stima di non incassare, determinato utilizzando il tasso di interesse effettivo originario.

Qualora vengano meno le ragioni che avevano indotto a rettificare il valore di libro dei titoli, si procede al ripristino di valore del titolo nei limiti del costo ammortizzato determinato in assenza della svalutazione precedentemente apportata.

Il costo di iscrizione dei titoli immobilizzati non valutati al costo ammortizzato viene rettificato se il titolo alla data di chiusura dell'esercizio risulta durevolmente di valore inferiore al valore di costo.

Qualora vengano meno le ragioni che avevano indotto a rettificare il valore di libro dei titoli, si procede al ripristino di valore del titolo fino a concorrenza, al massimo, del costo originario, tenendo conto degli eventuali scarti o premi di sottoscrizione/negoziazione maturati.

La classificazione dei crediti tra le immobilizzazioni finanziarie ovvero nell'attivo circolante è effettuata in base al criterio della "destinazione" degli stessi rispetto all'attività ordinaria. Pertanto, indipendentemente dalla relativa scadenza, i crediti di origine finanziaria sono classificati tra le "immobilizzazione finanziarie", mentre quelli di origine commerciale sono classificati nell'attivo circolante.

### ***Strumenti finanziari derivati***

Si considera strumento finanziario derivato uno strumento finanziario o altro contratto che possiede le seguenti tre caratteristiche:

- il suo valore varia come conseguenza della variazione di un determinato tasso di interesse, prezzo di strumenti finanziari, prezzo di merci, tasso di cambio, indice di prezzo o di tasso, rating di credito o indice di credito o altra variabile, a condizione che, nel caso di una variabile non finanziaria, tale variabile non sia specifica di una delle controparti contrattuali (a volte chiamato il sottostante);
- non richiede un investimento netto iniziale o richiede un investimento netto iniziale che sia minore di quanto sarebbe richiesto per altri tipi di contratti da cui ci si aspetterebbe una risposta simile a variazioni di fattori di mercato;
- è regolato a data futura.

Sono considerati strumenti finanziari derivati anche quei contratti di acquisto e vendita di merci che conferiscono all'una o all'altra parte contraente il diritto a procedere alla liquidazione del contratto per contanti o mediante altri strumenti finanziari ad eccezione del caso in cui si verifichino contemporaneamente le seguenti condizioni:

- il contratto sia stato concluso e sia mantenuto per soddisfare le esigenze di acquisto, vendita o di utilizzo merci;
- il contratto sia destinato a tale scopo fin dalla sua conclusione;
- si preveda che il contratto sia eseguito mediante consegna della merce.

Gli strumenti finanziari derivati (nel seguito anche solo “derivati”) sono rilevati inizialmente quando la Società, divenendo parte delle clausole contrattuali, ossia alla data di sottoscrizione del contratto, è soggetta ai relativi diritti e obblighi e sono iscritti al *fair value*, anche qualora siano incorporati in altri strumenti finanziari derivati.

I derivati incorporati in contratti ibridi sono separati dal contratto primario non derivato e rilevati separatamente se le caratteristiche economiche e i rischi del derivato incorporato non sono strettamente correlati a quelli del contratto primario e sono soddisfatti tutti gli elementi di definizione di strumento finanziario derivato previsto dal principio OIC 32. La verifica dell’esistenza di derivati incorporati da scorporare e rilevare separatamente è effettuata esclusivamente alla data di rilevazione iniziale dello strumento ibrido o alla data di modifica delle clausole contrattuali.

Ad ogni data di chiusura del bilancio gli strumenti finanziari derivati sono valutati al *fair value* e classificati nello stato patrimoniale nelle apposite voci dell’attivo circolante o immobilizzato (ove di copertura di attività immobilizzate o di passività esigibili oltre i dodici mesi) nei casi di *fair value* positivo o dei fondi per rischi e oneri nei casi di *fair value* negativo. Il *fair value* è il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un’attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione e, nel caso di derivati non quotati, è determinato dalla Società facendo ricorso a tecniche di valutazione appropriate, mediante assunzioni, parametri e livelli di gerarchia del *fair value* previsti dal principio contabile di riferimento.

Le variazioni di *fair value* rispetto all’esercizio precedente dei derivati che non soddisfano i requisiti per essere qualificati come operazioni di copertura sono rilevate nelle specifiche voci di conto economico.

### **Operazioni di copertura**

Gli strumenti finanziari derivati possono essere designati come operazioni di copertura quando:

- la relazione di copertura consiste solo di strumenti di copertura ammissibili ad elementi coperti ammissibili;
- all’inizio della relazione di copertura vi è una designazione e una documentazione formale della relazione di copertura, degli obiettivi della Società nella gestione del rischio e della strategia nell’effettuare la copertura;
- la relazione di copertura soddisfa i requisiti, sia qualitativi sia quantitativi, di efficacia della copertura.

Conseguentemente, se i derivati sono utilizzati da un punto di vista gestionale con finalità di pura copertura, ma non rispettano pienamente i criteri previsti per essere designati come strumenti di copertura gli stessi sono valutati secondo le regole generali precedentemente descritte.

### **Rimanenze**

Le rimanenze di magazzino sono inizialmente iscritte al costo di acquisto o di produzione e successivamente valutate al minore tra il costo ed il corrispondente valore di realizzazione desumibile dal mercato.

Per costo di acquisto si intende il prezzo effettivo di acquisto più gli oneri accessori. Il costo di acquisto dei materiali include, oltre al prezzo del materiale, anche i costi di trasporto, dogana, altri tributi e gli altri costi direttamente imputabili a quel materiale. I resi, gli sconti commerciali, gli abbuoni e premi sono portati in diminuzione dei costi.

Il metodo di determinazione del costo adottato per i beni fungibili è il costo medio ponderato.

Il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato è pari alla stima del prezzo di vendita delle merci e dei prodotti finiti nel corso della normale gestione, al netto dei presunti costi di completamento e dei costi diretti di vendita. Ai fini della determinazione del valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato, si tiene conto, tra l'altro, del tasso di obsolescenza e dei tempi di rigiro del magazzino.

Sono pertanto oggetto di svalutazione le rimanenze di magazzino il cui valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato è minore del relativo valore contabile. Se vengono meno, in tutto o in parte, i presupposti della svalutazione per effetto dell'aumento del valore di realizzazione desumibile dal mercato, la rettifica di valore effettuata è annullata nei limiti del costo originariamente sostenuto.

#### ***Crediti iscritti nell'attivo circolante***

I crediti iscritti in bilancio rappresentano diritti ad esigere, ad una scadenza individuata o individuabile, quantità fisse o determinabili di disponibilità liquide, o di beni/servizi aventi un valore equivalente, da clienti o da altri soggetti. I crediti originati dalla vendita di beni e prestazioni di servizi sono rilevati secondo i requisiti indicati nel paragrafo di commento relativo ai ricavi. I crediti che si originano per ragioni differenti dallo scambio di beni e servizi sono iscrivibili in bilancio se sussiste "titolo" al credito, vale a dire se essi rappresentano effettivamente un'obbligazione di terzi verso la Società.

I crediti sono rilevati in bilancio al valore di presumibile realizzo determinato senza far ricorso al criterio del "costo ammortizzato" che non viene applicato visto l'irrelevanza degli effetti. In caso di applicazione del criterio del "costo ammortizzato", il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del credito, al netto di tutti i premi, gli sconti, gli abbuoni, e include gli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito.

I costi di transazione, le eventuali commissioni e ogni differenza tra il valore iniziale e il valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del "costo ammortizzato" utilizzando il criterio dell'"interesse effettivo", in base al quale il tasso di interesse è calcolato al momento della rilevazione iniziale del credito e mantenuto nelle valutazioni successive, salvo i casi di interessi contrattuali variabili e parametrati ai tassi di mercato.

Alla chiusura di ogni esercizio, il valore dei crediti valutati al "costo ammortizzato" è pari al valore attuale dei flussi finanziari futuri, sottratte anche le svalutazioni al valore di presumibile realizzo, scontati al tasso di interesse effettivo.

Nelle ipotesi di deroga facoltativa all'applicazione del criterio del costo ammortizzato, i crediti sono rilevati in bilancio al presumibile valore di realizzazione; in tale caso, il valore contabile dei crediti è rettificato tramite un fondo di svalutazione per tenere conto della probabilità che i crediti abbiano perso valore. A tal fine sono considerati indicatori, sia specifici sia in base all'esperienza, e ogni altro elemento utile che facciano ritenere probabile una perdita di valore dei crediti. La stima del fondo svalutazione crediti avviene tramite l'analisi dei singoli crediti individualmente significativi e a livello di

portafoglio per i restanti crediti, determinando le perdite che si presume si dovranno subire sui crediti in essere alla data di bilancio.

I crediti vengono cancellati dal bilancio quando i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito sono estinti oppure quando la titolarità dei diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito è trasferita e con essa sono trasferiti sostanzialmente tutti i rischi inerenti al credito. Ai fini della valutazione del trasferimento dei rischi si tengono in considerazione tutte le clausole contrattuali.

Quando il credito è cancellato dal bilancio in presenza delle condizioni sopra esposte, la differenza fra il corrispettivo e il valore contabile del credito al momento della cessione è rilevata a conto economico come perdita su crediti, salvo che il contratto di cessione non consenta di individuare altre componenti economiche di diversa natura, anche finanziaria.

### ***Disponibilità liquide***

Le giacenze di cassa sono iscritte al valore nominale, mentre i depositi e i conti correnti bancari e postali sono iscritti al presumibile valore di realizzo che, nella fattispecie, coincide con il valore nominale.

### ***Ratei e risconti attivi e passivi***

I ratei e i risconti sono determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza economica e temporale dell'esercizio, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi.

Nella voce "ratei e risconti attivi" sono iscritti i proventi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi e i costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di esercizi successivi.

Nella voce "ratei e risconti passivi" sono iscritti i costi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi e i proventi percepiti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di esercizi successivi.

### ***Patrimonio Netto***

Il patrimonio netto rappresenta la differenza tra le attività e le passività del bilancio e le relative voci sono iscritte nel passivo dello Stato Patrimoniale Consolidato.

Le operazioni tra la Società e i soci (operanti in tale qualità) possono far sorgere dei crediti o dei debiti verso soci. La Società iscrive un credito verso soci quando i soci assumono un'obbligazione nei confronti della Società mentre iscrive un debito quando assume un'obbligazione nei confronti dei soci.

I versamenti effettuati dai soci che non prevedono un obbligo di restituzione sono iscritti in pertinente voce di patrimonio netto mentre i finanziamenti ricevuti dai soci che prevedono un obbligo di restituzione sono iscritti tra i debiti.

Il principio contabile OIC n. 28 stabilisce i criteri di rilevazione delle azioni proprie, le quali devono essere iscritte per un valore corrispondente al loro costo di acquisto in un'apposita riserva negativa a diretta riduzione del patrimonio netto.

A tal fine, è presente la voce ("*Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio*") la quale accoglie a riduzione del patrimonio netto, il costo di acquisto delle azioni proprie ex art. 2357-ter c.c.

La riserva negativa viene stornata a seguito della delibera assembleare di annullamento delle azioni proprie e viene contestualmente ridotto il capitale sociale per il valore nominale delle azioni annullate. L'eventuale differenza tra il valore contabile della riserva e il valore nominale delle azioni annullate è imputata ad incremento o decremento del patrimonio netto. In caso di alienazione delle azioni proprie, l'eventuale differenza tra il valore contabile della riserva negativa e il valore di realizzo delle azioni alienate è imputata a incremento o decremento di altra voce di patrimonio netto.

### ***Fondi per rischi e oneri***

I "fondi per rischi e oneri" rappresentano passività di natura determinata, certe o probabili, con data di sopravvenienza o ammontare indeterminati. In particolare, si evidenzia che:

- i "fondi per rischi" rappresentano passività di natura determinata ed esistenza probabile, i cui valori sono stimati;
- i "fondi per oneri" rappresentano passività di natura determinata ed esistenza certa, stimate nell'importo o nella data di sopravvenienza, connesse a obbligazioni già assunte alla data di bilancio, ma che avranno manifestazione numeraria negli esercizi successivi.

Gli accantonamenti ai fondi per rischi e oneri sono iscritti prioritariamente nelle voci di Conto Economico Consolidato delle pertinenti classi, prevalendo il criterio della classificazione "per natura" dei costi. L'entità degli accantonamenti ai fondi è misurata facendo riferimento alla miglior stima dei costi, ivi incluse le spese legali, ad ogni data di bilancio. Il successivo utilizzo dei fondi è effettuato in modo diretto e solo per quelle spese e passività per le quali i fondi erano stati originariamente costituiti. Le eventuali differenze negative o le eccedenze rispetto agli oneri effettivamente sostenuti sono rilevate a Conto Economico in coerenza con l'accantonamento originario.

### ***Trattamento di fine rapporto***

Il trattamento di fine rapporto rappresenta la prestazione a cui i lavoratori subordinati hanno diritto in caso di cessazione del rapporto di lavoro, ai sensi dell'art. 2120 c.c. Esso corrisponde all'ammontare complessivo delle indennità maturate, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo, al netto degli acconti erogati e delle anticipazioni parziali erogate in forza di contratti collettivi o individuali o di accordi aziendali per le quali non ne è richiesto il rimborso.

La passività per TFR è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi in cui alla data di bilancio fosse cessato il rapporto di lavoro. Il TFR relativo a rapporti di lavoro cessati alla data di bilancio e il cui pagamento viene effettuato nell'esercizio successivo sono classificati tra i debiti.

### ***Debiti***

In linea con quanto già asserito con riguardo alla valutazione dei crediti, in base alla previsione di cui all'art. 2426 c.c. e alle indicazioni contenute nel principio contabile nazionale n. 19 ("*Debiti*"), il legislatore ha previsto la valutazione dei debiti in base al criterio del "costo ammortizzato", tenendo conto del fattore temporale.

In base al principio generale della “rilevanza”, il principio OIC n. 19 ha previsto che il criterio del “costo ammortizzato” e della connessa attualizzazione possa non essere applicato ai debiti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, nel caso di debiti con scadenza superiore ai dodici mesi, qualora i costi di transazione, le commissioni pagate tra le parti e ogni differenza tra valore iniziale e valore a scadenza siano di scarso rilievo.

In presenza delle ipotesi di deroga facoltativa all’applicazione del criterio del “costo ammortizzato”, i debiti sono valutati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione, che si considera rappresentativo del presumibile valore di estinzione. Sconti e abbuoni di natura finanziaria, che non hanno concorso alla determinazione del valore iniziale di iscrizione in quanto non prevedibili al momento della rilevazione iniziale del debito, sono rilevati al momento del pagamento come proventi di natura finanziaria.

I debiti sono eliminati in tutto o in parte dal bilancio quando l’obbligazione contrattuale e/o legale risulta estinta per adempimento o altra causa, o trasferita.

### ***Ricavi e costi***

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti nel Conto Economico Consolidato al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi, nel rispetto dei principi di competenza economica e di prudenza.

I ricavi per operazioni di vendita di beni sono rilevati quando il processo produttivo dei beni è stato completato e lo scambio è già avvenuto, ovvero si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento il trasferimento di rischi e benefici.

I ricavi per prestazioni di servizi sono rilevati quando il servizio è reso, ovvero la prestazione è stata effettuata.

Gli elementi di ricavo o di costo di entità o incidenza eccezionali sono commentati in un apposito paragrafo della presente Nota integrativa.

### ***Imposte sul reddito***

Le imposte correnti sono calcolate sulla base di una realistica previsione del reddito imponibile dell’esercizio, determinato secondo quanto previsto dalla legislazione fiscale, applicando le aliquote d’imposta vigenti alla data di bilancio. Il relativo debito tributario è rilevato nel passivo dello Stato Patrimoniale Consolidato al netto degli acconti versati, delle ritenute subite e dei crediti d’imposta compensabili e non richiesti a rimborso; nel caso in cui gli acconti versati, le ritenute e i crediti eccedano le imposte dovute, viene rilevato il relativo credito tributario.

Le imposte sul reddito differite e anticipate sono calcolate sull’ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee esistenti tra i valori civilistici delle attività e delle passività e i relativi valori fiscali, destinate ad annullarsi negli esercizi successivi. Le imposte sul reddito differite e anticipate sono rilevate nell’esercizio in cui emergono le differenze temporanee e sono calcolate applicando le aliquote fiscali in vigore nell’esercizio nel quale le differenze temporanee si riverseranno, qualora tali aliquote siano già definite alla data di riferimento del bilancio, diversamente sono calcolate in base alle aliquote in vigore alla data di riferimento del bilancio.

Le imposte anticipate sulle differenze temporanee deducibili e sul beneficio connesso al riporto a nuovo di perdite fiscali sono rilevate e mantenute in bilancio solo se sussiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero, attraverso la previsione di redditi imponibili o la disponibilità di sufficienti differenze temporanee imponibili negli esercizi in cui le imposte anticipate si riverseranno.

Un'attività per imposte anticipate non contabilizzata o ridotta in esercizi precedenti, in quanto non sussistevano i requisiti per il suo riconoscimento o mantenimento in bilancio, è iscritta o ripristinata nell'esercizio in cui sono soddisfatti tali requisiti.

Le imposte differite relative ad operazioni che hanno interessato direttamente il patrimonio netto non sono rilevate inizialmente a conto economico ma contabilizzate tra i fondi per rischi e oneri tramite riduzione della corrispondente posta di patrimonio netto.

### **Utilizzo di stime**

La redazione del bilancio richiede l'effettuazione di stime che hanno effetto sui valori delle attività e passività e sulla relativa informativa di bilancio. I risultati che si consuntiveranno potranno differire da tali stime. Le stime sono riviste periodicamente e gli effetti dei cambiamenti di stima, ove non derivanti da stime errate, sono rilevati nel conto economico dell'esercizio in cui si verificano i cambiamenti, se gli stessi hanno effetti solo su tale esercizio, e anche negli esercizi successivi se i cambiamenti influenzano sia l'esercizio corrente sia quelli successivi.

### **Fatti intervenuti dopo la chiusura del periodo di riferimento**

I fatti intervenuti dopo la chiusura del Periodo di Riferimento che evidenziano condizioni già esistenti alla data di riferimento del bilancio consolidato intermedio e che richiedono modifiche ai valori delle attività e passività, secondo quanto previsto dal principio contabile, sono rilevati in bilancio, in conformità al postulato della competenza, per riflettere l'effetto che tali eventi comportano sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico alla data di chiusura dell'esercizio.

I fatti intervenuti dopo la chiusura del Periodo di Riferimento che indicano situazioni sorte dopo la data di riferimento del bilancio, che non richiedono variazione dei valori di bilancio, secondo quanto previsto dal principio contabile, in quanto di competenza dell'esercizio successivo, non sono rilevati nei prospetti del bilancio ma sono illustrati in nota integrativa, se ritenuti rilevanti per una più completa comprensione della situazione societaria.

Il termine entro cui il fatto si deve verificare perché se ne tenga conto è la data di approvazione del Bilancio Consolidato Intermedio da parte degli Amministratori.

## Nota integrativa, attivo

Gli elementi iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale Consolidato sono valutati in conformità alle previsioni di cui all'art. 2426, c.c., e alle indicazioni contenute nei principi contabili nazionali emanati dall'OIC.

## Immobilizzazioni

### Immobilizzazioni immateriali

| Saldo al 30/06/2026 | Saldo al 31/12/2025 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 12.401              | 11.454              | 947        |

Le "immobilizzazioni immateriali" ammontano a K/Euro 12.401.

Nella seguente tabella si evidenzia la composizione al 30/06/2026:

### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

| Valori in unità di euro           | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|-----------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b> |                                               |                                                 |                                    |                                     |
| Costo                             | 1.169.553                                     | 4.624.512                                       | 41.666.166                         | 47.460.231                          |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 1.039.355                                     | -                                               | 34.966.671                         | 36.006.026                          |
| Valore di bilancio                | 130.198                                       | 4.624.512                                       | 6.699.495                          | 11.454.205                          |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>  |                                               |                                                 |                                    |                                     |
| Incrementi per acquisizioni       | -                                             | 809.519                                         | 2.249.524                          | 3.059.044                           |
| Riclassifiche                     |                                               | (1.371.142)                                     | 1.371.142                          | -                                   |
| Ammortamento dell'esercizio       | 24.699                                        | -                                               | 2.087.117                          | 2.111.816                           |
| <b>Totale variazioni</b>          | <b>(24.699)</b>                               | <b>(561.623)</b>                                | <b>1.533.549</b>                   | <b>947.228</b>                      |
| <b>Valore di fine esercizio</b>   |                                               |                                                 |                                    |                                     |
| Costo                             | 1.169.553                                     | 4.062.890                                       | 45.286.832                         | 50.519.275                          |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 1.064.054                                     | -                                               | 37.053.788                         | 38.117.842                          |
| Valore di bilancio                | 105.499                                       | 4.062.890                                       | 8.233.044                          | 12.401.433                          |

La voce “immobilizzazioni immateriali” – pari a K/Euro 12.401 – è costituita da **(i)** concessioni, licenze d’uso, marchi e diritti simili per K/Euro 105; **(iii)** immobilizzazioni in corso e acconti per K/Euro 4.063 e **(ii)** altre immobilizzazioni immateriali per K/Euro 8.233.

Il criterio di ammortamento del costo delle immobilizzazioni immateriali è applicato con sistematicità in ciascun periodo, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica dei singoli beni/oneri pluriennali. Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali relativi al periodo di riferimento ammontano a K/Euro 2.112 e sono iscritti nella sottovoce “B.10 a)” del Conto Economico Consolidato (“*ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali*”).

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 10, della legge n. 72/1983, come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni immateriali tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria. Non è stato necessario operare alcuna svalutazione delle immobilizzazioni immateriali ex art. 2426, primo comma, n. 3) c.c.

#### *Concessioni, licenze d’uso, marchi e diritti simili*

La sottovoce “concessioni, licenze d’uso, marchi e diritti simili” ammonta a K/Euro 105 e si riferisce quasi interamente alla piattaforma TVLoft.

#### *Immobilizzazioni in corso e acconti*

La sottovoce “immobilizzazioni in corso e acconti” ammonta a K/Euro 4.063 e si riferisce principalmente a immobilizzazioni in corso relative agli investimenti effettuati fino alla data del 30 giugno 2026 per innovazione digitale e tecnologica inerenti al Sito online, lo sviluppo dell’integrazione degli strumenti di intelligenza artificiale e progetti di nuovi prodotti digitali per K/Euro 3.595.

#### *Altre immobilizzazioni immateriali*

Nella tabella seguente è riportato il dettaglio della voce *Altre immobilizzazioni immateriali* al 30 giugno 2026:

| Descrizione                                                                                           | Valore netto contabile<br>30/06/2026 | Valore netto contabile<br>31/12/2025 | Variazioni   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------|
| Investimenti infrastruttura tecnologica, innovazione digitale e strumenti di intelligenza artificiale | 2.279                                | 1.110                                | 1.169        |
| Investimenti in produzioni contenuti televisivi                                                       | 5.417                                | 4.936                                | 481          |
| Ristrutturazione uffici                                                                               | 52                                   | 60                                   | (8)          |
| Investimenti “Scuola del Fatto”                                                                       | 485                                  | 593                                  | (108)        |
| <b>Totale Altre immobilizzazioni immateriali</b>                                                      | <b>8.233</b>                         | <b>6.699</b>                         | <b>1.534</b> |

## Immobilizzazioni materiali

| Saldo al 31/12/2025 | Incrementi | Ammortamento | Saldo al 30/06/2026 |
|---------------------|------------|--------------|---------------------|
| 104                 | 29         | 26           | 107                 |

Al 30/06/2026, le "immobilizzazioni materiali" ammontano a K/Euro 107, registrando un aumento del costo storico di K/Euro 29 rispetto al 31/12/2025.

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 10, della legge n. 72/1983, come richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni materiali tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

Si evidenzia, inoltre, che non è stato necessario svalutare nessuna delle immobilizzazioni materiali ex art. 2426, primo comma, n. 3), c.c. in quanto, come previsto dal principio contabile OIC n. 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore dei cespiti.

Nella seguente tabella si evidenziano la composizione e la movimentazione della voce "immobilizzazioni materiali" avvenute nel periodo:

## Movimenti delle immobilizzazioni materiali

| Valori in unità di euro                                           | Altre immobilizzazioni materiali | Totale immobilizzazioni materiali |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b>                                 |                                  |                                   |
| Costo                                                             | 1.320.431                        | 1.320.431                         |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)                                 | 1.215.982                        | 1.215.982                         |
| Valore di bilancio                                                | 104.449                          | 104.449                           |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>                                  |                                  |                                   |
| Incrementi per acquisizioni                                       | 28.863                           | 28.863                            |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | 331                              | 331                               |
| Ammortamento dell'esercizio                                       | 26.308                           | 26.308                            |
| <i>Totale variazioni</i>                                          | <i>2.224</i>                     | <i>2.224</i>                      |
| <b>Valore di fine esercizio</b>                                   |                                  |                                   |
| Costo                                                             | 1.348.963                        | 1.348.963                         |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)                                 | 1.242.290                        | 1.242.290                         |
| Valore di bilancio                                                | 106.673                          | 106.673                           |

Il criterio di ammortamento del costo delle immobilizzazioni materiali è stato applicato con sistematicità in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica dei beni. Gli ammortamenti del costo dei beni materiali immobilizzati di K/Euro 26 si riferiscono a **(a)** mobili e arredi per K/Euro 7, **(b)** macchine elettroniche per K/Euro 8, **(c)** telefoni cellulari per K/Euro 1, **(d)** beni di costo inferiore a 516,46 per K/Euro 9, **(e)** impianti per K/Euro 1.

## Immobilizzazioni finanziarie

| Saldo al 30/06/2026 | Saldo al 31/12/2025 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 865                 | 853                 | 12         |

Al 30/06/2026 le "immobilizzazioni finanziarie" ammontano a K/Euro 865.

## Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

Più in particolare, il saldo della voce "immobilizzazioni finanziarie" comprende le voci riportate nella seguente tabella:

| Valori in unità di euro | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|-------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Crediti verso altri     | 831.910                    | 10.000                    | 841.910                  | 597.090                          | 244.820                          |
| <b>Totale</b>           | <b>831.910</b>             | <b>10.000</b>             | <b>841.910</b>           | <b>597.090</b>                   | <b>244.820</b>                   |

Il saldo include:

1. il credito per un finanziamento nei confronti di Gilda S.r.l. per K/Euro 128 interamente svalutato a seguito dell'avvio della procedura di liquidazione giudiziale della società, comprendente anche gli interessi maturati nel corso del Periodo di Riferimento;
2. crediti immobilizzati per depositi cauzionali versati a fronte della locazione passiva di immobili per K/Euro 92;
3. strumenti per la gestione patrimoniale affidata alla Banca di Credito Cooperativo di Roma, al fine di investire temporaneamente parte della liquidità disponibile per K/Euro 597 e costituiti in pegno in favore della stessa banca per il rilascio di fidejussioni in favore dei locatori per alcuni contratti di locazione di immobili strumentali;
4. crediti per K/Euro 153 verso una startup statunitense (Kikero Inc.) proprietaria di un'applicazione finalizzata a potenziare la velocità di apprendimento mediante l'utilizzo dell'intelligenza artificiale. L'accordo (*Simple Agreement for Future Equity*) prevede che l'investitore (*safe holder*), in cambio del contributo in denaro versato a favore della startup, acquisisca il diritto di convertire in qualsiasi momento e/o al verificarsi di specifici eventi (cd. *liquidity events* o *equity financings*) in capitale sociale il suo investimento. Il controvalore complessivo dell'investimento previsto contrattualmente è pari ad un massimo di euro 300.000 e una quota fino al 10% del capitale sociale della Kikero Inc., da corrispondersi nell'arco temporale di 18 mesi a decorrere dalla data della

sottoscrizione e/o a stato avanzamento lavori. In considerazione della natura di startup del sottostante e dell'assenza di indicatori che il valore del progetto sia significativamente diverso da quello utilizzato per la definizione del SAFE e delle relative clausole di conversione, la società non ha valorizzato le opzioni.

## Scadenza dei crediti immobilizzati

Nelle seguenti tabelle si dà evidenza della composizione dei crediti immobilizzati iscritti nell'attivo patrimoniale e della quota scadente entro/oltre l'esercizio successivo.

| (Importi in Euro)          | Saldo al 30 giugno 2026 | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|----------------------------|-------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>BCC investimenti</b>    | 597.000                 | 597.000                          | -                                |
| <b>Progetto KIKERO</b>     | 152.696                 | -                                | 152.696                          |
| <b>Depositi cauzionali</b> | 92.214                  | -                                | 92.214                           |
| <b>Totale</b>              | <b>841.910</b>          | <b>597.000</b>                   | <b>244.910</b>                   |

I crediti iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie al 30 giugno 2026 ammontano a K/Euro 842.

Nella tabella seguente si riporta la composizione dei crediti immobilizzati, evidenziando per ciascuna sottovoce la quota scadente entro/oltre l'esercizio successivo:

| Crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie<br>(Importi in Euro) | 31/12/2025 | Incrementi | Decrementi | 30/06/2026 | Quota oltre l'esercizio successivo |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------------------------------|
| DEP. CAUZ. VIA SANT'ERASMO 2                                              | 50.000     | -          | -          | 50.000     | 50.000                             |
| DEP. CAUZ. VIA SANT'ERASMO 15                                             | 4.200      | -          | -          | 4.200      | 4.200                              |
| DEP. CAUZ. ENEL VIA RESTELLI                                              | 775        | -          | -          | 775        | 775                                |
| DEP. CAUZ. PORTA ROMANA 131                                               | 20.549     | -          | -          | 20.549     | 20.549                             |
| DEP. CAUZ. VIA AVENTINA 5                                                 | 4.600      | -          | -          | 4.600      | 4.600                              |
| DEP. CAUZ. VIA TITTA SCARPETTA                                            | 12.000     | -          | -          | 12.000     | 12.000                             |
| DEPOSITO CAUZIONALE ELETRODOMEX                                           | 90         | -          | -          | 90         | 90                                 |
| DEP. CAUZ. VIA AVENTINA 37                                                | 0          | -          | -          | 0          | 0                                  |
| CREDITO VERSO GILDA                                                       | 119.533    | -          | -          | 119.533    | 119.533                            |
| INTERESSI FINANZIAMENTO FOODQ.                                            | 8.477      | -          | -          | 8.477      | 8.477                              |
| B.C.C. INVESTIMENTI                                                       | 597.000    | -          | -          | 597.000    | 0                                  |
| FONDI SVALUTAZIONE                                                        | (229.507)  | -          | -          | (229.507)  | (229.507)                          |

|                                     |                |               |          |                |                |
|-------------------------------------|----------------|---------------|----------|----------------|----------------|
| PROGETTO KIKERO                     | 142.696        | 10.000        | -        | 152.696        | 152.696        |
| ALTRI CREDITI FINANZIARI            | 101.497        | -             | -        | 101.497        | 101.497        |
| <b>TOTALE CREDITI IMMOBILIZZATI</b> | <b>831.910</b> | <b>10.000</b> | <b>-</b> | <b>841.910</b> | <b>244.910</b> |

## Strumenti finanziari derivati attivi

Nella seguente tabella si evidenziano le variazioni di *fair value* degli strumenti finanziari derivati attivi:

|                                      | Valore al 30/06/2026 | Valore al 31/12/2025 | Variazioni |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|------------|
| Strumenti finanziari derivati attivi | 23                   | 21                   | 2          |
| <b>Totale</b>                        | <b>23</b>            | <b>21</b>            | <b>2</b>   |

Come già illustrato, la Società ha sottoscritto finanziamenti con banca Unicredit e contestualmente stipulato un contratto di copertura dalle oscillazioni del tasso d'interesse, valorizzato alla fine dell'esercizio tenendo in debita considerazione anche le informazioni fornite dalla controparte. Lo strumento finanziario soddisfa tutti i requisiti per poter essere designato come strumento di copertura. Al 30 giugno 2026 il valore "*mark to market*" del derivato ammonta a euro 23.466.

## Valore delle immobilizzazioni finanziarie

Si evidenzia che, in applicazione del principio della prudenza, le immobilizzazioni finanziarie sono state iscritte nel Bilancio Consolidato al valore contabile che non è superiore al relativo "*fair value*". Sulla base delle valutazioni formulate dagli amministratori, corroborate dalle comunicazioni periodiche degli istituti di credito, non si evidenziano perdite durevoli di valore con riferimento alle immobilizzazioni finanziarie presenti al 30 giugno 2026.

## Operazioni di locazione finanziaria

Alla data di riferimento del Bilancio Consolidato, il Gruppo non ha in corso alcun contratto di "*leasing*" finanziario.

## Attivo circolante

| Saldo al 30/06/2026 | Saldo al 31/12/2025 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 7.566               | 8.576               | (1.010)    |

Al 30 giugno 2026, l'attivo circolante dello Stato Patrimoniale Consolidato ammonta a K/Euro 7.566.

Nella tabella sottostante sono evidenziati gli elementi iscritti nell'attivo circolante dello Stato Patrimoniale presenti al 30/06/2026:

| Voce                     | 30/06/2026   | 31/12/2025   | Variazioni     |
|--------------------------|--------------|--------------|----------------|
| Rimanenze                | 574          | 390          | 184            |
| Crediti                  | 6.878        | 7.760        | (882)          |
| Disponibilità liquide    | 114          | 426          | (312)          |
| <b>ATTIVO CIRCOLANTE</b> | <b>7.566</b> | <b>8.576</b> | <b>(1.010)</b> |

L'attivo circolante di K/Euro 7.566 è composto prevalentemente dalla voce "Crediti" di cui si forniscono di seguito maggiori dettagli.

## Rimanenze

| Saldo al 30/06/2026 | Saldo al 31/12/2025 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 574                 | 390                 | 184        |

Al 30/06/2026 le "rimanenze" ammontano a K/Euro 574. Nella seguente tabella sono evidenziati gli elementi che costituiscono le rimanenze al termine dell'esercizio in analisi:

| Valori in unità di euro                 | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|-----------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| materie prime, sussidiarie e di consumo | 23.131                     | 296                       | 23.427                   |
| prodotti finiti e merci                 | 367.247                    | 183.594                   | 550.841                  |
| <i>Totale</i>                           | <i>390.378</i>             | <i>183.890</i>            | <i>574.268</i>           |

Le rimanenze iscritte nell'attivo circolante ammontano a K/Euro 574 e sono costituite da (i) giacenze fisiche di carta inventariate al 30/06/2026 per K/Euro 23 e (ii) giacenze fisiche relative ai libri della collana "Paper First" non ancora distribuiti per K/Euro 551.

Si segnala che la valutazione delle rimanenze a prezzi di mercato correnti del 30/06/2026 non determinerebbe significative differenze rispetto ai valori iscritti nel Bilancio Consolidato.

## Crediti iscritti nell'attivo circolante

| Saldo al 30/06/2026 | Saldo al 31/12/2025 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 6.878               | 7.760               | (882)      |

Al 30/06/2026, la voce “crediti” dell’attivo circolante ammonta a K/Euro 6.878. I crediti iscritti nell’attivo circolante sono costituiti da **(i)** crediti verso clienti per K/Euro 2.976; **(ii)** crediti tributari per K/Euro 418; **(iii)** imposte anticipate per K/Euro 2.908 e **(iv)** crediti verso altri per K/Euro 576.

Le società del Gruppo si sono avvalse della facoltà di non applicare il criterio del “costo ammortizzato” laddove gli effetti dell’adozione del suddetto criterio valutativo siano irrilevanti (generalmente per i crediti a breve termine o quando i costi di transazione, le commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza del credito sono di scarso rilievo). In tali circostanze, i crediti non immobilizzati sono iscritti in base al presumibile valore di realizzazione. Si segnala che, ai fini della redazione del Bilancio Consolidato, non si sono riscontrati effetti rilevanti eventualmente derivanti dall’applicazione del criterio del “costo ammortizzato”.

## Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei crediti iscritti nell’attivo circolante nonché, se significative, le informazioni relative alla scadenza degli stessi.

| Valori in unità di euro | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio |
|-------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Crediti verso clienti   | 3.465.054                  | (488.765)                 | 2.976.289                | 2.976.289                        |
| Crediti tributari       | 575.132                    | (157.506)                 | 417.626                  | 417.626                          |
| Imposte anticipate      | 2.959.218                  | (51.617)                  | 2.907.601                | -                                |
| Crediti verso altri     | 760.539                    | (184.435)                 | 576.104                  | 576.104                          |
| <b>Totale</b>           | <b>7.759.943</b>           | <b>(882.323)</b>          | <b>6.877.620</b>         | <b>3.970.019</b>                 |

I crediti iscritti nell’attivo circolante sono interamente esigibili entro l’esercizio successivo. Non ci sono crediti di durata residua superiore a cinque anni.

### Crediti verso clienti

| Descrizione                 | 30/06/2026 | 31/12/2025 | Variazioni |
|-----------------------------|------------|------------|------------|
| Crediti verso clienti       | 3.279      | 3.768      | (489)      |
| Fondo svalutazione crediti  | (303)      | (303)      | -          |
| Crediti verso clienti netti | 2.976      | 3.465      | (489)      |

### Crediti tributari

| Descrizione       | 30/06/2026 | 31/12/2025 | Variazioni |
|-------------------|------------|------------|------------|
| Crediti tributari | 418        | 575        | (157)      |

### Imposte anticipate

Nella seguente tabella si dà evidenza della sottovoce “imposte anticipate”:

| Descrizione        | 30/06/2026 | 31/12/2025 | Variazioni |
|--------------------|------------|------------|------------|
| Imposte anticipate | 2.908      | 2.959      | (51)       |

La sottovoce "imposte anticipate" e le relative differenze temporanee deducibili che hanno comportato lo stanziamento delle imposte anticipate vengono illustrate nella tabella sottostante.

| Descrizione                       | Ammontare<br>diff. temporanee | Aliquota<br>(Ires-Irap) | Imposte<br>anticipate |
|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Fondo rischi cause legali tassato | 395                           | 28,6%                   | 113                   |
| Perdite riportabili               | 11.265                        | 24%                     | 2.704                 |
| Altre differenze temporanee*      | 368                           | 28,6%                   | 91                    |
| <b>Totale</b>                     | <b>12.028</b>                 |                         | <b>2.908</b>          |

\*Con riguardo alla voce "altre differenze temporanee", si segnala che le imposte anticipate sono stanziate solo ai fini Ires (aliquota del 24 per cento) in relazione (i) all'accantonamento al fondo svalutazione dei crediti per K/Euro 164;

(ii) alla svalutazione delle immobilizzazioni finanziarie per K/Euro 128; (iii) ai costi accantonati per i token guadagnati residui per K/Euro 16. Sulla residua voce connessa al "fondo rischi rese librerie" (K/Euro 61) lo stanziamento è stato effettuato sia ai fini Ires sia Irap (aliquota del 28,6 per cento).

#### Crediti verso altri

| Descrizione         | 30/06/2026 | 31/12/2025 | Variazioni |
|---------------------|------------|------------|------------|
| Crediti verso altri | 576        | 761        | (185)      |

La sottovoce si riferisce principalmente a (i) crediti per anticipi dei diritti d'autore pagati con riferimento alla collana "Paper First" per K/Euro 218, (ii) crediti per anticipi a fornitori e risarcimenti per K/Euro 288.

## Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Nella seguente tabella viene esposta la ripartizione per area geografica dei crediti iscritti nell'attivo circolante.

| Valori in unità di<br>euro<br>Area geografica | Crediti verso clienti<br>iscritti nell'attivo<br>circolante | Crediti tributari<br>iscritti nell'attivo<br>circolante | Attività per imposte<br>anticipate iscritte<br>nell'attivo circolante | Crediti verso altri<br>iscritti nell'attivo<br>circolante | Totale crediti iscritti<br>nell'attivo circolante |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| ITALIA                                        | 2.812.006                                                   | 417.626                                                 | 2.907.601                                                             | 576.104                                                   | 6.713.337                                         |
| UE                                            | 159.733                                                     | -                                                       | -                                                                     | -                                                         | 159.733                                           |
| EXTRA UE                                      | 4.550                                                       | -                                                       | -                                                                     | -                                                         | 4.550                                             |
| <b>Totale</b>                                 | <b>2.976.289</b>                                            | <b>417.626</b>                                          | <b>2.907.601</b>                                                      | <b>576.104</b>                                            | <b>6.877.620</b>                                  |

I soggetti nei cui confronti sono vantati al 30/06/2026 i crediti iscritti nell'attivo circolante sono italiani per complessivi K/Euro 6.713, soggetti UE per complessivi K/Euro 159 e soggetti Extra UE per complessivi K/Euro 5.

## Disponibilità liquide

Al 30/06/2026 le “disponibilità liquide” ammontano a K/Euro 114 così suddivise:

| Valori in unità di euro    | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|----------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| depositi bancari e postali | 423.369                    | (312.889)                 | 110.480                  |
| danaro e valori in cassa   | 2.377                      | 1.234                     | 3.611                    |
| <b>Totale</b>              | <b>425.746</b>             | <b>(311.655)</b>          | <b>114.091</b>           |

## Ratei e risconti attivi

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei ratei e risconti attivi.

| Valori in unità di euro               | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Ratei attivi                          | 431.723                    | 93.003                    | 524.726                  |
| <b>Totale ratei e risconti attivi</b> | <b>431.723</b>             | <b>93.003</b>             | <b>524.726</b>           |

La voce “ratei e risconti attivi” ammonta a K/Euro 525 e fa riferimento esclusivamente a risconti attivi; non comprende alcun risconto attivo di durata residua superiore a cinque anni.

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Le poste del Patrimonio Netto e del passivo dello Stato Patrimoniale Consolidato sono iscritte in conformità alle norme del Codice civile e alle indicazioni contenute nei principi contabili nazionali dell'OIC.

## Patrimonio netto

Le voci relative al patrimonio netto sono esposte al loro valore contabile, in linea con le previsioni contenute nel Codice civile e nel principio contabile OIC n. 28.

| Saldo al 30/06/2026 | Saldo al 31/12/2025 | Variazione |
|---------------------|---------------------|------------|
| (6.682)             | (6.401)             | (281)      |

Al 30 giugno 2026 il patrimonio netto è negativo per K/Euro (6.682), inclusa la perdita del periodo in esame (K/Euro 283).

## Variazioni nelle voci di patrimonio netto

| Valori in unità di euro                                          | Valore di inizio esercizio | Destinazione del risultato dell'es. prec. - Altre destinazioni | Altre variazioni - Incrementi | Risultato d'esercizio | Valore di fine esercizio |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Capitale                                                         | 2.501.000                  | -                                                              | -                             | -                     | 2.501.000                |
| Riserva da soprapprezzo delle azioni                             | 8.700                      | -                                                              | -                             | -                     | 8.700                    |
| Riserva legale                                                   | 500.000                    | -                                                              | -                             | -                     | 500.000                  |
| Riserva straordinaria                                            | 3.694.856                  | -                                                              | -                             | -                     | 3.694.856                |
| Totale altre riserve                                             | 3.694.856                  | -                                                              | -                             | -                     | 3.694.856                |
| Utili (perdite) portati a nuovo                                  | (9.396.706)                | (2.585.608)                                                    | -                             | -                     | (11.982.316)             |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                   | (2.585.608)                | 2.585.608                                                      | -                             | (283.013)             | (283.013)                |
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | 17.521                     | -                                                              | 1.985                         | -                     | 19.506                   |
| Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio               | (1.140.352)                | -                                                              | -                             | -                     | (1.140.352)              |
| <b>Totale</b>                                                    | <b>(6.400.589)</b>         | <b>-</b>                                                       | <b>1.983</b>                  | <b>(283.013)</b>      | <b>(6.681.619)</b>       |

Il patrimonio netto è negativo per K/Euro 6.682 e comprende: *(i)* K/Euro 11.982 "perdite portate a nuovo". A tal riguardo, si rammenta che l'operazione di conferimento di "LOFT PRODUZIONI" da parte della capogruppo (Dicembre 2022) è stata registrata al *fair value* sui bilanci individuali delle due società (conferente e conferitaria). In sede di consolidamento si è optato per la continuità di valori (costo) rispetto al bilancio d'esercizio della capogruppo; *(ii)* la rilevazione della perdita del periodo di riferimento pari a K/Euro 283; *(iii)* un maggior stanziamento della "riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi" per K/Euro 20, avente come contropartita patrimoniale la rilevazione del *fair value* dei derivati Interest Rate Cap sottoscritti come collaterali di finanziamenti a medio termine concessi da Unicredit nella voce dell'attivo dello stato patrimoniale "B) III 4) "strumenti finanziari derivati attivi" e la contabilizzazione delle relative imposte differite passive (calcolate con aliquota Ires del 24%) nella voce "B) 2) "Fondi per imposte anche differite"; *(iv)* la Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio per K/Euro (1.140) pari al controvalore di nr. 2.442.885 azioni. Per maggiori informazioni sul numero e sul valore nominale delle azioni della Società si rimanda al successivo paragrafo "Categorie di azioni emesse dalla Società".

## Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate le voci di patrimonio netto, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità.

| Descrizione                                                                                                                                  | Importo            | Origine/Natura | Possibilità di utilizzazione |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------|------------------------------|
| Capitale                                                                                                                                     | 2.501.000          | Capitale       | B                            |
| Riserva da sovrapprezzo delle azioni                                                                                                         | 8.700              | Capitale       | A;B                          |
| Riserva legale                                                                                                                               | 500.000            | Utili          | B                            |
| Riserva straordinaria                                                                                                                        | 3.694.856          | Utili          | A;B;C                        |
| Totale altre riserve                                                                                                                         | 3.694.856          | Utili          | A;B;C                        |
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi                                                                             | 19.506             |                | B                            |
| Utili (perdite) portati a nuovo                                                                                                              | (11.982.316)       |                |                              |
| Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio                                                                                           | (1.140.352)        |                |                              |
| <b>Totale</b>                                                                                                                                | <b>(6.398.606)</b> |                |                              |
| <b>Legenda: A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci; D: per altri vincoli statutari; E: altro</b> |                    |                |                              |

Il capitale sociale è pari a K/Euro 2.501, di cui **(i)** la quota versata ammonta a K/Euro 616 e **(ii)** la restante quota di K/Euro 1.885 è stata costituita con aumenti gratuiti prelevati dalle riserve di patrimonio netto.

La riserva legale è pari al limite previsto dall'art. 2430, c.c., ossia un quinto del capitale sociale e non è distribuibile.

|                                             | Capitale | Riserva da sovrapprezzo azioni | Riserva legale | Riserva straordinaria | Riserva operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | Utili (perdite) portati a nuovo | Riserva negativa Azioni proprie in portafoglio | Utile (perdita) dell'esercizio | PN gruppo | PN di terzi | PN totale |
|---------------------------------------------|----------|--------------------------------|----------------|-----------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------|-----------|-------------|-----------|
| Saldo 31/12/2025                            | 2.501    | 9                              | 500            | 3.695                 | 18                                                           | (9.396)                         | (1.140)                                        | (2.586)                        | (6.401)   | -           | (6.401)   |
| Destinazione risultato                      |          |                                |                |                       |                                                              | (2.586)                         |                                                | 2.586                          |           |             |           |
| Variazione riserva flussi finanziari attesi |          |                                |                |                       | 2                                                            |                                 |                                                |                                | 2         |             | 2         |
| Risultato periodo                           |          |                                |                |                       |                                                              |                                 |                                                | (283)                          | (283)     |             | (283)     |
| Saldo 30/06/2026                            | 2.501    | 9                              | 500            | 3.695                 | 20                                                           | (11.982)                        | (1.140)                                        | (283)                          | (6.682)   | -           | (6.682)   |

In seguito alle elisioni prodotte dal consolidamento tra le società "Società Editoriale il Fatto S.p.A." e "LOFT Produzioni S.r.l.", il Patrimonio netto si è movimentato come segue:

|                                                 | Patrimonio Netto (senza risultato) al 30/06/2026 | Risultato del periodo 30/06/2026 |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------|
| <b>Saldi di bilancio SEIF S.p.A.</b>            | <b>2.216</b>                                     | <b>(368)</b>                     |
| Eliminazione operazioni fra società consolidate | (48)                                             | 6                                |
| Costo partecipazione                            | (12.738)                                         |                                  |
| PN partecipazione                               | 9.328                                            | (108)                            |
| Elisione avviamento iscritto in Loft Produzioni | (5.439)                                          | 188                              |
| <b>Bilancio Consolidato</b>                     | <b>(6.682)</b>                                   | <b>(283)</b>                     |

## Fondi per rischi e oneri

Nella seguente tabella si evidenzia la movimentazione rispetto al precedente esercizio della voce “fondi per rischi e oneri” iscritta nel passivo patrimoniale:

| Saldo al 30/06/2026 | Saldo al 31/12/2025 | Variazione |
|---------------------|---------------------|------------|
| 459                 | 505                 | (46)       |

Il “fondo per imposte, anche differite” espone gli effetti fiscali della valutazione dei contratti derivati di copertura iscritti nell’attivo immobilizzato, con contropartita di un’apposita riserva di patrimonio netto.

I “fondi per rischi” rappresentano passività di natura determinata, certe o probabili, per le quali alla chiusura dell’esercizio non sono determinabili l’ammontare o la data di sopravvenienza. Si tratta, quindi, di passività potenziali connesse a situazioni già esistenti alla data di bilancio ma caratterizzate da uno stato d’incertezza il cui esito dipende dal verificarsi o meno di uno o più eventi in futuro.

La costituzione dei fondi è stata effettuata in base ai principi di prudenza e di competenza, osservando le prescrizioni del principio OIC n. 31. Gli accantonamenti correlati sono rilevati nel Conto Economico dell’esercizio, in base al criterio di classificazione “per natura” dei costi.

| Valori in unità di euro            | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio - Accantonamento | Variazioni nell'esercizio - Utilizzo | Variazioni nell'esercizio - Totale | Valore di fine esercizio |
|------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Fondo per imposte, anche differite | 3.334                      | 626                                        | -                                    | 626                                | 3.960                    |
| Altri fondi                        | 501.318                    | 35.975                                     | 81.806                               | (45.831)                           | 455.487                  |
| <b>Totale</b>                      | <b>504.652</b>             | <b>626</b>                                 | <b>45.831</b>                        | <b>(45.205)</b>                    | <b>459.447</b>           |

## Altri fondi

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione e la variazione della sottovoce “altri fondi” rispetto all’esercizio chiuso il 31 dicembre 2025:

| Descrizione                         | 31/12/2025 | Utilizzo    | Accantonamento | 30/06/2026 |
|-------------------------------------|------------|-------------|----------------|------------|
| Altri – Cause civili e spese legali | 413        | (18)        | -              | 395        |
| Altri – Rischi rese librerie        | 89         | (64)        | 36             | 61         |
| <b>Totale Altri Fondi</b>           | <b>501</b> | <b>(82)</b> | <b>36</b>      | <b>456</b> |

### *Altri fondi – Cause civili e spese legali*

Il fondo di K/Euro 395, relativo a potenziali passività derivanti prevalentemente dalle cause civili e penali in essere alla data del 30 giugno 2026, è stimato tenendo conto della particolare natura dell’attività esercitata dalla Società, sulla base delle risultanze di serie storiche consuntivate e dell’esperienza per analoghi contenziosi, nonché delle valutazioni dei legali esterni incaricati dal Gruppo.

### *Altri fondi – Rischi rese librerie*

Nel primo semestre 2026 nel “fondo per rischi rese librerie” sono stati accantonati ulteriori K/Euro 36, per tenere conto delle possibili rese dei libri distribuiti alle librerie e fatturati nel corso dell’esercizio.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

| Saldo al 30/06/2026 | Saldo al 31/12/2025 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 4.481               | 4.384               | 97         |

Al 30/06/2026 il TFR ammonta a K/Euro 4.481. Gli accantonamenti dell’esercizio ammontano a K/Euro 432 e sono rilevati nella sottovoce “B.9 c)” del Conto Economico Consolidato (“trattamento di fine rapporto”). Di seguito viene illustrata la movimentazione del fondo al 30/06/2026.

| Valori in unità di euro                            | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio - Accantonamento | Variazioni nell'esercizio - Utilizzo | Variazioni nell'esercizio - Altre variazioni | Variazioni nell'esercizio - Totale | Valore di fine esercizio |
|----------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | 4.383.531                  | 432.339                                    | 49.158                               | (285.752)                                    | 97.429                             | 4.480.960                |

## Debiti

| Saldo al 30/06/2026 | Saldo al 31/12/2025 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 19.395              | 19.393              | 2          |

Al 30/06/2026 la voce "debiti" del passivo patrimoniale ammonta a K/Euro 19.395 e risulta invariata rispetto al 31.12.2025

## Variazioni e scadenza dei debiti

Nella seguente tabella si evidenzia la composizione dei debiti presenti nel passivo dello Stato Patrimoniale Consolidato al 30/06/2026 e la relativa scadenza:

| Valori in unità di euro                                    | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Debiti verso banche                                        | 5.377.177                  | (358.251)                 | 5.018.926                | 3.934.666                        | 1.084.260                        |
| Acconti                                                    | 14.142                     | 1.819                     | 15.961                   | 15.961                           | -                                |
| Debiti verso fornitori                                     | 8.702.654                  | (577.668)                 | 8.124.986                | 8.124.986                        | -                                |
| Debiti tributari                                           | 1.047.048                  | 1.155.824                 | 2.202.872                | 2.202.872                        | -                                |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 1.529.979                  | (138.673)                 | 1.391.306                | 1.391.306                        | -                                |
| Altri debiti                                               | 2.722.100                  | (81.586)                  | 2.640.514                | 2.640.514                        | -                                |
| <b>Totale</b>                                              | <b>19.393.100</b>          | <b>1.465</b>              | <b>19.394.565</b>        | <b>18.310.305</b>                | <b>1.084.260</b>                 |

### Debiti verso banche

Nella seguente tabella si evidenzia la sottovoce "debiti verso banche" al 30/06/2026:

| Descrizione         | Saldo al 30/06/2026 | Saldo al 31/12/2025 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|---------------------|------------|
| Debiti verso banche | 5.019               | 5.377               | (358)      |

I Debiti verso banche ammontano a K/Euro 5.019 evidenziando una riduzione di K/Euro 358 e sono riferiti in particolare al residuo:

- (i) dei mutui concessi da Unicredit per un totale residuo pari a K/Euro 2.134 e composto come segue:
- mutuo con residuo di K/Euro 230 con scadenza 31/05/2027;
  - mutuo con residuo di K/Euro 452 con scadenza 31/03/2028;
  - mutuo con residuo di K/Euro 705 con scadenza 31/03/2030;
  - mutuo con residuo di K/Euro 648 con scadenza 31/07/2027;
  - mutuo con residuo di K/Euro 99 con scadenza 31/05/2027;
- (ii) dei finanziamenti concessi da Unicredit con un saldo residuo pari a K/Euro 884, della durata di 12 mesi dalla data di accensione e quindi con termini scadenti nell'esercizio successivo;

- (iii) del finanziamento concesso da Intesa San Paolo con un saldo di K/Euro 398 con scadenza 03/08/2028;
- (iv) di apertura di un credito in conto corrente concesso da Intesa San Paolo di K/Euro 493;
- (v) di aperture di credito in conto corrente concesso da BCC di K/Euro 954;
- (vi) di anticipo fatture di K/Euro 156.

**Debiti verso fornitori**

| Descrizione            | Saldo al 30/06/2026 | Saldo al 31/12/2025 | Variazioni |
|------------------------|---------------------|---------------------|------------|
| Debiti verso fornitori | 8.125               | 8.703               | (578)      |

La sottovoce "Debiti verso fornitori" ammonta a K/Euro 8.125 e registrano un decremento di K/Euro 578.

**Debiti tributari**

Nella seguente tabella si evidenzia la variazione della sottovoce "debiti tributari" al 30/06/2026 costituiti essenzialmente da ritenute di acconto lavoro dipendente e lavoro autonomo maturate alla data di riferimento e non ancora versate nel semestre oltre a imposte sul reddito IRES e IRAP accantonate alla data.

| Descrizione      | Saldo al 30/06/2026 | Saldo al 31/12/2025 | Variazioni |
|------------------|---------------------|---------------------|------------|
| Debiti tributari | 2.203               | 1.047               | 1.156      |

L'importo della variazione dei debiti tributari si riferisce, essenzialmente a debiti scaduti nel primo semestre 2026, non oggetto di richiesta da parte dell'Agenzia delle Entrate, che la Società ha già iniziato a pagare successivamente al 30/06/2026 e che provvederà ad estinguere spontaneamente nei prossimi mesi in base a quanto consentito dalla normativa vigente.

**Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale**

| Descrizione                         | Saldo al 30/06/2026 | Saldo al 31/12/2025 | Variazioni |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|------------|
| Debiti verso istituti previdenziali | 1.391               | 1.530               | (139)      |

La sottovoce "debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale" comprende i contributi sociali, a carico dei lavoratori e a carico dell'azienda relativi alle retribuzioni, dovuti agli enti di previdenza nonché gli oneri sociali conteggiati sulle competenze differite maturate ma non liquidate alla data del presente bilancio intermedio a favore del personale dipendente. Al 30/06/2026 i debiti ammontano a K/Euro 1.391.

**Altri debiti**

| Descrizione  | Saldo al 30/06/2026 | Saldo al 31/12/2025 | Variazioni |
|--------------|---------------------|---------------------|------------|
| Altri debiti | 2.641               | 2.722               | (81)       |

La sottovoce “altri debiti” ammonta a K/Euro 2.641, all’interno della quale le voci più rappresentative sono composte da debiti verso personale dipendente per competenze differite come mensilità aggiuntive, premi, giornate “corte”, ferie maturate e non ancora liquidate per K/Euro 2.469 e dagli anticipi da clienti per future forniture per K/Euro 24.

## Suddivisione dei debiti per area geografica

Nella seguente tabella viene esposta la ripartizione per area geografica dei debiti. I valori sono espressi in unità di euro.

| Valori in unità di euro<br>Area geografica | Debiti verso banche | Acconti       | Debiti verso fornitori | Debiti tributari | Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | Altri debiti     | Debiti            |
|--------------------------------------------|---------------------|---------------|------------------------|------------------|------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| ITALIA                                     | 5.018.926           | 15.961        | 8.054.788              | 2.202.872        | 1.391.306                                                  | 2.640.514        | 19.324.367        |
| UE                                         | -                   | -             | 39.327                 | -                | -                                                          | -                | 39.327            |
| EXTRA UE                                   | -                   | -             | 30.871                 | -                | -                                                          | -                | 30.871            |
| <b>Totale</b>                              | <b>5.018.926</b>    | <b>15.961</b> | <b>8.124.986</b>       | <b>2.202.872</b> | <b>1.391.306</b>                                           | <b>2.640.514</b> | <b>19.394.565</b> |

Al 30/06/2026 i debiti del Gruppo ammontano a K/Euro 19.395, di cui verso soggetti italiani K/euro 19.324, K/Euro 39 verso fornitori UE e K/Euro 31 verso fornitori di paesi non europei.

## Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Si attesta ai sensi e per gli effetti dell’art. 2427, primo comma c.c., che al 30/06/2026 i debiti del Gruppo non risultano assistiti da garanzie reali su beni sociali. Si segnala, inoltre, che ai sensi della Legge n. 124 del 2017, le società del Gruppo non hanno ricevuto dalle pubbliche amministrazioni sovvenzioni, sussidi, vantaggi, contributi o aiuti, in denaro o in natura, non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria.

## Finanziamenti effettuati da soci della società

La Capogruppo non ha ricevuto alcun finanziamento da parte dei soci.

## Ratei e risconti passivi

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei ratei e risconti passivi.

| Saldo al 30/06/2026 | Saldo al 31/12/2025 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
|---------------------|---------------------|------------|

|       |       |     |
|-------|-------|-----|
| 3.811 | 3.538 | 273 |
|-------|-------|-----|

Al 30/06/2026 i "ratei e risconti passivi" ammontano a K/Euro 3.811.

I ratei e i risconti passivi sono iscritti nel Bilancio Consolidato in conformità alle previsioni di cui agli artt. 2424 e 2424-bis c.c. e alle indicazioni fornite dal principio contabile nazionale OIC n. 18. Nella seguente tabella si evidenziano la composizione e la variazione della voce "ratei e risconti passivi":

| Valori in unità di euro                | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|----------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Risconti passivi                       | 3.538.514                  | 272.320                   | 3.810.834                |
| <b>Totale ratei e risconti passivi</b> | <b>3.538.514</b>           | <b>272.320</b>            | <b>3.810.834</b>         |

La voce "ratei e risconti passivi" ammonta a K/Euro 3.811 ed è riferita quasi interamente alle quote dei ricavi degli abbonamenti di competenza dell'esercizio successivo che hanno già avuto manifestazione finanziaria alla data del 30 giugno 2026.

Si segnala che non sussistono rate e risconti passivi aventi una durata residua superiore a cinque anni.

## Nota integrativa, conto economico

Il Conto Economico Consolidato è redatto secondo lo schema previsto dall'art. 2425 c.c. ed evidenzia il risultato economico del Periodo di Riferimento.

Esso fornisce una rappresentazione delle operazioni di gestione, mediante una sintesi dei componenti positivi e negativi di reddito che contribuiscono alla determinazione del risultato economico del periodo. I suddetti componenti di reddito, iscritti in conformità alle previsioni di cui all'art. 2425-bis, c.c., sono classificati per natura e afferiscono alla gestione caratteristica, accessoria e finanziaria.

Il principio contabile nazionale OIC12 ("Composizione e schemi del bilancio d'esercizio") chiarisce che l'attività caratteristica identifica i componenti di reddito generati da operazioni che si manifestano in via continuativa e nel settore rilevante per lo svolgimento della gestione, i quali identificano e qualificano la parte peculiare e distintiva dell'attività economica svolta dalle società del Gruppo. L'attività finanziaria è costituita da operazioni che generano proventi e oneri di natura finanziaria. In via residuale, l'attività accessoria è costituita dalle operazioni che generano componenti di reddito che fanno parte dell'attività ordinaria ma non rientrano nell'attività caratteristica e in quella finanziaria.

## Valore della produzione

|            |            |            |
|------------|------------|------------|
| 30/06/2026 | 30/06/2025 | Variazione |
|------------|------------|------------|

|        |        |       |
|--------|--------|-------|
| 19.134 | 18.044 | 1.090 |
|--------|--------|-------|

Nella seguente tabella è riportata la composizione dell'aggregato "Valore della Produzione" realizzato nel primo semestre 2026 dal Gruppo mentre per maggiori informazioni di dettaglio si rinvia a quanto indicato nella Relazione sulla Gestione:

| Descrizione                                                                                       | 30/06/2026    | 30/06/2025    | Variazioni   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni                                                     | 15.775        | 15.225        | 550          |
| A.2) Variazioni delle rimanenze finali di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | 184           | 91            | 93           |
| A.4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni                                            | 2.818         | 2.647         | 171          |
| A.5) Altri ricavi e proventi                                                                      | 357           | 81            | 276          |
| <b>Valore della Produzione</b>                                                                    | <b>19.134</b> | <b>18.044</b> | <b>1.090</b> |

I "ricavi delle vendite e delle prestazioni" ammontano a K/Euro 15.775, registrando un incremento di K/Euro 550 rispetto al 30/06/2025. La voce "variazioni delle rimanenze finali dei prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti" comprende una variazione positiva pari a K/Euro 93 ed è riconducibile alla variazione delle rimanenze di libri e del mensile Millennium iscritte nella voce "C.I" ("Rimanenze") dell'attivo dello Stato Patrimoniale Consolidato.

La voce "incrementi di immobilizzazioni per lavori interni" ammonta a K/Euro 2.818 e si riferisce (i) per K/Euro 2.305 alla capitalizzazione dei costi per investimenti in contenuti e programmi televisivi "Loft produzioni" (ii) per K/Euro 513 per investimenti complessivi in innovazione digitale e tecnologica inerenti l'infrastruttura hardware e software, gli sviluppi degli strumenti di intelligenza artificiale, l'aggiornamento dei siti web anche ai fini di un incremento delle performance degli stessi ai fini SEO (Search Engine Optimization).

La voce "altri ricavi e proventi" ammonta a K/Euro 357 e comprende, tra gli altri (i) ricavi derivanti prevalentemente da risarcimenti di cause civili per K/Euro 100; (ii) proventi relativi alle vendite delle rese destinate al macero per K/Euro 16; (iii) sopravvenienze attive per K/Euro 221.

#### Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

Nella seguente tabella è illustrata la ripartizione della voce "A.1" del Valore della Produzione ("ricavi delle vendite e delle prestazioni") al 30 giugno 2026 secondo le categorie di attività:

| A.1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 30/06/2026 | 30/06/2025 | Variazione |
|----------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Settore editoria                             | 11.323     | 11.235     | 88         |
| Settore pubblicità                           | 1.984      | 1.469      | 515        |

|                                                              |               |               |            |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|------------|
| Settore media content<br>(contenuti televisivi e spettacoli) | 2.468         | 2.521         | (53)       |
| <b>Totale A.1</b>                                            | <b>15.775</b> | <b>15.225</b> | <b>550</b> |

#### Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Nella seguente tabella è illustrata la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo le aree geografiche.

| Area geografica                                        | Valore al 30/06/2026 | Valore al 30/06/2025 | Variazione |
|--------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|------------|
| Italia                                                 | 13.536               | 13.159               | 377        |
| Extra UE                                               | 1.174                | 1.200                | (26)       |
| Unione Europea                                         | 1.065                | 866                  | 199        |
| <b>Totale ricavi delle vendite e delle prestazioni</b> | <b>15.775</b>        | <b>15.225</b>        | <b>550</b> |

## Costi della produzione

| 30/06/2026 | 30/06/2025 | Variazione |
|------------|------------|------------|
| 19.149     | 19.290     | (141)      |

Nella seguente tabella sono riportate la composizione e la variazione dell'aggregato "Costi della Produzione" al 30/06/2026:

| Dettaglio Costi della Produzione                                 | 30/06/2026 | 30/06/2025 | Variazione   |
|------------------------------------------------------------------|------------|------------|--------------|
| <b>Costo del venduto</b>                                         |            |            |              |
| Costi per materie prime, sussidiarie e merci: - carta            | 395        | 499        | (104)        |
| Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e merci | -          | 6          | (6)          |
| <b>Totale costo del venduto</b>                                  | <b>395</b> | <b>505</b> | <b>(110)</b> |
| <b>Costi per servizi:</b>                                        |            |            |              |
| - Stampa quotidiano e magazine                                   | 858        | 913        | (55)         |
| - Distribuzione quotidiano, libri e magazine                     | 894        | 879        | 15           |
| - Aggiog su distribuzione quotidiano, libri e magazine           | 1.473      | 1.623      | (150)        |
| - Libri – stampa, carta e diritti                                | 455        | 477        | (22)         |

|                                                      |               |               |              |
|------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| - Commissioni abbonamenti e spese postali            | 136           | 108           | 29           |
| - Giornalisti                                        | 520           | 619           | (99)         |
| - Collaboratori                                      | 422           | 408           | 15           |
| - Eventi e spettacoli                                | 81            | 21            | 60           |
| - Pubblicità                                         | 166           | 236           | (71)         |
| - Assistenza e consulenze informatiche               | 149           | 177           | (28)         |
| - Altri servizi e costi di produzione                | 218           | 191           | 26           |
| <b>Sub-totale costi per servizi diretti</b>          | <b>5.372</b>  | <b>5.652</b>  | <b>(281)</b> |
| Servizi <i>media content</i> TV Loft                 | 1.357         | 1.192         | 163          |
| Servizi generali                                     | 1.653         | 1.614         | 41           |
| <b>Totale costi per servizi</b>                      | <b>8.382</b>  | <b>8.458</b>  | <b>(77)</b>  |
| <b>Costi per godimento di beni di terzi</b>          | <b>791</b>    | <b>813</b>    | <b>(21)</b>  |
| <b>Costi per il personale:</b>                       |               |               |              |
| Salari e stipendi                                    | 5.012         | 4.843         | 169          |
| Oneri sociali                                        | 1.551         | 1.551         | -            |
| Trattamento di fine rapporto                         | 432           | 348           | 84           |
| Altri costi del personale                            | 153           | 124           | 29           |
| <b>Totale costi per il personale</b>                 | <b>7.148</b>  | <b>6.866</b>  | <b>282</b>   |
| <b>Ammortamenti e svalutazioni:</b>                  |               |               |              |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali            | 2.112         | 2.224         | (112)        |
| Ammortamento immobilizzazioni materiali              | 26            | 23            | 4            |
| Svalutazione crediti compresi nell'attivo circolante | -             | -             | -            |
| <b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>            | <b>2.138</b>  | <b>2.247</b>  | <b>(109)</b> |
| <b>Accantonamenti per rischi</b>                     | <b>-</b>      | <b>47</b>     | <b>(47)</b>  |
| <b>Oneri diversi di gestione</b>                     | <b>295</b>    | <b>354</b>    | <b>(58)</b>  |
| <b>Totale costi della produzione</b>                 | <b>19.149</b> | <b>19.290</b> | <b>(141)</b> |

La voce costo del venduto è diminuita di K/Euro 110.

Il totale dei costi per servizi diretti industriali è diminuito di K/Euro 290 essenzialmente per la riduzione dei costi di produzione e distribuzione del quotidiano, oltre ad altri costi diretti per la produzione dei prodotti editoriali.

I costi per servizi media content si incrementano per i maggiori volumi produttivi di spettacoli teatrali e di contenuti televisivi, anche in corso di produzione.

Il costo dei dipendenti subisce un incremento essenzialmente dovuto all'incremento delle aliquote contributive entrate in vigore in particolare per il contratto del comparto giornalistico.

La voce “costi per godimento di beni di terzi” ammonta a K/Euro 791 e si riferisce principalmente ai canoni e oneri accessori sostenuti per la locazione dei locali e degli uffici utilizzati dalle società del Gruppo, ai canoni relativi alle licenze “software” e all’utilizzo di programmi gestionali e di servizi internet / “web” e alle location per le produzioni esterne di contenuti audiovisivi.

I “costi per il personale” sostenuti nel corso del Periodo di Riferimento sono pari a K/Euro 7.148.

L’ammontare degli “ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali”, pari a K/Euro 2.112 si riferisce prevalentemente alla quota di ammortamento degli investimenti relativi alla produzione dei contenuti e programmi televisivi “Loft produzioni”.

La voce “ammortamenti delle immobilizzazioni materiali” è pari a K/Euro 26; per il commento si rinvia a quanto descritto con riguardo alle immobilizzazioni materiali iscritte nell’attivo patrimoniale.

Il valore complessivo degli “oneri diversi di gestione” è pari a K/Euro 295.

## Proventi e oneri finanziari

I proventi e gli oneri finanziari sono iscritti per competenza in relazione alla quota maturata nell’esercizio:

| 30/06/2026 | 30/06/2025 | Variazione |
|------------|------------|------------|
| (173)      | (152)      | (21)       |

Nella seguente tabella si evidenzia la composizione e la movimentazione rispetto al precedente esercizio dei proventi e degli oneri finanziari. I valori sono espressi in unità di euro.

| Descrizione                                | 30/06/2026   | 30/06/2025   | Variazione  |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| Altri proventi finanziari da altre imprese | -            | -            | -           |
| Proventi diversi dai precedenti            | -            | -            | -           |
| Altri oneri finanziari                     | (172)        | (153)        | (19)        |
| Utili e perdite su cambi                   | (1)          | 1            | (2)         |
| <b>Totale</b>                              | <b>(173)</b> | <b>(152)</b> | <b>(21)</b> |

## Composizione dei proventi da partecipazione

Non sussistono proventi da partecipazioni di cui all'art. 2425, n. 15 del Codice civile.

## Utili/perdite su cambi

Si riportano di seguito le informazioni relative agli utili o perdite su cambi distinguendo la parte realizzata dalla parte derivante da valutazioni delle attività e passività in valuta iscritte in bilancio alla fine del periodo.

| Valori in unità di euro<br>Descrizione | Importo in<br>bilancio | Parte valutativa | Parte realizzata |
|----------------------------------------|------------------------|------------------|------------------|
| <i>utili e perdite su cambi</i>        | <i>(1.239)</i>         |                  |                  |
| Utile su cambi                         |                        | -                |                  |
| Perdita su cambi                       |                        | -                | (1.239)          |
| <b>Totale voce</b>                     |                        | -                | <b>(1.239)</b>   |

## Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

Le società del Gruppo hanno provveduto alla stima delle imposte relative al Periodo di Riferimento applicando le norme tributarie vigenti. Sono state stanziare K/Euro 7 per IRES e K/Euro 36 per IRAP. Le imposte anticipate, complessivamente negative per K/Euro 52, derivano dal rilascio delle quote accantonate negli esercizi precedenti per K/Euro 62 e dall'accantonamento del semestre di K/Euro 10.

### Imposte differite e anticipate

La presente voce ricomprende l'impatto della fiscalità differita (attiva e passiva) sul presente Bilancio Consolidato Intermedio. La stessa è da ricondursi alle differenze temporanee tra i valori attribuiti ad un'attività o passività secondo criteri civilistici e i corrispondenti valori riconosciuti a tali elementi ai fini fiscali.

Le società hanno determinato l'imposizione anticipata con riferimento all'Ires e all'Irap. Le imposte anticipate sono state stanziare utilizzando le aliquote in vigore alla data di riferimento del Bilancio Consolidato Intermedio (in assenza di cambiamenti già definiti *ex lege*), ossia l'aliquota dell'Ires è pari al 24 per cento e l'aliquota media dell'Irap è pari al 4,60 per cento inclusive, se applicabile, delle maggiorazioni regionali.

## Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

| Valori in unità di euro                 | IRES         | IRAP      |
|-----------------------------------------|--------------|-----------|
| <b>A) Differenze temporanee</b>         |              |           |
| Totale differenze temporanee deducibili | 11.572.214   | 455.487   |
| Differenze temporanee nette             | (11.572.214) | (455.487) |
| <b>B) Effetti fiscali</b>               |              |           |

| Valori in unità di euro                                 | IRES      | IRAP    |
|---------------------------------------------------------|-----------|---------|
| Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio | 2.936.157 | 23.061  |
| Imposte differite (anticipate) dell'esercizio           | (49.509)  | (2.109) |
| Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio   | 2.886.648 | 20.952  |

## Dettaglio differenze temporanee deducibili

| Valori in unità di euro<br>Descrizione | Importo al termine dell'esercizio precedente | Variazione verificatasi nell'esercizio | Importo al termine dell'esercizio | Aliquota IRES | Effetto fiscale IRES | Aliquota IRAP | Effetto fiscale IRAP |
|----------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|
| Fondo cause legali                     | 412.727                                      | (18.000)                               | 394.727                           | 24,00         | 94.734               | 4,60          | 18.157               |
| Fondo rischi resi librerie             | 88.591                                       | (27.831)                               | 60.760                            | 24,00         | 14.583               | 4,60          | 2.795                |
| Token guadagnati residui               | 29.430                                       | (13.469)                               | 15.961                            | 24,00         | 3.831                | -             | -                    |
| Compensi CDA                           | 30.000                                       | (30.000)                               | -                                 | 24,00         | -                    | -             | -                    |
| Svalutazioni immobilizzazioni          | 128.011                                      | -                                      | 128.011                           | 24,00         | 30.723               | -             | -                    |
| Svalutazione crediti                   | 163.558                                      | -                                      | 163.558                           | 24,00         | 39.254               | -             | -                    |
| Perdite fiscali riportabili            | 11.381.671                                   | (116.987)                              | 11.264.684                        | 24,00         | 2.703.524            | -             | -                    |
| Totale                                 | 12.233.988                                   | (206.287)                              | 12.027.701                        | -             | 2.886.649            | -             | 20.952               |

## Informativa sulle perdite fiscali

Le attività per imposte anticipate sono state rilevate sulla base della ragionevole certezza del loro futuro recupero.

## Nota integrativa, altre informazioni

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dal Codice civile.

## Dati sull'occupazione

Nel seguente prospetto è indicato il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria e calcolato considerando la media giornaliera.

|                         | 30/06/2026 | N. medio mensile 2026 | 30/06/2025 | N. medio mensile 2025 |
|-------------------------|------------|-----------------------|------------|-----------------------|
| <b>Giornalisti:</b>     |            |                       |            |                       |
| Art. 1                  | 71         | 71                    | 71         | 71                    |
| Art. 2                  | 11         | 11                    | 12         | 12                    |
| Art. 3                  | 3          | 2                     | 0          | 1                     |
| <b>Altro personale:</b> |            |                       |            |                       |
| Dirigenti               | 3          | 3                     | 2          | 2                     |
| Impiegati               | 59         | 59                    | 58         | 56                    |
| <b>Totale</b>           | <b>147</b> | <b>146</b>            | <b>143</b> | <b>142</b>            |

## Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

| Valori in unità di euro | Amministratori | Sindaci |
|-------------------------|----------------|---------|
| Compensi                | 234.162        | 39.520  |

Gli emolumenti di competenza del Periodo di Riferimento riconosciuti agli amministratori della Capogruppo ammontano complessivamente a K/Euro 234. I compensi di competenza del periodo a favore dei sindaci effettivi della Capogruppo sono pari a K/Euro 40. I sindaci dell'impresa controllante non svolgono tali funzioni in Loft Produzioni S.r.l. nella quale è stato nominato un sindaco unico cui è stato attribuito il controllo contabile.

Il compenso per la revisione contabile limitata del Bilancio Consolidato Intermedio al 30/06/2026 spettante a KPMG S.p.A. è di K/Euro 16.

## Categorie di azioni emesse dalla società

Nel seguente prospetto è indicato il numero e il valore nominale delle azioni della Capogruppo, nonché le eventuali movimentazioni verificatesi durante il Periodo di Riferimento.

|                  | Consistenza iniziale, numero | Consistenza finale, numero |
|------------------|------------------------------|----------------------------|
| Azioni ordinarie | 25.010.000                   | 25.010.000                 |

Tutti i titoli di cui sopra appartengono alla categoria delle “azioni ordinarie” e attribuiscono ai loro titolari i diritti previsti dalla legge e dallo statuto sociale.

Dallo Statuto sociale della Capogruppo risulta che il capitale è suddiviso in n. 25.010.000; l'ultima modifica risale all'esercizio 2021 ed è stata provocata dalla conversione di 40.000 warrant secondo il rapporto di 4 *warrant* per ogni azione.

## **Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale**

---

Non esistono impegni, garanzie o passività potenziali non risultanti dallo Stato Patrimoniale Consolidato diversi da quelli descritti a proposito delle attività finanziarie non costituenti immobilizzazioni.

## **Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare**

---

### **Patrimoni destinati ad uno specifico affare**

Si attesta che, alla data del 30 giugno 2026, non sussistono patrimoni destinati ad uno specifico affare di cui all'art. 2427, primo comma, n. 20), c.c.

### **Finanziamenti destinati ad uno specifico affare**

Si attesta che, alla data del 30 giugno 2026, non sussistono finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui all'art. 2427, primo comma, n. 21), c.c.

## **Informazioni sulle operazioni con parti correlate**

---

Le uniche operazioni compiute dalla Capogruppo con le parti correlate sono state effettuate nei confronti di Loft Produzioni S.r.l nell'interesse del Gruppo e fanno parte della ordinaria gestione. Tali operazioni sono regolate a condizioni di mercato, cioè alle condizioni che si sarebbero applicate fra due parti indipendenti. Nel corso del periodo non sono state concluse operazioni di maggiore rilevanza o altre operazioni che abbiano influito in misura rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati del Gruppo.

## **Imprese che redigono il bilancio dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto impresa controllata**

---

Non sussistono le fattispecie di cui all'art. 2427, primo comma, nn. 22-*quinquies*) e 22-*sexies*), c.c.

## **Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice civile**

---

Si ricorda che ha sottoscritto dei cd. interest rate cap come collaterali dei finanziamenti a medio termine concessi da Unicredit S.p.A. nel 2020, nel 2024 e nel 2025. Questo strumento finanziario assicura che sia garantito periodicamente (ogni tre mesi) alla Società un ammontare di interessi pari al differenziale (se positivo) tra Euribor e tasso cap; tale prodotto consiste in un derivato che copre la Società dalle oscillazioni relative al tasso variabile dei predetti finanziamenti i quali non potranno mai produrre interessi superiori al tasso cap maggiorati dello spread. Inoltre, lo strumento non genererà in nessun caso costi e/o perdite di valore future.

## **Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento**

---

Ai sensi dell'art. 2497-*bis*, quarto comma, c.c., si attesta che la Capogruppo non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.

## **Fatti di rilievo intervenuti successivamente la chiusura del periodo**

---

L'attività gestionale è proseguita con regolarità mostrando solidi andamenti delle vendite di tutti i prodotti del Gruppo. L'andamento della vendita degli abbonamenti e della raccolta pubblicitaria conferma i trend positivi anche nei mesi successivi al 30/06/2026. Dal mese di settembre è iniziata la nuova stagione dei corsi di formazione erogati dalla Scuola del Fatto e successivamente partirà anche la nuova offerta nel segmento dei Master. La controllata Loft Produzioni S.r.l. ha ripreso la produzione dei programmi televisivi e la produzione dei documentari che proseguiranno ininterrottamente sino a dicembre 2026. Anche le attività di sviluppo dei nuovi progetti editoriali digitali e il rafforzamento della proposta di nuovi format editoriali video per la distribuzione attraverso il canale YouTube, proseguono secondo quanto programmato.

## Nota integrativa, parte finale

---

Il presente Bilancio Consolidato Intermedio, composto dallo Stato Patrimoniale Consolidato, dal Conto Economico Consolidato, dal Rendiconto Finanziario Consolidato e dalla Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo nonché il risultato economico del Periodo di Riferimento e corrisponde alle scritture contabili regolarmente tenute.

Roma, 30 settembre 2026

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

(Cinzia Monteverdi)

