

MONDO TV FRANCE
Société Anonyme
52-54 Rue Gérard
75013 Paris
RCS Paris 489553743
Capitale sociale Euro 3.987.763



RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE

30 GIUGNO 2026

INDICE

RELAZIONE SULLA GESTIONE	3
PROSPETTI CONTABILI E NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO AL 30 GIUGNO 2026	7
PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA	8
PROSPETTO DEL CONTO ECONOMICO SEPARATO	9
PROSPETTO DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	9
PROSPETTO DEL RENDICONTO FINANZIARIO	10
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO	11
Premessa	12
1. Informazioni Generali	12
2. Forma, contenuti e criteri di redazione del Bilancio	12
3. Principi contabili applicati	13
4. Gestione dei rischi finanziari	18
5. Stime ed assunzioni	18
6. Informativa di settore	19
7. Attività Immateriali	20
8. Attività Materiali	20
9. Diritti d'uso	21
10. Attività per imposte anticipate	21
11. Crediti commerciali e crediti per imposte correnti	21
12. Posizione finanziaria netta	22
13. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	22
14. Passività finanziarie a breve termine	22
15. Covenants	22
16. Patrimonio netto	23
17. Debiti commerciali	23
18. Altre passività correnti	23
19. Ricavi	23
20. Altri ricavi e proventi	23
21. Capitalizzazioni di costi relativi a serie animate realizzate internamente	24
22. Costi della produzione	24
23. Oneri finanziari	25
24. Imposte	25
25. Utile per azione (base e diluito)	25
26. Operazioni con parti correlate	25
27. Eventi successivi	26

Relazione sulla Gestione

Risultati economici e finanziari del periodo

Conto economico complessivo di sintesi		
<i>(Valori in unità di Euro)</i>	I semestre 2026	I semestre 2025
Ricavi	55.857	146.749
Capitalizzazione serie animate realizzate internamente	114.766	127.389
Costi operativi	(406.675)	(441.413)
Margine Operativo lordo (EBITDA)	(236.052)	(167.275)
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(170.322)	(141.848)
Risultato operativo (EBIT)	(406.374)	(309.123)
Proventi (oneri) finanziari netti	(12.004)	15.070
Risultato dell'esercizio prima delle imposte	(418.378)	(294.053)
Imposte sul reddito	-	-
Risultato netto del periodo	(418.378)	(294.053)

Nel primo semestre del 2026 i ricavi della Mondo TV France si sono attestati a Euro 56 migliaia rispetto agli Euro 147 migliaia nello stesso periodo 2025: il risultato è dovuto prevalentemente all'assenza di consegne di episodi di serie animate nel corso del primo semestre 2026, come peraltro previsto; nel secondo semestre saranno completate le consegne della serie animata Kididoc 2 ed è prevista la conclusione dello sviluppo di Wonder Pony in collaborazione con France Television.

Per effetto di quanto sopra l'EBITDA del semestre passa da meno Euro 167 migliaia migliaia ad un ebitda negativo per 236 migliaia; il decremento è determinato dalla diminuzione dei ricavi di vendita.

l'EBIT passa da Euro 309 migliaia nel primo semestre 2025 ad un EBIT negativo di 406 mila euro nel primo semestre 2026, per effetto dei minori ricavi, mentre il risultato netto del periodo passa da una perdita di Euro 294 migliaia nel primo semestre 2025 ad una perdita netta di periodo di Euro 418 migliaia nel primo semestre 2026.

La PFN passa da un indebitamento netto di euro 290 migliaia al 31 dicembre 2025 ad un indebitamento netto di euro 378 al 30 giugno 2026 per effetto soprattutto della necessità di finanziare le spese generali e lo sviluppo di Wonder Pony.

Avanzamento rispetto al Business Plan 2025 2027

Il Consiglio ha esaminato i principali risultati del semestre alla luce del Business Plan 2025–2027 approvato nel 2025. Ai fini del confronto, gli obiettivi annuali 2026 del piano sono stati parametrati su base semestrale, dividendo ciascun importo per due. La tabella confronta tale budget semestrale convenzionale con il consuntivo al 30 giugno 2026 e ne evidenzia gli scostamenti.

Migliaia di euro	Budget 1° sem.	Consuntivo 1° sem.	Scostamento
Ricavi	1.290	56	(1.234)
Capitalizzazioni serie animate	500	115	(385)
Costi operativi	(925)	(407)	518
EBITDA	865	(236)	(1.101)
Ammortamenti e svalutazioni	(463)	(170)	293
EBIT	402	(406)	(808)
Risultato netto	299	(418)	(717)

Lo scostamento è pari al consuntivo meno il budget semestrale, con segno positivo per i valori favorevoli. I valori sono arrotondati alle migliaia di euro. I costi operativi del BP comprendono costi di struttura e di produzione; il consuntivo è esposto per natura secondo la relazione semestrale. La divisione per due costituisce un criterio convenzionale di confronto e non riflette necessariamente la stagionalità delle consegne e delle produzioni.

I ricavi del primo semestre risultano inferiori di 1.234 mila euro al parametro semestrale, principalmente in ragione del calendario delle consegne e della maturazione delle condizioni per la rilevazione dei ricavi. L'EBITDA è inferiore di 1.101 mila euro al parametro semestrale, pur beneficiando di costi operativi inferiori di 518 mila euro. Per raggiungere i target annuali del BP, pari a 2.580 mila euro di ricavi e 1.730 mila euro di EBITDA, nel secondo semestre dovrebbero essere realizzati rispettivamente circa 2.524 mila euro di ricavi e 1.966 mila euro di EBITDA. Tale concentrazione dipende in particolare dal completamento delle consegne di Kididoc 2, dall'avanzamento delle produzioni e dallo sfruttamento della library.

Alla data odierna la Società conferma, per il momento, le previsioni economiche 2026 del Business Plan, sulla base delle attività in corso e delle iniziative descritte nell'evoluzione prevedibile della gestione. La conferma resta soggetta al completamento delle produzioni e alla maturazione dei presupposti contrattuali e contabili per la valorizzazione dei relativi ricavi. Lo sviluppo di Wonder Pony rientra nelle ipotesi del piano, mentre Space Academy costituisce una possibile opportunità ulteriore: per quest'ultimo progetto il BP non prevede ricavi nell'arco di piano, e il suo sviluppo produttivo e commerciale richiede ancora conferma.

La conferma delle previsioni sulla base delle informazioni oggi disponibili non preclude un eventuale aggiornamento delle stime del Business Plan in sede di predisposizione della relazione finanziaria annuale 2026, alla luce di dati consuntivi più completi e di elementi più circostanziati sull'avanzamento delle produzioni, sulle consegne e sulla maturazione dei relativi ricavi.

Si evidenzia, peraltro, che, tenuto conto dell'attuale debolezza del mercato internazionale e del ritardo ad oggi registrato rispetto agli obiettivi previsti, sulla base delle informazioni attualmente disponibili il conseguimento dei target economici per l'esercizio 2026 si presenta particolarmente sfidante e resta subordinato alla positiva evoluzione delle attività e delle iniziative attualmente in corso.

Situazione patrimoniale e continuità aziendale

Per quanto riguarda la situazione patrimoniale, il patrimonio netto ammonta a Euro 711 migliaia, a fronte di un capitale sociale di Euro 3.988 migliaia, circostanza per la quale l'Assemblea del 3 settembre 2026 ha già deliberato la prosecuzione dell'attività; le disponibilità liquide ammontano a Euro 31 migliaia e l'indebitamento finanziario netto a Euro 378 migliaia; le passività correnti comprendono anticipi di emittenti e coproduttori per circa Euro 1.194 migliaia, correlati all'avanzamento delle produzioni. La Società non fa affidamento sul supporto finanziario della controllante Mondo TV S.p.A., impegnata nel proprio percorso di composizione negoziata della crisi d'impresa.

Per quanto riguarda le fonti di copertura del fabbisogno finanziario dei dodici mesi successivi queste sono rappresentate in particolare dalle ulteriori tranche del prestito obbligazionario convertibile riservato a Loft Capital Ltd (importo residuo non ancora emesso pari a Euro 1.160 migliaia, oltre ai warrant per un controvalore massimo di Euro 450 migliaia) dai finanziamenti dei soci e dagli incassi connessi al cofinanziamento dello sviluppo di Wonder Pony da parte di France Télévisions, nonché dal contenimento dei costi di struttura, cui contribuisce anche la rinuncia del Presidente ai compensi.

Il pieno realizzo del piano è legato all'emissione delle ulteriori tranches del prestito obbligazionario, al mantenimento del sostegno dei soci, e all'avanzamento delle produzioni nei tempi previsti; tali elementi, che il Consiglio continuerà a monitorare con attenzione, sono ritenuti ragionevolmente conseguibili alla luce degli impegni già assunti e delle interlocuzioni in corso.

Fatti rilevanti del primo semestre 2026

Nel mese di febbraio l'Assemblea dei soci ha approvato l'Emissione di un prestito obbligazionario convertibile non standard riservato a Loft Capital Ltd per un valore massimo complessivo pari a Euro 1.500.000, con esclusione del diritto di opzione ai sensi delle disposizioni di legge applicabili e l'emissione di warrant da assegnare gratuitamente a Loft Capital Ltd (e/o a soggetti terzi designati o cessionari), con esclusione del diritto di opzione, che attribuiranno il diritto di sottoscrivere azioni ordinarie Mondo TV France per un controvalore massimo complessivo pari a Euro 450.000, nonché il relativo aumento di capitale sociale, in via scindibile e a pagamento, a servizio dell'esercizio delle obbligazioni e dei warrant;

L'operazione si inserisce nel contesto del nuovo piano industriale della Società e risponde all'esigenza di reperire risorse finanziarie funzionali all'avvio dei nuovi cicli produttivi, ed al rafforzamento della continuità operativa, anche tenuto conto delle risorse finanziarie interne disponibili.

Al 30 giugno sono state emesse obbligazioni per un ammontare totale di euro 340 migliaia, di cui euro 150 migliaia già convertite in capitale sociale nel semestre.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel secondo semestre del 2026 è previsto il completamento dello sviluppo della serie Wonder Pony, cofinanziato da France Television, ed è previsto nella parte finale dell'anno/inizio 2027 l'avvio della fase di produzione esecutiva; il ritardo è stato determinato da nuove richieste e modifiche progettuali da parte di France Television.

È previsto inoltre il completamento della serie Kididoc 2, in cui Mondo Tv France ha un ruolo di coproduttore di minoranza. Prosegue lo sviluppo dei progetti in fase di studio interno ed è iniziato lo sviluppo della seconda stagione della serie animata Grisù in collaborazione con RAI e ZDF.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre

Nel terzo trimestre è avvenuta la consegna dei residui 26 episodi della serie animata Kididoc 2, che ha generato ricavi per la società per circa euro 600 mila.

Nel mese di Giugno Ivan Rouveure è stato nominato nuovo direttore generale della società e si occuperà dell'acquisizione di nuovi progetti e nella realizzazione delle produzioni già acquisite.

L'assemblea dei soci del 3 settembre 2026 ha quindi nominato Ivan Rouveure, già Direttore generale, Consigliere di Amministrazione della società, con tutte le deleghe operative sia di natura ordinaria che straordinaria.

L'Assemblea, su proposta del Consiglio di Amministrazione, ha inoltre deliberato di modificare il numero delle azioni della società e, di conseguenza, il valore unitario di ciascuna azione; il capitale sociale rimane invariato.

L'Assemblea ha deliberato di dividere il numero delle azioni per dieci (una nuova azione ogni dieci azioni esistenti) e di moltiplicare per dieci il valore unitario delle azioni, senza specificare un valore nominale.

L'assemblea generale ha inoltre deciso, conformemente a quanto previsto dagli articoli 225 - 248, di proseguire l'attività della Società.

PROSPETTI CONTABILI E NOTE ESPLICATIVE RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2026

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

<i>Valori in unità di euro</i>	Note	30/06/2025	31/12/2025
ATTIVITA'			
Attività non correnti			
Attività immateriali	7	2.278.180	2.331.264
Attività materiali	8	15.431	17.903
Diritti d'utilizzo	9	0	0
Crediti non correnti		16.575	16.575
Attività per imposte anticipate	10	321.723	321.723
Totale attività non correnti		2.631.909	2.687.465
Attività correnti			
Crediti Commerciali	11	807.450	2.467.041
Crediti di imposta	11	134.971	149.945
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	13	30.985	39.100
Totale attività correnti		973.406	2.656.086
TOTALE ATTIVITA'		3.605.315	5.343.551
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO			
Patrimonio netto			
Capitale sociale		3.987.763	3.837.763
Altre riserve		2.297.636	2.297.636
Utili (perdite) a nuovo		(5.156.040)	(4.180.330)
Utili (perdite) dell'esercizio		(418.378)	(975.710)
Totale Patrimonio netto	15	710.981	979.359
Passività finanziarie a medio lungo termine		-	-
Totale passivo non corrente		-	-
Debiti commerciali	16	719.225	1.663.737
Debiti per imposte		29.694	30.761
Passività finanziarie a breve	14	408.981	328.742
Altre passività correnti	17	1.736.434	2.340.952
Totale passivo corrente		2.894.334	4.364.192
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		3.605.315	5.343.551

Le note esplicative successivamente riportate formano parte integrante del presente bilancio

PROSPETTO DEL CONTO ECONOMICO SEPARATO

In Euro	Note	I semestre 2026	I semestre 2025
Ricavi delle vendite e prestazioni	18	55.857	47.501
Altri ricavi	19	0	99.248
Capitalizzazione serie animate realizzate internamente	20	114.766	127.389
Costi per servizi di produzione e materie prime	21	(153)	(69)
Costi per il personale	21	(216.716)	(271.715)
Altri costi operativi	21	(189.806)	(169.629)
EBITDA		(236.052)	(167.275)
Ammortamenti e svalutazioni	21	(170.322)	(141.848)
Risultato operativo (EBIT)		(406.374)	(309.123)
Proventi (Oneri) Finanziari	22	(12.004)	15.070
Risultato dell'esercizio prima delle imposte		(418.378)	(294.053)
Imposte sul reddito	23	-	-
Utile (perdita) dell'esercizio	24	(418.378)	(294.053)
Utile (perdita) per azione base e diluito	24	(0,006)	(0,0006)

Le note esplicative successivamente riportate formano parte integrante del presente bilancio

PROSPETTO DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

<i>Valori in unità di euro</i>		
	I semestre 2026	I semestre 2025
Utile (perdita) dell'esercizio	(418.378)	(294.053)
<i>Altre componenti del conto economico complessivo:</i>		
Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio:	-	-
Componenti che saranno o potrebbero essere in seguito riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio:	-	-
Totale altre componenti di conto economico complessivo, al netto degli effetti fiscali:	-	-
Totale utile (perdita) complessivo (A)+(B)	(418.378)	(294.053)

Le note esplicative successivamente riportate formano parte integrante del presente bilancio

RENDICONTO FINANZIARIO

	periodo chiuso al 30 giugno	
	2026	2025
Risultato prima delle imposte	(418.378)	(294.053)
<i>Rettifiche per ricondurre il risultato prima delle imposte</i>		
<i>al flusso di cassa dell'attività operativa:</i>		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	170.322	141.848
Flusso di cassa derivante dall'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante	(248.056)	(152.205)
Variazione netta del capitale circolante:		
- Crediti commerciali e altri crediti	1.674.565	287.266
- Debiti commerciali e altri debiti	(1.550.097)	46.147
Flusso di cassa relativo all'attività operativa (A)	(123.588)	181.208
Flusso di cassa derivante dall'attività di investimento		
Investimenti in immobilizzazioni:		
-immateriali	(114.766)	(127.389)
-materiali	0	0
-diritti d'uso	0	0
Flusso di cassa relativo all'attività di investimento (B)	(114.766)	(127.389)
Flusso di cassa dall'attività di finanziamento		
Variazioni di patrimonio netto		
(Aumento) diminuzione dei crediti finanziari	-	-
Aumento (diminuzione) dei debiti finanziari	80.239	(238.524)
Flusso di cassa relativo all'attività di finanziamento (C)	230.239	(238.524)
Flusso di cassa netto del periodo A+B+C	(8.115)	(184.705)
Disponibilità liquide di inizio periodo	39.100	220.078
Disponibilità liquide di fine periodo	30.985	35.373

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto I semestre 2026							
(Valori in unità di Euro)	Capitale sociale	Riserva legale	Utili (perdite) a nuovo	F.do sovr.zzo azioni	Altre riserve	Utile (perdita) dell'esercizio	Patrimonio netto
Bilancio al 31.12.2025	3.837.763	-	(4.180.330)	1.820.342	477.294	(975.710)	979.359
<i>Operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto:</i>							
Aumento di capitale Loft Capital	150.000						150.000
<i>Componenti del conto economico complessivo dell'esercizio:</i>							
Destinazione risultato esercizio 2025	-	-	(975.710)	-	-	975.710	-
Risultato di periodo	-	-	-	-	-	(418.378)	(418.378)
Bilancio al 30.06.2026	3.987.763	-	(5.156.040)	1.820.342	477.294	(418.378)	710.981

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto I semestre 2025							
(Valori in unità di Euro)	Capitale sociale	Riserva legale	Utili (perdite) a nuovo	F.do sovr.zzo azioni	Altre riserve	Utile (perdita) dell'esercizio	Patrimonio netto
Bilancio al 31.12.2024	3.760.298	-	(375.625)	1.820.342	477.294	(3.804.705)	1.877.604
<i>Operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto:</i>							
<i>Componenti del conto economico complessivo dell'esercizio:</i>							
Destinazione risultato esercizio 2022	-	-	(3.804.705)	-	-	3.804.705	-
Risultato di periodo	-	-	-	-	-	(294.053)	(294.053)
Bilancio al 30.06.2025	3.760.298	-	(4.180.330)	1.820.342	477.294	(294.053)	1.583.551

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

Note esplicative al bilancio

Premessa

Mondo TV France SA (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”); La presente relazione semestrale al 30 giugno 2026 è stata predisposta in via volontaria in conformità agli International Financial Reporting Standards, emanati dall’International Accounting Standards Board, e adottati dall’Unione Europea (“EU-IFRS”), così come richiesto da Euronext Growth Milan (di seguito, “EGM”) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

1. Informazioni Generali

Mondo TV France 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 30 giugno 2026 al 38% da Mondo TV Italia S.p.A., società quotata su Euronext STAR Milan Organizzato e Gestito da Borsa Italiana S.p.A.; 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, la Società 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.

La relazione finanziaria semestrale è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 30 settembre 2026.

2. Forma, contenuti e criteri di redazione del Bilancio

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

2.1 Base di preparazione

Il Bilancio è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale, in quanto gli Amministratori 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 4 - Gestione dei rischi finanziari.

Per EU-IFRS si intendono gli “International Financial Reporting Standards”, gli “International Accounting Standards” (IAS), tutte le interpretazioni dell’“International Reporting Interpretations Committee” (IFRIC), precedentemente denominate “Standing Interpretations Committee” (SIC) che, alla data di approvazione del Bilancio, siano state oggetto di omologazione da parte dell’Unione Europea secondo la procedura prevista dal Regolamento (CE) n. 1606/2002 dal Parlamento Europeo e dal Consiglio Europeo del 19 luglio 2002. In particolare si rileva che gli EU-IFRS sono stati applicati in modo coerente a tutti i periodi presentati nel presente documento. Si segnala inoltre che il Bilancio è stato redatto sulla base delle migliori conoscenze degli EU-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.

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*:

- Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria è stato predisposto classificando le attività e le passività secondo il criterio “corrente/non corrente”;
- Prospetto del conto economico separato è stato predisposto classificando i costi operativi per natura;
- Prospetto del 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*.

3. Principi contabili applicati

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

IMMOBILIZZAZIONI 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.

I diritti su film e serie animate, che costituiscono la “library” della Società, vengono ammortizzati in quote costanti in sette anni; qualora l'analisi di recuperabilità dell'asset lo richieda, l'ammortamento viene incrementato in base alle risultanze di tale analisi di recuperabilità.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni 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 immobilizzazioni 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 del periodo non si sono manifestati eventi che facciano ritenere che vi siano perdite per riduzione di valore.

ATTIVITA' CORRENTI

CREDITI COMMERCIALI E CREDITI FINANZIARI

Il fair value dei crediti commerciali non si discosta dai valori contabili del bilancio al 30.06.2026 in quanto si tratta principalmente di attività sottostanti a rapporti commerciali il cui regolamento è previsto nel breve termine.

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

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

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

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

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

DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

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.

PASSIVITA' 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 30 giugno 2026 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 dall'Unione Europea (programma Media), dal Consiglio Nazionale del Cinema francese ("CNC") e percepisce diverse sovvenzioni nazionali e regionali per finanziare la produzione delle serie televisive. I contributi pubblici che si riferiscono alle immobilizzazioni immateriali (denominate "subvention d'investissement") sono registrati nella voce "Altre passività correnti" sulla base della ripartizione effettiva delle scadenze temporali. Il ricavo viene quindi imputato nel conto economico separato sulla base delle produzioni consegnate.

RICONOSCIMENTO DEI COSTI

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

IMPOSTE

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

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

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

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

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

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

UTILE PER AZIONE

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

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

PRINCIPI CONTABILI DI RECENTE EMISSIONE

Nella predisposizione del presente bilancio sono stati applicati gli stessi principi contabili e criteri di redazione adottati nella redazione del bilancio al 31 dicembre 2025, ad eccezione di quanto di seguito riportato.

- 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 (es. green bonds). La modifica entrerà in vigore dai periodi contabili che inizieranno il 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 1° luglio 2025.
- In data 18 luglio 2024, lo IASB ha emesso il documento “Annual Improvements to IFRS Accounting 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 9 luglio 2025, pubblicato in Gazzetta Ufficiale Serie L del 10 luglio 2025.

Con riferimento ai principi e alle interpretazioni sopra dettagliati, l’adozione non ha comportato impatti materiali nella valutazione delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi della Mondo Tv France S.A..

Nuovi principi e interpretazioni recepiti dall’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 2026:

- In data 9 aprile 2024 lo IASB ha pubblicato un nuovo principio contabile denominato IFRS 18 “Presentation and Disclosure in Financial Statements”. L’IFRS 18 sostituirà lo IAS 1 “Presentation of Financial Statements” come fonte primaria di requisiti nei Principi contabili IFRS per la presentazione del bilancio. L’IFRS 18 introduce nuovi requisiti per la presentazione del conto economico, inclusi totali e subtotali specificati. Richiede, inoltre, l’informativa sugli indicatori di performance definiti dal management e include nuovi requisiti per l’aggregazione e la disaggregazione delle informazioni

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

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 stati omologati per l'adozione in Europa alla data di redazione del bilancio semestrale al 30 giugno 2026.

- 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 21 agosto 2025 lo IASB ha pubblicato gli emendamenti al principio contabile "IFRS 19 – Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures", volti ad aggiornare e integrare le disposizioni in materia di informativa applicabili alle società controllate prive di responsabilità pubblica. Gli emendamenti sono applicabili a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2027, con possibilità di applicazione anticipata. Alla data di riferimento, gli emendamenti non risultano ancora omologati dalla Commissione europea; il processo di endorsement è in corso.
- 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.
- In data 27 maggio 2026 lo IASB ha pubblicato IFRS 20 – Regulatory Assets and Regulatory Liabilities, che disciplina la rilevazione e l'informativa relativa agli effetti della regolamentazione tariffaria sulle entità soggette a specifiche forme di rate regulation. Il principio sostituisce IFRS 14 – Regulatory Deferral Accounts ed è applicabile agli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2029, con applicazione anticipata consentita. Il processo di omologazione nell'Unione europea è attualmente in corso.

In data 26 giugno 2026 lo IASB ha inoltre pubblicato gli Amendments to the Fair Value Option in IAS 28 – Investments in Associates and Joint Ventures, finalizzati a chiarire quali partecipazioni in società collegate e joint venture possono essere valutate al fair value con rilevazione delle variazioni a conto economico. Gli emendamenti sono efficaci a partire dalla data di prima applicazione di IFRS 18 – Presentation and Disclosure in Financial Statements. Anche tali modifiche non risultano ancora omologate dall'Unione europea.

4. 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.

I) 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 usualmente il totale indebitamento finanziario della Società.

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.

II) 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 30 giugno 2026 è rappresentata dalla sommatoria delle attività per crediti commerciali e delle altre attività correnti iscritte in bilancio, pari ad Euro 807 migliaia.

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

III) RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Il rischio di liquidità è quello 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; ad oggi Mondo Tv France non può contare sul supporto finanziario della controllante Mondo Tv S.p.A., interessata da una procedura di composizione negoziale della crisi d'impresa.

IV) 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.

5. Stime e assunzioni

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

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

(a) Imposte

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.

(b) Ammortamenti della Library

Il calcolo degli ammortamenti e quindi del valore netto recuperabile della library dipende in parte anche dalle stime effettuate dalla società sulle vendite future dei titoli della library.

6. Informativa di settore

Per il periodo chiuso al 30 giugno 2026 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.

NOTE ALLA SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA

7. Attività immateriali

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

Movimentazione delle attività immateriali				
	Diritti immateriali	Altre attività immateriali	Immobilizzazioni in corso	TOTALE
Valore al 31.12.2024	1.480	0	540	2.020
Costo	19.672	2	540	20.214
Ammortamenti e svalutazioni	(18.192)	(2)	0	(18.194)
Valore in bilancio	1.480	0	540	2.020
<u>Esercizio 2025</u>				
Investimenti	600	0	198	798
Quota coproduzione	0	0	0	0
Ammortamenti	(487)	0	0	(487)
Impairment	0	0	0	0
Valore al 31.12.2025	1.593	0	738	2.331
Costo	20.272	2	738	21.012
Ammortamenti e svalutazioni	(18.679)	(2)	0	(18.681)
Valore in bilancio	1.593	0	738	2.331
<u>I semestre 2026</u>				
Investimenti	0	0	115	115
Quota coproduzione	0	0	0	0
Ammortamenti e svalutazioni	(168)	0	0	(168)
Valore al 30.06.2026	1.425	0	853	2.278
Costo	20.272	2	853	21.127
Ammortamenti e svalutazioni	(18.847)	(2)	0	(18.849)
Valore in bilancio	1.425	0	853	2.278

8. Attività materiali

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

(Valori in migliaia di Euro)

Movimentazione delle attività materiali		
	Attrezzature Industriali e Commerciali	TOTALE

Valore al 31.12.2024	25	37
Costo	277	277
Ammortamenti e svalutazioni	(252)	(252)
Valore in bilancio	25	25
<u>Esercizio 2025</u>		
Investimenti	0	0
Ammortamenti e svalutazioni	(7)	(7)
Valore al 31.12.2025	18	18
Costo	277	277
Ammortamenti e svalutazioni	(259)	(259)
Valore in bilancio	18	18
<u>I semestre 2026</u>		
Investimenti	0	0
Ammortamenti e svalutazioni	(3)	(3)
Valore al 30.06.2026	15	15
Costo	277	277
Ammortamenti e svalutazioni	(262)	(262)
Valore in bilancio	15	15

Le immobilizzazioni materiali al 30 giugno 2026 si riferiscono principalmente ad attrezzature utilizzate per la produzione delle serie televisive.

9. Diritti d'uso

Questa voce comprende i diritti di utilizzo su beni in leasing in base a quanto previsto dall'IFRS 16; in particolare tale voce fa riferimento al contratto di affitto relativo alla sede sociale.
Tale voce non si è movimentata nel primo semestre 2026

10. Attività per imposte anticipate

Le attività per imposte anticipate, pari a Euro 322 migliaia al 30 giugno 2026 sono relative prevalentemente a parte delle perdite fiscali pregresse calcolate secondo la normativa fiscale vigente in Francia.

11. Crediti commerciali e crediti per imposte correnti

La voce Crediti commerciali, pari a Euro 807 migliaia al 30 giugno 2026 (Euro 2.467 migliaia al 31 dicembre 2025) comprende principalmente i crediti verso la controllante per la succursale Mondo TV Suisse e gli apporti effettuati relativi all'avanzamento della serie animata Kididoc 2.

La voce Crediti di imposta pari a Euro 135 migliaia al 30 giugno 2026

(Euro 150 migliaia al 31 dicembre 2025) è relativa principalmente a crediti IVA ed altre imposte correnti.

12. Posizione finanziaria netta

Di seguito si riporta la composizione della posizione finanziaria netta della Società al 30 giugno 2026 ed al 31 dicembre 2025:

<i>(in Euro migliaia)</i>	30.06.2026	31.12.2025
Depositi bancari e postali	31	39
Liquidità	31	39
Debiti bancari a breve termine	(239)	(329)
Debiti per obbligazioni convertibili	(170)	-
Indebitamento finanziario corrente	(409)	(329)
Indebitamento finanziario non corrente su beni in leasing	-	-
Disponibilità nette/Indebitamento finanziario netto	(378)	(290)

Di seguito è descritto il contenuto delle principali voci al 30 giugno 2026 ed al 31 dicembre 2025.

13. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La voce “Disponibilità liquide e mezzi equivalenti” rappresenta la cassa e l'esistenza di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

14. Passività finanziarie a breve

Sono stati interamente rimborsati nel periodo i finanziamenti ricevuti dal Cofiloisir e dalle banche per la produzione di Grisù.

15. Covenants e altre condizioni contrattuali in essere al 30 giugno 2026

Con riferimento ai rapporti con gli Istituti di credito al 30 giugno 2026, 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.

16. Patrimonio netto

Il Patrimonio netto ammonta a Euro 711 migliaia ed è composto per Euro 3.988 migliaia dal capitale sociale, per Euro 2.298 migliaia da Altre riserve, per meno Euro 5.156 migliaia da perdite a nuovo (4.180 migliaia di euro di perdite a nuovo al 31 dicembre 2025) e per meno Euro 418 migliaia dalla perdita del primo semestre 2026.

Il patrimonio netto è variato rispetto al 31 dicembre 2025 per effetto del risultato di periodo e per la conversione di obbligazioni Loft Capital per un ammontare pari ad euro 150 migliaia.

Il capitale sociale della Società, pari a Euro 3.988 migliaia, è costituito da 72.902.676 azioni.

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

17. Debiti commerciali

La voce in oggetto comprende i debiti commerciali sostenuti prevalentemente per la produzione delle serie animate e per i costi di struttura; il saldo al 30 giugno 2026 è pari ad euro 719 migliaia, rispetto ai 1.664 mila euro al 31 dicembre 2025.

18. Altre passività correnti

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

(Valori in migliaia di Euro)

Altre passività correnti	30/06/2026	31/12/2025	Variazione
Subventions CNC Space Academy	76	76	0
Subvention CNC KidiDoc	600	600	0
Subvention CNC Wonder Pony	105	105	0
Subvention CNC Sakamon	71	71	0
Subvention CNC Marius Couture	65	65	0
Procirep Angoa Marius	9	9	0
FTD Wonder Pony	175	87	88
Glenat Sakamon	11	11	0
ZDF Grisù 2	72	0	72
RTS Kididoc 2	10	0	10
Altri debiti	542	1.317	(775)
Totale altre passività correnti	1.736	2.341	(605)

NOTE AL PROSPETTO DEL CONTO ECONOMICO SEPARATO

19. Ricavi

Nel periodo i ricavi della Mondo TV France si sono attestati a Euro 56 migliaia rispetto agli Euro 48 migliaia nello stesso periodo 2025; Nel primo semestre 2026 non sono stati consegnati episodi di serie animate. Si rammenta che l'andamento disomogeneo dei ricavi e del valore della produzione è determinato dalle consegne degli episodi ed è connaturato al modello di business della Mondo TV France.

20. Altri ricavi e proventi

La voce "Altri ricavi e proventi" comprende principalmente riaddebito di costi e sopravvenienze attive.

21. Capitalizzazione di costi relativi a serie animate realizzate internamente

La voce “Capitalizzazione dei costi relativi a serie animate realizzate internamente”, pari Euro 115 migliaia (Euro 127 migliaia al 30 giugno 2025), include prevalentemente i costi relativi allo sviluppo della serie animata “Wonder Pony”.

I costi capitalizzati nel primo semestre 2026 sono costituiti da costo del lavoro e da costi per diritti d'autore.

22. Costi della produzione

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in Euro migliaia)</i>	Periodo chiuso al 30 giugno	
	2026	2025
Costi per materie prime	-	-
Costi per servizi ed altri costi operativi	190	170
Costi per il personale	217	272
Ammortamenti e svalutazioni	170	142
Totale costi	577	584

La voce “Costi per servizi ed altri costi operativi” include tutti i costi sostenuti dalla Mondo TV France principalmente ai fini della produzione della serie animate, nonché 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; nel semestre è costituito sia dal personale fisso che dal personale temporaneo.

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

<i>(in unità)</i>	Al 31 dicembre 2025	Ingressi	Uscite	Passaggi di qualifica	Al 30 giugno 2026
Dirigenti	-	1	-	-	1
Impiegati	3	-	-	-	3
Totale	3	-	-	-	4

Pertanto, 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 30 giugno 2026 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.

I costi per ammortamenti e svalutazioni passano da euro 142 migliaia ad euro 170 migliaia per effetto degli ammortamenti della library.

23. Proventi ed Oneri finanziari

La voce pari ad oneri per euro 12 migliaia (proventi per 15 migliaia nel periodo precedente) contiene prevalentemente gli oneri finanziari derivanti dai debiti finanziari.

24. Imposte

La Società non ha imponibile fiscale nel periodo, così come nel primo semestre 2025, pertanto il relativo onere è sostanzialmente pari a zero.

25. Utile per azione (base e diluito)

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

	periodo chiuso al 30 giugno	
	2026	2025
Risultato del periodo <i>(in migliaia di Euro)</i>	(418)	(294)
Media ponderata delle azioni ordinarie <i>(in unità)</i>	72.902.676	470.037.250
Utile base e diluito per azione <i>(in Euro)</i>	-0,0057	-0,0006

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.

26. 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.

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 e svolge la funzione di direttore generale
- Andrea Eliseo è Consigliere di Amministrazione e svolge la funzione di Direttore Finanziario

Compensi ad Amministratori

Di seguito sono esposti i compensi annui deliberati ai Consiglieri di amministrazione della Società a Matteo Corradi in qualità di direttore generale ed Andrea Eliseo in qualità di Direttore Amministrativo:

- Matteo Corradi Euro 20.000

- Andrea Eliseo Euro 20.000

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

Mondo Tv France ha un'esposizione creditoria nei confronti di Mondo Tv S.p.A, per operazioni commerciali effettuate negli esercizi precedenti, che ammonta ad euro 100 migliaia, al netto dello stralcio effettuato nel corso del 2025 per la composizione negoziata della crisi della capogruppo e degli incassi.

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.

27. Eventi successivi ed evoluzione prevedibile della gestione

Nel terzo trimestre è avvenuta la consegna dei residui 26 episodi della serie animata Kididoc 2, che ha generato ricavi per la società per circa euro 600 mila.

Nel mese di Giugno Ivan Rouveure è stato nominato nuovo direttore generale della società e si occuperà dell'acquisizione di nuovi progetti e nella realizzazione delle produzioni già acquisite.

L'assemblea dei soci del 3 settembre 2026 ha quindi nominato Ivan Rouveure, già Direttore generale, Consigliere di Amministrazione della società, con tutte le deleghe operative sia di natura ordinaria che straordinaria.

L'Assemblea, su proposta del Consiglio di Amministrazione, ha inoltre deliberato di modificare il numero delle azioni della società e, di conseguenza, il valore unitario di ciascuna azione; il capitale sociale rimane invariato. L'Assemblea ha deliberato di dividere il numero delle azioni per dieci (una nuova azione ogni dieci azioni esistenti) e di moltiplicare per dieci il valore unitario delle azioni, senza specificare un valore nominale.

L'assemblea generale ha inoltre deciso, conformemente a quanto previsto dagli articoli da 225 a 248, di proseguire l'attività della Società.

Nel secondo semestre del 2026 è previsto il completamento dello sviluppo della serie Wonder Pony, cofinanziato da France Television, ed è previsto nella parte finale dell'anno/inizio 2027 l'avvio della fase di produzione esecutiva; il ritardo è stato determinato da nuove richieste e modifiche progettuali da parte di France Television.

È previsto inoltre il completamento della serie Kididoc 2, in cui Mondo Tv France ha un ruolo di coproduttore di minoranza. Prosegue lo sviluppo dei progetti in fase di studio interno ed è iniziato lo sviluppo della seconda stagione della serie animata Grisù in collaborazione con RAI e ZDF.

Parigi, 30 settembre 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Matteo Corradi
