



Netweek S.p.A.

Sede Legale e Amministrativa: Via Campi, 29/L 23807 Merate (LC)

C.F., P.IVA e Registro Imprese: 12925460151 - Cap. soc. Euro 2.818.361,38

Società soggetta a direzione e coordinamento di Litosud Partecipazioni S.r.l. Codice Fiscale 15288601006

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2021

Il presente documento è messo a disposizione del pubblico presso la sede della Società e di Borsa Italiana S.p.A. nonché sul sito www.netweekspa.it

INDICE

| | |
|---|-----------|
| RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2021 | 1 |
| RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE | 4 |
| <i>ATTIVITÀ E STRUTTURA DEL GRUPPO</i> | 7 |
| <i>RISORSE UMANE</i> | 7 |
| <i>INTRODUZIONE E DATI DI SINTESI - BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO</i> | 8 |
| <i>ANDAMENTO DELLA GESTIONE E RISULTATI DEL GRUPPO AL 30 GIUGNO 2021</i> | 11 |
| <i>RISULTATI PER AREA DI ATTIVITÀ</i> | 11 |
| <i>RICERCA, SVILUPPO E INNOVAZIONE</i> | 13 |
| <i>RAPPORTI CON PARTI CORRELATE</i> | 14 |
| <i>DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI IMPATTI DELLA PANDEMIA COVID-19</i> | 14 |
| <i>FATTI DI RILIEVO DEL PRIMO SEMESTRE</i> | 14 |
| <i>EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE</i> | 17 |
| <i>EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E VALUTAZIONE DEL PRESUPPOSTO DELLA CONTINUITÀ AZIENDALE</i> | 17 |
| <i>PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE CUI IL GRUPPO NETWEEK È ESPOSTO</i> | 20 |
| <i>AZIONI PROPRIE</i> | 21 |
| <i>ANDAMENTO DEL TITOLO NETWEEK S.P.A.</i> | 21 |
| <i>AZIONARIATO NETWEEK S.P.A.</i> | 22 |
| BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2021 | 23 |
| PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI | 24 |
| <i>PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA</i> | 24 |
| <i>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</i> | 26 |
| <i>CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO</i> | 27 |
| <i>RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO</i> | 28 |
| <i>PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</i> | 29 |
| NOTE ILLUSTRATIVE | 32 |
| <i>NOTA 1 – FORMA, CONTENUTO E ALTRE INFORMAZIONI DI CARATTERE GENERALE</i> | 32 |
| <i>NOTA 2 – PRINCIPI CONTABILI</i> | 36 |
| <i>NOTA 3 – STAGIONALITÀ DELL'ATTIVITÀ</i> | 38 |
| <i>NOTA 4 – INFORMATIVA DI SETTORE</i> | 38 |
| <i>NOTA 5 – VALUTAZIONE DELLA CONTINUITÀ AZIENDALE</i> | 39 |
| <i>NOTA 6 – AVVIAMENTO E ALTRE ATTIVITÀ IMMATERIALI A VITA INDEFINITA E A VITA DEFINITA</i> | 42 |
| <i>NOTA 7 – ATTIVITÀ IMMATERIALI A VITA DEFINITA</i> | 43 |
| <i>NOTA 8 – IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI</i> | 43 |
| <i>NOTA 9 – INVESTIMENTI IMMOBILIARI</i> | 44 |
| <i>NOTA 10 – DIRITTI D'USO SU BENI IN LOCAZIONE</i> | 44 |
| <i>NOTA 11 – PARTECIPAZIONI, TITOLI E CREDITI FINANZIARI</i> | 45 |
| <i>NOTA 12 – ATTIVITÀ PER IMPOSTE ANTICIPATE E FONDO PER IMPOSTE DIFFERITE</i> | 45 |
| <i>NOTA 13 – RIMANENZE DI MAGAZZINO</i> | 46 |
| <i>NOTA 14 – CREDITI TRIBUTARI</i> | 47 |
| <i>NOTA 15 – CREDITI COMMERCIALI, VARI E ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI</i> | 47 |
| <i>NOTA 16 – CASSA E ALTRE DISPONIBILITÀ LIQUIDE</i> | 47 |
| <i>NOTA 17 – PATRIMONIO NETTO</i> | 47 |

| | |
|--|-----------|
| <i>NOTA 18 – INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</i> | 49 |
| <i>NOTA 19 – TFR E ALTRI FONDI RELATIVI AL PERSONALE</i> | 51 |
| <i>NOTA 20 - FONDO PER RISCHI ED ONERI FUTURI E PASSIVITÀ POTENZIALI</i> | 51 |
| <i>NOTA 21 – DEBITI TRIBUTARI</i> | 52 |
| <i>NOTA 22 – DEBITI COMMERCIALI, VARI E ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI E NON CORRENTI</i> | 52 |
| <i>NOTA 23 – RICAVI E ALTRI RICAVI</i> | 53 |
| <i>NOTA 24 – COSTI PER ACQUISTI E VARIAZIONE RIMANENZE</i> | 53 |
| <i>NOTA 25 – COSTI PER SERVIZI</i> | 54 |
| <i>NOTA 26 – COSTI PER IL PERSONALE</i> | 55 |
| <i>NOTA 27 – ALTRI COSTI OPERATIVI</i> | 55 |
| <i>NOTA 28 – AMMORTAMENTI, ALTRI ACCANTONAMENTI E RILASCI</i> | 55 |
| <i>NOTA 29 – PROVENTI E ONERI FINANZIARI</i> | 56 |
| <i>NOTA 30 – IMPOSTE</i> | 56 |
| <i>NOTA 31 – UTILE (PERDITA) PER AZIONE</i> | 56 |
| <i>NOTA 32 – RAPPORTI CON PARTI CORRELATE E TRANSAZIONI NON RICORRENTI</i> | 57 |
| <i>NOTA 33 – STRUMENTI FINANZIARI E GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI</i> | 64 |
| <i>NOTA 34 – IMPEGNI E GARANZIE</i> | 66 |
| ATTESTAZIONE DEL bilancio consolidato SEMESTRALE abbreviato ai sensi dell’art.81-ter del regolamento consob n.11971 del 14.05.1999 e successive modifiche ed integrazioni | 67 |



Netweek S.p.A.

Sede Legale e Amministrativa: Via Campi, 29/L 23807 Merate (LC)

C.F., P.IVA e Registro Imprese: 12925460151 - Cap. soc. Euro 2.818.361,38

Società soggetta a direzione e coordinamento di Litosud Partecipazioni S.r.l. Codice Fiscale 15288601006

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

ORGANI SOCIALI AL 30 GIUGNO 2021

Consiglio d'Amministrazione (1)

| | |
|---|-------------------------------------|
| <i>Presidente e Amministratore Delegato</i> | Alessio Laurenzano |
| <i>Vicepresidente</i> | Marco Farina |
| <i>Consigliere</i> | Carmen Panzeri |
| <i>Consiglieri Indipendenti</i> | Annalisa Lauro Pasquale Lionetti |

Collegio Sindacale (2)

| | |
|--------------------------|---------------------------------|
| <i>Presidente</i> | Giancarlo Russo Corvace |
| <i>Sindaci Effettivi</i> | Ferruccio Amenta Nadia Pozzi |
| <i>Sindaci Supplenti</i> | Antonio Danese Lucia Pierini |

Società di revisione (3)

Audirevi S.p.A.

Comitato per la remunerazione (4)

| | |
|---------------------|-----------------------------|
| <i>Indipendente</i> | Annalisa Lauro (Presidente) |
| <i>Indipendente</i> | Pasquale Lionetti |

Comitato di controllo e rischi (4)

| | |
|---------------------|--------------------------------|
| <i>Indipendente</i> | Pasquale Lionetti (Presidente) |
| <i>Indipendente</i> | Annalisa Lauro |

Comitato per le parti correlate (4)

| | |
|---------------------|-----------------------------|
| <i>Indipendente</i> | Annalisa Lauro (Presidente) |
| <i>Indipendente</i> | Pasquale Lionetti |

Note

- (1) In data 29 giugno 2020 l'Assemblea degli Azionisti ha deliberato la nomina del nuovo organo di gestione della Società con mandato di durata triennale che scadrà alla data dell'assemblea ordinaria che sarà convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022, composto da 5 consiglieri di amministrazione nelle persone del sig. Alessio Laurenzano (Presidente), sig. Marco Farina, sig.ra Cristina Mazzamauro, sig.ra Annalisa Lauro (amministratore indipendente) e sig. Pasquale Lionetti (amministratore indipendente). Il Consiglio di Amministrazione di Netweek S.p.A. riunitosi in data 2 luglio 2020 ha riconfermato alla carica di Amministratore Delegato il Dottor Alessio Laurenzano ed ha deliberato la nomina del sig. Marco Farina, quale Vicepresidente.

In data 10 maggio 2021 la sig.ra Cristina Mazzamauro ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di consigliere di Amministrazione della società, per motivi di natura personale.

In data 21 giugno 2021 il Consiglio di Amministrazione ha cooptato, previa verifica della sussistenza di tutti i requisiti necessari per lo svolgimento dell'incarico, la sig.ra Carmen Panzeri quale Consigliere di Amministrazione non esecutivo e non indipendente di Netweek S.p.A..

L'attuale Consiglio di Amministrazione di Netweek S.p.A. risulta pertanto composto dai seguenti membri: sig. Alessio Laurenzano (Presidente e Amministratore Delegato), sig. Marco Farina (Vicepresidente), sig.ra Carmen Panzeri, sig.ra Annalisa Lauro (amministratore indipendente) e sig. Pasquale Lionetti (amministratore indipendente).

- (2) In data 29 giugno 2020 l'Assemblea degli Azionisti ha deliberato altresì la nomina del Presidente del collegio sindacale nella persona del sig. Sergio Torretta (già membro del collegio sindacale), di due sindaci effettivi nelle persone del sig. Ferruccio Amenta e sig.ra Nadia Pozzi (già membro del collegio sindacale) ed infine di due sindaci supplenti nelle persone del sig. Antonio Danese e sig.ra Lucia Pierini. Il Collegio Sindacale resterà in carica per tre esercizi, più precisamente sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio della carica (2022).

In data 3 marzo 2021, a seguito del decesso del Presidente del Collegio Sindacale e Sindaco Effettivo sig. Sergio Torretta, il Sindaco Supplente, sig. Antonio Danese, ha assunto l'incarico di Sindaco Effettivo. La carica di Presidente del Collegio Sindacale, a norma di legge, è stata assunta dalla sig.ra Nadia Pozzi.

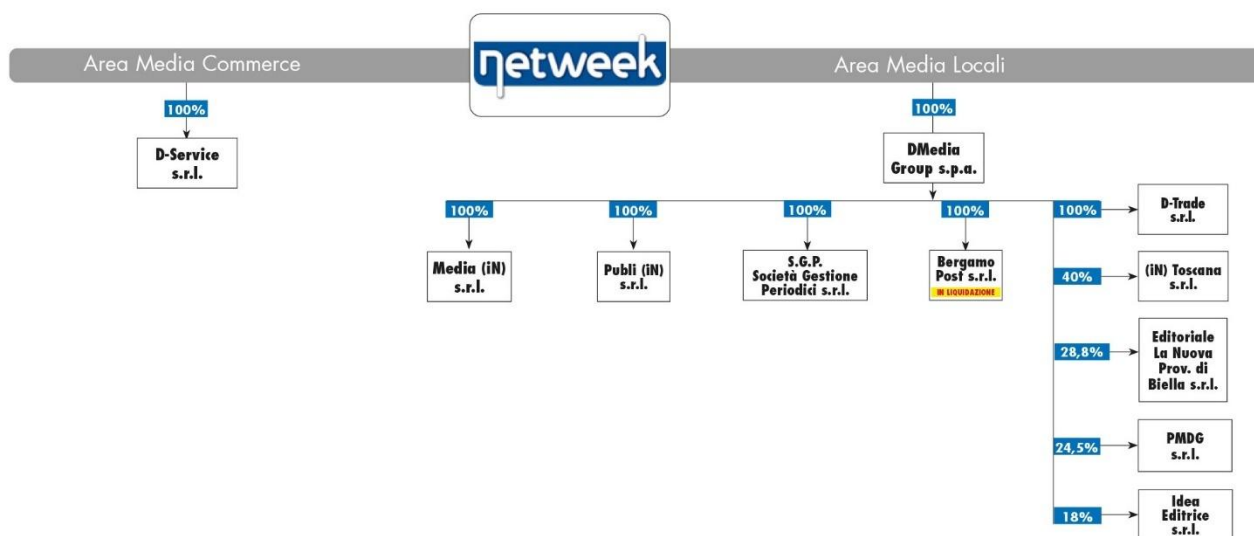
In data 21 giugno 2021 l'Assemblea degli Azionisti ha deliberato l'integrazione del Collegio Sindacale, nominando Sindaco Effettivo e Presidente del Collegio Sindacale il sig. Giancarlo Russo Corvace. A seguito di tale delibera, il Sindaco Supplente subentrato sig. Antonio Danese ha ripreso la propria funzione suppletiva.

L'attuale Collegio Sindacale di Netweek S.p.A. risulta pertanto composto dai seguenti membri: sig. Giancarlo Russo Corvace (Presidente del Collegio Sindacale e Sindaco Effettivo), sig.ra Nadia Pozzi (Sindaco Effettivo), sig. Ferruccio Amenta (Sindaco Effettivo), sig. Antonio Danese (Sindaco Supplente), sig.ra Lucia Pierini (Sindaco Supplente).

- (3) La Società di Revisione è stata nominata in data 21 giugno 2021 per gli esercizi 2021 - 2029 e quindi sino alla data dell'Assemblea di approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2029.
- (4) Nella riunione del Consiglio di Amministrazione del 2 luglio 2020, sono stati formalmente costituiti il Comitato per la remunerazione, il Comitato di controllo e rischi e il Comitato per le parti correlate, tutti composti da 2 membri corrispondenti agli amministratori indipendenti e, più precisamente:
- a. Comitato per la remunerazione: Annalisa Lauro (Presidente - indipendente) e Pasquale Lionetti (Consigliere Indipendente);
 - b. Comitato di controllo e rischi: Pasquale Lionetti (Presidente - indipendente) e Annalisa Lauro (Consigliere Indipendente);
 - c. Comitato per le parti correlate: Annalisa Lauro (Presidente - indipendente) e Pasquale Lionetti (Consigliere Indipendente).

ATTIVITÀ E STRUTTURA DEL GRUPPO

Netweek S.p.A. è la capogruppo (di seguito anche la “Capogruppo” o la “Società”) che controlla direttamente ed indirettamente le altre società così come rappresentato dallo schema di seguito allegato, nel quale sono riportate le informazioni principali relative al gruppo Netweek al 30 giugno 2021 (di seguito anche il “Gruppo” o il “Gruppo Netweek”).



Nel corso dell’esercizio 2021 non si segnalano cambiamenti nella struttura del Gruppo.

ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO (EX ART. 2497 E SS. COD. CIV.)

Netweek S.p.A. è soggetta ad attività di direzione e coordinamento ai sensi dell’art. 2497 e seguenti Codice civile da parte di Litosud Partecipazioni S.r.l., con sede legale a Roma, via Carlo Pesenti n° 130, C.F. 15288601006.

La società è il soggetto che esercita direzione e coordinamento sulle società del Gruppo Netweek S.p.A., anche in materia di *governance*.

In Litosud Partecipazioni S.r.l. è stata conferita la partecipazione posseduta da Litosud S.r.l. in D.Holding S.r.l. (azionista di controllo di Netweek S.p.A). Il progetto di scissione, approvato dall’Assemblea dei Soci di Litosud S.r.l. in data 19 dicembre 2018, ha conferito il ramo partecipazioni mobiliari alla società beneficiaria sulla base dei valori iscritti al 30 settembre 2018 con contestuale riduzione del patrimonio netto della società scindenda.

RISORSE UMANE

La seguente tabella illustra il numero dei dipendenti per la società capogruppo e per le società appartenenti al Gruppo:

| Società | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2020 | 31/12/2019 |
|----------------|------------|------------|------------|------------|
| Netweek S.p.A. | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Gruppo Netweek | 168 | 174 | 175 | 183 |
| Totale | 169 | 175 | 176 | 184 |

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

INTRODUZIONE E DATI DI SINTESI - BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

Nonostante il contesto nazionale ed internazionale nella prima parte del 2021 sia stato caratterizzato dalla ripresa economica, il mercato di riferimento del Gruppo Netweek ha continuato a risentire in maniera rilevante della diffusione della pandemia COVID-19 in particolare per quanto riguarda gli investimenti pubblicitari che hanno risentito della situazione di incertezza sulla piena riapertura delle attività industriali e commerciali: ciononostante, nei primi sei mesi del 2021 il Gruppo Netweek ha continuato a migliorare i risultati, proseguendo il *trend* di recupero iniziato già negli ultimi mesi del 2020.

In particolare, la raccolta pubblicitaria del Gruppo Netweek nel primo semestre del 2021 è risultata in crescita di oltre il 9% rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente. Tale dato assume ancor maggiore rilevanza se si considera che nel primo trimestre dell'anno il dato risultava in diminuzione rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente.

Per quanto riguarda, invece, l'andamento delle vendite in edicola, il primo semestre del 2021 ha fatto registrare una riduzione in valore pari a circa il 5%.

Complessivamente, quindi, il valore dei ricavi del primo semestre del 2021 legati all'attività caratteristica del Gruppo sono risultati in aumento del 1,8% rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente.

Per quanto riguarda i costi operativi, è proseguita l'attività di stretto controllo dei costi - non solo quelli relativi all'organizzazione del lavoro, che beneficia dei provvedimenti presi dal Governo italiano per fronteggiare l'emergenza sanitaria, ma anche quelli relativi ai costi generali - grazie alla quale è stato possibile ottenere un ulteriore miglioramento della marginalità.

Ciò ha permesso di conseguire un margine operativo lordo positivo per Euro 0,3 milioni, in miglioramento di Euro 0,5 milioni rispetto al dato del primo semestre 2020, quando era negativo per Euro 0,2 milioni.

Il risultato economico consolidato del primo semestre 2021, pur rimanendo negativo e pari ad Euro 1,3 milioni, risulta in miglioramento di Euro 0,3 milioni rispetto a quello del primo semestre del 2020, negativo per Euro 1,6 milioni.

Il patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2021 è negativo e pari ad Euro 5,4 milioni (negativo per Euro 4,3 milioni al 31 dicembre 2020).

I risultati consolidati per il periodo chiuso al 30 giugno 2021 ed al 30 giugno 2020 sono riepilogati nella tabella seguente:

| PRINCIPALI DATI ECONOMICI (importi in migliaia di euro) | 01/01/2021-30/06/2021 | 01/01/2020-30/06/2020 | Variazione | Variazione% |
|--|------------------------------|------------------------------|-------------------|--------------------|
| Ricavi e altri proventi operativi area Media Locali | 10.956 | 10.795 | 161 | +1% |
| Ricavi e altri proventi operativi Netweek S.p.A. | 260 | 260 | - | +0% |
| Elisioni intercompany/scritture di consolidamento | (100) | (132) | 32 | (24%) |
| Totale ricavi e altri proventi operativi consolidati | 11.116 | 10.923 | 193 | +2% |
| Margine operativo lordo Media Locali | 435 | 45 | 389 | +864% |
| Margine operativo lordo della gestione industriale | 435 | 45 | 389 | +864% |
| Margine operativo lordo Netweek S.p.A. | (178) | (257) | 79 | (31%) |
| Margine operativo lordo (A) | 257 | (212) | 468 | (221%) |
| Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni | (1.365) | (1.277) | (88) | +7% |
| Risultato Operativo | (1.108) | (1.489) | 380 | (26%) |
| Oneri finanziari netti | (103) | (120) | 18 | (15%) |
| Risultato ante imposte | (1.211) | (1.609) | 398 | (25%) |
| Imposte | (42) | 30 | (72) | (240%) |
| Risultato dell'esercizio netto consolidato | (1.253) | (1.579) | 326 | (21%) |

(A) Il margine operativo lordo viene definito come il risultato operativo desunto dal bilancio consolidato aggiunti gli ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni. Il margine operativo lordo è una misura utilizzata dal Management del Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo dello stesso e non è identificata come misura contabile nell'ambito dei principi IFRS. Essa non deve essere considerata misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato del Gruppo. Il Management ritiene tuttavia che il margine operativo lordo sia un importante parametro per la misurazione delle performance di Gruppo.

La situazione patrimoniale/finanziaria al 30 giugno 2021, comparata con quella al 31 dicembre 2020, è riepilogata nel seguente prospetto:

| PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI / FINANZIARI (importi in migliaia di euro) | 30/06/2021 | 31/12/2020 | Variazione |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Patrimonio netto di Gruppo | (4.961) | (3.890) | (1.071) |
| Patrimonio netto di Terzi | (487) | (444) | (43) |
| Patrimonio netto di Gruppo e di Terzi | (5.448) | (4.334) | (1.114) |
| Indebitamento bancario netto delle attività in funzionamento | (1.886) | (1.898) | 12 |
| Indebitamento bancario netto generale | (1.886) | (1.898) | 12 |
| Indebitamento finanziario netto delle attività in funzionamento | (6.083) | (7.110) | 1.027 |
| Indebitamento finanziario generale | (6.083) | (7.110) | 1.027 |
| Rapporto Debt/Equity | 1,12 | 1,64 | (0,52) |

L'indebitamento finanziario netto consolidato al 30 giugno 2021 è di seguito esposto:

| | INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO AL 30/06/2021 (Importi in Migliaia di Euro) | | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|--------------|---|------------------|-------------------|-------------------|
| A | Disponibilità Liquide | | 407 | 284 |
| B | Mezzi equivalenti a disponibilità liquide | | - | - |
| C | Altre attività finanziarie correnti | | - | - |
| D | Disponibilità Liquide | A + B + C | 407 | 284 |
| E | Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente) | | (2.330) | (2.241) |
| <i>E.I</i> | Debiti bancari correnti | | (1.984) | (1.781) |
| <i>E.II</i> | Obbligazioni emesse | | - | (150) |
| <i>E.III</i> | Altri debiti finanziari correnti | | - | - |
| <i>E.IV</i> | Indebitamento per leasing | | (72) | (62) |
| <i>E.V</i> | Debiti finanziari correnti per leasing ex IFRS 16 | | (274) | (248) |
| F | Parte corrente del debito finanziario non corrente | | (166) | (197) |
| G | Indebitamento Finanziario corrente | E + F | (2.496) | (2.438) |
| H | Indebitamento Finanziario Corrente Netto | G + D | (2.089) | (2.154) |
| I | Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito) | | (1.735) | (1.880) |
| <i>I.I</i> | Debiti bancari non correnti | | (143) | (204) |
| <i>I.II</i> | Indebitamento per leasing | | (623) | (661) |
| <i>I.III</i> | Debiti finanziari non correnti per leasing ex IFRS 16 | | (969) | (1.015) |
| J | Strumenti di debito | | - | - |
| K | Debiti commerciali e altri debiti non correnti | | (2.259) | (3.076) |
| L | Indebitamento finanziario non corrente | I + J + K | (3.994) | (4.956) |
| M | Indebitamento finanziario Netto | H + L | (6.083) | (7.110) |

Al 30 giugno 2021 l'indebitamento finanziario netto di Gruppo è negativo per Euro 6,1 milioni e risulta in miglioramento di Euro 1 milione rispetto al 31 dicembre 2020 per effetto, principalmente, della riduzione dei debiti non correnti di natura fiscale e previdenziale e alla conversione del prestito obbligazionario convertendo.

Per maggiori dettagli sulle dinamiche che hanno concorso alla variazione delle disponibilità liquide si rimanda al rendiconto finanziario.

L'indebitamento si riferisce, pertanto a:

- debiti bancari correnti per Euro 1.984 migliaia;
- indebitamento bancario non corrente per Euro 143 migliaia;
- quote correnti dei debiti a medio lungo termine per Euro 166 migliaia;
- debiti correnti e non correnti per residui leasing (legati principalmente ad un immobile dell'area Media Locali), per Euro 695 migliaia;
- debiti finanziari correnti e non correnti derivanti dall'applicazione del principio contabile IFRS 16 per Euro 1.243 migliaia;
- debiti commerciali e altri debiti non correnti per Euro 2.259 migliaia.

In merito alla variazione della quota corrente dei debiti a medio lungo termine si rimanda a quanto dettagliato nella nota illustrativa N.18 della relazione semestrale.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE E RISULTATI DEL GRUPPO AL 30 GIUGNO 2021

Riportiamo di seguito il Conto Economico al 30 giugno 2021 raffrontato con i medesimi saldi al 30 giugno 2020:

| Conto economico consolidato (importi in migliaia di Euro) | 1/1/2021-30/06/2021 | Marg. % | 1/1/2020-30/06/2020 | Marg. % | Var. | Var. % |
|--|---------------------|--------------|---------------------|--------------|------------|---------------|
| Ricavi | 11.116 | 98% | 10.923 | 100% | 193 | 2% |
| Altri ricavi | 200 | 2% | 50 | 0% | 150 | 300% |
| Totale ricavi e altri proventi operativi | 11.316 | 100% | 10.973 | 100% | 343 | 3% |
| Costi per acquisti e variazione rimanenze | (488) | (4%) | (800) | (7%) | 312 | (39%) |
| Margine lordo di contribuzione | 10.828 | 96% | 10.173 | 93% | 655 | 6% |
| Costi per servizi | (7.554) | (67%) | (7.375) | (67%) | (179) | 2% |
| Costi per il personale | (2.683) | (24%) | (2.789) | (25%) | 106 | (4%) |
| Altri costi operativi | (334) | (3%) | (221) | (2%) | (113) | 51% |
| Margine operativo lordo (A) | 257 | 2% | (212) | (2%) | 469 | (221%) |
| Ammortamenti, accantonamenti, svalutazioni e rilasci | (1.365) | (12%) | (1.277) | (12%) | (88) | 7% |
| Risultato operativo | (1.108) | (10%) | (1.489) | (14%) | 381 | (26%) |
| Proventi (oneri) finanziari netti | (103) | (1%) | (120) | (1%) | 17 | (14%) |
| Risultato ante imposte | (1.211) | (11%) | (1.609) | (15%) | 398 | (25%) |
| Imposte | (42) | (0%) | 30 | 0% | (72) | (240%) |
| Risultato Netto | (1.253) | (11%) | (1.579) | (14%) | 326 | (21%) |

- (A) Il margine lordo di contribuzione viene definito come la differenza tra ricavi e costi variabili per acquisti ed esprime la contribuzione dei prodotti del Gruppo alla copertura dei costi fissi. Il margine lordo di contribuzione è una misura utilizzata dal Management del Gruppo e non è identificata come misura contabile nell'ambito dei principi IFRS. Essa non deve essere considerata misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato del Gruppo. Il Management ritiene tuttavia che il margine lordo di contribuzione sia un importante parametro per la misurazione delle performance di Gruppo.
- (B) Il margine operativo lordo viene definito come il risultato operativo desunto dal bilancio consolidato aggiunti gli ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni. Il margine operativo lordo è una misura utilizzata dal Management del Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo dello stesso e non è identificata come misura contabile nell'ambito dei principi IFRS. Essa non deve essere considerata misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato del Gruppo. Il Management ritiene tuttavia che il margine operativo lordo sia un importante parametro per la misurazione delle performance di Gruppo.

Il risultato netto consolidato al 30 giugno 2021 è negativo per Euro 1,3 milioni che, confrontato con il risultato netto consolidato negativo conseguito dal Gruppo alla data del 30 giugno 2020 pari a Euro 1,6 milioni, comporta una variazione positiva complessiva di Euro 0,3 milioni.

RISULTATI PER AREA DI ATTIVITÀ

AREA MEDIA LOCALI

| Media Locali (importi in migliaia di Euro) | 1/1/2021-30/06/2021 | Marg. % | 1/1/2020-30/06/2020 | Marg. % | Var. | Var. % |
|--|---------------------|-------------|---------------------|--------------|------------|--------------|
| Ricavi | 10.956 | 99% | 10.795 | 100% | 161 | +1% |
| Altri ricavi | 150 | 1% | 50 | 0% | 100 | +200% |
| Totale ricavi e altri proventi operativi | 11.106 | 100% | 10.845 | 100% | 261 | +2% |
| Costi per acquisti e variazione rimanenze | (488) | -4% | (800) | (7%) | 312 | (39%) |
| Costi per servizi | (7.377) | -66% | (7.170) | (66%) | (207) | +3% |
| Costi per il personale | (2.486) | -22% | (2.635) | (24%) | 149 | (6%) |
| Altri costi operativi | (320) | -3% | (195) | (2%) | (125) | +64% |
| Margine operativo lordo (A) | 435 | 4% | 45 | 0% | 390 | +867% |
| Svalutazione crediti commerciali, vari e altre attività correnti | (374) | -3% | (366) | (3%) | (8) | +2% |
| Ammortamenti | (744) | -7% | (680) | (6%) | (64) | +9% |
| Altri accantonamenti al netto dei rilasci | (246) | -2% | (225) | (2%) | (21) | +9% |
| Risultato operativo | (929) | -8% | (1.226) | (11%) | 297 | (24%) |
| Proventi (oneri) finanziari netti | (102) | -1% | (110) | (1%) | 8 | (7%) |
| Altri proventi ed oneri da attività e passività finanziarie | - | 0% | - | 0% | - | +0% |
| Risultato ante imposte | (1.031) | -9% | (1.336) | (12%) | 305 | (23%) |
| Imposte | (40) | 0% | 30 | 0% | (70) | (233%) |
| Risultato Netto | (1.071) | -10% | (1.306) | (12%) | 235 | (18%) |

(A) Il margine operativo lordo viene definito come il risultato operativo desunto dal bilancio consolidato aggiunti gli ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni. Il margine operativo lordo è una misura utilizzata dal Management del Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo dello stesso e non è identificata come misura contabile nell'ambito dei principi IFRS. Essa non deve essere considerata misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato del Gruppo. Il management ritiene tuttavia che il margine operativo lordo sia un importante parametro per la misurazione delle performance di Gruppo.

I ricavi e gli altri ricavi dell'area Media Locali sono pari complessivamente ad Euro 11,1 milioni, in miglioramento del 2% rispetto all'importo fatto registrare nello stesso periodo dell'esercizio precedente (al 30 giugno 2020 ammontavano ad Euro 10,8 milioni).

I ricavi legati all'attività di raccolta pubblicitaria risultano in aumento del 9% passando da Euro 5,3 milioni (dato al 30 giugno 2020) ad Euro 5,8 milioni del 30 giugno 2021. Per contro, i ricavi edicola hanno mostrato un calo pari al 5%, dimostrando ancora una volta la resilienza delle nostre testate rispetto al mercato dei periodici.

L'area Media Locali ha registrato un margine operativo lordo positivo per Euro 435 migliaia, in miglioramento rispetto a quanto registrato nel primo semestre dell'esercizio precedente, quando era pari a Euro 45 migliaia. Il miglioramento della marginalità in termini assoluti è principalmente dovuto ai minori costi per acquisti, in particolare riferiti alla carta, come conseguenza della minore diffusione in edicola, e ai minori costi per il personale, parzialmente compensati da una crescita dei costi generali.

Il risultato operativo risulta negativo per Euro 0,9 milioni, in miglioramento di Euro 0,3 milioni rispetto a quanto fatto registrare nel primo semestre 2020. Tale risultato operativo tiene conto di svalutazioni di crediti

commerciali per l'importo di Euro 0,4 milioni, di altri accantonamenti per rischi per Euro 0,2 milioni oltre a Euro 0,7 milioni relativi ad ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali.

Il risultato netto, dopo l'accantonamento per imposte pari ad Euro 40 migliaia, è negativo e pari ad Euro 1,1 milioni, in miglioramento rispetto a quanto fatto registrare nel primo semestre 2020 quando era risultato negativo per Euro 1,3 milioni.

ANDAMENTO DELLA CAPOGRUPPO

| Netweek S.p.A. (importi in migliaia di Euro) | 1/1/2021-30/06/2021 | 1/1/2020-30/06/2020 | Variazione | Variazione % |
|--|---------------------|---------------------|------------|--------------|
| Ricavi | 260 | 260 | - | 0% |
| Altri ricavi | 87 | - | 87 | 100% |
| Totale ricavi e altri proventi operativi | 347 | 260 | 87 | 33% |
| Costi per servizi | (309) | (330) | 21 | (6%) |
| Costi per il personale | (197) | (154) | (43) | 28% |
| Altri costi operativi | (19) | (33) | 14 | (42%) |
| Margine operativo lordo (A) | (178) | (257) | 79 | (31%) |
| Ammortamenti, accantonamenti, svalutazioni e rilasci | (1) | (6) | 5 | (83%) |
| Risultato operativo | (179) | (263) | 84 | (32%) |
| Proventi (oneri) finanziari netti | (1) | (10) | 9 | (90%) |
| Risultato ante imposte | (180) | (273) | 93 | (34%) |
| Imposte | (2) | - | (2) | 100% |
| Risultato Netto | (182) | (273) | 91 | (33%) |

(A) Il margine operativo lordo viene definito come il risultato operativo desunto dal bilancio consolidato aggiunti gli ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni. Il margine operativo lordo è una misura utilizzata dal Management del Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo dello stesso e non è identificata come misura contabile nell'ambito dei principi IFRS. Essa non deve essere considerata misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato del Gruppo. Il management ritiene tuttavia che il margine operativo lordo sia un importante parametro per la misurazione delle performance di Gruppo.

La capogruppo ha conseguito al 30 giugno 2021 ricavi complessivi per Euro 347 migliaia, in aumento di Euro 87 migliaia rispetto al valore del primo semestre del 2020.

Il Margine operativo lordo risulta negativo per Euro 178 migliaia (negativo per Euro 257 migliaia al 30 giugno 2020), in miglioramento per Euro 79 migliaia: tale la variazione è direttamente collegata alla variazione dei ricavi.

Il risultato operativo è negativo per Euro 179 migliaia (negativo per Euro 263 migliaia al 30 giugno 2020).

Il risultato netto al 30 giugno 2021 è negativo per Euro 182 migliaia (negativo per Euro 273 migliaia al 30 giugno 2020).

RICERCA, SVILUPPO E INNOVAZIONE

L'attività di ricerca, sviluppo e innovazione è principalmente incentrata nell'area informatica, al fine di potenziare le piattaforme internet, in ragione della continua crescita del mercato on line e della relativa

evoluzione tecnologica. Nel corso del primo semestre 2021 non sono stati costi sostenuti per la ricerca e sviluppo.

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Per le analisi delle operazioni concluse con parti correlate si rimanda a quanto discusso alla nota N.32 delle note illustrative.

DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI IMPATTI DELLA PANDEMIA COVID-19

In termini di impatto della pandemia COVID-19 sulle *operation*, è da rilevare innanzitutto come il Gruppo non sia in grado di distinguere puntualmente, nell'ambito della variazione complessiva delle grandezze economiche rilevate nel primo semestre del 2021 rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, quale sia la componente direttamente attribuibile alla pandemia. In ogni caso le principali variazioni dei ricavi e dei margini sotto riportati si ritiene siano riconducibili in modo preponderante agli effetti della pandemia.

L'area più colpita dalla pandemia è sicuramente quella dei ricavi pubblicitari che pur recuperando circa Euro 0,5 milioni rispetto al primo semestre 2020 continua a risentire della chiusura o della ridotta attività di gran parte dei nostri clienti che hanno di conseguenza drasticamente ridotto gli investimenti pubblicitari.

Infatti, i ricavi pubblicitari rimangono inferiori di circa Euro 1,8 milioni rispetto a quanto consuntivato nel primo semestre 2019, tenuto conto dei minori costi della raccolta, la perdita a livello operativo è pari a circa Euro 1,4 milioni.

Tale perdita è parzialmente compensata dai minori costi del personale grazie anche all'impatto positivo del beneficio di ammortizzatori sociali messi a disposizione dal Governo, stimabili in circa Euro 0,6 milioni.

Complessivamente, tenuto conto degli ulteriori risparmi legati alla chiusura di alcuni uffici, l'impatto economico della pandemia ha causato una perdita a livello operativo di circa Euro 0,8 milioni.

Sotto altro profilo, a livello patrimoniale il Gruppo ha beneficiato della sospensione dei pagamenti tributari, ha rateizzato parte dei debiti previdenziali scaduti e ha incrementato l'incidenza del fondo svalutazione crediti rispetto i crediti lordi in ragione dei potenziali maggiori rischi per inesigibilità delle controparti a causa del mutato contesto macroeconomico.

FATTI DI RILIEVO DEL PRIMO SEMESTRE

Accordo con LDA CAPITAL per sottoscrizione aumento di capitale riservato

In data 11 gennaio 2021 è stato siglato un accordo di investimento vincolante con LDA Capital Limited ("LDA") e LDA Capital LLC ("LDA LLC"), un gruppo di investimento alternativo globale con esperienza in complesse transazioni internazionali, il quale prevede richieste di sottoscrizione da parte di Netweek che implicano un obbligo di sottoscrizione, da parte di LDA, di azioni Netweek di nuova emissione per un controvalore massimo di Euro 2,0 milioni. Netweek si è impegnata, altresì, ad emettere warrant a favore di

LDA per un numero massimo di 7 milioni ad un prezzo di 0,11 euro per un controvalore di Euro 0,77 milioni, pari ad un premio del +38 % rispetto al prezzo di chiusura dell'8 gennaio 2021 e del +55 % rispetto alla media degli ultimi trenta giorni di Borsa.

Il contratto prevede che la Società possa emettere durante il periodo di emissione, pari a 36 mesi, una serie di richieste di sottoscrizione, il cui numero sarà determinato in funzione di un moltiplicatore pari a 10 volte il volume medio giornaliero delle azioni Netweek scambiate nei quindici giorni precedenti all'emissione delle medesime da parte della Società. La Società potrà emettere tali richieste in qualsiasi momento rispettando tuttavia un periodo minimo di 30 giorni lavorativi tra due emissioni successive. Il prezzo di emissione sarà pari al 90 % del prezzo medio del titolo Netweek rilevato nei 30 giorni di Borsa aperta successivi alla ricezione della richiesta di emissione. Le opzioni ed i warrant non saranno quotati ma LDA potrà trasferire a terzi sia le opzioni che i warrant. L'accordo non prevede alcun periodo di lock-up e, dunque, LDA non ha obblighi di mantenimento in portafoglio delle azioni di nuova emissione sottoscritte o acquistate mediante l'esercizio dei warrant.

A fronte degli impegni di sottoscrizione assunti da LDA, Netweek verserà una commissione pari al 2% del valore complessivo dell'aumento di capitale riservato, ovverosia pari a Euro 40.000. L'emissione delle azioni di nuova emissione e dei warrant non richiederà la pubblicazione di alcun prospetto di offerta o di quotazione da parte della Società.

L'operazione in esame integra una più ampia ed articolata strategia approvata dal Consiglio di Amministrazione per ridare solidità finanziaria e patrimoniale alla Società e permettere la piena sostenibilità del nuovo piano industriale approvato in data 29 aprile 2021. In particolare, l'operazione è finalizzata a:

- a) rafforzare la struttura finanziaria nel medio-periodo;
- b) reperire nuove risorse finanziarie a sostegno dello sviluppo del piano industriale, in particolare nell'area digitale;
- c) contribuire, insieme alle altre azioni già indicate in sede di approvazione del Bilancio 2019, alla piena copertura del fabbisogno finanziario.

In data 19 aprile 2021 il Consiglio di Amministrazione, sulla base della delega ricevuta in data 17 settembre 2017, ha approvato l'aumento di capitale riservato a favore di LDA a servizio dell'accordo sopra descritto. Gli ammontari e le tempistiche di sottoscrizione/acquisto risultano contrattualmente legate all'andamento del titolo di borsa sia in termini di volumi sia in termini di quotazione. Accordo analogo è stata siglato fra LDA e l'azionista di riferimento D.Holding S.r.l. avente ad oggetto la cessione di azioni Netweek in possesso della D.Holding stessa, mediante meccanismi simili all'accordo sottoscritto tra LDA e Netweek. Al proposito l'Azionista di riferimento ha sottoscritto un impegno a riversare a favore di Netweek un importo pari al 75% delle risorse finanziarie rinvenienti dalla cessione delle azioni Netweek. Alla data della presente relazione, tale operazione ha comportato il reperimento di risorse finanziarie erogate dalla controllante per un ammontare pari ad Euro 200 migliaia.

Accordo con ATLAS per sottoscrizione aumento di capitale riservato e variazione del capitale sociale

Come già anticipato, nel corso del 2019 e 2020 sono state emesse in favore di Atlas obbligazioni per un importo complessivo pari a Euro 1.600.000, il quale ha chiesto la conversione di tutte le suddette obbligazioni emesse; tuttavia, stante l'andamento decrescente del prezzo delle azioni Netweek sul mercato ed il numero fisso di azioni a compendio (ossia 12.760.449) non è stato possibile convertire integralmente tutte le obbligazioni come invece è diritto di Atlas ai sensi del Prestito Obbligazionario Convertendo sottoscritto con la Società.

Al 31 dicembre 2020 risulta infatti un avanzo obbligazionario pari a Euro 149.722 che darebbe diritto ad una ulteriore conversione in azioni, con relativa emissione, della Società in favore di Atlas.

Ai sensi del contratto che regola il Prestito Obbligazionario Convertendo, Atlas avrebbe potuto richiedere il rimborso in denaro della quota non convertita per mancanza di azioni di compendio. Tuttavia, nell'ottica di rafforzare la struttura patrimoniale e finanziaria della Società, Atlas ha accettato di sottoscrivere un aumento di capitale riservato pari all'importo delle obbligazioni ancora in proprio possesso che non è stato possibile convertire (ossia in azioni della Società, pari, in controvalore, a Euro 149.722) deliberato data 19 aprile 2021 dal Consiglio di Amministrazione.

Il prezzo così determinato, pari ad Euro 0,0859 per azione, ha di conseguenza comportato l'emissione a favore di Atlas di n. 1.742.978 nuove azioni Netweek S.p.A aventi godimento regolare. Di conseguenza, per effetto della suddetta operazione, il Capitale Sociale è aumentato da Euro 2.783.850,42 ad Euro 2.818.361,38, mentre il numero delle azioni è passato da 140.364.948 a 142.107.926. L'attestazione di cui all'art. 2444 cod. civ., relativa all'avvenuta esecuzione dell'aumento di capitale riservato, è stata depositata, in data 6 luglio 2021, con decorrenza 28 giugno 2021, presso il Registro delle Imprese di Lecco.

Nuovo Presidente del Collegio Sindacale e Sindaco Effettivo

In data 3 marzo 2021, a seguito del decesso del Presidente del Collegio Sindacale e Sindaco Effettivo sig. Sergio Torretta, il Sindaco Supplente, sig. Antonio Danese, ha assunto l'incarico di Sindaco Effettivo. La carica di Presidente del Collegio Sindacale, a norma di legge, è stata assunta dalla sig.ra Nadia Pozzi.

In data 21 giugno 2021 l'Assemblea degli Azionisti ha deliberato l'integrazione del Collegio Sindacale, nominando Sindaco Effettivo e Presidente del Collegio Sindacale il sig. Giancarlo Russo Corvace. A seguito di tale delibera, il Sindaco Supplente subentrato sig. Antonio Danese ha ripreso la propria funzione suppletiva.

L'attuale Collegio Sindacale di Netweek S.p.A. risulta pertanto composto dai seguenti membri: sig. Giancarlo Russo Corvace (Presidente del Collegio Sindacale e Sindaco Effettivo), sig.ra Nadia Pozzi (Sindaco Effettivo), sig. Ferruccio Amenta (Sindaco Effettivo), sig. Antonio Danese (Sindaco Supplente), sig.ra Lucia Pierini (Sindaco Supplente).

Dimissioni di un Consigliere di Amministrazione e sua sostituzione

In data 10 maggio 2021 la sig.ra Cristina Mazzamauro ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di consigliere di Amministrazione della società, per motivi di natura personale.

In data 21 giugno 2021 il Consiglio di Amministrazione ha cooptato, previa verifica della sussistenza di tutti i requisiti necessari per lo svolgimento dell'incarico, la sig.ra Carmen Panzeri quale Consigliere di Amministrazione non esecutivo e non indipendente di Netweek S.p.A., la quale resterà in carica sino alla successiva Assemblea degli Azionisti.

L'attuale Consiglio di Amministrazione di Netweek S.p.A. risulta pertanto composto dai seguenti membri: sig. Alessio Laurenzano (Presidente e Amministratore Delegato), sig. Marco Farina (Vicepresidente), sig.ra Carmen Panzeri, sig.ra Annalisa Lauro (amministratore indipendente) e sig. Pasquale Lionetti (amministratore indipendente).

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE

Non si sono verificati eventi successivi alla chiusura dell'esercizio tali da richiedere rettifiche ai valori esposti rispetto a quanto già riportato nella presente Relazione Semestrale.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E VALUTAZIONE DEL PRESUPPOSTO DELLA CONTINUITÀ AZIENDALE

Signori Azionisti,

si evidenzia che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo presenta una perdita di Euro 1,3 milioni e un patrimonio netto negativo di Euro 5,4 milioni mentre la Capogruppo ha conseguito al 30 giugno un risultato negativo di Euro 0,3 milioni.

Sotto altro profilo, l'indebitamento finanziario netto del Gruppo al 30 giugno 2021 ammonta ad Euro 6,1 milioni (Euro 7,1 milioni al 31 dicembre 2020) e sono presenti debiti tributari scaduti di importi rilevanti. Pertanto, alla data di approvazione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato il Gruppo, come già rilevato nella relazione finanziaria annuale, versa in una situazione di tensione finanziaria a causa dell'eccessivo grado di indebitamento a breve termine e degli andamenti negativi consuntivati, seppur in continuo miglioramento rispetto ai periodi precedenti.

L'andamento del primo semestre 2021 risente ancora degli effetti della crisi economica derivante dall'emergenza sanitaria scoppiata nel febbraio 2020 che ha causato un ritardo nel raggiungimento degli obiettivi di Piano.

In particolare, tali effetti si sono sostanziate nella significativa riduzione dei ricavi pubblicitari che, nel corso del 2020, risultano ridotti di oltre il 20% rispetto al dato comparativo dell'esercizio precedente, solo parzialmente recuperati nel corso del primo semestre 2021. In un'ottica di contenimento dei costi e recupero di redditività, il Gruppo ha attuato una serie di interventi tesi a contenere i costi industriali, fra i quali l'accesso alla cassa integrazione in deroga applicata a tutti i dipendenti con una percentuale media del 53%, cui si è fatto altresì ricorso nei primi 6 mesi dell'esercizio 2021. Stante quanto sopra riportato gli Amministratori, nell'ottica di continuo monitoraggio e aggiornamento del fabbisogno finanziario e del rischio di liquidità, hanno provveduto a formulare un nuovo piano industriale 2021-2024 approvato nel Consiglio di Amministrazione del 29 aprile 2021 (il "Piano Aggiornato"), da cui si evince oltre a un

miglioramento del flusso di cassa operativo (derivante dalle società del settore Media) rispetto ai dati consuntivi del 2020, un fabbisogno di cassa nella ipotesi che siano rinnovate le attuali linee di credito, pari a circa Euro 1,0 milioni per il secondo semestre 2021, mentre quello entro il 30 giugno 2022 è pari a ulteriori circa Euro 1,3 milioni. Tale fabbisogno di breve termine deriva prevalentemente dagli investimenti previsti per l'implementazione del Piano Aggiornato e dal rimborso di debiti finanziari, tributari, previdenziali e commerciali al fine di riequilibrare le posizioni in essere scadute.

Nel definire la copertura di tale fabbisogno di breve periodo gli Amministratori hanno considerato le seguenti ipotesi di copertura:

- i) Euro 0,8 milioni si prevede possano provenire dall'accordo siglato a inizio 2021 con LDA Capital Limited per la sottoscrizione di azioni di nuova emissione di Netweek, fino ad un controvalore massimo di Euro 2 milioni nell'arco di 36 mesi a decorrere da maggio 2021, meglio descritto al paragrafo Eventi Successivi, cui si rinvia;
- ii) ottenimento di risorse finanziarie derivanti dall'azionista di riferimento D.Holding S.r.l., per un ammontare pari a Euro 1,3 milioni rivenienti da un accordo siglato tra quest'ultima e LDA Capital Limited avente ad oggetto la cessione di azioni Netweek in possesso della D.Holding S.r.l., mediante meccanismi similari all'accordo sottoscritto tra LDA e Netweek. Al proposito l'Azionista di riferimento ha sottoscritto un impegno a riversare a favore di Netweek un importo pari al 75% delle risorse finanziarie rinvenienti dalla cessione delle azioni Netweek.

Per quanto riguarda gli accordi sottoscritti fra Netweek ed LDA oltre che quelli fra D.Holding e LDA preme ricordare che gli ammontari e le tempistiche di sottoscrizione/acquisto risultano contrattualmente legate all'andamento di borsa del titolo sia in termini di volumi sia in termini di quotazione. Le quotazioni di borsa possono essere soggette ad oscillazioni anche rilevanti nel corso del tempo, in relazione sia al quadro economico generale sia al contesto finanziario del paese e internazionale; pertanto, non si può escludere che le previsioni di reperimento di cassa formulate dagli Amministratori, seppur svolte su assunzioni ragionevoli, possano non manifestarsi con le tempistiche ed i valori preventivati.

Il miglioramento dei flussi finanziari netti consuntivati nei primi otto mesi del 2021 rispetto a quanto previsto nel Piano, grazie soprattutto ad un contenimento del Capitale Circolante e alla dismissione di alcuni immobili, hanno ridotto il fabbisogno dei prossimi 12 mesi e di conseguenza le necessarie fonti di copertura. Di conseguenza il finanziamento bancario garantito, per un importo massimo di Euro 2,0 milioni, per il quale erano state avviate trattative con un primario Istituto finanziario non è più da considerarsi elemento essenziale ma rimane importante per poter consolidare l'indebitamento finanziario a breve e ridurre lo scaduto, tributario e commerciale, esistente. Proseguono quindi le interlocuzioni, anche con il sostegno di un primario advisor, con gli Istituti Finanziari con lo scopo di reperire nuovi finanziamenti a medio termine garantiti e per i quali si è già ottenuta la pre-approvazione da parte di Mediocredito Centrale.

Alla data della presente relazione tali Istituti hanno concluso le pratiche di istruttoria, ma non risulta ancora essere stata deliberata alcuna erogazione.

In considerazione della situazione attuale, gli Amministratori ritengono che permangano elementi di incertezza, di seguito sintetizzati, che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità di Netweek S.p.A. e del Gruppo a proseguire l'attività operativa in continuità nel prossimo futuro:

- modalità e tempistiche di reperimento delle risorse finanziarie rinvenienti dagli accordi con LDA, sia direttamente sia per il tramite dell’Azionista di riferimento;
- piena realizzazione degli obiettivi del Piano Aggiornato, che prevedono nel medio termine il riequilibrio economico-finanziario delle società controllate e la capacità delle stesse di generare flussi di cassa necessari a garantire la continuità della Controllante e del Gruppo, ma che risultano dipendenti da azioni future ipotetiche e comunque potenzialmente influenzati da variabili esogene, fra i quali anche l’emergenza sanitaria, ad oggi non pienamente quantificabili né controllabili;
- presenza di un elevato indebitamento a breve termine ed andamento al di sotto delle aspettative delle società del Gruppo.

Alla luce di quanto sopra, il Consiglio ritiene che la possibilità per la Società ed il Gruppo di continuare la propria operatività per un futuro prevedibile sia necessariamente legata oltre al mantenimento delle linee di credito esistenti, al puntuale reperimento delle risorse finanziarie precedentemente descritte necessarie per coprire il fabbisogno finanziario nel breve termine, nonché al raggiungimento dei target operativi e finanziari previsti nel Piano Aggiornato, che prevedono, peraltro, una generazione di flussi di cassa operativi positivi nel breve e medio termine.

Va comunque osservato, come già detto, che, anche nel caso in cui i sopracitati target economico-finanziari fossero raggiunti, non è possibile escludere un andamento macroeconomico, in particolare per quanto riguarda l’andamento del PIL e quindi anche del mercato pubblicitario ad esso fortemente correlato, anche significativamente differente negli anni del Piano Aggiornato rispetto a quanto ipotizzato. Va dunque richiamata l’attenzione sulla circostanza che il mancato raggiungimento anche solo in parte dei risultati operativi previsti dal Piano Aggiornato e/o nel caso di mancato reperimento delle sopradescritte risorse finanziarie necessarie per coprire il fabbisogno finanziario del Gruppo previsto nel breve termine, anche in considerazione della circostanza che l’esecuzione di tali azioni richiede il coinvolgimento/assenso di soggetti esterni al Gruppo, in assenza di ulteriori tempestive azioni, sarebbe pregiudicata la prospettiva della continuità aziendale.

Pur in presenza di significative e molteplici incertezze legate all’attuale situazione patrimoniale, all’ammontare significativo di debiti scaduti, alla realizzazione degli obiettivi del Piano Aggiornato e alle modalità, tempistiche ed effettiva realizzabilità delle citate fonti di copertura finanziaria, tenuto conto dei segnali di ripresa evidenziati dalle performance operative degli ultimi mesi, e della ragionevole aspettativa che le risorse finanziarie rinvenienti dal contratto sottoscritto con LDA Capital Limited avvengano con le tempistiche previste, gli Amministratori della Società hanno ritenuto ragionevole adottare il presupposto della continuità aziendale nella preparazione del bilancio consolidato 30 giugno 2021.

Per tale motivo, dunque, gli Amministratori continuano ad adottare il presupposto della continuità aziendale nella preparazione del bilancio ritenendo di aver comunque fornito un’informativa esaustiva delle significative e molteplici incertezze in essere e dei conseguenti dubbi significativi che insistono sul mantenimento di tale presupposto.

Deve essere dunque nuovamente sottolineato, per quanto ovvio, che il giudizio prognostico sotteso alla determinazione degli Amministratori è suscettibile di essere contraddetto dall’evoluzione dei fatti seppur svolto con diligenza e ragionevolezza; e ciò sia perché eventi ritenuti probabili (quali il reperimento di

risorse finanziarie dagli accordi sottoscritti secondo le tempistiche previste) potrebbero non verificarsi, sia perché potrebbero emergere fatti o circostanze, ad oggi non noti o comunque non valutabili nella loro portata, anche fuori dal controllo degli Amministratori, suscettibili di mettere a repentaglio la continuità aziendale pur a fronte di un esito positivo delle condizioni a cui oggi gli Amministratori legano la continuità aziendale.

PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE CUI IL GRUPPO NETWEEK È ESPOSTO

RISCHI RELATIVI ALL'ANDAMENTO MACROECONOMICO E DEI SETTORI IN CUI IL GRUPPO OPERA

Lo scenario internazionale nella prima parte del 2021 è stato caratterizzato da una ripresa economica che si è distribuita in maniera eterogenea fra paesi e settori produttivi.

Gli ultimi dati pubblicati dalla Commissione Europea nel luglio 2021 (con il documento *European Economic Forecast - Summer 2021*) stimano, per l'Italia, un incremento del PIL del 5% nel 2021 e del 4,2% nel 2022.

In riferimento alla valutazione degli impatti della pandemia da COVID-19, si evidenzia che le previsioni in merito alla futura evoluzione dell'attuale contesto macroeconomico, finanziario e di business in cui opera il Gruppo si caratterizzano, in ogni caso, per un elevato grado di incertezza, che potrebbe riflettersi sulle valutazioni e sulla stima effettuata dal management dei valori contabili delle attività e delle passività.

Pertanto, con particolare riferimento ai principali rischi ed incertezze cui il Gruppo è esposto, descritti nella Relazione degli Amministratori al bilancio al 31 dicembre 2020 alla quale si rimanda, si sottolineano:

- i rischi connessi all'emergenza sanitaria ed all'eventuale protrarsi della stessa, i cui potenziali effetti sulla evoluzione della gestione, non sono al momento ancora prevedibili;
- i rischi relativi agli andamenti del contesto macroeconomico, ed ai potenziali effetti del permanere di fattori di incertezza aggravati dal COVID-19, sia sullo scenario economico di breve e medio periodo sia sull'attività, le strategie e le prospettive del Gruppo.

La situazione economico finanziaria del Gruppo è influenzata dalle condizioni generali dell'economia, che includono non solo i mercati di riferimento, bensì l'incremento o il decremento del prodotto nazionale lordo, i costi delle materie prime, il tasso di disoccupazione, nonché la facilità di accesso al credito per molte aziende, con le quali interagisce il Gruppo. Le attività del Gruppo Netweek si svolgono principalmente in Italia. Pertanto, i risultati del Gruppo sono influenzati dai tempi che il Paese impiegherà per reagire alla congiuntura sfavorevole e, prima ancora, dall'entità della crisi.

GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI ED INCERTEZZA SULL'USO DELLE STIME

Si rimanda a quanto descritto in dettaglio nelle note illustrative al bilancio consolidato semestrale abbreviato (Nota 33 "Strumenti finanziari e gestione dei rischi finanziari" e paragrafo "uso di stime" contenuto della Nota 1).

RISCHI LEGALI

Responsabilità da prodotto

Per quanto concerne il circuito dei Media Locali, le testate edite sono considerabili giornali di opinione e pertanto le società editrici sono suscettibili di potenziali passività legali a fronte di citazioni giudiziarie per diffamazione e per richieste di risarcimento danni per articoli ivi pubblicati.

Rischi relativi a procedimenti giudiziari- fiscali

Non sono presenti rischi relativi a procedimenti giudiziari e fiscali tali da essere riflessi nella relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021.

INFORMAZIONI ATTINENTI ALL'AMBIENTE E AL PERSONALE

Nel corso del semestre non sono state accertate responsabilità aziendali in tema di infortuni gravi o decessi sul lavoro, né addebiti alla società in ordine a malattie professionali. Si segnala che nel corso dell'esercizio non sono state accertate responsabilità aziendali inerenti a danni causati all'ambiente o per reati ambientali.

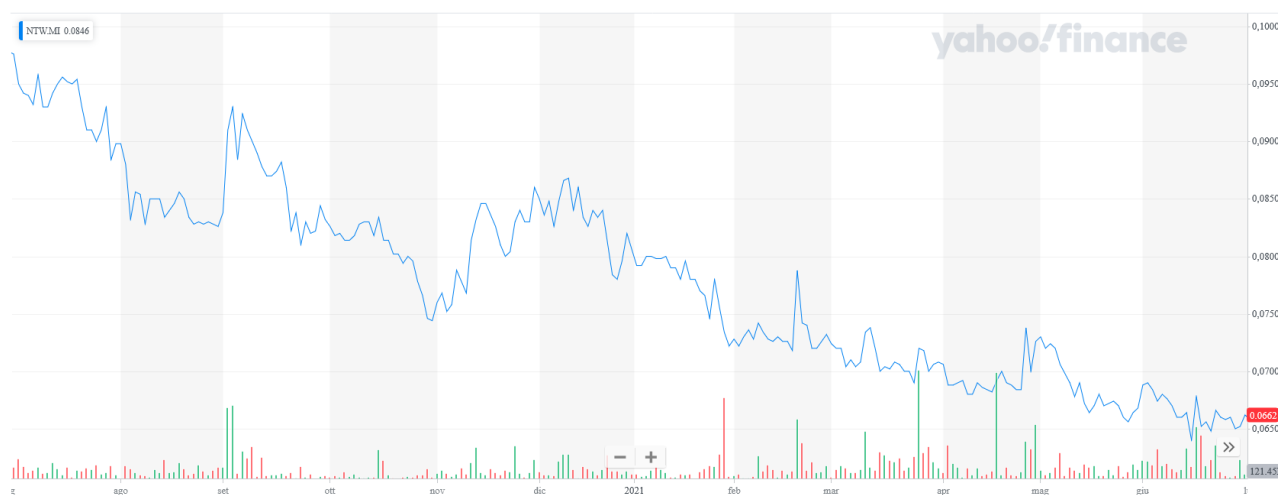
ALTRE INFORMAZIONI

AZIONI PROPRIE

Al 30 giugno 2021 Netweek S.p.A. non è titolare di azioni proprie.

ANDAMENTO DEL TITOLO NETWEEK S.P.A.

L'andamento del prezzo e dei volumi di scambio nel periodo luglio 2020 – giugno 2021 sono di seguito rappresentati (Fonte: Borsa Italiana):



AZIONARIATO NETWEEK S.P.A.

La composizione dell'azionariato di Netweek S.p.A. al 30 giugno 2021 è la seguente:

- Totale azioni n° 142.107.926
- D.Holding S.r.l. n° 87.215.600 azioni pari al 61,37% (comprehensive di n° 7.250.000 azioni relative al prestito titoli concesso ad Atlas)
- Mercato n° 38.749.595 azioni pari al 34,79%.

Milano, 30 settembre 2021

Netweek Group S.p.A.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Alessio Laurenzano



Netweek S.p.A.

Sede Legale e Amministrativa: Via Campi, 29/L 23807 Merate (LC)

C.F., P.IVA e Registro Imprese: 12925460151 - Cap. soc. Euro 2.818.361,38

Società soggetta a direzione e coordinamento di Litosud Partecipazioni S.r.l. Codice Fiscale 15288601006

BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2021

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

| ATTIVITA' (importi in migliaia di euro) | Note | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|--|------|---------------|---------------|
| Attività non correnti | | | |
| <i>Attività immateriali</i> | | | |
| Avviamento | 6 | 2.594 | 2.594 |
| Attività immateriali a vita definita | 7 | 3.172 | 3.426 |
| <i>Attività materiali</i> | | | |
| Immobili, impianti e macchinari | 8 | 2.361 | 2.436 |
| Investimenti immobiliari | 9 | 253 | 253 |
| Diritti d'uso su beni in locazione | 10 | 2.356 | 2.389 |
| Partecipazioni | 11 | 543 | 544 |
| Titoli e crediti finanziari | 11 | 123 | 175 |
| <i>di cui parti correlate</i> | | 123 | 175 |
| Crediti vari e altre attività non correnti | | 95 | 131 |
| Attività per imposte anticipate | 12 | 1.296 | 1.300 |
| TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI (A) | | 12.793 | 13.248 |
| Attività correnti | | | |
| Rimanenze di magazzino | 13 | 328 | 288 |
| Crediti tributari | 14 | 336 | 380 |
| Crediti commerciali, vari e altre attività correnti | 15 | 8.997 | 10.019 |
| <i>di cui parti correlate</i> | | 2.448 | 2.430 |
| Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti | 11 | 78 | 69 |
| <i>di cui parti correlate</i> | | 78 | 69 |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti | 16 | 407 | 284 |
| TOTALE ATTIVITA' CORRENTI (B) | | 10.146 | 11.040 |
| TOTALE ATTIVITA' CESSATE/DESTINATE AD ESSERE CEDUTE (C) | | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' (A+B+C) | | 22.939 | 24.288 |

| PASSIVITA' (importi in migliaia di euro) | Note | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Patrimonio Netto | | | |
| Quota di pertinenza della Capogruppo | 17 | (4.961) | (3.890) |
| Quota di pertinenza dei Terzi | 17 | (487) | (444) |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO (D) | | (5.448) | (4.334) |
| Passività non correnti | | | |
| Passività finanziarie non correnti | 18 | 143 | 204 |
| <i>di cui parti correlate</i> | | - | |
| TFR e altri fondi relativi al personale | 19 | 4.316 | 4.285 |
| Fondo imposte differite | 12 | 357 | 352 |
| Fondo per rischi e oneri futuri | 20 | 2.360 | 2.195 |
| Passività per locazione finanziarie | 28 | 1.592 | 1.676 |
| Debiti vari e altre passività non correnti | 25 | 605 | 830 |
| Debiti tributari non correnti | 21 | 1.666 | 2.246 |
| TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI (E) | | 11.039 | 11.788 |
| Passività correnti | | | |
| Passività finanziarie correnti | 18 | 2.149 | 2.128 |
| <i>di cui parti correlate</i> | | - | - |
| Passività per locazione finanziarie | 18 | 346 | 310 |
| Debiti tributari | 21 | 6.001 | 5.625 |
| Debiti commerciali, vari e altre passività correnti | 22 | 8.852 | 8.771 |
| <i>di cui parti correlate</i> | | 1.446 | 1.450 |
| TOTALE PASSIVITA' CORRENTI (F) | | 17.348 | 16.834 |
| TOTALE PASSIVITA' (H=E+F) | | 28.387 | 28.622 |
| TOTALE PASSIVITA' CESSATE/DESTINATE AD ESSERE CEDUTE (G) | | - | - |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' (D+H+G) | | 22.939 | 24.288 |

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

| CONTO ECONOMICO (Importi in migliaia di Euro) | Note | 6 mesi al 30/06/2021 | 6 mesi al 30/06/2020 |
|--|------|-------------------------|-------------------------|
| Ricavi | 23 | 11.116 | 10.923 |
| <i>di cui parti correlate</i> | | 424 | 324 |
| Altri Ricavi | 23 | 200 | 50 |
| <i>di cui parti correlate</i> | | 194 | 6 |
| Totale Ricavi | | 11.316 | 10.973 |
| Costi per acquisti e variazione rimanenze | 24 | (488) | (800) |
| Costi per Servizi | 25 | (7.554) | (7.375) |
| <i>di cui parti correlate</i> | | (1.626) | (1.415) |
| Costi per il personale | 26 | (2.683) | (2.789) |
| Altri costi operativi | 27 | (334) | (221) |
| <i>di cui parti correlate</i> | | - | (20) |
| Svalutazione crediti commerciali, vari e altre attività correnti | 28 | (374) | (366) |
| Ammortamenti | 28 | (745) | (680) |
| Altri accantonamenti al netto dei rilasci | 28 | (246) | (231) |
| Risultato Operativo | | (1.108) | (1.489) |
| Proventi (Oneri) finanziari netti | 29 | (103) | (120) |
| <i>di cui parti correlate</i> | | 4 | 4 |
| Altri proventi ed oneri da attività e passività finanziarie | 29 | - | - |
| Risultato Ante Imposte e Minoranze | | (1.211) | (1.609) |
| Imposte | 30 | (42) | 30 |
| Risultato netto delle attività in funzionamento | | (1.253) | (1.579) |
| <i>di cui parti correlate</i> | | (1.003) | (1.109) |
| Risultato Netto delle attività destinate alla dismissione | | | |
| Risultato del periodo | | (1.253) | (1.579) |
| <i>Attribuibile a:</i> | | | |
| - Risultato netto di periodo di Gruppo | | (1.209) | (1.540) |
| - Risultato netto di periodo di terzi | | (43) | (39) |
| Utile (Perdita) base per azione attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo | 31 | (0) | (0,01) |
| Utile (Perdita) diluito per azione attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo | 31 | (0) | (0,01) |
| Utile (Perdita) base per azione delle attività in funzionamento | 31 | (0) | (0,01) |
| Utile (Perdita) diluito per azione delle attività in funzionamento | 31 | (0) | (0,01) |

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

| CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO (importi in migliaia di euro) | 6 mesi al 30/06/2021 | 6 mesi al 30/06/2020 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Risultato netto prima della quota di azionisti terzi | (1.253) | (1.579) |
| <i>Altri utili (perdite) complessivi</i> | - | - |
| <i>Poste che non saranno riclassificate a conto economico</i> | | |
| - Utili (perdite) attuariali | | |
| - Effetto fiscale relativo alle poste che non saranno riclassificate a conto economico | | |
| <i>Subtotale poste che non saranno riclassificate a conto economico</i> | - | - |
| <i>Poste che potrebbero essere riclassificate a conto economico</i> | | |
| - Utili (perdite) iscritti a riserva <i>cash flow hedge</i> | | |
| - Effetto fiscale relativo alle poste che potrebbero essere riclassificate a conto economico | | |
| - Utili (perdite) iscritti a riserva di conversione | - | - |
| <i>Subtotale poste che potrebbero essere riclassificate a conto economico</i> | - | - |
| <i>Totale Altri utili (perdite) complessivi</i> | - | - |
| Totale utile (perdita) complessivo del periodo | (1.253) | (1.579) |
| <i>Attribuibile a:</i> | | |
| - Azionisti della capogruppo | (1.209) | (1.540) |
| - Terzi | (43) | (39) |

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

| RENDICONTO FINANZIARIO | Note | 6 mesi al 30/06/2021 | 6 mesi al 30/06/2020 |
|--|----------------|-------------------------|-------------------------|
| Risultato netto dell'esercizio | | (1.253) | (1.579) |
| Quota ammortamento immobilizzazioni immateriali | | 457 | 328 |
| Quota ammortamento immobilizzazioni materiali | | 123 | 137 |
| Quota ammortamento diritti d'uso su beni in locazione | | 165 | 215 |
| Accantonamenti e svalutazioni al netto di rilasci | | 516 | 597 |
| Oneri finanziari netti | | 103 | 120 |
| <i>di cui parte correlata</i> | | (4) | (4) |
| Imposte correnti, differite e anticipate | | 42 | (30) |
| Flusso di cassa Gestione corrente | A | 153 | (212) |
| Variatione crediti commerciali, vari e altre attività correnti | | 771 | 546 |
| <i>di cui parte correlata</i> | | (18) | 58 |
| Variatione delle rimanenze al lordo delle svalutazioni | | (40) | 12 |
| Variatione debiti verso fornitori e altri debiti | | (436) | (114) |
| <i>di cui parte correlata</i> | | (4) | (126) |
| Variatione TFR ed altri fondi | | 33 | (12) |
| Variatione delle attività e passività dell'esercizio | B | 328 | 432 |
| Flusso di cassa dell'attività dell'esercizio | C= A+B | 481 | 220 |
| Investimenti in immobilizzazioni materiali ed immateriali | | (238) | (252) |
| Fabbisogno di cassa per investimenti | D | (238) | (252) |
| Versamenti a copertura perdite erogati dall'azionista D.Holding S.r.l. | | - | 330 |
| Prestito obbligazionario | | (150) | 784 |
| Rimborso/(Erogazione) finanziamenti azionista D.Holding S.r.l | | - | (310) |
| <i>di cui parti correlate</i> | | - | (310) |
| Accensione di nuovi finanziamenti | | - | 25 |
| Rimborso quote capitale finanziamenti | | (96) | (45) |
| (Decremento) dei debiti bancari correnti | | 277 | (753) |
| Pagamento debiti per locazione finanziarie | | (48) | (189) |
| Oneri finanziari pagati | | (103) | (120) |
| <i>di cui parti correlate</i> | | 4 | 4 |
| Flusso di cassa dell'attività finanziaria | E | (120) | (278) |
| Variatione disponibilità finanziarie nette a breve | F=C+D+E | 123 | (310) |
| Cassa e altre disponibilità liquide ed equivalenti nette a inizio esercizio | H | 284 | 920 |
| Cassa e altre disponibilità liquide ed equivalenti nette a fine esercizio | I=F+H | 407 | 610 |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto Consolidato al 30 giugno 2021

| (importi in migliaia di euro) | Capitale Sociale | Riserva Sovraprezzo azioni | Utili (Perdite) Accumulati | Riserva Utili/Perdite attuariali | Risultato d'esercizio | Patr. netto di gruppo | Patr. netto di terzi | Totale gruppo e terzi |
|---|------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| Saldo al 1° gennaio 2021 | 2.784 | 559 | (5.293) | 83 | (2.023) | (3.890) | (444) | (4.334) |
| Destinazione del risultato | | | (2.023) | | 2.023 | - | | - |
| Aumenti di capitale | 35 | 115 | | | | 150 | | 150 |
| Versamenti a copertura perdite | | | | | | - | | - |
| Altri movimenti | | | (11) | - | - | (11) | | (11) |
| Totale utile (perdita) complessivo d'esercizio | | | | | (1.210) | (1.209) | (43) | (1.253) |
| Saldo al 30 giugno 2021 | 2.819 | 674 | (7.327) | 83 | (1.210) | (4.960) | (487) | (5.448) |

Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto Consolidato al 31 dicembre 2020

| (importi in migliaia di euro) | Capitale Sociale | Riserva Sovraprezzo azioni | Utili (Perdite) Accumulati | Riserva Utili/Perdite attuariali | Risultato d'esercizio | Patr. netto di gruppo | Patr. netto di terzi | Totale gruppo e terzi |
|---|------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| Saldo al 1° gennaio 2020 | 7.693 | 3.388 | (9.549) | 58 | (4.819) | (3.229) | (395) | (3.624) |
| Movimentazione del risultato | - | - | (4.819) | - | 4.819 | - | - | - |
| Versamenti copertura perdite | - | - | 330 | - | - | 330 | - | 330 |
| Aumenti di Capitale | 500 | 531 | - | - | - | 1.031 | - | 1.031 |
| Altri movimenti | (5.409) | (3.360) | 8.745 | - | - | (24) | 24 | - |
| Totale utile (perdita) complessivo d'esercizio | - | - | - | 25 | (2.023) | (1.998) | (73) | (2.071) |
| Saldo al 31 dicembre 2020 | 2.784 | 559 | (5.293) | 83 | (2.023) | (3.890) | (444) | (4.334) |



Netweek S.p.A.

Sede Legale e Amministrativa: Via Campi, 29/L 23807 Merate (LC)

C.F., P.IVA e Registro Imprese: 12925460151 - Cap. soc. Euro 2.818.361,38

Società soggetta a direzione e coordinamento di Litosud Partecipazioni S.r.l. Codice Fiscale 15288601006

NOTE ILLUSTRATIVE

NOTE ILLUSTRATIVE

NOTA 1 – FORMA, CONTENUTO E ALTRE INFORMAZIONI DI CARATTERE GENERALE

Netweek S.p.A. (“Società”) è una società con personalità giuridica organizzata secondo l’ordinamento giuridico della Repubblica Italiana. Netweek S.p.A. e le sue società controllate operano principalmente in Italia.

Il Gruppo è impegnato principalmente nell’area dei Media locali e gestisce la pubblicazione di 59 testate locali, principalmente in Lombardia e Piemonte, ed oltre 40 siti web d’informazione.

La sede legale del Gruppo è a Merate (LC), in Italia.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Netweek è presentato in migliaia euro che è anche la moneta corrente nelle economie in cui il Gruppo opera.

La Relazione Finanziaria Semestrale è stata redatta in accordo con le disposizioni dello IAS 34 e dell’art.154 ter del Testo Unico sulla finanza (*D.Lgs. 58/98*).

Le situazioni economiche e patrimoniali relative alle controllate, sono state approvate dai rispettivi Consigli di Amministrazione. La pubblicazione della Relazione Finanziaria Semestrale consolidata del Gruppo Netweek per il periodo chiuso al 30 giugno 2021 è stata autorizzata con delibera del Consiglio di Amministrazione del 30 settembre 2021.

Gli schemi di bilancio adottati riflettono gli schemi del bilancio al 31 dicembre 2020 ed evidenziano separatamente i rapporti significativi con le “parti correlate” e le “partite non ricorrenti” come richiesto dalla delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006.

In osservanza della Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, si rileva che le attività in funzionamento del Gruppo non hanno posto in essere operazioni significative non ricorrenti, ovvero operazioni o fatti che non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell’attività che hanno impatto sulla situazione patrimoniale e finanziaria, sul risultato economico nonché sui flussi finanziari della società e/o del Gruppo.

In ossequio alla Comunicazione Consob n. 6064293, si precisa che nel corso del periodo il Gruppo non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, nell’accezione prevista dalla medesima Comunicazione.

Il presente bilancio è stato redatto secondo il presupposto della continuità aziendale, come meglio illustrato nella Nota 5. I rischi e le incertezze relative al business sono descritti nelle sezioni dedicate della relazione sulla gestione. La descrizione di come il Gruppo gestisce i rischi finanziari, tra i quali quello di liquidità è contenuta nella Nota 33.

La struttura di bilancio scelta dal Gruppo prevede il conto economico classificato per natura e lo stato patrimoniale basato sulla divisione tra attività e passività correnti e non correnti.

Si ritiene che questa rappresentazione rifletta al meglio gli elementi che hanno determinato il risultato economico del Gruppo nonché la sua struttura patrimoniale e finanziaria.

Il Rendiconto finanziario è stato redatto secondo il metodo indiretto, prendendo come riferimento la “Cassa e altre disponibilità liquide ed equivalenti”.

Per quanto riguarda l’informativa di settore richiesta dall’IFRS 8, i segmenti operativi identificati dal Gruppo riflettono gli elementi utilizzati dal management per la gestione e per l’analisi della performance.

Si precisa che gli schemi di bilancio contengono al loro interno quanto previsto dalla delibera Consob del 27 luglio 2006 numero 15519 con riferimento alle parti correlate.

Si segnala inoltre che non vi sono proventi ed oneri estranei alla gestione caratteristica della Società di ammontare significativo.

USO DI STIME

La redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato e delle relative note in applicazione degli IFRS richiede da parte della Direzione l’effettuazione di stime e di ipotesi che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull’informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data del bilancio. I risultati che si consuntiveranno potrebbero differire da tali stime. Le stime sono utilizzate per rilevare gli accantonamenti per rischi su crediti, gli ammortamenti, le svalutazioni di attività, i benefici ai dipendenti, le imposte nonché altri accantonamenti e fondi. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi a conto economico nel periodo in cui avviene la revisione di stima.

Per cui non si può escludere il concretizzarsi di risultati diversi da quanto stimato e che quindi potrebbero richiedere rettifiche, ad oggi ovviamente né stimabili né prevedibili, al valore contabile delle relative voci. Le voci di bilancio principalmente interessate da tali situazioni di incertezza sono l’avviamento, le immobilizzazioni materiali ed immateriali, le imposte anticipate, i fondi per rischi ed oneri e i fondi svalutazione crediti.

Si segnala, inoltre, che taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività non correnti, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, allorquando sono disponibili tutte le informazioni eventualmente necessarie, salvo i casi in cui vi siano indicatori di *impairment* che richiedano una immediata valutazione di eventuali perdite di valore.

Si rileva, in particolare, che nell’applicare i principi contabili IAS/IFRS gli amministratori hanno assunto decisioni basate sulle seguenti valutazioni discrezionali con effetto significativo sui valori iscritti a bilancio nelle seguenti voci di bilancio:

- Perdita di valore dell’avviamento, il quale viene sottoposto a verifica per eventuali perdite di valore con periodicità almeno annuale, o qualora ricorrano indicatori di perdite di valore; detta verifica richiede una stima discrezionale dei valori d’uso dell’unità generatrice di flussi finanziari cui è attribuito l’avviamento a sua volta basata sulla stima dei flussi finanziari attesi dall’unità e sulla loro attualizzazione in base ad un tasso di sconto adeguato (per maggiori dettagli si rimanda alla NOTA 6 – AVVIAMENTO E ALTRE ATTIVITÀ IMMATERIALI A VITA INDEFINITA E A VITA DEFINITA “).

- Imposte differite attive, le quali sono rilevate principalmente a fronte di differenze temporanee di tassazione, nella misura in cui sia probabile l'esistenza di adeguati utili fiscali futuri a fronte le differenze temporanee potranno essere utilizzate. Una significativa valutazione discrezionale è richiesta agli amministratori per determinare l'ammontare delle imposte differite attive che possono essere contabilizzate.
- Fondi rischi ed oneri: la stima dei fondi per cause legali e passività fiscali comportano l'elaborazione di stime discrezionali basate sull'esito futuro di contenziosi;
- Diritti d'uso su beni in locazione: relativamente ai contratti rientranti nel nuovo ambito di applicazione indicato dall'IFRS 16 una valutazione discrezionale è richiesta al management relativamente (i) alla definizione del *lease term* ovvero la durata dei contratti stessi, identificando il periodo non annullabile del lease (*non cancellable period*) e integrandolo per tener conto di eventuali opzioni il cui esercizio è ragionevolmente certo, nonché (ii) all'utilizzo di un tasso di attualizzazione appropriato (*incremental borrowing rate*);
- Fondi svalutazione crediti: la valutazione riguardante la recuperabilità dei crediti comporta l'elaborazione di stime discrezionali basate sulla previsione delle perdite attese e sull'esito futuro delle azioni di recupero.

AREA DI CONSOLIDAMENTO

Nel bilancio consolidato sono inclusi i bilanci di tutte le imprese controllate a partire dalla data in cui se ne assume il controllo fino al momento in cui tale controllo cessa di esistere.

Il controllo esiste quando il Gruppo detiene la maggioranza dei diritti di voto ovvero ha il potere, direttamente o indirettamente, di determinare, anche tramite accordi contrattuali, le politiche finanziarie ed operative di un'impresa al fine di ottenere benefici dalle sue attività.

Nella preparazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato vengono assunte linea per linea le attività, le passività, nonché i costi e i ricavi delle imprese consolidate nel loro ammontare complessivo, attribuendo ai soci di minoranza in apposite voci dello stato patrimoniale e del conto economico la quota del patrimonio netto e del risultato del periodo di loro spettanza. Il valore contabile della partecipazione in ciascuna delle controllate è eliminato a fronte della corrispondente quota di patrimonio netto di ciascuna delle controllate comprensiva degli eventuali adeguamenti al *fair value* alla data di acquisizione (*purchase method*). L'eventuale differenza residua, se positiva è iscritta all'interno della voce dell'attivo non corrente "Avviamento", se negativa è rilevata come provento a conto economico. Nella preparazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato sono eliminati tutti i saldi e le operazioni tra le società nel perimetro di consolidamento, così come gli utili e le perdite non realizzati su operazioni infragruppo.

Le partecipazioni in imprese collegate nonché quelle a controllo congiunto sono incluse nel bilancio consolidato secondo il metodo del patrimonio netto, come previsto, rispettivamente, dallo IAS 28 (Partecipazioni in imprese collegate) e dall'IFRS 11 (Accordi di compartecipazione). Le imprese collegate sono quelle nelle quali il Gruppo detiene almeno il 20% dei diritti di voto ovvero esercita un'influenza notevole, ma non il controllo o il controllo congiunto, sulle politiche finanziarie ed operative.

I bilanci delle società incluse nel bilancio consolidato, la cui data di chiusura coincide con quella della capogruppo, sono stati approvati dai rispettivi organi amministrativi e redatti secondo i principi contabili civilistici ed adattati per recepire i principi IAS/IFRS. Le società sulle quali viene esercitata un'influenza notevole sono consolidate con il metodo del patrimonio netto.

ACQUISIZIONI – CESSIONI DI QUOTE E PARTECIPAZIONI – COMPOSIZIONE DEL GRUPPO

Rispetto al 31 dicembre 2020 non si evidenziano variazioni nella composizione del Gruppo Netweek.

La tabella che segue mostra l'elenco delle imprese incluse nell'area di consolidamento superiori al 10% al 30 giugno 2021 e al 31 dicembre 2020, con il dettaglio dei possessi diretti e indiretti di partecipazione:

| DENOMINAZIONE SOCIALE E SEDE | % di possesso diretto 30.06.2021 | % di possesso indiretto 30.06.2021 | % di possesso diretto 31.12.2020 | % di possesso indiretto 31.12.2020 |
|---|----------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| NETWEEK S.p.A. – Via Campi 29/L, Merate (Lc) | | | | |
| D-SERVICE S.r.l. – Corso Vittorio Emanuele II 15, Milano (Mi) | 100% | | 100% | |
| AREA MEDIA LOCALI | | | | |
| DMEDIA GROUP S.p.A. – Via Campi 29/L, Merate (Lc) | 100% | | 100% | |
| PUBLI (iN) S.r.l. – Via Campi 29/L, Merate (Lc) | | 100% | | 100% |
| MEDIA (iN) S.r.l. – Via Paolo Regis 7, Chivasso (To) | | 100% | | 100% |
| BERGAMO POST S.r.l. in liquidazione - Via Giuseppe Verdi 10, Bergamo (Bg) | | 100% | | 100% |
| SGP SOCIETA' GESTIONE PERIODICI S.r.l. - Via Merula 1, Novara (No) | | 100% | | 100% |
| D-TRADE S.r.l (già KOMUNIKE' S.r.l.) – Via Campi 29/L, Merate (Lc) | | 100% | | 100% |
| (iN) TOSCANA S.r.l. - Merate (LC) | | 40% | | 40% |
| SOCIETA' COLLEGATE | | | | |
| IDEA EDITRICE S.r.l. – Borgosesia (VC) | | 18% | | 18% |
| PMDG S.r.l. – Alessandria (AL) | | 25% | | 25% |
| EDITORIALE LA NUOVA PROVINCIA DI BIELLA S.r.l. - Biella (Bi) | | 28,80% | | 28,80% |

Di seguito si riportano i principali dati delle società partecipate incluse nell'area di consolidamento:

| Denominazione (Importi in Euro) | Valore di carico (A) | Patrimonio Netto 30/06/2021 (*) | Utile (perdita) 30/06/2021 (*) | % Possesso |
|---|----------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| D-MEDIA GROUP SPA | 1.260.000 | 540.068 | (202.631) | 100% controllata direttamente |
| D-SERVICE SRL | 55.400 | 70.890 | (1.497) | 100% controllata direttamente |
| PUBLI (iN) SRL | 4.697.214 | 127.101 | (431.921) | 100% tramite Dmedia Group S.p.A. |
| MEDIA (iN) SRL | 3.538.438 | 392.520 | (73.617) | 100% tramite Dmedia Group S.p.A. |
| BERGAMOPOST SRL | - | (53.397) | (9.462) | 100% tramite Dmedia Group S.p.A. |
| SGP SRL | 892.210 | (60.626) | (169.183) | 100% tramite Dmedia Group S.p.A. |
| D-TRADE SRL (già KOMUNIKE' SRL) | 6.681 | 14.175 | 7.494 | 100% tramite Dmedia Group S.p.A. |
| IDEA EDITRICE SRL (**) | 106.772 | 324.235 | 13.038 | 18% tramite Dmedia Group S.p.A. |
| (IN TOSCANA) SRL | 3.000 | (892.257) | (170.971) | 40% tramite Dmedia Group S.p.A. |
| PMDG SRL (**) | 304.294 | 841.488 | 13.727 | 24,5% tramite Dmedia Group S.p.A. |
| EDITORIALE LA NUOVA PROVINCIA DI BIELLA S.r.l. (**) | 141.420 | 119.371 | 28.560 | 28,8% tramite Dmedia Group S.p.A. |

Note:

(*): In base ai progetti di bilancio approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione predisposti secondo i principi contabili nazionali

(**): dati al 31 dicembre 2020

NOTA 2 – PRINCIPI CONTABILI

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021 è stato predisposto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali (“IFRS”) emessi dall’International Accounting Standards Board (“IASB”) e omologati dall’Unione Europea ed è stato redatto secondo lo IAS 34 – “Bilanci intermedi”, applicando gli stessi principi contabili adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2019, integrati dagli emendamenti ed interpretazioni IFRS applicati dal 1° gennaio 2020 come illustrato al paragrafo successivo. Con “IFRS” si intendono anche gli International Accounting Standards (“IAS”) tuttora in vigore, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall’International Financial Reporting Standards Interpretations Committee (IFRS IC, già “IFRIC”) precedentemente denominati Standing Interpretations Committee (“SIC”). A tale scopo i dati dei bilanci delle società consolidate sono stati opportunamente riclassificati e rettificati.

Sono altresì presentate le note illustrative secondo l’informativa richiesta dallo IAS 34 con le integrazioni ritenute utili per una più chiara comprensione del bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021 deve essere letto congiuntamente con il bilancio annuale redatto al 31 dicembre 2020. Con riferimento allo IAS 1 e per quanto attiene il presupposto della continuità aziendale si rimanda alla Nota 5.

PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS APPLICATI DAL 1° GENNAIO 2021

I principi contabili adottati sono gli stessi utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 cui, per maggiori dettagli, si fa rinvio, fatta eccezione per le seguenti modifiche che si applicano a partire dal 1° gennaio 2021 ma che non hanno impatto sul Gruppo.

In particolare, si tratta delle modifiche all’IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16 (Riforma del tasso di interesse di riferimento - **IBOR reform** – fase 2) che riguardano le modalità operative con cui dovranno essere gestiti gli impatti derivanti dalla sostituzione degli attuali tassi di interesse di riferimento (“*benchmark*”) con tassi di interesse alternativi. Tali modifiche prevedono un trattamento contabile specifico per ripartire nel tempo le variazioni di valore degli strumenti finanziari o dei contratti di leasing dovute alla sostituzione dell’indice di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse, evitando così ripercussioni immediate sull’utile (perdita) d’esercizio e inutili cessazioni delle relazioni di copertura a seguito della sostituzione dell’indice di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse.

PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS e IFRIC OMOLOGATI DALL’UNIONE EUROPEA, NON ANCORA OBBLIGATORIAMENTE APPLICABILI E NON ADOTTATI IN VIA ANTICIPATA DAL GRUPPO AL 30 GIUGNO 2021

In data 14 maggio 2020 lo IASB ha emesso il documento “**Annual Improvements to IFRS Standards 2018-2020 Cycle**” e pubblicato gli emendamenti allo IAS 16 “Property, plant and equipment”, allo IAS 37

“Provisions, contingent liabilities and contingent asset”, all’IFRS 3 “Business combinations”. Le modifiche ai principi sono efficaci a partire dal 1° gennaio 2022 o da data successiva.

PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS NON ANCORA OMOLOGATI DALL’UNIONE EUROPEA

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

- In data 25 giugno 2020 lo IASB ha emesso le modifiche all’IFRS 17 “**Insurance Contracts**” che definiscono il trattamento contabile dei contratti assicurativi emessi e dei contratti di riassicurazione posseduti. Le disposizioni dell’IFRS 17, che superano quelle attualmente previste dall’IFRS 4 “Contratti assicurativi”, hanno lo scopo di aiutare le imprese ad attuare lo standard e:
 - i. ridurre i costi semplificando i requisiti previsti dalla norma;
 - ii. rendere più facile le esposizioni delle *disclosure* nei bilanci;
 - iii. facilitare la transizione al nuovo standard, rinviando la sua entrata in vigore. Le modifiche sono efficaci a partire dagli esercizi aventi inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2023.
- In data 15 luglio 2020 lo IASB ha emesso il documento Amendment to IAS 1 “**Classification of Liabilities as Current or Non-current – Deferral of Effective Date**” con il quale, per via della pandemia di COVID-19, è stata posticipata l’entrata in vigore delle modifiche a decorrere dal 1° gennaio 2023.
- In data 12 febbraio 2021 lo IASB ha emesso i documenti di Amendment to IAS 1 “**Disclosure of Accounting policies**” e Amendment to IAS 8 “**Definition of Accounting Estimates**”. Le modifiche sono volte a migliorare la *disclosure* sulle accounting policy in modo da fornire informazioni più utili agli investitori e agli altri utilizzatori primari del bilancio nonché ad aiutare le società a distinguere i cambiamenti nelle stime contabili dai cambiamenti di accounting policy. Le modifiche sono efficaci a partire dagli esercizi aventi inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2023.
- In data 31 marzo 2021 lo IASB ha emesso il documento di Amendment to IFRS 16 “**Covid-19-Related Rent Concessions beyond 30 June 2021**” con intento di estendere l’applicabilità del practical *expedient* con il quale è consentito ai locatari di rilevare le *rent concession*, derivanti dalla pandemia di COVID-19, come canoni variabili negativi senza dover rimisurare le attività e le passività per il leasing, al rispetto dei seguenti requisiti: (i) le concessioni si riferiscono a riduzioni dei soli pagamenti dovuti entro il 30 giugno 2022; (ii) il totale dei pagamenti contrattuali, dopo le *rent concession*, è uguale o inferiore ai pagamenti previsti originariamente nei contratti; e (iii) non sono state concordate con il locatore altre modifiche sostanziali.
- In data 7 maggio 2021 lo IASB ha emesso il documento di Amendment to IAS 12 “**Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction**”. Le modifiche richiedono alle società di riconoscere le imposte differite su alcune operazioni che, all’atto della rilevazione iniziale, danno luogo a differenze temporanee tassabili e deducibili di pari importo. Le modifiche sono efficaci a partire dagli esercizi aventi inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2023.

Le valutazioni in merito a potenziali impatti sono tutt'ora in corso ma gli Amministratori si attendono che l'applicazione di tali principi, emendamenti e interpretazioni non comporterà un impatto significativo sugli importi iscritti a bilancio e sulla relativa informativa.

NOTA 3 – STAGIONALITA' DELL'ATTIVITA'

Per quanto riguarda il settore Media Locali non si rilevano significative fluttuazioni stagionali dell'attività.

NOTA 4 – INFORMATIVA DI SETTORE

L'informativa richiesta dall'IFRS 8 è fornita tenendo conto dell'assetto organizzativo del Gruppo. I diversi segmenti operativi, individuati sulla base della reportistica interna utilizzata dal management al fine dell'allocazione delle risorse ai diversi segmenti e al fine delle analisi delle performance, sono organizzati e gestiti separatamente in base, preliminarmente, al settore di appartenenza che rappresenta un'unità strategica di business e all'interno del settore, laddove necessario, alla natura dei diversi prodotti offerti.

Per i commenti sui risultati dei settori operativi si veda il relativo paragrafo contenuto all'interno della relazione sulla gestione.

Il segmento operativo Media Locali opera nel settore editoriale le cui attività sono gestite attraverso Dmedia Group che controlla Netweek, il primo circuito di media locali nel nord Italia, costituito, alla data odierna, da 59 edizioni locali, Dmedia è anche editore del sito Netweek.it, il portale di news locali.

La funzione corporate svolta dalla Capogruppo Netweek S.p.A. individua un altro segmento operativo.

SCHEMI PER SEGMENTI OPERATIVI DI GRUPPO

| Conto economico consolidato 1/1/2021 – 30/06/2021 (importi in migliaia di euro) | Media Locali | Funzioni Corporate | Elisioni / scritture di consolidamento | Consolidato 30/06/2021 |
|--|----------------|-----------------------|---|---------------------------|
| Ricavi | 10.956 | 260 | (100) | 11.116 |
| Altri ricavi | 150 | 87 | (37) | 200 |
| Totale ricavi e altri proventi operativi | 11.106 | 347 | (137) | 11.316 |
| Costi per acquisti e variazione rimanenze | (488) | - | - | (488) |
| Margine lordo di contribuzione (A) | 10.618 | 347 | - | 10.828 |
| Costi per servizi | (7.377) | (309) | 132 | (7.554) |
| Costi per il personale | (2.486) | (197) | - | (2.683) |
| Altri costi operativi | (320) | (19) | 5 | (334) |
| Ammortamenti e svalutazioni | (1.364) | (1) | - | (1.365) |
| Risultato operativo (B) | (929) | (179) | - | (1.108) |
| Proventi (oneri) finanziari netti | (102) | (1) | - | (103) |
| Risultato ante imposte | (1.031) | (180) | - | (1.211) |
| Imposte | (40) | (2) | - | (42) |
| Risultato Netto | (1.071) | (182) | - | (1.253) |

| Conto economico consolidato 1/1/2020 – 30/06/2020 (importi in migliaia di euro) | Media Locali | Funzioni Corporate | Elisioni / scritture di consolidamento | Consolidato 30/06/2020 |
|--|---------------------|-------------------------------|---|-----------------------------------|
| Ricavi | 10.795 | 260 | (132) | 10.923 |
| Altri ricavi | 50 | - | - | 50 |
| Totale ricavi e altri proventi operativi | 10.845 | 260 | (132) | 10.973 |
| Costi per acquisti e variazione rimanenze | (800) | - | - | (800) |
| Margine lordo di contribuzione (A) | 10.045 | 260 | (132) | 10.173 |
| Costi per servizi | (7.170) | (330) | 125 | (7.375) |
| Costi per il personale | (2.635) | (154) | - | (2.789) |
| Altri costi operativi | (195) | (33) | 7 | (221) |
| Ammortamenti e svalutazioni | (1.271) | (6) | - | (1.277) |
| Risultato operativo (B) | (1.226) | (263) | - | (1.489) |
| Proventi (oneri) finanziari netti | (110) | (10) | - | (120) |
| Risultato ante imposte | (1.336) | (273) | - | (1.609) |
| Imposte | 30 | - | - | 30 |
| Risultato Netto | (1.306) | (273) | - | (1.579) |

(A) Il margine lordo di contribuzione viene definito come la differenza tra ricavi e costi variabili per acquisti ed esprime la contribuzione dei prodotti del Gruppo alla copertura dei costi fissi. Il margine lordo di contribuzione è una misura utilizzata dal Management del Gruppo e non è identificata come misura contabile nell'ambito dei principi IFRS. Essa non deve essere considerata misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato del Gruppo. Il Management ritiene tuttavia che il margine lordo di contribuzione sia un importante parametro per la misurazione delle performance di Gruppo.

(B) il risultato operativo viene definito come il risultato operativo desunto dal bilancio consolidato aggiunti gli ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni. il margine operativo lordo è una misura utilizzata dal management del gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo dello stesso e non è identificata come misura contabile nell'ambito dei principi IFRS. essa non deve essere considerata misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato del gruppo. il management ritiene tuttavia che il margine operativo lordo sia un importante parametro per la misurazione delle performance di gruppo.

NOTA 5 – VALUTAZIONE DELLA CONTINUITA' AZIENDALE

Si evidenzia che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo al 30 giugno 2021 presenta una perdita di Euro 1,3 milioni e un patrimonio netto negativo di Euro 5,4 milioni mentre la Capogruppo ha conseguito al 30 giugno un risultato negativo di Euro 0,3 milioni.

Sotto altro profilo, l'indebitamento finanziario netto del Gruppo al 30 giugno 2021 ammonta ad Euro 6,1 milioni (Euro 7,1 milioni al 31 dicembre 2020) e sono presenti debiti tributari scaduti di importi rilevanti. Pertanto, alla data di approvazione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato il Gruppo, come già rilevato nella relazione finanziaria annuale, versa in una situazione di tensione finanziaria a causa dell'eccessivo grado di indebitamento a breve termine e degli andamenti negativi consuntivati, seppur in continuo miglioramento rispetto ai periodi precedenti.

L'andamento del primo semestre 2021 risente ancora degli effetti della crisi economica derivante dall'emergenza sanitaria scoppiata nel febbraio 2020 che ha causato un ritardo nel raggiungimento degli obiettivi di Piano.

In particolare, tali effetti si sono sostanziati nella significativa riduzione dei ricavi pubblicitari che, nel corso del 2020, risultano ridotti di oltre il 20% rispetto al dato comparativo dell'esercizio precedente, solo parzialmente recuperati nel corso del primo semestre 2021. In un'ottica di contenimento dei costi e recupero di redditività, il Gruppo ha attuato una serie di interventi tesi a contenere i costi industriali, fra i quali l'accesso alla cassa integrazione in deroga applicata a tutti i dipendenti con una percentuale media del 53%, cui si è fatto altresì ricorso nei primi 6 mesi dell'esercizio 2021. Stante quanto sopra riportato gli

Amministratori, nell'ottica di continuo monitoraggio e aggiornamento del fabbisogno finanziario e del rischio di liquidità, hanno provveduto a formulare un nuovo piano industriale 2021-2024 approvato nel Consiglio di Amministrazione del 29 aprile 2021 (il "Piano Aggiornato"), da cui si evince oltre a un miglioramento del flusso di cassa operativo (derivante dalle società del settore Media) rispetto ai dati consuntivi del 2020, un fabbisogno di cassa nella ipotesi che siano rinnovate le attuali linee di credito, pari a circa Euro 1,0 milioni per il secondo semestre 2021, mentre quello entro il 30 giugno 2022 è pari a ulteriori circa Euro 1,3 milioni. Tale fabbisogno di breve termine deriva prevalentemente dagli investimenti previsti per l'implementazione del Piano Aggiornato e dal rimborso di debiti finanziari, tributari, previdenziali e commerciali al fine di riequilibrare le posizioni in essere scadute.

Nel definire la copertura di tale fabbisogno di breve periodo gli Amministratori hanno considerato le seguenti ipotesi di copertura:

- i) Euro 0,8 milioni si prevede possano provenire dall'accordo siglato a inizio 2021 con LDA Capital Limited per la sottoscrizione di azioni di nuova emissione di Netweek, fino ad un controvalore massimo di Euro 2 milioni nell'arco di 36 mesi a decorrere da maggio 2021, meglio descritto al paragrafo Eventi Successivi, cui si rinvia;
- ii) ottenimento di risorse finanziarie derivanti dall'azionista di riferimento D.Holding S.r.l., per un ammontare pari a Euro 1,3 milioni rivenienti da un accordo siglato tra quest'ultima e LDA Capital Limited avente ad oggetto la cessione di azioni Netweek in possesso della D.Holding S.r.l., mediante meccanismi simili all'accordo sottoscritto tra LDA e Netweek. Al proposito l'Azionista di riferimento ha sottoscritto un impegno a riversare a favore di Netweek un importo pari al 75% delle risorse finanziarie rinvenienti dalla cessione delle azioni Netweek.

Per quanto riguarda gli accordi sottoscritti fra Netweek ed LDA oltre che quelli fra D.Holding e LDA preme ricordare che gli ammontari e le tempistiche di sottoscrizione/acquisto risultano contrattualmente legate all'andamento di borsa del titolo sia in termini di volumi sia in termini di quotazione. Le quotazioni di borsa possono essere soggette ad oscillazioni anche rilevanti nel corso del tempo, in relazione sia al quadro economico generale sia al contesto finanziario del paese e internazionale; pertanto, non si può escludere che le previsioni di reperimento di cassa formulate dagli Amministratori, seppur svolte su assunzioni ragionevoli, possano non manifestarsi con le tempistiche ed i valori preventivati.

Il miglioramento dei flussi finanziari netti consuntivati nei primi otto mesi del 2021 rispetto a quanto previsto nel Piano, grazie soprattutto ad un contenimento del Capitale Circolante e alla dismissione di alcuni immobili, hanno ridotto il fabbisogno dei prossimi 12 mesi e di conseguenza le necessarie fonti di copertura. Di conseguenza il finanziamento bancario garantito, per un importo massimo di Euro 2,0 milioni, per il quale erano state avviate trattative con un primario Istituto finanziario non è più da considerarsi elemento essenziale ma rimane importante per poter consolidare l'indebitamento finanziario a breve e ridurre lo scaduto, tributario e commerciale, esistente. Proseguono quindi le interlocuzioni, anche con il sostegno di un primario advisor, con gli Istituti Finanziari con lo scopo di reperire nuovi finanziamenti a medio termine garantiti e per i quali si è già ottenuta la pre-approvazione da parte di Mediocredito Centrale.

Alla data della presente relazione tali Istituti hanno concluso le pratiche di istruttoria, ma non risulta ancora essere stata deliberata alcuna erogazione.

In considerazione della situazione attuale, gli Amministratori ritengono che permangano elementi di incertezza, di seguito sintetizzati, che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità di Netweek S.p.A. e del Gruppo a proseguire l'attività operativa in continuità nel prossimo futuro:

- modalità e tempistiche di reperimento delle risorse finanziarie rinvenienti dagli accordi con LDA, sia direttamente sia per il tramite dell'Azionista di riferimento;
- piena realizzazione degli obiettivi del Piano Aggiornato, che prevedono nel medio termine il riequilibrio economico-finanziario delle società controllate e la capacità delle stesse di generare flussi di cassa necessari a garantire la continuità della Controllante e del Gruppo, ma che risultano dipendenti da azioni future ipotetiche e comunque potenzialmente influenzati da variabili esogene, fra i quali anche l'emergenza sanitaria, ad oggi non pienamente quantificabili né controllabili;
- presenza di un elevato indebitamento a breve termine ed andamento al di sotto delle aspettative delle società del Gruppo.

Alla luce di quanto sopra, il Consiglio ritiene che la possibilità per la Società ed il Gruppo di continuare la propria operatività per un futuro prevedibile sia necessariamente legata oltre al mantenimento delle linee di credito esistenti, al puntuale reperimento delle risorse finanziarie precedentemente descritte necessarie per coprire il fabbisogno finanziario nel breve termine, nonché al raggiungimento dei target operativi e finanziari previsti nel Piano Aggiornato, che prevedono, peraltro, una generazione di flussi di cassa operativi positivi nel breve e medio termine.

Va comunque osservato, come già detto, che, anche nel caso in cui i sopracitati target economico-finanziari fossero raggiunti, non è possibile escludere un andamento macroeconomico, in particolare per quanto riguarda l'andamento del PIL e quindi anche del mercato pubblicitario ad esso fortemente correlato, anche significativamente differente negli anni del Piano Aggiornato rispetto a quanto ipotizzato. Va dunque richiamata l'attenzione sulla circostanza che il mancato raggiungimento anche solo in parte dei risultati operativi previsti dal Piano Aggiornato e/o nel caso di mancato reperimento delle sopradescritte risorse finanziarie necessarie per coprire il fabbisogno finanziario del Gruppo previsto nel breve termine, anche in considerazione della circostanza che l'esecuzione di tali azioni richiede il coinvolgimento/assenso di soggetti esterni al Gruppo, in assenza di ulteriori tempestive azioni, sarebbe pregiudicata la prospettiva della continuità aziendale.

Pur in presenza di significative e molteplici incertezze legate all'attuale situazione patrimoniale, all'ammontare significativo di debiti scaduti, alla realizzazione degli obiettivi del Piano Aggiornato e alle modalità, tempistiche ed effettiva realizzabilità delle citate fonti di copertura finanziaria, tenuto conto dei segnali di ripresa evidenziati dalle performance operative degli ultimi mesi, e della ragionevole aspettativa che le risorse finanziarie rivenienti dal contratto sottoscritto con LDA Capital Limited avvengano con le tempistiche previste, gli Amministratori della Società hanno ritenuto ragionevole adottare il presupposto della continuità aziendale nella preparazione del bilancio consolidato 30 giugno 2021.

Per tale motivo, dunque, gli Amministratori continuano ad adottare il presupposto della continuità aziendale nella preparazione del bilancio ritenendo di aver comunque fornito un'informativa esaustiva delle significative e molteplici incertezze in essere e dei conseguenti dubbi significativi che insistono sul mantenimento di tale presupposto.

Deve essere dunque nuovamente sottolineato, per quanto ovvio, che il giudizio prognostico sotteso alla determinazione degli Amministratori è suscettibile di essere contraddetto dall'evoluzione dei fatti seppur svolto con diligenza e ragionevolezza; e ciò sia perché eventi ritenuti probabili (quali il reperimento di risorse finanziarie dagli accordi sottoscritti secondo le tempistiche previste) potrebbero non verificarsi, sia perché potrebbero emergere fatti o circostanze, ad oggi non noti o comunque non valutabili nella loro portata, anche fuori dal controllo degli Amministratori, suscettibili di mettere a repentaglio la continuità aziendale pur a fronte di un esito positivo delle condizioni a cui oggi gli Amministratori legano la continuità aziendale.

NOTA 6 – AVVIAMENTO E ALTRE ATTIVITÀ IMMATERIALI A VITA INDEFINITA E A VITA DEFINITA

Si riporta nella tabella seguente la movimentazione dell'avviamento rispetto al 31 dicembre 2020:

| Importi in migliaia di euro | 31/12/2020 | Incrementi | Decrementi | 30/06/2021 |
|-----------------------------|--------------|------------|------------|--------------|
| Dmedia Group S.p.A. | 2.594 | 0 | 0 | 2.594 |
| Totale | 2.594 | 0 | 0 | 2.594 |

L'avviamento, acquisito attraverso l'aggregazione di imprese ed allocato in base allo IAS 36 a gruppi di cash generating units (CGU), è allocato interamente alla CGU "Dmedia Group S.p.A.", rappresentata dalle singole società che operano nell'area Media Locali.

L'avviamento, in osservanza ai principi contabili internazionali, non è soggetto ad ammortamento, bensì ad una verifica annuale (impairment test) volta ad individuare la presenza di eventuali perdite di valore.

Nel rispetto di quanto richiesto dallo IAS 34, in sede di elaborazione del bilancio abbreviato intermedio, si è proceduto a valutare l'eventuale presenza di significativi indicatori di natura interna o esterna di impairment, che non fossero presenti alla data dell'ultimo test predisposto.

In particolare, sul fronte dei fattori di natura interna, il primo semestre 2021 ha confermato le difficili condizioni del mercato editoriale, sia per quanto riguarda le diffusioni che i ricavi pubblicitari, condizioni che sono state ulteriormente peggiorate dagli impatti rivenienti dalla pandemia da Covid-19.

Gli andamenti consuntivati nel primo semestre 2021 hanno, da un lato, evidenziato il miglioramento dei risultati del Gruppo Netweek, proseguendo il *trend* di recupero iniziato già negli ultimi mesi del 2020 e, dall'altro, non hanno evidenziato scostamenti significativi dal nuovo piano industriale 2021-2024 approvato nel Consiglio di Amministrazione del 29 aprile 2021 (il "Piano Aggiornato") tali da rendere necessaria la sua modifica.

Gli Amministratori, sebbene in presenza di significative incertezze già richiamate alla nota 5 della presente relazione finanziaria semestrale, hanno pertanto considerato ancora attuali le previsioni contenute nel Piano Aggiornato e, tenuto conto altresì della percentuale di copertura del valore contabile, che si evince dal test di impairment realizzato al termine dell'esercizio, che includeva anche un fattore di rischio di *execution* nella determinazione dei tassi di attualizzazione, non hanno ritenuto necessario procedere ad un ulteriore test di impairment al 30 giugno 2021. Come già rilevato nella relazione finanziaria annuale, eventuali scostamenti

significativi rispetto alle attese potrebbero comportare svalutazioni anche significative, si provvederà pertanto ad un attento monitoraggio delle performance operative.

Per quanto attiene l'andamento dei tassi nell'Area Euro, presi a base di calcolo del tasso di attualizzazione, definito secondo la metodologia del WACC, non ha evidenziato scostamenti significativi rispetto a quelli utilizzati al termine dell'esercizio precedente.

Occorre peraltro rilevare che alla data di riferimento della presente relazione finanziaria semestrale la capitalizzazione di borsa evidenziava valori significativamente superiori rispetto ai valori contabili.

NOTA 7 – ATTIVITA' IMMATERIALI A VITA DEFINITA

Il saldo della voce attività immateriali a vita definita ammonta ad Euro 3.172 migliaia e mostra un decremento netto di Euro 254 migliaia rispetto al precedente esercizio.

| (importi in migliaia di euro) | +/- | Diritti di brevetto | Concessioni, licenze, marchi | Altre | Totale |
|---|-----|---------------------|------------------------------|------------|--------------|
| Valore netto contabile al 31/12/2019 | | 304 | 2.909 | 502 | 3.715 |
| Incrementi | + | 232 | 26 | 154 | 412 |
| Ammortamenti | - | (200) | (351) | (150) | (701) |
| Valore netto contabile al 31/12/2020 | | 336 | 2.584 | 506 | 3.426 |
| Incrementi | + | 123 | 6 | 77 | 207 |
| Decrementi | - | (4) | - | - | (4) |
| Ammortamenti | - | (135) | (240) | (82) | (457) |
| Valore netto contabile al 30/06/2021 | | 320 | 2.351 | 501 | 3.172 |

L'importo maggiormente significativo delle attività immateriali a vita definita è rappresentato al 30 giugno 2021 dalle testate giornalistiche per la parte attribuibile all'area Media Locali e dai diritti di brevetto facenti riferimento ai programmi software utilizzati dal Gruppo.

L'incremento della voce diritti di brevetto è riferibile principalmente a programmi software quale adeguamento del sistema gestionale, editoriale, sfogliabile e del sistema e-commerce, nonché all'implementazione di nuovi software per applicazioni di vendita on-line. Si rileva che nel corso del periodo sono stati capitalizzati costi interni per circa Euro 40 migliaia principalmente relativi allo sviluppo del software operativo gestionale.

L'incremento delle altre immobilizzazioni immateriali pari ad Euro 77 migliaia è imputabile principalmente a interventi nella sede ed a interventi usufruibili negli esercizi futuri per il progetto sviluppo web – on line.

NOTA 8 – IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

Di seguito si riporta una tabella contenente tutte le attività materiali possedute dal Gruppo con la relativa movimentazione intercorsa nel periodo:

| (importi in migliaia di euro) | Terreni e Fabbricati | Impianti Macchinari | Attrezzature ind. e commerciali | Altri Beni | Totale |
|---|----------------------|---------------------|---------------------------------|------------|--------------|
| Valore netto contabile al 31/12/2019 | 2.222 | 67 | 30 | 327 | 2.646 |
| Incrementi | - | - | 4 | 51 | 55 |

| | | | | | |
|---|--------------|-----------|-----------|------------|--------------|
| Cessioni/decrementi | - | - | - | (11) | (11) |
| Ammortamenti | (111) | (18) | (15) | (110) | (254) |
| Valore netto contabile al 31/12/2020 | 2.111 | 49 | 19 | 257 | 2.436 |
| Incrementi | 2 | - | - | 22 | 24 |
| Cessioni/decrementi | - | - | - | - | - |
| Ammortamenti | (41) | (7) | (6) | (44) | (98) |
| Valore netto contabile al 30/06/2021 | 2.072 | 42 | 13 | 234 | 2.361 |

Il saldo delle attività materiali al 30 giugno 2021 ammonta ad Euro 2.361 migliaia (Euro 2.436 migliaia al 31 dicembre 2020) evidenziando un decremento netto di periodo pari ad Euro 75 migliaia prevalentemente riconducibile alla quota di ammortamento del periodo.

NOTA 9 – INVESTIMENTI IMMOBILIARI

La voce investimenti immobiliari pari ad Euro 253 migliaia (dato invariato rispetto al 31 dicembre 2020) è relativa all'immobile di proprietà della controllante Netweek S.p.A. sito in Sieci (FI) e valutato a Fair value, in accordo con lo IAS 40, in quanto destinato alla vendita.

Il valore di carico è stato allineato al valore desunto da perizia redatta da terzi indipendenti nonché dal valore della cessione una prima parte dell'immobile realizzata nel mese di dicembre 2020 per complessivi Euro 265 migliaia e pari a circa il 50% del valore complessivo dell'immobile. Tale valore risulta altresì confermato dalle negoziazioni in essere per la cessione della porzione immobiliare residuale.

NOTA 10 – DIRITTI D'USO SU BENI IN LOCAZIONE

La voce comprende i diritti d'uso (*right of use*) relativi ai contratti di leasing iscritti in bilancio a seguito dell'applicazione del principio contabile IFRS 16 – Leases. Al 30 giugno 2021 sono pari ad Euro 2.356 migliaia.

La tabella che segue riporta la composizione dei diritti d'uso e la relativa movimentazione intercorsa nel periodo:

| (Importi in migliaia di euro) | Diritti d'uso Beni Immobili | Diritti d'uso Autovetture | Totale |
|---|-----------------------------|---------------------------|--------------|
| Valore Netto Contabile al 01/01/2021 | 2.303 | 86 | 2.389 |
| Incrementi | 198 | - | 198 |
| Decrementi | (34) | (5) | (39) |
| Ammortamenti | (162) | (30) | (192) |
| Valore Netto Contabile al 30/06/2021 | 2.305 | 51 | 2.356 |

I diritti d'uso riguardano prevalentemente i contratti di locazione di beni immobili riconducibili alle sedi operative delle società controllate appartenenti all'area Media Locali ed in via residuale noleggi di auto aziendali. I movimenti di periodo si riferiscono ai decrementi per complessivi Euro 39 migliaia, agli incrementi relativi a nuovi contratti d'affitto per Euro 198 migliaia e agli ammortamenti del periodo.

NOTA 11 – PARTECIPAZIONI, TITOLI E CREDITI FINANZIARI

Le partecipazioni al 30 giugno 2021 possono essere così sintetizzate (saldo invariato rispetto al 31 dicembre 2020):

| Partecipazioni (importi in migliaia di euro) | 31/12/2020 | Incrementi | Decrementi | Rivalutazioni (Svalutazioni) | 30/06/2021 |
|---|------------|------------|------------|------------------------------|------------|
| Partecipazioni in imprese collegate | | | | | |
| Idea Editrice S.r.l. | 103 | | | | 103 |
| PMDG S.r.l. | 302 | | | | 302 |
| Editoriale La nuova provincia di Biella | 138 | | | | 138 |
| Totale partecipazioni in imprese collegate | 543 | 0 | 0 | 0 | 543 |

Le partecipazioni in imprese collegate si riferiscono alle seguenti società partecipate di Dmedia Group S.p.A., i cui dati economici e patrimoniali disponibili sono riepilogati nella tabella che segue.:

| Denominazione e sede sociale (Importi in Euro) | % di possesso al 30/06/2021 | Patrimonio Netto al 31/12/2020 (B) | Utile (perdita) 2020 (B) |
|--|-----------------------------|---------------------------------------|--------------------------|
| IDEA EDITRICE S.r.l. - Borgosesia (VC) | 18,00% | 324.235 | 13.038 |
| PMDG S.r.l. - Alessandria (AL) | 24,50% | 841.488 | 13.727 |
| EDITORIALE LA NUOVA PROVINCIA DI BIELLA S.r.l. - Biella (BI) | 28,80% | 119.371 | 28.560 |

(B): In base ai progetti di bilancio approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione predisposti secondo i principi contabili nazionali

La voce “Titoli e crediti finanziari” inclusa nelle attività non correnti, al 30 giugno 2021 pari ad Euro 123 migliaia, è relativa alla quota con scadenza oltre l’esercizio successivo di un credito vantato verso la collegata PMDG S.r.l. per complessivi Euro 201 migliaia, esposto al netto del relativo fondo svalutazione crediti pari ad Euro 185 migliaia. La quota breve, pari ad Euro 78 migliaia, è stata iscritta nella voce “Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti”. Il credito in oggetto ha un valore nominale pari ad Euro 905 migliaia, garantito da pegno pari al 32,75% delle ulteriori quote della partecipata PMDG S.r.l. per il quale risulta in essere un piano di rimborso in più esercizi oltre interessi determinati ad un tasso del 4%.

NOTA 12 – ATTIVITÀ PER IMPOSTE ANTICIPATE E FONDO PER IMPOSTE DIFFERITE

Il saldo della voce attività per imposte anticipate e fondo per imposte differite al 30 giugno 2021 è dettagliato nella successiva tabella; le descrizioni indicano la natura delle differenze temporanee.

| Imposte anticipate e differite su differenze temporanee (importi in migliaia di euro) | 2020 imponibili | effetto fiscale | 2021 imponibili | effetto fiscale | Variazione effetto fiscale |
|--|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------|----------------------------|
| Imposte anticipate | | | | | |
| Fondi Tassati | (4.781) | 1.147 | (4.781) | 1.147 | - |
| Altri | (305) | 74 | 292 | 70 | (4) |
| Perdite fiscali | (303) | 79 | (303) | 79 | - |
| Totale imposte anticipate | (5.389) | 1.300 | (4.792) | 1.296 | (4) |
| Imposte differite passive | | | | | |
| Su attività materiali e immateriali | 1.123 | (352) | 1.488 | (357) | (5) |

| | | | | | |
|---------------------------------------|---------|-------|---------|-------|-----|
| Totale imposte differite passive | 1.123 | (352) | 1.488 | (357) | (5) |
| Totale imposte differite attive nette | (4.266) | 948 | (3.304) | 939 | (9) |

Le imposte anticipate pari ad Euro 1.296 migliaia (Euro 1.300 migliaia al 31 dicembre 2020) e le imposte differite pari ad Euro 357 migliaia (Euro 352 migliaia al 31 dicembre 2020) sono calcolate sulle differenze temporanee tra attività e passività riconosciute ai fini fiscali e quelle iscritte in bilancio.

Il saldo netto pari ad Euro 939 migliaia si riduce di Euro 9 migliaia rispetto al corrispondente saldo dell'esercizio precedente pari ad Euro 948 migliaia, per effetto, da un lato, della riduzione delle imposte anticipate per Euro 4 migliaia e, dall'altro, dell'aumento delle imposte differite per Euro 5 migliaia.

Le imposte differite attive, si riferiscono per lo più a svalutazioni di crediti commerciali riferibili alla controllata Dmedia Group S.p.A. e alle società dalla stessa controllate (area Media Locali). Le imposte differite passive sono relative principalmente all'iscrizione dei beni in leasing in accordo a quanto previsto dai principi contabili di riferimento e sulle allocazioni effettuate in sede di consolidamento. La recuperabilità delle imposte anticipate, al netto delle imposte differite passive, si basa sulla previsione di imponibili fiscali così come evidenziati dalle proiezioni economico-finanziarie per gli esercizi 2021-2024 contenute nel Piano Aggiornato approvato nel Consiglio di Amministrazione del 29 aprile 2021, ed estrapolando dalle stesse la base di calcolo per le proiezioni dei successivi esercizi. È da segnalare comunque che diversi fattori, legati anche all'evoluzione del difficile contesto del mercato finanziario con impatti anche sul mercato editoriale e del commercio, oltre all'esito delle azioni poste in essere dalla Società per il riequilibrio economico e finanziario (si veda la Nota 5) potrebbero richiedere una rideterminazione anche dei piani aziendali e quindi del valore recuperabile delle attività per imposte anticipate. Conseguentemente, non si può escludere valori consuntivi anche significativamente diversi da quanto previsto e che quindi potrebbero richiedere rettifiche anche significative, ad oggi ovviamente né stimabili né prevedibili, al valore delle attività per imposte anticipate iscritte in bilancio. Le circostanze e gli eventi che potrebbero causare un'ulteriore verifica dell'esistenza di perdite di valore saranno monitorate costantemente dalla Società.

Il Gruppo, antecedentemente all'avvio del consolidato fiscale con la controllante D. Holding, ha maturato, oltre a quanto iscritto in bilancio, proprie perdite illimitatamente riportabili per Euro 10,3 milioni in relazione alle quali non sono state iscritte imposte anticipate per Euro 2,5 milioni. Al 31 dicembre 2020, le perdite maturate e trasferite al consolidato fiscale stipulato con la controllante D.Holding ammontano ad Euro 2,1 milioni. Si segnala, altresì, che non sono state iscritte in bilancio ulteriori attività per imposte anticipate (i) per Euro 2 milioni relative all'effetto fiscale delle differenze temporanee attinenti ai fondi svalutazione crediti e fondi per rischi ed oneri non deducibili, e (ii) per Euro 0,3 milioni relative all'effetto fiscale di interessi passivi non deducibili.

NOTA 13 – RIMANENZE DI MAGAZZINO

Le rimanenze di magazzino al 30 giugno 2021, pari a Euro 328 migliaia (Euro 288 migliaia al 31 dicembre 2020) sono relative principalmente alle giacenze di carta per la stampa e di prodotti editoriali.

NOTA 14 – CREDITI TRIBUTARI

La voce ammonta a Euro 336 migliaia (Euro 380 migliaia al 31 dicembre 2020) e mostra un decremento pari ad Euro 44 migliaia prevalentemente riconducibile alla riduzione del credito IVA.

Con riferimento ai crediti IVA, si segnala che alcune società del Gruppo hanno ottenuto il visto di conformità rilasciato dal proprio consulente fiscale che consentirà di utilizzare tali crediti in compensazione dei debiti tributari, ancorché non riconducibili alla medesima natura del tributo.

NOTA 15 – CREDITI COMMERCIALI, VARI E ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI

I crediti commerciali, vari e le altre attività correnti al 30 giugno 2021 ammontano a Euro 8.997 migliaia al netto di un fondo svalutazione crediti pari ad Euro 9.043 migliaia (di cui Euro 872 migliaia relativo a posizioni creditorie verso agenti) e mostrano un decremento di Euro 1.022 migliaia rispetto al 31 dicembre 2020 quando ammontavano ad Euro 10.019 migliaia. Tale variazione è prevalentemente riconducibile alla gestione più rigorosa degli incassi commerciali e degli anticipi provvigionali ad agenti.. Nel corso del periodo, al fine di allineare il valore dei crediti al presumibile valore di realizzo, sono stati effettuati accantonamenti al fondo svalutazione per complessivi 374 migliaia.

Di seguito si riporta la movimentazione del fondo svalutazione crediti:

| 31/12/2020 | Accantonamenti | Utilizzi | Rilasci | 30/06/2021 |
|------------|----------------|----------|---------|------------|
| 8.773 | 374 | (104) | - | 9.043 |

NOTA 16 – CASSA E ALTRE DISPONIBILITÀ LIQUIDE

La voce Cassa e altre disponibilità liquide ammonta ad Euro 407 migliaia ed evidenzia un incremento di Euro 123 migliaia rispetto al 31 dicembre 2020. Per comprendere le dinamiche di tale grandezza nel periodo si rimanda al rendiconto finanziario.

NOTA 17 – PATRIMONIO NETTO

Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto Consolidato al 30 giugno 2021

| (importi in migliaia di euro) | Capitale Sociale | Riserva Sovraprezzo azioni | Utili (Perdite) Accumulati | Riserva Utili/Perdite attuariali | Risultato d'esercizio | Patr. netto di gruppo | Patr. netto di terzi | Totale gruppo e terzi |
|-------------------------------|------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| Saldo al 1° gennaio 2021 | 2.784 | 559 | (5.293) | 83 | (2.023) | (3.890) | (444) | (4.334) |
| Destinazione del risultato | | | (2.023) | | 2.023 | - | | - |
| Aumenti di capitale | 35 | 115 | | | | 150 | | 150 |

| | | | | | | | | |
|---|--------------|------------|----------------|-----------|----------------|----------------|--------------|----------------|
| Versamenti a copertura perdite | | | | | | - | | - |
| Altri movimenti | | | (11) | - | - | (11) | | (11) |
| Totale utile (perdita) complessivo d'esercizio | | | | | (1.210) | (1.209) | (43) | (1.253) |
| Saldo al 30 giugno 2021 | 2.819 | 674 | (7.327) | 83 | (1.210) | (4.960) | (487) | (5.448) |

La variazione intercorsa sul Patrimonio Netto Consolidato nel periodo è riconducibile principalmente a:

- la perdita del periodo pari ad Euro 1.210 migliaia;
- l'ulteriore aumento di capitale per Euro 150 migliaia a seguito della conversione della seconda tranche del prestito obbligazionario convertendo sottoscritto con Atlas Corporate Management;

Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto Consolidato al 31 dicembre 2020

| (importi in migliaia di euro) | Capitale Sociale | Riserva Sovrapprezzo azioni | Utile (Perdite) Accumul | Riserva Utili/Perdite attuariali | Risultato d'esercizio | Patr. netto di gruppo | Patr. netto di terzi | Totale gruppo e terzi |
|---|------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| Saldo al 1° gennaio 2020 | 7.693 | 3.388 | (9.549) | 58 | (4.819) | (3.229) | (395) | (3.624) |
| Movimentazione del risultato | - | - | (4.819) | - | 4.819 | - | - | - |
| Versamenti copertura perdite | - | - | 330 | - | - | 330 | - | 330 |
| Aumenti di Capitale | 500 | 531 | - | - | - | 1.031 | - | 1.031 |
| Altri movimenti | (5.409) | (3.360) | 8.745 | - | - | (24) | 24 | - |
| Totale utile (perdita) complessivo d'esercizio | - | - | - | 25 | (2.023) | (1.998) | (73) | (2.071) |
| Saldo al 31 dicembre 2020 | 2.784 | 559 | (5.293) | 83 | (2.023) | (3.890) | (444) | (4.334) |

Al 30 giugno 2021 Netweek Group S.p.A. non detiene azioni proprie.

CAPITALE E RISERVE DI TERZI

Il saldo, negativo e pari ad Euro 487 migliaia, si riferisce alla quota di patrimonio netto di competenza degli azionisti terzi.

Di seguito si riporta il dettaglio del patrimonio e del risultato di terzi:

| | % di terzi 30/06/2021 | Utile (perdita) di terzi 30/06/2021 | Patrimonio Netto 30/06/2021 | % di terzi 31/12/2020 | Utile (perdita) di terzi 31/12/2020 | Patrimonio Netto 31/12/2020 |
|---|-----------------------|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| AREA MEDIA LOCALI | | | | | | |
| (iN) Toscana S.r.l. | 60% | (43) | (487) | 60% | (74) | (444) |
| D-Trade S.r.l. Via Campi 29/L, Merate (Lc)*** | 0% | - | - | 0% | (1) | - |
| TOTALE MINORITIES | | (43) | (487) | | (75) | (444) |

**PROSPETTO DI RACCORDO DEL PATRIMONIO NETTO E RISULTATO DELLA
CAPOGRUPPO E DEL PATRIMONIO NETTO E RISULTATO DI GRUPPO**

| Descrizione | Situazione al 30/06/2021 | | Situazione al 31/12/2020 | |
|--|--------------------------|------------------|--------------------------|-------------------|
| | Risultato | Patrimonio Netto | Risultato | Patrimonio Netto* |
| Risultato / Patrimonio Netto Capogruppo | (182) | 2.685 | (646) | 2.717 |
| Elisione partecipazioni detenute dalla Capogruppo | - | (1.315) | 405 | (1.315) |
| Sub consolidato area Media Locali secondo IFRS | (1.071) | (9.412) | (1.857) | (8.330) |
| Allocazione Avviamento | - | 2.594 | 0 | 2.594 |
| Totale Risultato / Patrimonio netto Consolidato | (1.253) | (5.448) | (2.098) | (4.334) |
| Risultato / Patrimonio netto di pertinenza di Terzi | (43) | (487) | (75) | (444) |
| Risultato / Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo | (1.210) | (4.960) | (2.023) | (3.890) |

* ai fini di una migliore comparabilità, i valori al 31/12/2020 sono stati riesposti rispetto ai valori contenuti nella Relazione al bilancio consolidato 2020.

NOTA 18 – INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

L'indebitamento finanziario complessivo ammonta ad Euro 6.083 migliaia e si decrementa per Euro 1.027 migliaia rispetto al 31 dicembre 2020 quando era pari ad Euro 7.110 migliaia. Di seguito si riporta la tabella riportante i valori al 30 giugno 2021 rispetto al 31 dicembre 2020:

| | INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO AL 30/06/2021 (Importi in Migliaia di Euro) | | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|--------------|---|------------------|----------------|----------------|
| A | Disponibilità Liquide | | 407 | 284 |
| B | Mezzi equivalenti a disponibilità liquide | | - | - |
| C | Altre attività finanziarie correnti | | - | - |
| D | Disponibilità Liquide | A + B + C | 407 | 284 |
| E | Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente) | | (2.330) | (2.241) |
| <i>E.I</i> | Debiti bancari correnti | | (1.984) | (1.781) |
| <i>E.II</i> | Obbligazioni emesse | | - | (150) |
| <i>E.III</i> | Altri debiti finanziari correnti | | - | - |
| <i>E.IV</i> | Indebitamento per leasing | | (72) | (62) |
| <i>E.V</i> | Debiti finanziari correnti per leasing ex IFRS 16 | | (274) | (248) |
| F | Parte corrente del debito finanziario non corrente | | (166) | (197) |
| G | Indebitamento Finanziario corrente | E + F | (2.496) | (2.438) |
| H | Indebitamento Finanziario Corrente Netto | G + D | (2.089) | (2.154) |
| I | Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito) | | (1.735) | (1.880) |
| <i>I.I</i> | Debiti bancari non correnti | | (143) | (204) |
| <i>I.II</i> | Indebitamento per leasing | | (623) | (661) |
| <i>I.III</i> | Debiti finanziari non correnti per leasing ex IFRS 16 | | (969) | (1.015) |
| J | Strumenti di debito | | - | - |

| | | | | |
|---|--|------------------|----------------|----------------|
| K | Debiti commerciali e altri debiti non correnti | | (2.259) | (3.076) |
| L | Indebitamento finanziario non corrente | I + J + K | (3.994) | (4.956) |
| M | Indebitamento finanziario Netto | H + L | (6.083) | (7.110) |

Le passività finanziarie non correnti al 30 giugno 2021 sono costituite dalla quota non corrente dei finanziamenti a medio lungo termine per Euro 143 migliaia in riduzione per Euro 61 migliaia per effetto dei rimborsi effettuati nel periodo.

Si riporta nella tabella seguente il dettaglio di tali finanziamenti alla data del 30 giugno 2021 evidenziando sia la quota corrente che la quota non corrente.

| SOCIETA' | FINANZIAMENTI (importi in migliaia di euro) | Importo originario | Tasso | Debito residuo corrente 30/06/2021 | Debito residuo non corrente 30/06/2021 | Debito residuo 30/06/2021 | Debito residuo corrente 31/12/2020 | Debito residuo non corrente 31/12/2020 | Debito residuo 31/12/2020 |
|---------------------|---|--------------------|-------|------------------------------------|--|---------------------------|------------------------------------|--|---------------------------|
| Dmedia Group S.p.A. | Banca popolare di Sondrio | 100 | 5,14% | 11 | 26 | 36 | 10 | 26 | 36 |
| Dmedia Group S.p.A. | October Italia Srl (già Lendix Italia Srl) | 600 | 6,50% | 111 | - | 111 | 163 | 29 | 192 |
| S.G.P. S.r.l. | Biver Banca | 150 | 1,90% | 19 | 117 | 136 | 24 | 124 | 148 |
| S.G.P. S.r.l. | Finanziamento Banco Desio | 25 | 1,50% | 25 | - | 25 | - | 25 | 25 |
| | TOTALE FINANZIAMENTI | 875 | | 166 | 143 | 308 | 197 | 204 | 401 |
| | TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI | - | | - | - | - | - | - | - |
| | TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI | 875 | | 166 | 143 | 308 | 197 | 204 | 401 |

Le passività finanziarie correnti ammontano ad Euro 2.496 migliaia e comprendono debiti bancari per Euro 1.984 migliaia, relativi agli affidamenti concessi ad alcune società dell'area Media Locali, Euro 166 migliaia relativi alla quota corrente dei finanziamenti in essere, Euro 72 migliaia relativi a debiti correnti per leasing ed Euro 274 migliaia per debiti finanziari correnti per leasing ex IFRS 16.

Il totale dei debiti per locazione finanziaria ammonta a Euro 695 migliaia e si riduce per Euro 28 migliaia a seguito del rimborso delle rate di competenza del periodo.

I debiti finanziari correnti e non correnti per leasing derivanti dall'applicazione del principio contabile IFRS 16 ammontano ad Euro 1.243 migliaia.

La tabella che segue fornisce il dettaglio di tali debiti al 30 giugno 2021 per società e tipologia di contratto, suddiviso fra corrente e non corrente.

| Società | Categoria | Debito residuo | Entro 12 mesi | Oltre 12 mesi | Oltre 5 anni |
|--|------------------------|----------------|---------------|---------------|--------------|
| (iN) TOSCANA S.r.l. | Fabbricati | (35) | (17) | (19) | - |
| Dmedia Group S.p.A. | Fabbricati | (118) | (22) | (85) | (11) |
| MEDIA (iN) S.r.l. | Fabbricati | (1.011) | (207) | (608) | (196) |
| Publi (iN) S.p.A. | Fabbricati/autovetture | (68) | (22) | (46) | - |
| SGP SOCIETA' GESTIONE PERIODICI S.r.l. | Fabbricati | (10) | (6) | (4) | - |
| Totale | | (1.242) | (274) | (762) | (207) |

NOTA 19 – TFR E ALTRI FONDI RELATIVI AL PERSONALE

La voce TFR e altri fondi relativi al personale ammonta ad Euro 4.316 migliaia (Euro 4.285 al 31 dicembre 2020) ed evidenzia un incremento netto pari ad Euro 31 migliaia prevalentemente riconducibile all'accantonamento del periodo pari ad Euro 208 migliaia, al netto degli utilizzi del periodo riguardanti anticipi e liquidazioni di personale cessato.

NOTA 20 - FONDO PER RISCHI ED ONERI FUTURI E PASSIVITÀ POTENZIALI

Fondi rischi ed Oneri

Alla data del 30 giugno 2021, i fondi rischi e oneri futuri ammontano ad Euro 2.360 migliaia (Euro 2.195 migliaia al 31 dicembre 2020) evidenziando un incremento netto nel periodo di riferimento di Euro 165 migliaia.

Il saldo al 30 giugno 2021 comprende il fondo per rischi legali pari ad Euro 85 migliaia, il fondo rischi diversi per Euro 1.663 migliaia ed il fondo indennità suppletiva di clientela per Euro 612 migliaia.

Di seguito riportiamo la movimentazione dei fondi rischi intercorsa nel periodo:

| Dettaglio altri fondi (importi in migliaia di euro) | | F.do rischi legali | Fondo rischi diversi | F.do ind. Suppl clientela | Totale |
|--|-----|---------------------------|-----------------------------|----------------------------------|---------------|
| Saldo all'31/12/2020 | | 43 | 1.519 | 633 | 2.195 |
| Accantonamenti al netto dei rilasci | + | 42 | 160 | 52 | 254 |
| Utilizzi | - | | | (73) | (73) |
| Riclassifiche | +/- | | | | - |
| Riclassifica a Debiti Tributari | - | | (16) | | (16) |
| Variazione Area Consolidamento | +/- | | | | - |
| Saldo al 30/06/2021 | | 85 | 1.663 | 612 | 2.360 |

Fondo Rischi Legali

I fondi rischi legali accolgono stanziamenti prevalentemente riconducibili a rischi inerenti all'esercizio dell'attività editoriale riguardanti alcune controllate.

Fondo Rischi Diversi

Il fondo rischi diversi, al 30 giugno 2021 pari ad Euro 1.663 migliaia, risulta così dettagliato:

- Fondo rischi passività di natura tributaria: Euro 917 migliaia;
- Fondo rischi relativo ad altre passività per controversie e rischi potenziali: Euro 746 migliaia.

La variazione del periodo, al lordo dei rilasci, è pari ad Euro 246 migliaia, riconducibili a rischi di natura tributaria.

Inoltre, sussiste il rischio di una possibile controversia (passività massima Euro 2,6 milioni) legata a rapporti in essere di natura commerciale in relazione al quale gli Amministratori, acquisito le valutazioni del consulente legale del Gruppo, hanno ritenuto che non sussistano i presupposti per l'iscrizione di un fondo rischi.

NOTA 21 – DEBITI TRIBUTARI

I debiti tributari al 30 giugno 2021 risultano così composti:

| Descrizione (importi in migliaia di euro) | 30/06/2021 | 31/12/2020 | Variazione |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Debiti Tributari | | | |
| IRAP | 240 | 249 | (9) |
| IRES | 32 | 33 | (1) |
| IVA | 4.186 | 4.491 | (305) |
| Altri | 3.209 | 3.098 | 111 |
| Variazione Area Di consolidamento | | - | - |
| Totale | 7.667 | 7.871 | (204) |
| <i>Di Cui Non Correnti</i> | <i>1.666</i> | <i>2.246</i> | <i>(580)</i> |
| <i>Di Cui Correnti</i> | <i>6.001</i> | <i>5.625</i> | <i>376</i> |

I debiti tributari mostrano un decremento di Euro 204 migliaia rispetto al 31 dicembre 2020 e si riferiscono sostanzialmente alle società controllate operanti nel settore media locali. La voce in oggetto include debiti scaduti per circa Euro 6,9 milioni, di cui Euro 2,6 milioni oggetto di rateazione al 30 giugno 2021.

NOTA 22 – DEBITI COMMERCIALI, VARI E ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI E NON CORRENTI

Il saldo complessivo dei debiti commerciali vari e altre passività correnti si incrementa di Euro 81 migliaia rispetto al 31 dicembre 2020. Per contro, il saldo di quelle non correnti si decrementa per Euro 225 migliaia.

| Descrizione (importi in migliaia di euro) | 30/06/2021 | 31/12/2020 | Variazione |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Debiti verso istituti di previdenza non correnti | 605 | 830 | (225) |
| Totale debiti vari e altre passività non correnti | 605 | 830 | (225) |
| Debiti verso fornitori a breve | 4.902 | 5.273 | (371) |
| Debiti verso istituti di previdenza a breve | 1.856 | 1.579 | 277 |
| Altri debiti | 2.094 | 1.919 | 175 |
| Variazione Area Di Consolidamento | 0 | 0 | 0 |
| Totale | 8.852 | 8.771 | 81 |

Con riferimento alle posizioni debitorie scadute, al 30 giugno 2021 sono presenti debiti commerciali scaduti per Euro 1,3 milioni, debiti previdenziali scaduti per Euro 1,1 milioni e altri debiti scaduti per Euro 0,2 milioni (quest'ultimi riferibili alla Capogruppo).

CONTO ECONOMICO

NOTA 23 – RICAVI E ALTRI RICAVI

I ricavi e gli altri ricavi sono pari complessivamente ad Euro 11.316 migliaia, in aumento del 3% rispetto all'importo fatto registrare nello stesso periodo dell'esercizio precedente (al 30 giugno 2020 ammontavano ad Euro 10.973 migliaia).

I ricavi da attività caratteristica risultano in aumento del 2% passando da Euro 10.923 migliaia (dato al 30 giugno 2020) ad Euro 11.116 migliaia del 30 giugno 2021, principalmente per effetto della ripresa del mercato pubblicitario.

Si riporta nella tabella seguente il dettaglio della composizione dei ricavi caratteristici per tipologia di attività:

| Ricavi (importi in migliaia di euro) | 6 mesi al 30/06/2021 | 6 mesi al 30/06/2020 | Variazione |
|--|----------------------|----------------------|------------|
| Ricavi da pubblicità | 5.844 | 5.344 | 500 |
| Ricavi Editoriali | 4.391 | 4.632 | (241) |
| Ricavi da outsourcing e altre attività media | 881 | 947 | (66) |
| Totale | 11.116 | 10.923 | 193 |

La voce altri ricavi risulta in aumento di Euro 150 migliaia, passando da Euro 50 migliaia ad Euro 200 migliaia e include principalmente ricavi per locazioni della capogruppo e altri proventi diversi.

NOTA 24 – COSTI PER ACQUISTI E VARIAZIONE RIMANENZE

I costi per acquisti ammontano ad Euro 488 migliaia e registrano un decremento di Euro 312 migliaia rispetto al corrispondente periodo di riferimento (Euro 800 migliaia). La variazione più significativa è relativa al decremento del costo per l'acquisto di carta, a seguito della riduzione delle copie stampate rispetto al periodo precedente.

Si inserisce di seguito il dettaglio dei costi per acquisti:

| Acquisti (importi in migliaia di euro) | 6 mesi al 30/06/2021 | 6 mesi al 30/06/2020 | Variazione |
|---|----------------------|----------------------|--------------|
| Acquisti di merci | 22 | 58 | (36) |
| Acquisti carta | 429 | 680 | (251) |
| Acquisti materiale di consumo | 13 | 22 | (9) |
| Acquisti vari | 35 | 28 | 7 |
| Variazione delle rimanenze | (11) | 12 | (23) |
| Variazione area di consolidamento | - | - | - |
| Totale | 488 | 800 | (312) |

NOTA 25 – COSTI PER SERVIZI

La voce costi per servizi risulta essere così composta:

| Servizi (importi in migliaia di euro) | 6 mesi al 30/06/2021 | 6 mesi al 30/06/2020 | Var. |
|---|----------------------|----------------------|------------|
| Trasporti su acquisti | 18 | 5 | 13 |
| Provvigioni e Royalties | 1.239 | 1.092 | 147 |
| Promozioni ed altre spese pubblicitarie/marketing | 22 | 30 | (8) |
| Spese telefoniche | 78 | 94 | (16) |
| Utenze | 50 | 51 | (1) |
| Manutenzioni e riparazioni | 49 | 55 | (6) |
| Compensi e contributi per collaborazioni | 339 | 346 | (7) |
| Legali e notarili | 66 | 124 | (58) |
| Compensi e contributi amministratori | 25 | 33 | (8) |
| Compensi sindaci | 32 | 46 | (14) |
| Revisione contabile | 146 | 110 | 36 |
| Spese amministrative | 51 | 40 | 11 |
| Compensi e contributi per altre prestazioni professionali | 133 | 172 | (39) |
| Assicurazioni | 39 | 47 | (8) |
| Servizi Informatici e Assistenza software | 78 | 55 | 23 |
| Costi di formazione | - | 5 | (5) |
| Viaggi e trasferte | 360 | 406 | (46) |
| Spese diverse di gestione | 266 | 334 | (68) |
| Servizi stampa editoriale | 1.504 | 1.206 | 298 |
| Servizi redazionali | 302 | 870 | (568) |
| Distribuzione edicole | 659 | 824 | (165) |
| Distributori - diffusione | 505 | 522 | (17) |
| Diritti d'autore | 654 | - | 654 |
| Servizi commerciali | 117 | 117 | 0 |
| Servizi fotografici | 4 | 5 | (1) |
| Atri costi per servizi editoriali | 55 | 55 | (0) |
| Spazi pubblicitari | 531 | 521 | 10 |
| Altri costi Media | 234 | 210 | 24 |
| Totale costi per servizi | 7.554 | 7.375 | 179 |

I costi per servizi ammontano a Euro 7.554 migliaia al 30 giugno 2021 e mostrano un incremento rispetto al periodo precedente di Euro 179 migliaia. Tra le variazioni più significative si segnalano:

- incremento delle provvigioni ad agenti per effetto della crescita dei relativi ricavi;
- riduzione dei costi per servizi redazionali e contestuale incremento dei diritti d'autore, per effetto del passaggio alla gestione diretta dei collaboratori editoriali;

- incremento dei costi di stampa editoriale principalmente dovuto all'incremento delle tariffe di stampa.

NOTA 26 – COSTI PER IL PERSONALE

| Costo del personale (importi in migliaia di euro) | 6 mesi al 30/06/2021 | 6 mesi al 30/06/2020 | Var. |
|--|----------------------|----------------------|--------------|
| Salari e Stipendi | 1.983 | 1.983 | 0 |
| Oneri sociali | 492 | 622 | (130) |
| Trattamento di fine rapporto | 208 | 184 | 24 |
| Totale | 2.683 | 2.789 | (106) |

I costi per il personale al 30 giugno 2021 ammontano ad Euro 2.683 migliaia e risultano in riduzione rispetto a quanto registrato nel semestre di confronto per Euro 106 migliaia. Il decremento del periodo è dovuto sia all'utilizzo degli ammortizzatori sociali in accordo con le misure governativa in risposta all'emergenza sanitaria COVID-19 nonché di alcune misure di ristrutturazione avviate su talune controllate.

NOTA 27 – ALTRI COSTI OPERATIVI

La voce Altri costi operativi ammonta a Euro 334 migliaia al 30 giugno 2021 (Euro 221 migliaia al 30 giugno 2020) e si incrementa per Euro 113 migliaia.

La voce è composta prevalentemente da:

- Costi godimento beni di terzi per Euro 53 migliaia (Euro 64 migliaia al 30 giugno 2020);
- Oneri diversi di gestione per Euro 280 migliaia (Euro 125 migliaia al 30 giugno 2020);
- Altri Oneri per Euro 1 migliaia (Euro 32 migliaia al 30 giugno 2020).

NOTA 28 – AMMORTAMENTI, ALTRI ACCANTONAMENTI E RILASCI

| Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni (importi in migliaia di euro) | 6 mesi al 30/06/2021 | 6 mesi al 30/06/2020 | Variazione |
|--|----------------------|----------------------|------------|
| Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 457 | 328 | 129 |
| Ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 98 | 137 | (39) |
| Ammortamenti sui diritti d'uso | 190 | 215 | (25) |
| Accantonamento fondo svalutazione crediti | 374 | 366 | 8 |
| Altri accantonamenti(utilizzi)/svalutazioni | 246 | 231 | 15 |
| Variazione Area di consolidamento | - | - | - |
| Totale | 1.365 | 1.277 | 88 |

La voce ammortamenti accantonamenti, svalutazioni e rilasci, al 30 giugno 2021 mostra un incremento di Euro 88 migliaia rispetto al 30 giugno 2020. La variazione è principalmente attribuibile ai maggiori ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali rispetto al periodo precedente.

NOTA 29 – PROVENTI E ONERI FINANZIARI

| Proventi e oneri finanziari (importi in migliaia di euro) | 6 mesi al 30/06/2021 | 6 mesi al 30/06/2020 | Variazione |
|--|----------------------|----------------------|------------|
| Proventi | | | |
| Altri | 15 | 16 | (1) |
| Totale Altri Proventi finanziari | 15 | 16 | (1) |
| Oneri | | | |
| Interessi bancari | (32) | (57) | 25 |
| Interessi anticipi fatture | (5) | (8) | 3 |
| Interessi su leasing | (36) | (53) | 17 |
| Altri oneri | (38) | (6) | (32) |
| Interessi passivi su finanziamenti | (7) | (12) | 5 |
| Totale Interessi e altri oneri finanziari | (118) | (136) | 18 |
| Variazione Area di consolidamento | - | - | - |
| Proventi e oneri finanziari netti | (103) | (120) | 17 |

La voce “proventi e oneri finanziari” è negativa e ammonta ad Euro 103 migliaia, in diminuzione e risulta rispetto al periodo precedente di Euro 17 migliaia.

NOTA 30 – IMPOSTE

Le imposte del periodo sono negative e pari ad Euro 42 migliaia e comprendono stima per imposte correnti relative a Ires e Irap per Euro 47 migliaia, e il saldo netto positivo di imposte anticipate e differite per Euro 5 migliaia.

NOTA 31 – UTILE (PERDITA) PER AZIONE

Il risultato base per azione è calcolato dividendo il risultato netto del periodo attribuibile al Gruppo per la media ponderata del numero delle azioni ordinarie in circolazione durante il periodo. Si precisa che non sono presenti strumenti potenzialmente diluitivi del risultato per azione.

| Utile (perdita) base per azione attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo | 1° semestre 2021 | 1° semestre 2020 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Risultato netto di periodo (Euro/000) | (1.209) | (1.540) |
| Numero medio delle azioni ordinarie (nr.) | 142.107.926 | 131.415.195 |
| Risultato base per azione ordinaria (Euro) | (0,00) | (0,01) |
| Utile (perdita) per azione diluito attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo | 1° semestre 2021 | 1° semestre 2020 |
| Risultato netto di periodo (Euro/000) | (1.209) | (1.540) |
| Numero medio delle azioni post opzione (nr.) | 142.107.926 | 131.415.195 |
| Risultato diluito per azione ordinaria (Euro) | (0,00) | (0,01) |
| Utile (perdita) base per azione delle attività in funzionamento | 1° semestre 2021 | 1° semestre 2020 |
| Risultato netto di periodo (Euro/000) | (1.253) | (1.579) |
| Numero medio delle azioni ordinarie (nr.) | 142.107.926 | 131.415.195 |
| Utile base per azione ordinaria delle attività in funzionamento (Euro) | (0,00) | (0,01) |
| Utile (perdita) diluito per azione delle attività in funzionamento | 1° semestre 2021 | 1° semestre 2020 |
| Risultato netto di periodo (Euro/000) | (1.253) | (1.579) |
| Numero medio delle azioni post opzione (nr.) | 142.107.926 | 131.415.195 |
| Utile diluito per azione ordinaria delle attività in funzionamento (Euro) | (0,00) | (0,01) |

NOTA 32 – RAPPORTI CON PARTI CORRELATE E TRANSAZIONI NON RICORRENTI

Ai sensi della direttiva Consob N. 15519 del 27 luglio 2006, viene presentato apposito schema con indicazione dei rapporti con le parti correlate e delle partite non ricorrenti, con l'indicazione delle relative voci di bilancio di competenza. Le operazioni effettuate con parti correlate, ivi incluse le operazioni infragruppo, non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando invece nell'ordinario corso degli affari delle società del Gruppo. Dette operazioni, quando non concluse a condizioni standard o dettate da specifiche condizioni normative, sono state comunemente regolate a condizioni di mercato.

Vengono di seguito dettagliati gli effetti economici, patrimoniali e finanziari delle operazioni con le parti correlate comparando i dati 2021 con i dati economici del primo semestre 2020 e con i dati patrimoniali dell'intero esercizio 2020.

PARTI CORRELATE AL 30 GIUGNO 2021

| Società (Importi in migliaia di Euro) | Fornitore/Cliente | Natura | Classificazione Conto Economico | Ricavo/(Costo) | Credito/(Debito) | Classificazione Stato Patrimoniale |
|---|----------------------|--|---------------------------------------|----------------|------------------|--|
| Dmedia Group S.p.A. | Idea editrice S.r.l. | Servizi affiliazione, fornitura carta e servizi stampa | Ricavi | 114 | 59 | Attività Correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | PMDG S.r.l. | Servizi affiliazione, fornitura carta e servizi stampa | Ricavi | 143 | 153 | Attività Correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | PMDG S.r.l. | Costi vari | Costi per servizi | (3) | (4) | Passività correnti |
| Media In srl | Idea editrice S.r.l. | Crediti | - | 0 | 0 | Attività Correnti |
| Media In srl | PMDG S.r.l. | Debiti | - | | 0 | Passività correnti |
| Media In srl | PMDG S.r.l. | Crediti | - | 0 | 2 | Attività Correnti |
| Publi (iN) S.r.l. | Idea editrice S.r.l. | Costi spazi pubblicitari | Costi per servizi | (87) | (62) | Passività correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Idea editrice S.r.l. | Debiti | - | | (16) | Passività correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | D. Holding S.r.l. | Debiti | - | | 0 | Passività finanziarie non correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | D. Holding S.r.l. | Costi vari | Costi per servizi | 0 | (35) | Passività correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | D. Holding S.r.l. | Ricavi vari | Altri ricavi | 34 | 335 | Attività Correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | PMDG S.r.l. | Crediti finanziario scadente entro l'esercizio | Proventi (Oneri) finanziari | 4 | 78 | Attività finanziarie correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | PMDG S.r.l. | Crediti finanziario scadente oltre l'esercizio | - | | 123 | Attività finanziarie non correnti |
| Publi (iN) S.r.l. | PMDG S.r.l. | Costi spazi pubblicitari | Costi per servizi | (246) | (148) | Passività correnti |
| Publi (iN) S.r.l. | PMDG S.r.l. | Servizi affiliazione | - | | 14 | Attività Correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Rotosud S.p.A. | Servizi stampa | Ricavi | | 15 | Attività Correnti |

| | | | | | | |
|---------------------|--|--------------------------|-------------------|---------|-------|--------------------------------|
| Publi (iN) S.r.l. | Rotosud S.p.A. | Servizi stampa | Ricavi | | 35 | Attività Correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Litosud S.r.l. | Costi stampa | Costi per servizi | (1.103) | (961) | Passività correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Litosud S.r.l. | Servizi stampa | Ricavi | 2 | 2 | Attività Correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Effe Printing srl | Costi stampa | Costi per servizi | 0 | 0 | Passività correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Edizioni Vero S.r.l. | Costi vari | Costi per servizi | 0 | 0 | Passività correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Fallimento D.Print srl | Costi vari | Costi per servizi | 0 | 0 | Passività correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Edizioni Vero S.r.l. | Ricavi vari | Ricavi | 30 | 36 | Attività Correnti |
| Publi (iN) S.r.l. | Edizioni Vero S.r.l. | Costi vari | Costi per servizi | (39) | (33) | Passività correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | N.m.e New Media Enterprise srl | Ricavi vari | Altri ricavi | 0 | 0 | Attività Correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | N.m.e New Media Enterprise srl | Costi vari | Costi per servizi | 0 | 0 | Passività correnti |
| Publi (iN) S.r.l. | N.m.e New Media Enterprise srl | Costi vari | Costi per servizi | (2) | (7) | Passività correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Puntoweb srl | Costi vari | Costi per servizi | 0 | (43) | Passività correnti |
| Publi (iN) S.r.l. | Effe Editore srl | Ricavi vari | Altri ricavi | 0 | 0 | Attività Correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Effe Editore srl | Ricavi vari | Altri ricavi | 0 | 0 | Attività Correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Effe Editore srl | Costi vari | Costi per servizi | (30) | (37) | Passività correnti |
| Netweek spa | Fallimento D.Print srl | Costi vari | Costi per servizi | 0 | 0 | Passività finanziarie correnti |
| Netweek spa | D. Holding S.r.l. | Costi vari | Costi per servizi | 0 | (17) | Passività correnti |
| Netweek spa | D. Holding S.r.l. | Crediti | - | | 331 | Attività correnti |
| Netweek spa | G.F. Uno spa | Ricavi vari | Altri ricavi | 0 | 0 | Passività correnti |
| Netweek spa | D. Holding S.r.l. | Ricavi vari | Altri ricavi | 160 | 1.353 | Attività Correnti |
| Publi (iN) S.r.l. | Itinerari e Luoghi S.r.l. | Costi spazi pubblicitari | Costi per servizi | 0 | 0 | Passività correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Itinerari e Luoghi S.r.l. | Servizi affiliazione | Ricavi | 0 | 0 | Attività Correnti |
| Publi (iN) S.r.l. | Idea editrice S.r.l. | Ricavi vari | Ricavi | 3 | 2 | Attività Correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Editoriale La Nuova Provincia di Biella S.r.l. | Servizi affiliazione | Ricavi | 132 | 111 | Attività Correnti |
| Publi (iN) S.r.l. | Editoriale La Nuova Provincia di Biella S.r.l. | Costi spazi pubblicitari | Costi per servizi | (113) | (81) | Passività correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Editoriale La Nuova Provincia di Biella S.r.l. | Servizi vari | Costi per servizi | (2) | (2) | Passività correnti |
| Publi (iN) S.r.l. | Editoriale La Nuova Provincia di Biella S.r.l. | Servizi vari | Ricavi | 0 | 0 | Attività Correnti |

PARTI CORRELATE AL 30 GIUGNO 2020 (PER CONFRONTO DATI ECONOMICI)

| Società (Importi in migliaia di Euro) | Fornitore/Cliente | Natura | Classificazione Conto Economico | Ricavo/(Costo) | Credito/(Debito) | Classificazione Stato Patrimoniale |
|--|--|--|---------------------------------------|----------------|------------------|--|
| Dmedia Group S.p.A. | Genius S.r.l. | Servizi affiliazione | Ricavi | 7 | 3 | Attività Correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Genius S.r.l. | Ricavi vari | Altri ricavi | 1 | 1 | Attività Correnti |
| Publi (iN) S.r.l. | Genius S.r.l. | Costi spazi pubblicitari | Costi per servizi | (58) | 2 | Passività correnti |
| Publi (iN) S.r.l. | Genius S.r.l. | Ricavi vari | Altri ricavi | - | 169 | Attività Correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Idea editrice S.r.l. | Servizi affiliazione, fornitura carta e servizi stampa | Ricavi | 108 | 52 | Attività Correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Idea editrice S.r.l. | Ricavi vari | Altri ricavi | 2 | - | Attività Correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Idea editrice S.r.l. | Debiti | - | - | (14) | Passività correnti |
| Publi (iN) S.r.l. | Idea editrice S.r.l. | Costi spazi pubblicitari | Costi per servizi | (81) | (46) | Passività correnti |
| Publi (iN) S.r.l. | Idea editrice S.r.l. | Ricavi vari | Ricavi | 2 | 1 | Attività Correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Editoriale La Nuova Provincia di Biella S.r.l. | Servizi affiliazione, fornitura carta e servizi stampa | Ricavi | 122 | 101 | Attività Correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Editoriale La Nuova Provincia di Biella S.r.l. | Ricavi vari | Altri ricavi | 2 | - | Attività Correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Editoriale La Nuova Provincia di Biella S.r.l. | Servizi vari | Costi per servizi | (0) | (1) | Passività correnti |
| Publi (iN) S.r.l. | Editoriale La Nuova Provincia di Biella S.r.l. | Costi spazi pubblicitari | Costi per servizi | (91) | (86) | Passività correnti |
| Publi (iN) S.r.l. | Editoriale La Nuova Provincia di Biella S.r.l. | Costi godimento beni di terzi | Costi godimento beni di terzi | (6) | - | Passività correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Litosud S.r.l. | Costi stampa | Costi per servizi | (1.025) | (953) | Passività correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Litosud S.r.l. | Costi godimento beni di terzi | Costi godimento beni di terzi | (12) | - | Passività correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Litosud S.r.l. | Servizi stampa | Ricavi | 4 | 1 | Attività Correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | D. Holding S.r.l. | Debiti | - | - | (35) | Passività correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | D. Holding S.r.l. | Oneri finanziari | Proventi e oneri finanziari | (1) | - | Passività finanziarie correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | D. Holding S.r.l. | Ricavi vari | Ricavi | 9 | 255 | Attività Correnti |
| Netweek spa | D. Holding S.r.l. | Oneri finanziari | Proventi e oneri finanziari | - | (17) | Passività correnti |
| Netweek spa | D. Holding S.r.l. | Ricavi vari | Ricavi | 160 | 1.049 | Attività Correnti |
| Netweek spa | D. Holding S.r.l. | Ricavi vari | - | - | 387 | Attività Correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Valsesiano Editrice S.r.l. | Servizi affiliazione | Ricavi | 15 | 9 | Attività Correnti |

| | | | | | | |
|---------------------|--------------------------------|--|-------------------------------|-------|-------|-----------------------------------|
| Dmedia Group S.p.A. | Valsesiano Editrice S.r.l. | Ricavi vari | Altri ricavi | 1 | - | Attività Correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Valsesiano Editrice S.r.l. | Costi spazi pubblicitari | Costi per servizi | (50) | (91) | Passività correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Rotosud S.p.A. | Servizi stampa | Ricavi | - | 15 | Attività Correnti |
| Publi (iN) S.r.l. | Rotosud S.p.A. | Servizi stampa | Ricavi | - | 35 | Attività Correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Edizioni Vero S.r.l. | Ricavi pubblicitari | Ricavi | 3 | 3 | Attività Correnti |
| Publi (iN) S.r.l. | Edizioni Vero S.r.l. | Costi spazi pubblicitari | Costi per servizi | (75) | (63) | Passività correnti |
| Publi (iN) S.r.l. | N.m.e New Media Enterprise srl | Costi vari | Costi per servizi | (9) | (12) | Passività correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Puntoweb srl | Debiti | - | - | (128) | Passività correnti |
| Netweek spa | G.F. Uno spa | Ricavi vari | Altri ricavi | - | 45 | Attività Correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | PMDG S.r.l. | Servizi affiliazione, fornitura carta e servizi stampa | Ricavi | 144 | 132 | Attività Correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | PMDG S.r.l. | Costi vari | Costi per servizi | (3) | (1) | Passività correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | PMDG S.r.l. | Crediti finanziario scadente entro l'esercizio | Proventi e oneri finanziari | 5 | 69 | Attività finanziarie correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | PMDG S.r.l. | Crediti finanziario scadente oltre l'esercizio | - | - | 210 | Attività finanziarie non correnti |
| Publi (iN) S.r.l. | PMDG S.r.l. | Ricavi (quota editore) | Ricavi | (252) | (128) | Passività correnti |
| Publi (iN) S.r.l. | PMDG S.r.l. | Costi godimento beni di terzi | Costi godimento beni di terzi | (2) | - | Passività correnti |
| Publi (iN) S.r.l. | PMDG S.r.l. | Servizi affiliazione | - | - | 74 | Attività Correnti |
| Media(iN) S.r.l. | PMDG S.r.l. | Ricavi | - | - | 2 | Attività Correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Domani S.r.l. | Ricavi | - | - | 7 | Attività Correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Domani S.r.l. | Costi vari | - | - | (10) | Passività correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Laprovinciadibiella.it S.r.l. | Costi vari | Costi per servizi | (1) | (15) | Passività correnti |
| Publi (iN) S.r.l. | Laprovinciadibiella.it S.r.l. | Ricavi pubblicitari | Ricavi | 1 | 8 | Attività Correnti |
| Publi (iN) S.r.l. | Laprovinciadibiella.it S.r.l. | Costi spazi pubblicitari | Costi per servizi | (21) | (11) | Passività correnti |

PARTI CORRELATE AL 31 DICEMBRE 2020 (PER CONFRONTO DATI PATRIMONIALI)

| Società (Importi in migliaia di Euro) | Fornitore/Cliente | Natura | Classificazion e Conto Economico | Ricavo/(Costo) | Credito/(Debito) | Classificazione Stato Patrimoniale |
|---------------------------------------|---|--|---------------------------------------|-----------------|-------------------|------------------------------------|
| Dmedia Group S.p.A. | Idea Editrice S.r.l. | Servizi affiliazione, fornitura carta e servizi stampa | Ricavi | 221 | 60 | Attività correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Idea Editrice S.r.l. | Ricavi vari | Altri ricavi | 2 | 0 | Attività correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Idea Editrice S.r.l. | Altri debiti | - | 0 | (14) | Passività correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | PMDG S.r.l. | Servizi affiliazione, fornitura carta e servizi stampa | Ricavi | 298 | 142 | Attività correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | PMDG S.r.l. | Costi vari | Costi per servizi | (6) | (3) | Passività correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | PMDG S.r.l. | Credito finanziario scadente entro l'esercizio | Proventi e oneri finanziari | 7 | 69 | Attività finanziarie correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | PMDG S.r.l. | Credito finanziario scadente oltre l'esercizio | Proventi e oneri finanziari | 0 | 175 | Attività finanziarie non correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Editoriale La Nuova Provincia di Biella | Servizi affiliazione | Ricavi | 238 | 96 | Attività correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Editoriale La Nuova Provincia di Biella | Ricavi vari | Altri ricavi | 2 | 0 | Attività correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Editoriale La Nuova Provincia di Biella | Costi vari | Costi per servizi | (2) | (4) | Passività correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | D. Holding S.r.l. | Debiti vari | - | 0 | (34) | Passività correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | D. Holding S.r.l. | Debiti finanziari | Proventi e oneri finanziari | (1) | 0 | Passività Finanziarie correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | D. Holding S.r.l. | Ricavi vari | Ricavi | 42 | 343 | Attività correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Rotosud S.r.l. | Servizi stampa | Ricavi | 0 | 15 | Attività correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Litosud S.r.l. | Costi stampa | Costi per servizi | (1.934) | (864) | Passività correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Litosud S.r.l. | Costi per acquisto carta | Costo per acq. e variazione rimanenze | (48) | 0 | Passività correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Litosud S.r.l. | Costi godimento beni di terzi | Costi godimento beni di terzi | (24) | 0 | Passività correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Litosud S.r.l. | Servizi stampa | Ricavi | 7 | 0 | Attività correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Edizioni Vero S.r.l. | Ricavi pubblicitari | Ricavi | 28 | 0 | Attività correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Effe Editore S.r.l. | Costi spazi pubblicitari | Costi per servizi | (28) | 0 | Passività correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Genius S.r.l. | Servizi di affiliazione | Ricavi | 16 | 4 | Attività correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Genius S.r.l. | Costi servizi vari | Costi per servizi | 0 | (1) | Passività correnti |
| Dmedia Group S.p.A. | Puntoweb S.r.l. | Costi servizi vari | Costi per servizi | 0 | (92) | Passività correnti |
| Media(iN) S.r.l. | Idea Editrice S.r.l. | Servizi di affiliazione | Ricavi | 2 | 0 | Attività correnti |

| | | | | | | |
|------------------|---|-------------------------------|-------------------------------|-------|-------|--------------------|
| Media(iN) S.r.l. | PMDG S.r.l. | Crediti vari | - | 0 | 2 | Attività correnti |
| Publi(iN) S.r.l. | PMDG S.r.l. | Ricavi (quota editore) | Ricavi | (596) | (203) | Passività correnti |
| Publi(iN) S.r.l. | PMDG S.r.l. | Servizi di affiliazione | - | 0 | 44 | Attività correnti |
| Publi(iN) S.r.l. | PMDG S.r.l. | Costi vari | Costi per servizi | (13) | 0 | Passività correnti |
| Publi(iN) S.r.l. | Idea Editrice S.r.l. | Servizi di affiliazione | Ricavi | 5 | 3 | Attività correnti |
| Publi(iN) S.r.l. | Idea Editrice S.r.l. | Costi spazi pubblicitari | Costi per servizi | (156) | (48) | Passività correnti |
| Publi(iN) S.r.l. | Editoriale La Nuova Provincia di Biella | Costi spazi pubblicitari | Costi per servizi | (165) | (58) | Passività correnti |
| Publi(iN) S.r.l. | Editoriale La Nuova Provincia di Biella | Costi godimento beni di terzi | Costi godimento beni di terzi | (12) | 0 | - |
| Publi(iN) S.r.l. | Edizioni Vero S.r.l. | Costi spazi pubblicitari | Costi per servizi | (156) | (79) | Passività correnti |
| Publi(iN) S.r.l. | N.M.E.- New Media Enterprise S.r.l. | Costi spazi pubblicitari | Costi per servizi | (14) | (10) | Passività correnti |
| Publi(iN) S.r.l. | Genius S.r.l. | Costi spazi pubblicitari | Costi per servizi | (136) | (23) | Passività correnti |
| Publi(iN) S.r.l. | Genius S.r.l. | Altri crediti | - | 0 | 143 | Attività correnti |
| Netweek S.p.A. | D. Holding S.r.l. | Ricavi vari | Ricavi | 320 | 1221 | Attività correnti |
| Netweek S.p.A. | D. Holding S.r.l. | Proventi finanziari | Proventi e oneri finanziari | 24 | | |
| Netweek S.p.A. | D. Holding S.r.l. | Debiti vari | - | 0 | (17) | Passività correnti |
| Netweek S.p.A. | D. Holding S.r.l. | Atri crediti | - | 0 | 357 | Attività correnti |

I crediti e debiti relativi alle operazioni con parti correlate sono esposti nella voce crediti commerciali e crediti verso altri nelle attività correnti e nei debiti commerciali e debiti verso altri nelle passività correnti.

DESCRIZIONE RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Ai sensi del principio contabile internazionale IAS 24, si precisa che sono state considerate parti correlate di Netweek S.p.A. le seguenti entità:

- i membri del Consiglio di Amministrazione delle società del Gruppo ed eventuali Società in cui singoli membri detengono una partecipazione di controllo o collegamento;
- le persone fisiche detentrici, direttamente od indirettamente, di una quota di partecipazione nella Società in grado di esercitare un'influenza sui processi decisionali.

Le operazioni poste in essere con parti correlate rientrano nella normale gestione d'impresa, nell'ambito dell'attività tipica di ciascun soggetto interessato, e sono regolate a condizione di mercato. Riepiloghiamo di seguito i principali rapporti professionali in essere con le parti correlate del Gruppo relativi al primo semestre del 2021:

- Dmedia Group S.p.A. ha sottoscritto con le società collegate Idea Editrice S.r.l. e PMDG S.r.l., contratti di fornitura di stampa dei settimanali, di fornitura di carta e di fornitura di servizi volti alla gestione dell'area amministrativa e dell'information technology per Euro 258 migliaia. Dmedia Group S.p.A. ha inoltre acquistato da terzi un credito ora vantato verso la collegata PMDG S.r.l. il cui valore nominale al 30 giugno 2021, al netto della quota prudenzialmente svalutata pari ad Euro 185 migliaia e del risconto passivo per quote di competenza di esercizi futuri pari ad Euro 298 migliaia, ammonta ad Euro 201 migliaia, di cui 123 migliaia riclassificato nella voce "Titoli e crediti finanziari" delle Attività non correnti ed Euro 78 migliaia riclassificato nella voce "Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti";
- Publi (iN) S.r.l. ha sottoscritto contratti per la raccolta di spazi pubblicitari con la società collegata Idea Editrice S.r.l. per Euro 87 migliaia, con la società collegata PMDG per Euro 246 migliaia, con la società collegata Editoriale La Nuova Provincia di Biella per Euro 113 migliaia;
- Dmedia Group S.p.A. ha sottoscritto un contratto per la fornitura di servizi di stampa dei settimanali con la Società Litosud S.p.A. per Euro 1.103 migliaia.
- Non si segnalano transazioni non ricorrenti con parti correlate avvenute nel primo semestre del 2021.

POSSESSI AZIONARI

Di seguito si riportano le informazioni richieste secondo lo schema previsto dall'art. 79 del Regolamento Emittenti.

La situazione dei possessi azionari al 30 giugno 2021 da parte di:

Eventuali società in cui i singoli consiglieri detengono una partecipazione di controllo:

D.Holding S.r.l., società controllata dalla famiglia Farina che al 30 giugno 2021 detiene il 61,37% (n. 87.215.600 azioni, comprensive di n° 7.250.000 azioni relative al prestito titoli concesso ad Atlas) del capitale sociale di Netweek S.p.A..

Persone fisiche detentrici di una quota di partecipazione in Netweek S.p.A. che hanno ricoperto, anche per una frazione di anno, la carica di amministratore, di sindaco o di direttore generale della società e delle società da questa controllate:

Non risultano possessi azionari diretti in tal senso nel corso del primo semestre 2021.

COMPENSI AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E AL COLLEGIO SINDACALE

Sulla base delle delibere rispettivamente dell'Assemblea dei Soci del 29 giugno 2020 e del Consiglio di Amministrazione di Netweek S.p.A. del 2 luglio 2020, a ciascuno dei membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale nominati in data 29 giugno 2020, sono stati imputati, nel primo semestre 2021, i seguenti importi lordi in unità di euro (gli importi sono comprensivi degli oneri contributivi/CPA a carico dell'azienda):

| SOGGETTO (importi euro) | DESCRIZIONE CARICA | | COMPENSI | | | |
|------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------|
| COGNOME E NOME | CARICA RICOPERTA | DURATA DELLA CARICA | EMOLUMENTI PER LA CARICA | BENEFICI NON MONETARI | BONUS E ALTRI INCENTIVI | ALTRI COMPENSI |
| Alessio Laurenzano | Presidente e A.D. | A) | 0* | 0 | 0 | 0 |
| Marco Farina | Vice Presidente | A) | 4.872 | 0 | 0 | 0 |
| Cristina Mazzamauro | Consigliere | B) | 2.827 | 0 | 0 | 0 |
| Carmen Panzeri | Consigliere | C) | 0* | 0 | 0 | 0 |
| Annalisa Lauro | Consigliere | A) | 8.767 | 0 | 0 | 0 |
| Pasquale Lionetti | Consigliere | A) | 8.767 | 0 | 0 | 0 |
| TOTALE AMMINISTRATORI | | | 25.233 | 0 | 0 | 0 |

- (A) nominati in data 29 giugno 2020 e sino all'approvazione del bilancio al 31/12/2022
(B) ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di consigliere in data 10 maggio 2021
(C) nominata per cooptazione in data 21 giugno 2021
* hanno rinunciato al compenso

Per quanto riguarda i compensi corrisposti ai membri del Collegio Sindacale nel corso del primo semestre 2021, nominati anch'essi nel corso dell'Assemblea dei Soci del 29 giugno 2020, si fornisce la tabella con il dettaglio:

| SOGGETTO (importi euro) | DESCRIZIONE CARICA | | COMPENSI | | | |
|-------------------------|--------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------|
| COGNOME E NOME | CARICA RICOPERTA | DURATA DELLA CARICA | EMOLUMENTI PER LA CARICA | BENEFICI NON MONETARI | BONUS E ALTRI INCENTIVI | ALTRI COMPENSI |
| Sergio Torretta | Presidente | A) | 2.516 | 0 | 0 | 0 |
| Giancarlo Russo Corvace | Presidente | B) | 712 | | | |
| Ferruccio Amenta | Sindaco effettivo | C) | 10.400 | 0 | 0 | 0 |
| Nadia Pozzi | Sindaco effettivo | D) | 11.967 | 0 | 0 | 0 |
| Antonio Danese | Sindaco Supplente | E) | 6.155 | 0 | 0 | 0 |
| Lucia Pierini | Sindaco Supplente | C) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTALE SINDACI | | | 31.750 | 0 | 0 | 0 |

- (A) nominato in data 29 giugno 2020 e in carica sino al 5/2/2021;
(B) nominato in data 21 giugno 2021 in sostituzione di Sergio Torretta; in carica sino all'approvazione del bilancio al 31/12/2022;
(C) nominati in data 29 giugno 2020 e in carica all'approvazione del bilancio al 31/12/2022;
(D) nominato in data 29 giugno 2020 e in carica all'approvazione del bilancio al 31/12/2022; dal 5/3/2021 al 21/6/2021 ha rivestito la funzione di Presidente;
(E) nominato in data 29 giugno 2020 e in carica all'approvazione del bilancio al 31/12/2022; dal 5/3/2021 al 21/6/2021 ha rivestito la funzione di Sindaco effettivo;

Ai membri del Consiglio di Amministrazione della società Netweek Group S.p.A. non sono attribuiti compensi da parte delle società controllate dalla stessa.

La Società non ha in essere piani di *stock-option*. Si precisa inoltre che la società non ha sottoscritto alcun accordo che preveda indennità di risarcimento in caso di scioglimento anticipato del rapporto con i propri amministratori.

NOTA 33 – STRUMENTI FINANZIARI E GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI

Gestione dei Rischi finanziari

I principali strumenti finanziari del Gruppo, diversi dai derivati, comprendono finanziamenti bancari, depositi bancari a vista a breve termine e leasing finanziari. L'obiettivo principale di tali strumenti è di finanziare le attività operative del Gruppo. Il Gruppo ha diversi altri strumenti finanziari, come debiti e crediti commerciali derivanti dall'attività operativa. Nell'ambito dello svolgimento della propria attività il Gruppo Netweek si trova esposto in particolare ad alcuni rischi finanziari quali: rischio di tasso di interesse, rischio di prezzo, rischio di credito/controparte e rischio di liquidità.

Sotto il profilo finanziario, l'evoluzione del Gruppo dipenderà da numerose condizioni, e principalmente dalla finalizzazione del piano industriale, nonché dall'andamento delle condizioni generali dell'economia. Si specifica che la struttura d'indebitamento netto è suddivisa tra posizioni debitorie a breve per circa il 34% e debiti finanziari non correnti pari al 66% del totale.

Con riferimento alle linee a breve termine (escludendo la quota parte dei debiti a medio-lungo termine in scadenza nei 12 mesi dell'anno corrente) concesse al Gruppo dagli istituti finanziari al 30 giugno 2021, si fa presente che non si registrano variazioni rispetto alla situazione al 31 dicembre 2020.

Gestione del Rischio tasso di interesse

In relazione al rischio di tasso, il Gruppo è esposto alle oscillazioni dei tassi di interesse.

L'esposizione al rischio di tasso è gestita tenendo opportunamente in considerazione l'esposizione di Gruppo.

Gestione del Rischio di liquidità

Relativamente al rischio di liquidità, si segnala che l'obiettivo del Gruppo è di conservare un equilibrio tra il mantenimento delle risorse finanziarie e la flessibilità attraverso l'uso di scoperti, finanziamenti e leasing finanziari.

Al 30 giugno 2021 il Gruppo dispone di risorse finanziarie sufficienti per le proprie esigenze con riferimento ai 12 mesi successivi alla data di approvazione del bilancio. Le modalità con le quali il Gruppo auspica il mantenimento dell'equilibrio finanziario sono state precedentemente descritte alla Nota N. 5.

Gestione del Rischio di Credito

Relativamente ai rischi di credito, non sono presenti significative concentrazioni di rischio che in ogni caso vengono gestite mediante un'adeguata procedura di valutazione dei debitori e di recupero dei crediti. Il rischio è peraltro mitigato dal fatto che l'esposizione è suddivisa su un largo numero di clienti e dalle procedure di controllo e monitoraggio implementate. È comunque possibile che l'aggravarsi della crisi finanziaria e dei fattori di incertezza sullo scenario di breve e medio periodo, assieme alla stretta creditizia che ne è stata conseguenza, possano avere un impatto negativo sulla qualità del credito ed in genere sui normali tempi di incasso.

Nell'attuale contesto di incertezza dovuta alla pandemia di Covid-19, gli amministratori del Gruppo hanno posto in essere una serie di azioni per mitigare gli effetti negativi in particolare, riguardo alla recuperabilità dei crediti commerciali, sono stati rilevati accantonamenti sostanzialmente in linea con l'anno precedente nonostante il significativo ridimensionamento del fatturato pubblicitario in ragione dei maggiori rischi per inesigibilità delle controparti a causa del mutato contesto macroeconomico.

Posizioni debitorie scadute

Al 30 giugno 2021 il Gruppo presenta posizioni debitorie scadute nei confronti dell'erario per Euro 6,9 milioni, riferite a ritenute alla fonte ed iva che verranno versate entro i termini di legge per potersi avvalere del ravvedimento operoso. Il Gruppo ha debiti commerciali scaduti alla data del 30 giugno 2021 di circa Euro 1,3 milioni. Il Gruppo ha altri debiti scaduti di circa Euro 0,2 milioni, tutti riferibili alla Capogruppo riferiti principalmente ai compensi dell'Organo Amministrativo degli anni 2015-2018.

NOTA 34 – IMPEGNI E GARANZIE

Alla data del 30 giugno 2021 non risultano in essere vincoli sull'immobile di proprietà.

Inoltre, si rileva che la Società ha prestato garanzie bancarie in favore delle controllate per Euro 1,1 milioni, relativi ad affidamenti deliberati in capo alla Società ed utilizzati dalle controllate.

Infine, con riferimento agli impegni si rileva che i canoni futuri derivanti da affitti, contratti di leasing e noleggio operativi non rientranti nell'applicazione del nuovo principio IFRS 16 – Leases ammontano complessivamente ad Euro 0,1 milioni.

Milano, 30 settembre 2021

Netweek Group S.p.A.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Alessio Laurenzano



Netweek S.p.A.

Sede Legale e Amministrativa: Via Campi, 29/L 23807 Merate (LC)

C.F., P.IVA e Registro Imprese: 12925460151 - Cap. soc. Euro 2.818.361,38

Società soggetta a direzione e coordinamento di Litosud Partecipazioni S.r.l. Codice Fiscale 15288601006

**ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO
SEMESTRALE ABBREVIATO AI SENSI
DELL'ART.81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB
N.11971 DEL 14.05.1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE
ED INTEGRAZIONI**

1. I sottoscritti Alessio Laurenzano, Presidente del Consiglio di Amministrazione e Massimo Cristofori, Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Netweek Group S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n.58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche del Gruppo e
- l'effettiva applicazione, delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato, nel corso del primo semestre 2021.

2. Si attesta, inoltre, che:

2.1 il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021:

a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002, ed in particolare dello IAS 34 – Bilanci Intermedi nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del D.Lgs 28 febbraio 2005 n. 38;

b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;

c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento;

2.2 la relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese, incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Milano, 30 settembre 2021

Il Presidente del Consiglio
di Amministrazione

Alessio Laurenzano

Dirigente preposto alla redazione dei
documenti contabili societari

Massimo Cristofori