

**MONDO TV FRANCE**  
**Société Anonyme**  
**52-54 Rue Gérard**  
**75013 Paris**  
**RCS Paris 489553743**  
**Capitale sociale Euro 3.837.763**



**BILANCIO D'ESERCIZIO AL**  
**31 DICEMBRE 2025**

**REDATTO SECONDO I PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI (IFRS)**

**INDICE**

<b>Corporate Governance</b>	Consiglio di Amministrazione e Società di Revisione	3
<b>Relazione sulla gestione</b>	Commento generale	4
	Lo scenario del settore	4
	L'attività svolta	4
	Fatti rilevanti del 2025	4
	Analisi dei risultati economici, patrimoniali e finanziari	4
	Investimenti	8
	Ricerca e sviluppo	8
	Informazioni sui principali rischi ed incertezze	8
	Basi per l'adozione del presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio	10
	Personale ed ambiente	10
	Rapporti con società controllante e parti correlate	11
	Azioni proprie	12
	Strumenti finanziari derivati	12
	Informazioni concernenti gli azionisti ed il corso azionario	12
	Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	12
	Evoluzione prevedibile della gestione	13
	Proposta di destinazione del risultato di esercizio	13
	Situazione patrimoniale e finanziaria	15
<b>Bilancio d'esercizio</b>	Conto economico separato	16
	Conto economico complessivo	16
	Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto	17
	Rendiconto finanziario	18
	Note esplicative al bilancio d'esercizio	19

**CORPORATE GOVERNANCE**

La società ha adottato il cosiddetto sistema tradizionale di gestione e controllo. In particolare, in data 30/06/2025, l'Assemblea degli Azionisti ha nominato il Consiglio di Amministrazione che resterà in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027 e che ha l'esclusiva responsabilità della gestione dell'impresa nelle persone di:

- Matteo Corradi - Presidente del Consiglio di Amministrazione
- Eve Baron - Consigliere di Amministrazione
- Andrea Eliseo - Consigliere di Amministrazione

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

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

il presente bilancio d'esercizio della Mondo TV France S.A. al 31 dicembre 2025 che sottoponiamo al Vostro esame ed alla Vostra approvazione, è stato redatto dalla Società secondo i principi contabili internazionali (IFRS). Il bilancio evidenzia una perdita netta di Euro 976 migliaia (perdita di Euro 3.804 migliaia nel precedente esercizio).

### LO SCENARIO DEL SETTORE

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

Il contesto economico di riferimento nel corso del 2025 è stato ancora influenzato da una significativa crisi del settore, in particolare in alcune aree geografiche.

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

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

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

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

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

### L'ATTIVITÀ SVOLTA

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

### FATTI RILEVANTI DEL 2025

### ANALISI DEI RISULTATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI

Conto economico riclassificato	2025	2024	Variazione
Ricavi	884	1.985	(903)
Capitalizzazione serie animate realizzate internamente	198	1.327	(1.327)
Costi operativi	(791)	(2.409)	1.618
<b>Margine Operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>291</b>	<b>903</b>	<b>(612)</b>
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(1.312)	(4.815)	3.503
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>(1.021)</b>	<b>(3.912)</b>	<b>2.891</b>

## Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025

Proventi (oneri) finanziari netti	45	107	(62)
<b>Risultato dell'esercizio prima delle imposte</b>	<b>(976)</b>	<b>(3.805)</b>	<b>2.829</b>
Imposte sul reddito	-	-	-
<b>Risultato netto dell'esercizio</b>	<b>(976)</b>	<b>(3.805)</b>	<b>2.829</b>

Nell'esercizio, i **ricavi delle vendite e delle prestazioni** di Mondo Tv France si sono attestati a **EUR 0,9 milioni** rispetto ai 2,0 milioni del 2025.

Il minor valore dei ricavi rispetto al precedente esercizio è stato determinato dalle minori consegne di serie animate, come peraltro previsto in base ai piani di produzione; nell'esercizio 2024 è stata infatti completata e consegnata a RAI e ZDF la serie *Grisù*, mentre nel corso del 2025 l'attività svolta ha riguardato la produzione della serie animata *Kididoc 2*, di cui Mondo Tv France ha un ruolo di coproduttore di minoranza e di cui sono stati consegnati 26 episodi su 52 e lo sviluppo della serie animata *Wonder Pony*, parzialmente finanziato da France Télévisions.

Nel corso del 2026 è previsto l'avvio di due nuove produzioni, la seconda stagione di *Grisù*, sempre in collaborazione con RAI e ZDF e la serie *Wonder Pony* il cui sviluppo è in completamento; è prevista inoltre la conclusione di *Kididoc2*.

L'**EBITDA** risulta pari a **EUR 0,3 milioni** (pari a 0,9 milioni di euro nel 2024). La diminuzione è determinata dal minor volume di produzione nell'esercizio, parzialmente compensata dai minori costi sia relativi alle produzioni che alle spese generali.

L'**EBIT** risulta negativo per **EUR 1,0 milioni** (negativo per 3,9 milioni di euro nel 2024) dopo ammortamenti e svalutazioni pari ad Euro 1,3 milioni (EUR 4,8 milioni nel 2024); il sensibile decremento di questi ultimi è determinato da un *impairment* straordinario sulla *library* pari ad euro 3,9 milioni effettuato nell'esercizio 2024, mentre nell'esercizio 2025 agli ammortamenti ordinari pari ad euro 0,5 milioni si è aggiunta una svalutazione crediti di circa 0,8 milioni prevalentemente relativa a crediti nei confronti della capogruppo nell'ambito della procedura di composizione negoziale della crisi della stessa, attualmente in corso di definizione.

Il **risultato netto** per effetto di quanto sopra esposto passa da una perdita di Euro 3,8 milioni nel 2024 ad una perdita di 1,0 milioni nel 2025.

**Situazione Patrimoniale - Finanziaria**

È di seguito riportata la situazione patrimoniale - finanziaria riclassificata al 31 dicembre 2025 e 2024:

<b>Situazione patrimoniale - finanziaria riclassificata</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>Variazione</b>
Attività immobilizzate (non correnti)	2.687	2.377	310

## Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025

Attività correnti	2.617	2.805	(188)
Passività correnti	(4.035)	(2.883)	(1.152)
<b>Circolante netto</b>	<b>(1.418)</b>	<b>(78)</b>	<b>(1.340)</b>
<b>Passività non correnti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>1.269</b>	<b>2.299</b>	<b>(1.030)</b>
Posizione finanziaria netta	(290)	(421)	131
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>979</b>	<b>1.878</b>	<b>(899)</b>

(Valori in migliaia di Euro)

Le attività immobilizzate registrano un incremento prevalentemente per effetto degli investimenti nella serie animata Kididoc 2 e nello sviluppo di Wonder Pony, al netto degli ammortamenti effettuati sulle serie animate.

Il decremento netto delle attività correnti è conseguente ai minori crediti nei confronti della controllante Mondo TV S.p.A. L'incremento delle passività correnti è prevalentemente dovuto all'incremento delle Altre passività, in particolare per acconti ricevuti in relazione alla serie animata Kididoc2.

Il patrimonio netto diminuisce per effetto del risultato di esercizio, al netto dell'incremento di capitale sociale per euro 77 migliaia.

### Situazione Finanziaria

È di seguito riportato l'Indebitamento Finanziario Netto al 31 dicembre 2025 e 2024:

(Valori in migliaia di Euro)

Voce di bilancio	31.12.2025	31.12.2024	Variazione
Depositi bancari e postali	39	220	(181)
<b>Liquidità</b>	<b>39</b>	<b>220</b>	<b>(181)</b>
Passività finanziarie correnti	(329)	(641)	312
Passività finanziarie correnti su beni in leasing	0	0	0
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(329)</b>	<b>(641)</b>	<b>312</b>
Passività finanziarie non correnti su beni in leasing	(0)	(0)	0
<b>Disponibilità nette / (Indebitamento) finanziario netto</b>	<b>(290)</b>	<b>(421)</b>	<b>131</b>

L'Indebitamento Finanziario Netto passa da un indebitamento netto pari ad EUR 0,4 milioni al 31 dicembre 2024 ad un indebitamento netto pari ad **EUR 0,3 milioni** al 31 dicembre 2025, in riduzione per effetto principalmente del rimborso dei debiti finanziari.

## 1. Analisi degli indicatori economici e finanziari

I principali indici sono rappresentativi della situazione reddituale:

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

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

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

Indicatori economici	31/12/2025	31/12/2024
Roe Netto	-100%	-203%
Roe Lordo	-100%	-203%
Roi	-80%	-170%

Gli indici sopra riportati evidenziano una redditività influenzata in maniera significativa dall'impairment effettuato sui titoli della library nell'anno 2024 e dalle svalutazioni su crediti effettuate nell'anno 2025

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

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

## Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025

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

### INVESTIMENTI

I principali investimenti realizzati nell'esercizio riguardano la capitalizzazione dei costi di produzione delle serie in corso di realizzazione Kididoc 2 e Wonder Pony.

### RICERCA E SVILUPPO

Nell'esercizio 2025 non sono state effettuate attività di ricerca e sviluppo.

### INFORMAZIONI SUI PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE

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

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

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

#### 1. Rischio di mercato

Il rischio di mercato è prevalentemente relativo al rischio derivante dalla variazione dei tassi di interesse. In particolare, l'esposizione al rischio di variazione dei tassi di interesse è legata all'indebitamento finanziario a tasso variabile, che rappresenta il totale indebitamento finanziario della Società al 31 dicembre 2025.

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

**Sensitivity analysys:** la società finanzia la propria attività mediante finanziamenti a tassi variabili legati all'andamento del tasso Euribor; l'incremento di un punto percentuale di tale tasso avrebbe comportato sull'esposizione al 31 dicembre 2025 maggiori interessi per circa euro 3 mila.

#### 2. Rischio di credito

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione della Società a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla controparte. L'esposizione complessiva al rischio di credito al 31 dicembre 2025 è rappresentata dalla sommatoria delle attività per crediti commerciali e delle altre attività correnti iscritte in bilancio, pari complessivamente ad Euro 2.467 migliaia. Nella situazione patrimoniale-finanziaria della Società non sono iscritte attività finanziarie ritenute di dubbia recuperabilità;

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

#### 3. Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è il rischio legato alla possibilità che la Società si trovi in situazione di difficoltà nel far fronte alle obbligazioni finanziarie che derivano da impegni contrattuali e, più in generale, dalle proprie passività finanziarie. Il

## Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025

modello di business in cui opera la società evidenzia un rischio strutturale di ridotta liquidità che può determinare la necessità di finanziare la produzione delle serie animate mediante ricorso al credito.

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

La seguente tabella fornisce un'analisi per scadenza delle passività finanziarie contrattuali al 31 dicembre 2025:

(Valori in migliaia di Euro)

Voce di bilancio	entro 12 mesi	Tra 1 e 2 anni	Tra 2 e 5 anni	Oltre i 5 anni	Totale
Debiti commerciali	1.664	0	0	0	<b>1.664</b>
Altri debiti	2.372	0	0	0	<b>2.372</b>
Debiti finanziari	329	0	0	0	<b>329</b>
<b>Totale passività finanziarie</b>	<b>4.365</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.365</b>

#### 4. Rischio di capitale

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

I "*gear ratio*" al 31 dicembre 2025 e 2024 sono presentati nella seguente tabella:

(Valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2025	31/12/2024
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(39)	(220)
Debiti verso banche e altri finanziatori	329	641
<b>Indebitamento (disponibilità) finanziario netto</b>	<b>290</b>	<b>421</b>
Totale patrimonio netto	979	1.878
<b>Capitale investito netto</b>	<b>1.269</b>	<b>2.299</b>
<b>Gearing ratio</b>	<b>23%</b>	<b>18%</b>

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

#### 5. Rischio di cambio

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

#### 6. Rischio di settore

## Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025

---

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

### 7. Rischio strumenti finanziari derivati

Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 la Società non ha sottoscritto strumenti finanziari derivati, né di copertura, né di trading, pertanto non è esposta a rischi connessi a strumenti finanziari derivati.

### 8. Rischi connessi da dipendenza da manager chiave

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

### 9. Contenziosi e/o altri rischi ed incertezze

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

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

Il bilancio di esercizio redatto dalla Società secondo i principi contabili internazionali (IFRS), evidenzia una perdita netta di Euro 976 migliaia (perdita di Euro 3.805 migliaia nel precedente esercizio) ed un patrimonio netto positivo pari ad Euro 979 migliaia (patrimonio netto di Euro 1.878 migliaia nel precedente esercizio).

La perdita emergente al 31.12.2025 è stata determinata principalmente dalla svalutazione di crediti prevalentemente nell'ambito della composizione negoziale della crisi della capogruppo e dal punto di vista industriale, dallo sviluppo dei nuovi progetti che produrranno ricavi nei prossimi esercizi.

Nonostante la significativa crisi del settore in cui opera la società, nel 2026 è previsto il completamento dello sviluppo della serie Wonder Pony, cofinanziato da France Television, ed è previsto l'avvio della fase di produzione esecutiva.

E' inoltre iniziata la pre-produzione della serie animata Grisù 2 di cui sono già stati finalizzati negli ultimi mesi i contratti con ZDF e Rai.

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

Inoltre, il Piano di obbligazioni non standard approvato dall'assemblea dei soci del 20 febbraio 2026 per un importo pari ad 1,5 milioni di euro permette alla società di ricapitalizzarsi e di avere risorse finanziarie disponibili a supporto del proprio piano industriale.

Alla luce di quanto sopra esposto, gli Amministratori hanno redatto il Bilancio di esercizio nel presupposto della continuità aziendale. Tale presupposto, con riferimento ai prossimi 12 mesi dalla data di approvazione del Bilancio, è fondato sull'attuazione dell'accordo sottoscritto nel febbraio 2026 relativo alla conversione delle obbligazioni emesse dalla Società, nonché sul conseguimento dei ricavi attesi derivanti dall'attività commerciale e dall'avanzamento dei progetti attualmente in portafoglio. Gli Amministratori ritengono che tali assunzioni siano ragionevoli e supportate dagli elementi disponibili alla data di approvazione del Bilancio.

## PERSONALE E AMBIENTE

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

Nel corso del 2025 è cessato un rapporto di lavoro.

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

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025

**RAPPORTI CON SOCIETÀ CONTROLLANTE E PARTI CORRELATE**

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

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

Nella seguente tabella vengono dettagliati gli effetti economici delle operazioni con l'alta direzione negli esercizi chiusi al 31 dicembre 2025 e 2024.

*(Valori in migliaia di Euro)*

	Alta direzione	Totale	Incidenza sulla voce di bilancio
<b>Costi per il personale</b>			
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	165	165	35%
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025	127	127	29%

**Rapporti tra la Società e l'alta direzione**

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

- Matteo Corradi è Presidente e Consigliere di Amministrazione;
- Andrea Eliseo è Consigliere di Amministrazione.

**Compensi ad Amministratori**

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

- Matteo Corradi Euro 20.000
- Reidun Montaville Euro 96.800
- Andrea Eliseo Euro 10.000

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

I Crediti netti Mondo Tv France verso la controllante ammontano ad euro 104 migliaia al 31 dicembre 2025

Si evidenzia che nel Corso del 2025 nell'ambito della procedura di composizione negoziata della crisi avviata da Mondo TV S.p.A., è stato raggiunto un accordo di definizione complessiva della posizione finanziaria tra la controllante e la Società. L'intesa – i cui termini riflettono le condizioni applicate ai creditori della stessa categoria e sono coerenti con i principi di pariteticità previsti dalla procedura – consente di regolare in modo ordinato il credito intercompany e di contribuire alla stabilità complessiva dei rapporti infragruppo. Infatti la definizione della posizione oltre a contribuire alla possibile ed auspicabile positiva conclusione della procedura della capogruppo, è stata ritenuta necessaria in quanto un eventuale mancato accordo avrebbe comportato comunque rischi superiori sotto il profilo del recupero del credito e delle possibili

## Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025

ricadute operative e di gruppo. I termini della richiesta di stralcio avanzati nei confronti della Mondo tv France sono di seguito esposti: Alla data del 1° gennaio 2025, Mondo TV France risultava creditrice nei confronti della capogruppo per un importo pari a Euro 1.069.003. La richiesta della capogruppo accettata da Mondo Tv France è così riassunta: - la rinuncia parziale da parte di Mondo TV France S.A. a circa Euro 717.000 del proprio credito chirografario originario; - la disponibilità ad accettare il soddisfacimento a saldo e stralcio per l'importo di Euro 155.000, secondo le tempistiche e modalità indicate nel piano industriale depositato. Si evidenzia che le condizioni offerte alla Mondo Tv France sono in linea con quelle offerte agli altri creditori della capogruppo, e che le conseguenze di un mancato accesso alla composizione negoziale sarebbero state comunque ben più gravi di quelle derivanti dalla non accettazione del piano, sia per quanto riguarda l'incasso del credito residuo, sia per il supporto futuro alla società, sia per il rischio di coinvolgimento in procedure concorsuali.

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

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

### AZIONI PROPRIE

La società non detiene azioni proprie.

### STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Nell'esercizio 2025, la Società non ha sottoscritto strumenti finanziari derivati.

### INFORMAZIONI CONCERNENTI GLI AZIONISTI ED IL CORSO AZIONARIO

La ripartizione dell'azionariato della Mondo TV France S.A. alla data del 31 dicembre 2025 è la seguente:

Nominativo	N. Azioni	Partecipazione (%)
Mondo Tv S.p.A.	27.567.298	56,33%
Mercato	21.373.063	43,67%
<b>Totale</b>	<b>48.940.360</b>	<b>100,00%</b>

Per quanto riguarda l'andamento del corso azionario, questo è passato da Euro 0,017 al 31 dicembre 2024 ad Euro 0,0245 al 31 dicembre 2025.

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

### FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

## Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025

---

Ad oggi non vi sono stati eventi occorsi in data successiva al 31 dicembre 2025 tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale-finanziaria sostanzialmente diversa da quella risultante dallo stato patrimoniale a tale data o da richiedere rettifiche od annotazioni integrative di bilancio.

In data 20 febbraio 2026 l'assemblea dei soci ha approvato un piano di obbligazioni convertibili per un importo pari ad euro 1,5 milioni.

L'aumento di capitale è finalizzato a supportare l'attività della società e lo sviluppo dei nuovi progetti relativi alla produzione delle serie animate; Il Consiglio ha infatti approvato il nuovo Business Plan 2025-2027, che delinea il percorso di sviluppo industriale della Società e prevede la ripresa dell'attività produttiva attraverso due nuove serie animate – la seconda stagione di Grisù e Wonder Pony – oltre alla valorizzazione della library esistente e alla consegna dei progetti in corso.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Nel corso del 2026 è previsto il completamento dello sviluppo della serie Wonder Pony, cofinanziato da France Television, ed è previsto l'avvio della fase di produzione esecutiva.

È previsto inoltre il completamento della serie Kididoc 2, in cui Mondo Tv France ha un ruolo di coproduttore di minoranza.

### **1. Proposta di destinazione del risultato di esercizio**

Con riferimento alla perdita di esercizio pari ad Euro 975.710 si propone che sia portata a nuovo.

Parigi, 29 maggio 2026

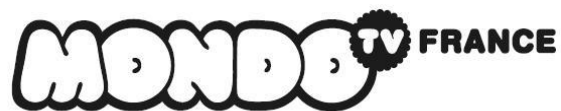
Per il Consiglio di Amministrazione

---

Il Presidente  
Matteo Corradi

\*\*\*\*\*

**PROSPETTI CONTABILI E NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2025**



Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025

**SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA**

Valori in unità di Euro	Note	31/12/2025	31/12/2024
<b>ATTIVITÀ</b>			
<b>Attività non correnti</b>			
Attività immateriali	8	2.331.264	2.020.369
Attività materiali	9	17.903	25.100
Attività finanziarie non correnti	11	16.575	9.975
Attività per imposte anticipate	12	321.723	321.723
<b>Totale attività non correnti</b>		<b>2.687.465</b>	<b>2.377.167</b>
<b>Attività correnti</b>			
Crediti Commerciali	13	2.467.041	2.658.956
Crediti d'imposta	13	149.945	145.704
Disponibilità liquide	15	39.100	220.078
<b>Totale attività correnti</b>		<b>2.656.086</b>	<b>3.024.738</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>		<b>5.343.551</b>	<b>5.401.905</b>
<b>PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO</b>			
<b>Patrimonio netto</b>			
Capitale sociale		3.837.763	3.760.298
Altre riserve		2.297.636	2.297.636
Utili (perdite) a nuovo		(4.180.330)	(375.625)
Utile (perdita) dell'esercizio		(975.710)	(3.804.705)
<b>Totale Patrimonio netto</b>	18	<b>979.359</b>	<b>1.877.604</b>
Passività finanziarie non correnti		0	0
<b>Totale passivo non corrente</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Debiti commerciali	19	1.663.737	1.071.693
Debiti per imposte sul reddito		30.761	0
Passività finanziarie correnti	16	328.742	640.752
Altre passività correnti	20	2.340.952	1.811.856
<b>Totale passivo corrente</b>		<b>4.364.192</b>	<b>3.524.301</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO</b>		<b>5.343.551</b>	<b>5.401.905</b>

Le note esplicative successivamente riportate formano parte integrante del presente bilancio

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025

**CONTO ECONOMICO SEPARATO**

Valori in unità di Euro	Note	2025	2024
Ricavi delle vendite e prestazioni	21	884.398	1.977.107
Capitalizzazioni serie animate realizzate internamente	22	198.014	1.326.587
Altri ricavi	23	0	8.082
Costi per servizi di produzione e materie prime	24	(326)	(1.020)
Costi per il personale	24	(429.668)	(659.584)
Altri costi operativi	24	(361.910)	(1.748.013)
<b>EBITDA</b>		<b>290.508</b>	<b>903.159</b>
Ammortamenti e svalutazioni	24	(1.311.147)	(4.815.601)
<b>Risultato operativo</b>		<b>(1.020.639)</b>	<b>(3.912.442)</b>
Proventi (Oneri) Finanziari	25	44.929	107.737
<b>Risultato dell'esercizio prima delle imposte</b>		<b>(975.710)</b>	<b>(3.804.705)</b>
Imposte sul reddito	26	0	0
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>		<b>(975.710)</b>	<b>(3.804.705)</b>
<b>Utile (perdita) per azione base e diluito</b>	27	<b>(0,02)</b>	<b>(0,0081)</b>

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

**CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO**

Valori in unità di Euro	2025	2024
Utile (perdita) dell'esercizio	(975.710)	(3.804.705)
<i>Altre componenti del conto economico complessivo:</i>		
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale utile (perdita) complessivo</b>	<b>(975.710)</b>	<b>(3.804.705)</b>

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

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO**

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto							
Valori in unità di Euro	Capitale sociale	Riserva legale	Utile (perdite) a nuovo	F.do sovr.zo azioni	Altre riserve	Utile (perdita) dell'esercizio	Patrimonio netto
<b>Bilancio al 31.12.2023</b>	<b>3.760.298</b>	-	<b>(1.022.006)</b>	<b>1.820.342</b>	<b>477.294</b>	<b>646.530</b>	<b>5.682.457</b>
<i>Operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto:</i>							
<i>Componenti del conto economico complessivo dell'esercizio:</i>							
Destinazione risultato esercizio 2023	-	-	646.530	-	-	(646.530)	-
Altri movimenti			(148)				(148)
Risultato d'esercizio	-	-	-	-	-	(3.804.705)	(3.804.705)
<b>Bilancio al 31.12.2024</b>	<b>3.760.298</b>	-	<b>(375.625)</b>	<b>1.820.342</b>	<b>477.294</b>	<b>(3.804.705)</b>	<b>1.877.604</b>
<i>Operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto:</i>							
Aumento di capitale	77.465						77.465
<i>Componenti del conto economico complessivo dell'esercizio:</i>							
Destinazione risultato esercizio 2024	-	-	(3.804.705)	-	-	3.804.705	-
Altri movimenti			-				-
Risultato d'esercizio	-	-	-	-	-	(975.710)	(975.710)
<b>Bilancio al 31.12.2025</b>	<b>3.837.763</b>	-	<b>(4.180.330)</b>	<b>1.820.342</b>	<b>477.294</b>	<b>(975.710)</b>	<b>979.359</b>

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

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025

**RENDICONTO FINANZIARIO**

Valori in unità di Euro	31/12/2025	31/12/2024
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(975.710)</b>	<b>(3.804.705)</b>
<i>Rettifiche per ricondurre il risultato prima delle imposte al flusso di cassa dell'attività operativa:</i>		
Rettifica per elementi non monetari derivanti dalla fusione	-	-
Altre rettifiche per elementi non monetari	-	-
Ammortamenti e svalutazioni	1.311.147	4.815.601
<b>Flusso di cassa derivante dall'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante</b>	<b>335.437</b>	<b>1.010.896</b>
<i>Variazione netta del capitale circolante:</i>		
- Crediti commerciali e altri crediti	(635.756)	524.198
- Debiti commerciali e altri debiti	1.151.901	804.740
<b>Flusso di cassa relativo all'attività operativa (A)</b>	<b>851.582</b>	<b>2.339.834</b>
<b>Flusso di cassa derivante dall'attività di investimento</b>		
Investimenti in:		
- Attività Immateriali	(798.015)	(930.098)
- Attività Materiali	0	30
<b>Flusso di cassa relativo all'attività di investimento (B)</b>	<b>(798.015)</b>	<b>(930.068)</b>
<b>Flusso di cassa dall'attività di finanziamento</b>		
Variazione di patrimonio netto	77.465	(148)
Aumento (diminuzione) dei debiti finanziari	(312.010)	(2.610.284)
<b>Flusso di cassa relativo all'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(234.545)</b>	<b>(2.610.432)</b>
<b>Flusso di cassa netto del periodo A+B+C</b>	<b>(180.978)</b>	<b>(1.200.666)</b>
Disponibilità liquide di inizio periodo	220.078	1.420.744
Disponibilità liquide di fine periodo	39.100	220.078

## NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO

### Premessa

Mondo TV France S.A. (di seguito anche "Mondo TV France", o la "Società") predispone i propri bilanci in accordo con i principi contabili in vigore in Francia (di seguito i "Principi Contabili Francesi"); tali bilanci sono sottoposti a revisione contabile da parte della società di revisione indipendente Nexia S&A. Il presente bilancio al 31 dicembre 2025 (il "Bilancio") è stato predisposto in via volontaria in conformità agli International Financial Reporting Standards, emanati dall'International Accounting Standards Board e adottati dall'Unione Europea ("EU-IFRS"), così come richiesto da Euronext Growth Milan (di seguito "EGM") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

### 2. Informazioni generali

Mondo TV France S.A. è una società di diritto francese iscritta al registro delle imprese di Parigi n. 489553743 con sede legale e amministrativa a Parigi in 52 Rue Gérard 75013, controllata al 56% da Mondo TV S.p.A., società quotata su Euonext Milan di Borsa Italiana segmento STAR.

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

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 29 maggio 2026.

### 3. Espressione di conformità agli IFRS

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

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

### 4. Forma, contenuti e criteri di redazione del bilancio

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

#### 4.1 Base di preparazione

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

Per IFRS si intendono gli "International Financial Reporting Standards", gli "International Accounting Standards" (IAS), tutte le interpretazioni dell'"International Reporting Interpretations Committee" (IFRIC), precedentemente denominate

## Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025

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

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

### 3.2 Schemi di bilancio

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

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

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

## 5. Principi contabili applicati

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

### ATTIVITÀ IMMATERIALI

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

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

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

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

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

### ATTIVITÀ MATERIALI

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

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

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

### **Riduzione di valore delle attività immateriali e materiali**

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

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

### **OPERAZIONI IN LEASING / LOCAZIONE**

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

### **ATTIVITÀ CORRENTI**

#### **CREDITI COMMERCIALI E CREDITI FINANZIARI**

Il fair value dei crediti commerciali non si discosta dai valori contabili del bilancio al 31 dicembre 2025 in quanto si tratta principalmente di attività sottostanti a rapporti commerciali il cui regolamento è previsto nel breve termine.

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

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

- a) significative difficoltà finanziarie del debitore;

## Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025

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

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

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

### DISPONIBILITÀ LIQUIDE

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

### PASSIVITÀ CORRENTI

#### DEBITI COMMERCIALI E ALTRI DEBITI

Il fair value dei debiti commerciali e degli altri debiti non si discosta dai valori contabili del bilancio al 31 dicembre 2025 in quanto si tratta principalmente di passività sottostanti a rapporti commerciali il cui regolamento è previsto nel breve termine.

#### DEBITI VERSO BANCHE E ALTRI FINANZIATORI

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

#### RICONOSCIMENTO DEI RICAVI

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

#### CONTRIBUTI PUBBLICI

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

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

#### RICONOSCIMENTO DEI COSTI

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

#### IMPOSTE

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

## Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025

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

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

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

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

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

### UTILE PER AZIONE

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

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

### PRINCIPI CONTABILI DI RECENTE EMISSIONE

Nella predisposizione del presente bilancio sono stati applicati gli stessi principi contabili e criteri di redazione adottati nella redazione del bilancio al 31 dicembre 2024, ad eccezione di quanto di seguito riportato.

Ai sensi dello ias 8 (principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori) vengono qui di seguito indicati e brevemente illustrati gli ifrs in vigore a partire dal 1° gennaio 2025.

#### **ifrs standards/ interpretazioni approvati dallo iasb e omologati per l'adozione in Europa**

I principi contabili adottati sono gli stessi utilizzati per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2024 cui, per maggiori dettagli, si fa rinvio, fatta eccezione per le seguenti modifiche che si applicano a partire dal 1° gennaio 2025:

- In data 15 agosto 2023 lo IASB ha pubblicato "Amendments to IAS 21 The effects of Changes in Foreign Exchange Rates: Lack of Exchangeability". L'emendamento chiarisce quando una valuta è scambiabile con un'altra valuta e, se non lo è, in che modo l'impresa determina il tasso di cambio da applicare, e le informazioni integrative che l'impresa deve fornire quando una valuta non è scambiabile. In conseguenza delle modifiche allo IAS 21, l'International Financial Reporting Standard 1 Prima adozione degli International Financial Reporting Standard (IFRS 1) è stato anch'esso modificato al fine di garantire la coerenza tra tali principi. La modifica è entrata in vigore dal 1° gennaio 2025. Il presente Amendment è stato omologato con il Regolamento (UE) 2024/2862 del 12 novembre 2024, pubblicato in Gazzetta Ufficiale Serie L del 13 novembre 2024.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025

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

### **Nuovi principi e interpretazioni recepiti dalla UE ma non ancora applicabili**

*Principi IFRS/Interpretazioni approvati dallo IASB e omologati in Europa di futura efficacia*

Di seguito vengono elencati Principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS omologati dall'Unione Europea, non ancora obbligatoriamente applicabili e non adottati in via anticipata dalla Società nell'esercizio 2025:

- In data 30 maggio 2024 lo IASB ha pubblicato "Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments (Amendments to IFRS 9 and IFRS 7)". Il documento chiarisce alcuni aspetti problematici emersi dalla post-implementation review dell'IFRS 9, tra cui il trattamento contabile delle attività finanziarie i cui rendimenti variano al raggiungimento di obiettivi ESG (eg green bonds). La modifica entrerà in vigore dai periodi contabili che inizieranno dal 1° gennaio 2026 o da data successiva con applicazione anticipata consentita. Il presente Amendment è stato omologato con il Regolamento (UE) 2025/1047 del 27 maggio 2025, pubblicato in Gazzetta Ufficiale Serie L del 28 maggio 2025.
- In data 18 dicembre 2024, lo IASB ha emesso delle Modifiche ai principi IFRS 9 e IFRS 7 per migliorare la rendicontazione da parte delle imprese degli effetti finanziari dei contratti per l'acquisto di elettricità che dipende da fonti naturali, spesso strutturati come power purchase agreements (PPAs).

Le modifiche riguardano le modalità con cui si applicherebbero le esigenze di «uso proprio», consentono la contabilizzazione delle operazioni di copertura se tali contratti sono utilizzati come strumenti di copertura e aggiungono obblighi di informativa volti a consentire agli investitori di comprendere gli effetti di tali contratti sul risultato economico e sui flussi finanziari futuri dell'impresa.

Le imprese applicano le modifiche di cui all'articolo 1 al più tardi a partire dalla data di inizio del loro primo esercizio finanziario che cominci il 1° gennaio 2026 o successivamente.

Il presente Amendment è stato omologato con il Regolamento (UE) 2025/1266 del 30 giugno 2025, pubblicato in Gazzetta Ufficiale Serie L del 01 luglio 2025.

- In data 18 luglio 2024, lo IASB ha emesso il documento "Annual Improvements to IFRS Standards – Volume 11", contenente modifiche, essenzialmente di natura tecnica e redazionale, dei principi contabili internazionali. Le modifiche ai principi contabili sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2026. Le imprese applicano le modifiche di cui all'articolo 1 al più tardi a partire dalla data di inizio del loro primo esercizio finanziario che cominci il 1° gennaio 2026 o successivamente.

Il presente Amendment è stato omologato con il Regolamento (UE) 2025/1331 del 09 luglio 2025, pubblicato in Gazzetta Ufficiale Serie L del 10 luglio 2025.

- In data 9 aprile 2024 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "Presentation and Disclosure in Financial Statements". L'IFRS 18 sostituirà lo IAS 1 "Presentation of Financial Statements for financial statement presentation" come fonte primaria di requisiti nei Principi contabili IFRS per la presentazione del bilancio. L'IFRS 18 introduce nuovi requisiti per la presentazione del conto economico, inclusi totali e subtotali specificati. Richiede, inoltre, l'informativa sugli indicatori di performance definiti dal management e include nuovi requisiti per l'aggregazione e la

## Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025

---

disaggregazione delle informazioni finanziarie. L'IFRS 18 è efficace a partire dagli esercizi annuali che hanno inizio dal 1° gennaio 2027 o da data successiva con applicazione anticipata consentita.

Il presente Amendment è stato omologato con il Regolamento (UE) 2026/338 del 13 febbraio 2026, pubblicato in Gazzetta Ufficiale Serie L del 16 febbraio 2026.

### Principi IFRS/Interpretazioni approvati dallo IASB e non omologati in Europa

Di seguito sono indicati i principi contabili internazionali, le interpretazioni, le modifiche a esistenti principi contabili e interpretazioni, ovvero specifiche previsioni contenute nei principi e nelle interpretazioni approvati dallo IASB che non sono ancora state omologate per l'adozione in Europa alla data di redazione del bilancio al 31 dicembre 2025.

- In data 9 maggio 2024 lo IASB ha pubblicato l'"IFRS 19 Subsidiaries without public accountability: Disclosures". L'emendamento consente alle società controllate, che non hanno una responsabilità pubblica e che sono controllate da una capogruppo che redige un bilancio consolidato per uso pubblico in base agli IFRS, di scegliere di applicare i requisiti di informativa ridotti dell'IFRS 19, pur continuando ad applicare i requisiti di rilevazione, valutazione e presentazione previsti da altri principi contabili IFRS. La modifica entrerà in vigore dal 1° gennaio 2027, con applicazione anticipata consentita.
- In data 13 novembre 2025 lo IASB ha pubblicato le modifiche allo IAS 21 – The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates denominate "Translation to a Hyperinflationary Presentation Currency". L'emendamento introduce disposizioni per i casi in cui un'entità presenti il bilancio in una valuta di presentazione appartenente a un'economia iperinflazionata, pur avendo una valuta funzionale non iperinflazionata. In tali situazioni, le entità sono tenute a tradurre le principali poste di bilancio nella valuta di presentazione utilizzando il tasso di cambio di chiusura alla data del più recente stato patrimoniale. La modifica entrerà in vigore dal 1° gennaio 2027, con applicazione anticipata consentita.

## 6. Gestione dei rischi finanziari

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

### 6.1 RISCHIO DI MERCATO

Il rischio di mercato è prevalentemente relativo al rischio derivante dalla variazione dei tassi di interesse. In particolare, l'esposizione al rischio di variazione dei tassi di interesse è legata all'indebitamento finanziario a tasso variabile, che rappresenta il totale indebitamento finanziario della Società al 31 dicembre 2025.

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

*Sensitivity analysys:* la società si finanzia mediante tassi variabili legati all'andamento del tasso Euribor; l'incremento di un punto percentuale di tale tasso avrebbe comportato sull'esposizione al 31 dicembre 2025 maggiori interessi per circa euro 3 mila.

## 6.2 RISCHIO DI CREDITO

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione della Società a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla controparte. L'esposizione complessiva al rischio di credito al 31 dicembre 2024 è rappresentata dalla sommatoria delle attività per crediti commerciali e delle altre attività correnti iscritte in bilancio, pari complessivamente ad Euro 2.467 migliaia. Nella situazione patrimoniale-finanziaria della Società non sono iscritte attività finanziarie ritenute di dubbia recuperabilità;

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

## 6.3 RISCHIO DI LIQUIDITÀ

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

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

La seguente tabella fornisce un'analisi per scadenza delle passività finanziarie contrattuali al 31 dicembre 2025:

(Valori in migliaia di Euro)

Voce di bilancio	entro 12 mesi	Tra 1 e 2 anni	Tra 2 e 5 anni	Oltre i 5 anni	Totale
Debiti commerciali	1.664	0	0	0	1.664
Altri debiti	2.372	0	0	0	2.372
Debiti finanziari	329	0	0	0	329
<b>Totale passività finanziarie</b>	<b>4.365</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.365</b>

## 6.4 RISCHIO DI CAPITALE

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

I "*gear ratio*" al 31 dicembre 2025 e 2024 sono presentati nella seguente tabella:

(Valori in migliaia di Euro)

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025

Descrizione	31/12/2025	31/12/2024
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(39)	(220)
Debiti verso banche e altri finanziatori	329	641
<b>Indebitamento (disponibilità) finanziario netto</b>	<b>290</b>	<b>421</b>
Totale patrimonio netto	979	1.878
<b>Capitale investito netto</b>	<b>1.269</b>	<b>2.299</b>
<b>Gearing ratio</b>	<b>23%</b>	<b>18%</b>

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

## 7. Stime e assunzioni

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

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

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

## Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025

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

**8. Informativa di settore**

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 non sono configurabili ulteriori settori rispetto al settore dell'animazione, né il management della Società utilizza ulteriori informazioni di dettaglio suddivise per settori come previsto dall'IFRS 8.

I prospetti che seguono forniscono, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 ed al 31 dicembre 2024, l'analisi dei ricavi e dei crediti verso clienti per area geografica. L'attribuzione di un ricavo o del credito ad una determinata area geografica è effettuata in base alla nazionalità dell'acquirente.

(Valori in migliaia di Euro)

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

RIPARTIZIONE DEI RICAVI PER AREE GEOGRAFICHE 2025		
Aree geografiche	Valori	%
Francia	730	83%
Germania	0	0%
Resto EU	109	12%
Italia	45	5%
<b>Totale ricavi</b>	<b>884</b>	<b>100%</b>
<i>di cui:</i>		
Ricavi delle vendite e prestazioni	884	100%
Altri ricavi e proventi	0	0%
<b>Totale</b>	<b>884</b>	<b>100%</b>

(Valori in migliaia di Euro)

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025

## RIPARTIZIONE DEI CREDITI PER AREE GEOGRAFICHE 2024

Aree geografiche	Valori	%
Francia	1.303	49%
Italia	1.066	40%
EU	290	11%
<b>Totale crediti</b>	<b>2.659</b>	<b>100%</b>

## RIPARTIZIONE DEI CREDITI PER AREE GEOGRAFICHE 2025

Aree geografiche	Valori	%
EU	10	-
Asia	38	2%
Italia	2.419	98%
<b>Totale crediti</b>	<b>2.467</b>	<b>100%</b>

## 9. Attività Immateriali

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

(Valori in migliaia di Euro)

Movimentazione delle attività immateriali				
	Diritti immateriali	Altre attività immateriali	Immobilizzazioni in corso	TOTALE
<b>Valore al 31.12.2023</b>	<b>5.422</b>	<b>0</b>	<b>389</b>	<b>5.811</b>
Costo	18.894	2	389	19.285
Ammortamenti e svalutazioni	(13.472)	(2)	0	(13.474)
<b>Valore in bilancio</b>	<b>5.422</b>	<b>0</b>	<b>389</b>	<b>5.811</b>
<i>Esercizio 2024</i>				
Investimenti	1.174	0	151	1.325
Quota coproduzione	(396)	0	0	(396)
Ammortamenti	(813)	0	0	(813)
Impairment	(3.907)	0	0	(3.907)
<b>Valore al 31.12.2024</b>	<b>1.480</b>	<b>0</b>	<b>540</b>	<b>2.020</b>
Costo	19.672	2	540	20.214
Ammortamenti e svalutazioni	(18.192)	(2)	0	(18.194)
<b>Valore in bilancio</b>	<b>1.480</b>	<b>0</b>	<b>540</b>	<b>2.020</b>
<i>Esercizio 2025</i>				
Investimenti	600	0	198	798
Quota coproduzione	0	0	0	0
Ammortamenti	(487)	0	0	(487)
Impairment	0	0	0	0
<b>Valore al 31.12.2025</b>	<b>1.593</b>	<b>0</b>	<b>738</b>	<b>2.331</b>

## Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025

Costo	20.272	2	738	21.012
Ammortamenti e svalutazioni	(18.679)	(2)	0	(18.681)
<b>Valore in bilancio</b>	<b>1.593</b>	<b>0</b>	<b>738</b>	<b>2.331</b>

I diritti immateriali (su serie animate) al 31 dicembre 2025 sono principalmente relativi alla serie animate Rocky Disco Dragon Grisù e Kididoc 2

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

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

*Incrementi dell'esercizio*

Gli investimenti più significativi come precedentemente indicato riguardano la produzione in corso della serie animata Kididoc 2 e lo sviluppo di Wonder Pony

*Ammortamenti dell'esercizio*

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

*Test di valutazione della Library dell'esercizio*

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

Alla data del 31 dicembre 2025 gli Amministratori della Società hanno quindi sottoposto a test di impairment, in conformità a quanto previsto dallo IAS 36, il valore dei diritti immateriali al fine di evidenziare eventuali perdite di valore, tenuto anche conto dei principali eventi dell'esercizio sopra riportati. Il test è stato condotto confrontando il valore di carico degli asset sottoposti a test con il valore recuperabile, stimato in termini di valore d'uso. In particolare, il valore d'uso è stato determinato utilizzando il metodo del discounted cash flows, nella versione "unlevered". I flussi di cassa utilizzati sono quelli che si prevede saranno generati dalle attività oggetto di analisi sulla base delle esperienze passate e dalle attese circa gli sviluppi dei mercati in cui la società e quelle facenti parte del Gruppo Mondo TV operano.

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

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

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

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

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025

Da tali analisi non è sono emerse evidenze di impairment.

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

## 10. Attività materiali

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

(Valori in migliaia di Euro)

<b>Movimentazione delle attività materiali</b>		
	<b>Attrezzature Industriali e Commerciali</b>	<b>TOTALE</b>
<b>Valore al 31.12.2023</b>	<b>37</b>	<b>37</b>
Costo	277	277
Ammortamenti e svalutazioni	(240)	(240)
<b>Valore in bilancio</b>	<b>37</b>	<b>37</b>
<i><u>Esercizio 2024</u></i>		
Investimenti	0	0
Ammortamenti e svalutazioni	(12)	(12)
<b>Valore al 31.12.2024</b>	<b>25</b>	<b>25</b>
Costo	277	277
Ammortamenti e svalutazioni	(252)	(252)
<b>Valore in bilancio</b>	<b>25</b>	<b>25</b>
<i><u>Esercizio 2025</u></i>		
Investimenti	0	0
Ammortamenti e svalutazioni	(7)	(7)
<b>Valore al 31.12.2025</b>	<b>18</b>	<b>18</b>
Costo	277	277
Ammortamenti e svalutazioni	(259)	(259)
<b>Valore in bilancio</b>	<b>18</b>	<b>18</b>

Le attività materiali al 31 dicembre 2025 si riferiscono principalmente ad attrezzature utilizzate per la produzione delle serie animate televisive.

## 11. Diritti di utilizzo su beni in leasing

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

Nell'esercizio 2025 tale voce è stata pari a 0 e non si è movimentata.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025

## 12. Attività finanziarie non correnti

Le attività finanziarie non correnti, pari ad euro 17 migliaia con un incremento di euro 7 migliaia rispetto al precedente esercizio si riferiscono al pagamento di depositi cauzionali.

## 13. Attività per imposte anticipate

Le attività per imposte anticipate, pari a Euro 322 migliaia al 31 dicembre 2025, sono relative alle perdite fiscali pregresse calcolate secondo la normativa fiscale vigente in Francia.

Al 31 dicembre 2025 la Società ha maturato perdite fiscali illimitatamente riportabili pari a Euro 8.087 migliaia, corrispondenti ad imposte attive teoricamente iscrivibili pari a circa Euro 2.021 migliaia.

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

## 14. Crediti commerciali e crediti per imposte correnti

La voce Crediti commerciali, pari a Euro 2.467 migliaia al 31 dicembre 2025 (Euro 2.659 migliaia al 31 dicembre 2024), comprende tra l'altro crediti verso la controllante Mondo TV S.p.A. relativi ai contratti di vendita della library ed al riaddebito di costi relativi agli oneri di Borsa.

La voce Crediti per imposte correnti pari a Euro 150 migliaia al 31 dicembre 2025 (Euro 146 migliaia al 31 dicembre 2024) è relativa principalmente ad imposta sul valore aggiunto.

## 15. Posizione finanziaria netta

Di seguito si riporta la composizione della posizione finanziaria netta della Società al 31 dicembre 2025 ed al 31 dicembre 2024:

*(Valori in migliaia di Euro)*

Voce di bilancio	31.12.2025	31.12.2024	Variazione
Depositi bancari e postali	39	220	(181)
<b>Liquidità</b>	<b>39</b>	<b>220</b>	<b>(181)</b>
Passività finanziarie correnti	(329)	(641)	312
Passività finanziarie correnti su beni in leasing	0	0	0
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(329)</b>	<b>(641)</b>	<b>312</b>
Passività finanziarie non correnti su beni in leasing	(0)	(0)	0
<b>Disponibilità nette / (Indebitamento) finanziario netto</b>	<b>(290)</b>	<b>(421)</b>	<b>131</b>

Di seguito è descritto il contenuto delle principali voci al 31 dicembre 2025 ed al 31 dicembre 2024.

## 16. Disponibilità liquide

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

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025

**17. Passività finanziarie**

Le passività finanziarie correnti, pari a Euro 329 migliaia (Euro 641 migliaia al 31 dicembre 2023), sono composte da debiti verso banche.

**18. Covenants e altre condizioni contrattuali in essere al 31 dicembre 2025**

Con riferimento ai rapporti con gli Istituti di credito al 31 dicembre 2025, si segnala che la società non ha in essere affidamenti bancari che prevedono covenants, negative pledge o altre clausole che possano limitare l'utilizzo delle risorse finanziarie.

**19. Patrimonio netto**

Il Patrimonio netto ammonta a Euro 979 migliaia ed è composto per Euro 3.838 migliaia dal capitale sociale (con un incremento di 77 migliaia rispetto al precedente esercizio), per Euro 2.298 migliaia da Sovrapprezzo ed Altre riserve, da perdite a nuovo per Euro 4.180 migliaia (con un incremento di Euro 3.804 migliaia rispetto al precedente esercizio a seguito del riporto a nuovo delle perdite del precedente esercizio) e per meno Euro 976 migliaia relativi alla perdita dell'esercizio 2025.

Il patrimonio netto è variato sostanzialmente per effetto del risultato di esercizio 2025 e per l'incremento di capitale sociale.

Il capitale sociale della Società, pari al 31 dicembre 2025 a Euro 3.838 migliaia, è costituito da 48.940.360 azioni.

Nel corso del 2025 non sono stati distribuiti dividendi ai soci.

**20. Debiti commerciali**

La voce in oggetto comprende i debiti commerciali sostenuti prevalentemente per la produzione delle serie animate ed i debiti relativi alla struttura aziendale; il saldo al 31 dicembre 2025 è pari ad Euro 1.664 migliaia, con un incremento di euro 592 migliaia rispetto agli Euro 1.072 migliaia al 31 dicembre 2024.

**21. Altre passività correnti**

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

*(Valori in migliaia di Euro)*

<b>Altre passività correnti</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>Variazione</b>
Subventions CNC Space Academy	76	0	76
Subvention CNC Arbre	0	80	(80)
Subvention CNC Souzon	0	28	(28)
Subvention CNC KidiDoc	600	1.200	(600)
Subvention CNC Wonder Pony	105	105	-
Subvention CNC Sakamon	71	71	-
Subvention CNC Marius Couture	65	65	-
Procirep Angoa Arbosia	0	11	(11)
Procirep Angoa Marius	9	0	9
FTD Wonder Pony	87	87	-
Glenat Sakamon	11	0	11
Altri debiti	1.317	165	1.152
<b>Totale altre passività correnti</b>	<b>2.341</b>	<b>1.812</b>	<b>529</b>

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025

## 22. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

La voce Ricavi delle vendite e delle prestazioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, pari ad Euro 1.082 migliaia (Euro 1.977 migliaia al 31 dicembre 2024), fa riferimento principalmente ai ricavi relativi alla consegna dei primi 26 episodi della serie Kididoc 2.

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

## 23. Altri ricavi e proventi

La voce "Altri ricavi e proventi" è pari Euro 0 migliaia al 31 dicembre 2025 (Euro 8 migliaia al 31 dicembre 2024).

## 24. Costi della produzione

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

(Valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2025	31/12/2024	Variazione
Costi per servizi	0	1	(1)
Altri costi operativi	362	1.748	(1.386)
Costi per il personale	430	660	(230)
Ammortamenti e svalutazioni	1.311	4.816	(3.505)
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>2.103</b>	<b>7.225</b>	<b>(5.122)</b>

Il decremento del totale costi della produzione è dovuto ai minori costi di produzione derivanti dal completamento a fine 2024 della serie animata Grisù e dal contenimento dei costi di struttura; il decremento del costo del personale è dovuto alla diminuzione del numero dei dipendenti a fine 2024 e all'uscita del direttore generale Reidun Montaville nel corso del 2025.

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

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

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

(in unità)

	31/12/2024	Ingressi	Uscite	31/12/2025
Dirigenti	1	0	(1)	0
Impiegati	4	0	(1)	3
<b>Totale</b>	<b>5</b>	<b>1</b>	<b>(1)</b>	<b>3</b>

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

Si segnala che, al 31 dicembre 2025, la Società - di diritto francese - non ha in essere piani a contribuzione definita né piani a benefici definiti. Non vi sono in essere accordi di pagamento basati su azioni con il personale dirigente. Nessun membro del Consiglio di Amministrazione o dei principali dirigenti della Società detiene partecipazioni rilevanti al capitale sociale della Società, direttamente o indirettamente.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025

La voce "Ammortamenti e svalutazioni" ammonta a Euro 1.311 migliaia nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, rispetto a Euro 4.816 migliaia del 2024 per effetto dell'impairment straordinario della library pari ad euro 3.907 migliaia realizzato nell'esercizio precedente.

## 25. Proventi ed Oneri finanziari

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

## 26. Imposte

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

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

(Valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2025	31/12/2024
<b>Utile (perdita) dell'esercizio (A)</b>	<b>(976)</b>	<b>(3.805)</b>
<i>Variazione risultato per applicazione IAS</i>		3.202
<i>Risultato succursale Suisse</i>	734	265
<i>Altre variazioni in aumento</i>	5	80
<b>Totale variazioni in aumento (B)</b>	<b>739</b>	<b>3.547</b>
<i>Variazione risultato per applicazione IAS</i>	(1.022)	0
<i>Altre variazioni in diminuzione</i>	(71)	
<b>Totale variazioni in diminuzione (C)</b>	<b>(1.093)</b>	<b>0</b>
<b>Risultato fiscale (D) = (A) + (B) - (C)</b>	<b>(1.330)</b>	<b>(258)</b>
Incremento perdite fiscali	(1.330)	(258)

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

(Valori in migliaia di Euro)

Riconciliazione imposte	31/12/2025	31/12/2024
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(976)</b>	<b>(3.805)</b>
Imposta sul reddito teorica	(244)	(1.256)
Effetto fiscale variazioni in aumento e diminuzione	(89)	1.171
Imposte anticipate non iscritte	333	85
<b>Totale imposte iscritte in bilancio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 27. Utile per azione (base e diluito)

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

	31/12/2025	31/12/2024
Risultato dell'esercizio (in migliaia di Euro)	(976)	(3.805)
Media ponderata delle azioni ordinarie (in unità)	48.940.360	470.037.250
<b>(Perdita)/Utile base e diluita per azione (in Euro)</b>	<b>(0,0199)</b>	<b>(0,0081)</b>

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

## 28. Operazioni con le parti correlate

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

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

Nella seguente tabella vengono dettagliati gli effetti economici delle operazioni con l'alta direzione negli esercizi chiusi al 31 dicembre 2025 e 2024.

(Valori in migliaia di Euro)

	Alta direzione	Totale	Incidenza sulla voce di bilancio
<b>Costi per il personale</b>			
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	165	165	35%
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025	127	127	29%

### Rapporti tra la Società e l'alta direzione

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

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

### Compensi ad Amministratori

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

- Matteo Corradi Euro 20.000
- Reidun Montaville Euro 96.800
- Andrea Eliseo Euro 10.000

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

I Crediti netti Mondo Tv France verso la controllante ammontano ad euro 104 migliaia al 31 dicembre 2025

Si evidenzia che nel Corso del 2025 nell'ambito della procedura di composizione negoziata della crisi avviata da Mondo TV S.p.A., è stato raggiunto un accordo di definizione complessiva della posizione finanziaria tra la controllante e la Società. L'intesa – i cui termini riflettono le condizioni applicate ai creditori della stessa categoria e sono coerenti con i principi di pariteticità previsti dalla procedura – consente di regolare in modo ordinato il credito intercompany e di contribuire alla

stabilità complessiva dei rapporti infragruppo. Infatti la definizione della posizione oltre a contribuire alla possibile ed auspicabile positiva conclusione della procedura della capogruppo, è stata ritenuta necessaria in quanto un eventuale mancato accordo avrebbe comportato comunque rischi superiori sotto il profilo del recupero del credito e delle possibili ricadute operative e di gruppo. I termini della richiesta di stralcio avanzati nei confronti della Mondo tv France sono di seguito esposti: Alla data del 1° gennaio 2025, Mondo TV France risultava creditrice nei confronti della capogruppo per un importo pari a Euro 1.069.003. La richiesta della capogruppo accettata da Mondo Tv France è così riassunta: - la rinuncia parziale da parte di Mondo TV France S.A. a circa Euro 717.000 del proprio credito chirografario originario; - la disponibilità ad accettare il soddisfacimento a saldo e stralcio per l'importo di Euro 155.000, secondo le tempistiche e modalità indicate nel piano industriale depositato. Si evidenzia che le condizioni offerte alla Mondo Tv France sono in linea con quelle offerte agli altri creditori della capogruppo, e che le conseguenze di un mancato accesso alla composizione negoziale sarebbero state comunque ben più gravi di quelle derivanti dalla non accettazione del piano, sia per quanto riguarda l'incasso del credito residuo, sia per il supporto futuro alla società, sia per il rischio di coinvolgimento in procedure concorsuali.

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

### **29. Azioni Proprie**

La società non detiene azioni proprie.

### **30. Strumenti finanziari derivati**

Nell'esercizio 2025, la Società non ha sottoscritto strumenti finanziari derivati.

### **31. Impegni e garanzie, passività potenziali**

#### *Garanzie*

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

#### *Fidejussioni di terzi in nostro favore*

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

#### *Passività potenziali*

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

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

Ad oggi non vi sono stati eventi occorsi in data successiva al 31 dicembre 2025 tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale-finanziaria sostanzialmente diversa da quella risultante dallo stato patrimoniale a tale data o da richiedere rettifiche od annotazioni integrative di bilancio.

In data 20 febbraio 2026 l'assemblea dei soci ha approvato un piano di obbligazioni convertibili per un importo pari ad euro 1,5 milioni.

L'aumento di capitale è finalizzato a supportare l'attività della società e lo sviluppo dei nuovi progetti relativi alla produzione delle serie animate; Il Consiglio ha infatti approvato il nuovo Business Plan 2025-2027, che delinea il percorso di sviluppo industriale della Società e prevede la ripresa dell'attività produttiva attraverso due nuove serie animate – la seconda stagione di Grisù e Wonder Pony – oltre alla valorizzazione della library esistente e alla consegna dei progetti in corso.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025

---

### 33. Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso del 2026 è previsto il completamento dello sviluppo della serie Wonder Pony, cofinanziato da France Television, ed è previsto l'avvio della fase di produzione esecutiva.

È previsto inoltre il completamento della serie Kididoc 2, in cui Mondo Tv France ha un ruolo di coproduttore di minoranza.

### 34. Proposta di destinazione del risultato di esercizio

Con riferimento alla perdita di esercizio pari ad Euro 975.710 si propone che sia portata a nuovo.

Parigi, 29 maggio 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

---

Il Presidente  
Matteo Corradi

\*\*\*\*\*