



Bilancio Semestrale Consolidato al 30 Giugno 2023

Tatatu S.p.A.

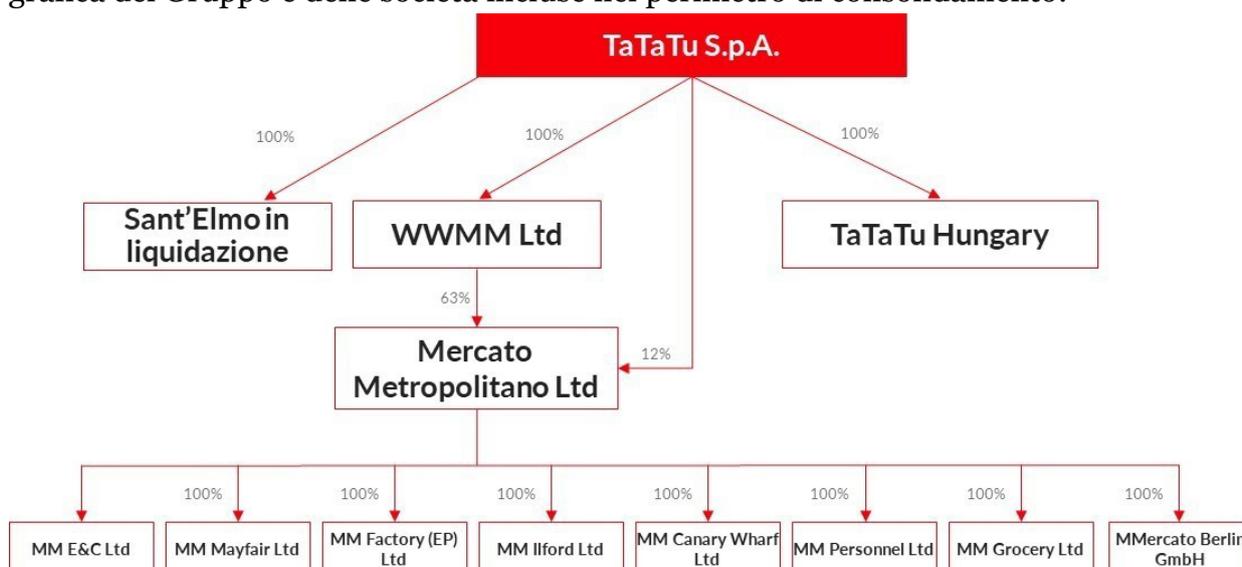
Via Barberini 29

00187 Rome

Cf, p.iva e n. iscr reg.impres: 1565358100

1. Introduzione

La relazione sulla gestione del Gruppo Tatatu S.p.A. è presentata in forma consolidata a corredo del bilancio consolidato semestrale abbreviato di Gruppo, nel cui perimetro di consolidamento rientrano la capogruppo Tatatu S.p.A., la società Tatatu Hungary K.f.t. controllata al 100% e la società WWMM LTD che controlla – direttamente ed indirettamente - il Gruppo Mercato Metropolitan (di seguito Gruppo Mercato Metropolitan) al 75% il cui acquisto si è perfezionato da parte di Tatatu il 13 maggio 2022, oltre alla Sant’Elmo S.r.l. in liquidazione. Di seguito viene fornita una rappresentazione grafica del Gruppo e delle società incluse nel perimetro di consolidamento:



Il Gruppo Tatatu, come sintetizzato dallo schema sopra riportato, opera nel settore digitale tramite anche la controllata TaTaTu Ungheria e nel settore del food and beverage attraverso il Gruppo Mercato Metropolitan.

Il controllo del Gruppo Mercato Metropolitan risulta essere coerente con la strategia d'impresa "phygital" ossia rivolta ad unire il mondo fisico con quello digitale. Tale acquisizione rappresenta un'opportunità, peraltro già sperimentata con successo in altri settori, per accrescere la user base riducendo i costi di marketing di acquisizione e retention di utenti, offrendo una ulteriore opportunità per la spendibilità dei TTT Coin principale forma di rewarding che viene riconosciuta agli users di Tatatu. Come verrà dettagliato nel prosieguo del presente documento il TTT coin può essere speso nella App Tatatu sia attraverso l'e-commerce che tramite la partecipazione alle aste.

Il bilancio semestrale abbreviato consolidato al 30 giugno 2023 evidenzia ricavi consolidati pari ad euro 60.351 mila con un incremento pari ad euro 6.631 mila riconducibile per euro 114 mila a Tatatu S.p.A, per euro 1.355 mila a Tatatu Hungary Kft. e per euro 5.162 mila al Gruppo Mercato Metropolitan. Si deve precisare che i dati del conto economico del primo semestre 2023 includono il pieno contributo della controllata Gruppo Mercato Metropolitan mentre i valori del 30 giugno 2022 recepiscono solo un mese della controllata.

Conseguentemente i dati del conto economico al 30 giugno 2023 non sono perfettamente comparabili con quelli del medesimo periodo dell'esercizio precedente.

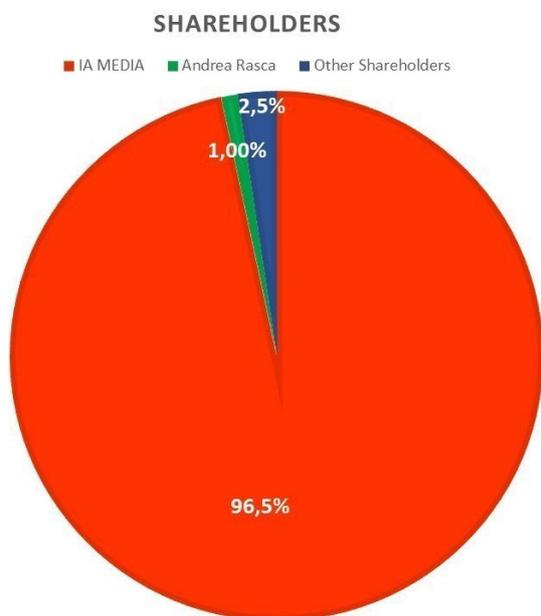
L'EBITDA Adjusted¹ del primo semestre 2023 è pari ad euro 1.603 mila (2,66% sui ricavi) con un decremento rispetto a quello del medesimo periodo dell'esercizio precedente pari ad euro 158 mila. Tale trend è da correlare principalmente alla maggiore incidenza del costo del personale.

Nel corso del semestre sono stati consolidati i rapporti con gli "anchor client" a cui sono stati venduti spazi pubblicitari per un periodo prolungato e con cui sono state accettate le loro soluzioni di pagamento attraverso la cessione di contenuti video che costituiscono la base della library della società. Tale strategia ha consentito al Gruppo di continuare ad arricchire i suoi contenuti della sua library.

2. Informazioni per gli azionisti del Gruppo

La società Tatatu S.p.A. a decorrere dal 19 Ottobre 2022 è quotata all'Euronext Growth Paris attraverso un'operazione di Direct Listing ed il prezzo di riferimento delle azioni alla data di ammissione alle negoziazioni sul mercato è stato di Euro 2,00, pari al prezzo di sottoscrizione di un private placement effettuato prima della quotazione.

Alla data del 30 giugno 2023 la composizione degli azionisti rilevanti è di seguito riportata:

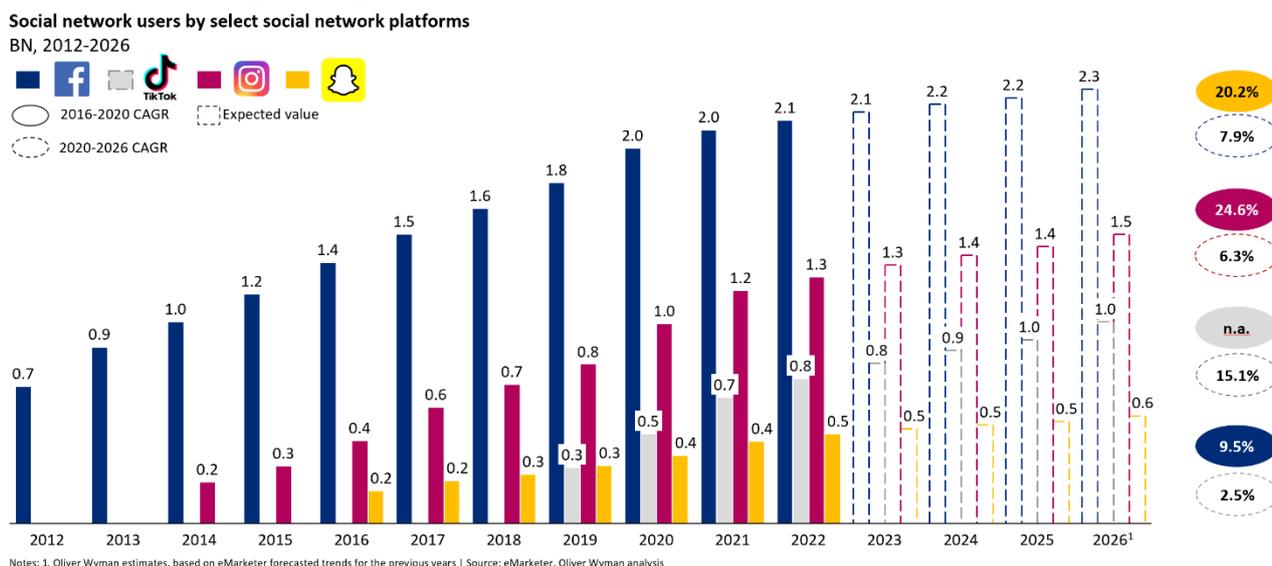


3. Il contesto macroeconomico ed il mercato di riferimento

¹ Per "EBITDA ADJ" si intende l'EBITDA (Earning Before Interests, Taxes, Depreciation and Ammortization) incluso l'ammortamento dei contenuti video, classificati quindi nel costo del venduto.

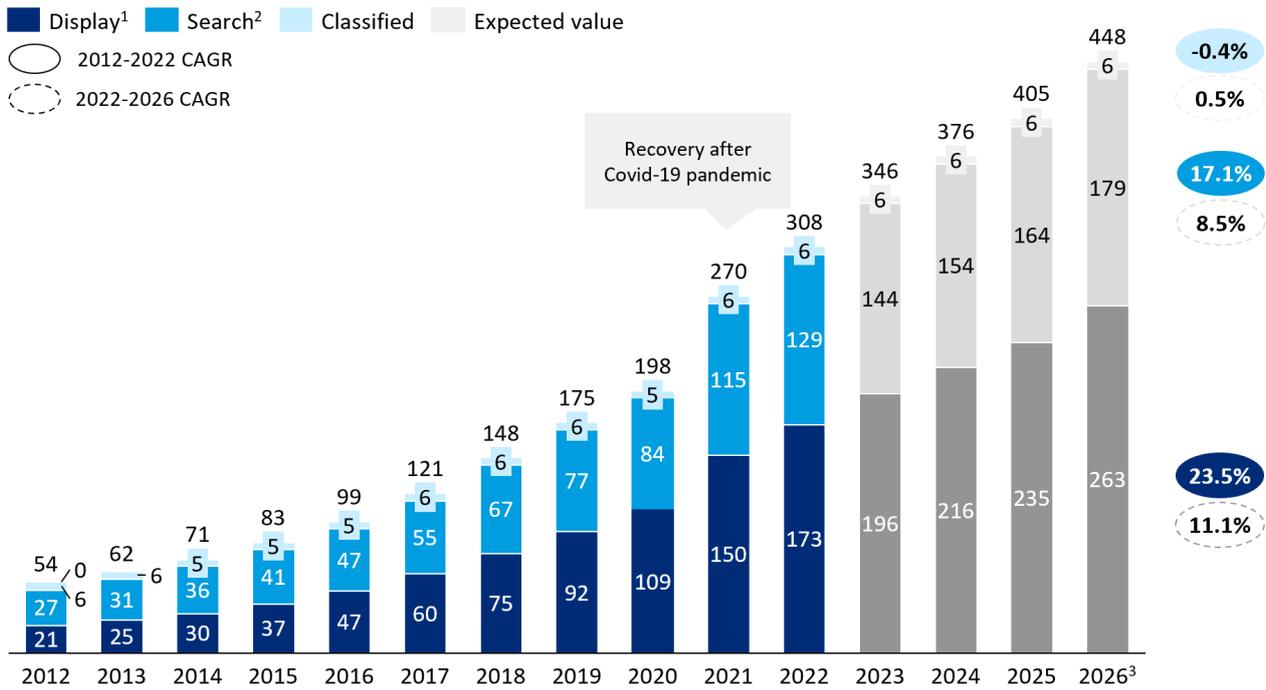
3.1. IL CONTESTO MACROECONOMICO E DI MERCATO

La spinta ad una forte ripresa economica, post effetti delle misure di contenimento della pandemia covid, parzialmente mitigata dalla recente guerra in Ucraina, ha confermato come il mercato di riferimento dei social media ha ancora dei discreti margini di crescita come sintetizzato nel seguente grafico.



Indipendentemente dal tipo di contenuto che si consuma, ogni tipologia di generazione utilizza abitualmente i propri dispositivi per ottenere informazioni ed intrattenimento, creando opportunità per le aziende del settore dei media di coinvolgere il pubblico. In questo ambito, il mercato dell'advertising digitale, contesto in cui opera il Gruppo, denota spazi di crescita come riportato nel grafico seguente.

Digital ad spending in the target countries by format \$ BN, 2012-2026, EU (IT, FR, SP, DE, UK), NA (US, CA)



Notes: 1. Including paid listings, contextual text links, and paid inclusion | 2. Including banners (static display), rich media, sponsorship, video (adv appearing before, during, or after digital video content in a video player) | Source: eMarketer

Tale crescita della pubblicità digitale evidenzia una crescita significativa soprattutto nell'area Europa occidentale.

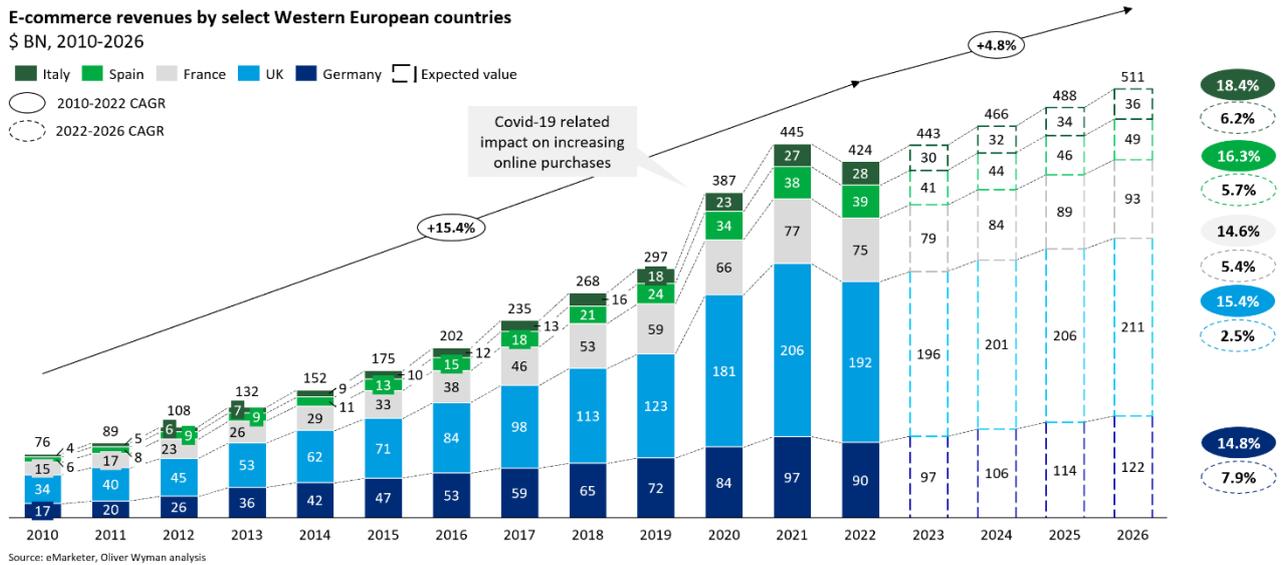
Display digital ad spending by select Western European countries \$ BN, 2012-2026



Source: eMarketer

Il crescente utilizzo dei device, accentuato anche dalla crisi pandemica, ha favorito un altro segmento di mercato con potenzialità di crescita, ossia quello dell'e-commerce, linea di

business su cui il Gruppo si sta focalizzando. Di seguito una rappresentazione grafica della crescita attesa per i prossimi anni.

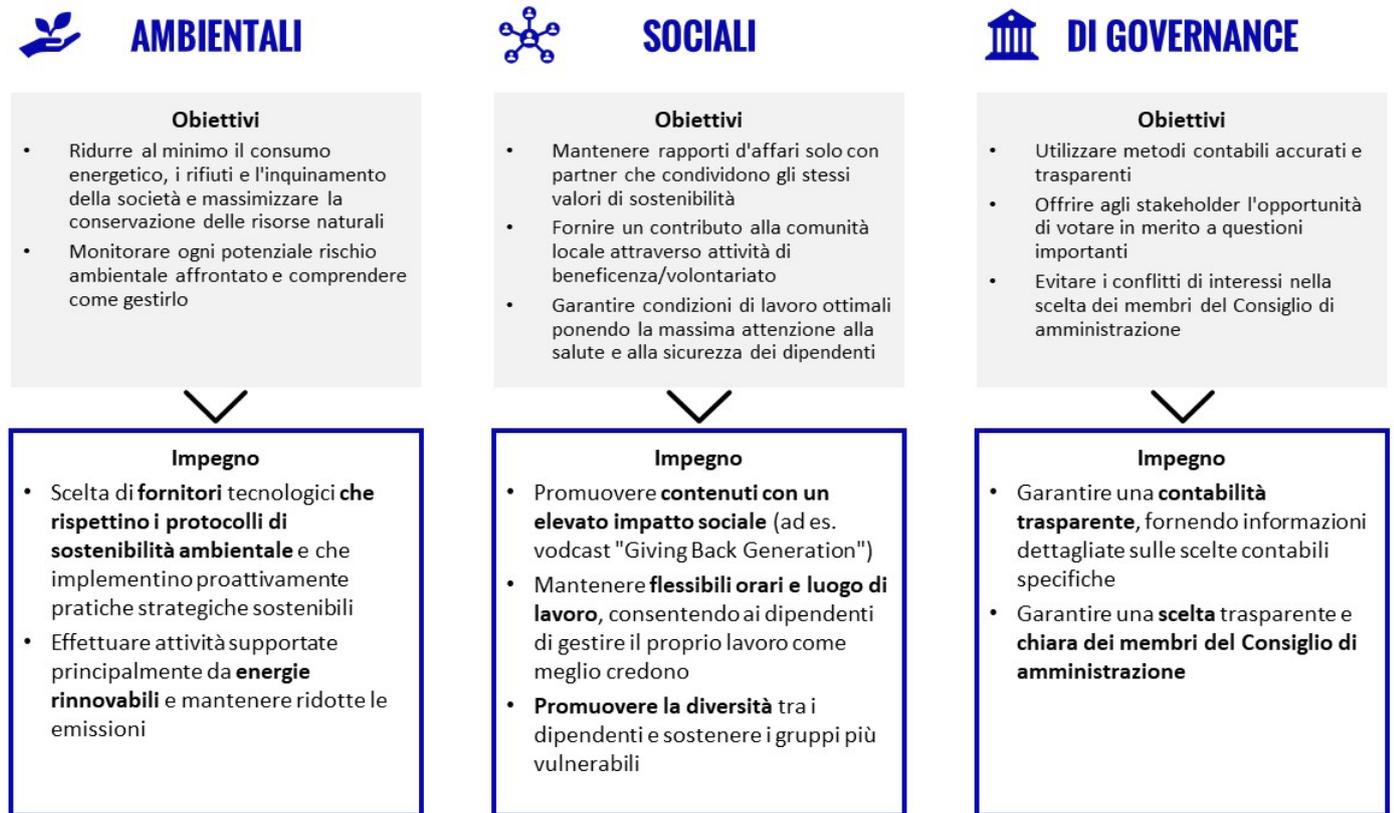


3.2. ALCUNE CONSIDERAZIONI SULLA CORPORATE SOCIAL RESPONSABILITY

L'impegno e la considerazione degli aspetti di natura ambientale, sociale e di governance per promuovere una società ed un'economia più sostenibile che sono in cima alle agende degli

attori della società e dell'economia globale, come di seguito illustrato:

TATATU PRESTA PARTICOLARE ATTENZIONE ALLE TEMATICHE AMBIENTALI, SOCIALI E DI GOVERNANCE E STA METTENDO IN ATTO UNA SERIE DI INIZIATIVE CONCRETE



La rilevanza di tali fattori è sempre più crescente nella rendicontazione non finanziaria di sostenibilità (c.d. bilancio sociale), che unitamente ad un'adeguata politica di comunicazione in ossequio al principio dell'accountability, costituisce un insostituibile mezzo di caratterizzazione societaria globalmente riconosciuto.

La predisposizione del bilancio di sociale sarà il prossimo passo della Società e del Gruppo per essere in linea con gli obiettivi di trasparenza e rispetto delle tematiche ESG.

Il Gruppo Tatatu dedica particolare attenzione ai valori ESG e il rewarding inteso come remunerazione degli users per l'attività social che svolgono sulla piattaforma, rende il Gruppo Tatatu compliant con tali requisiti come confermato anche da recenti studi di primarie società di consulenza internazionale.

4. Il business model del Gruppo

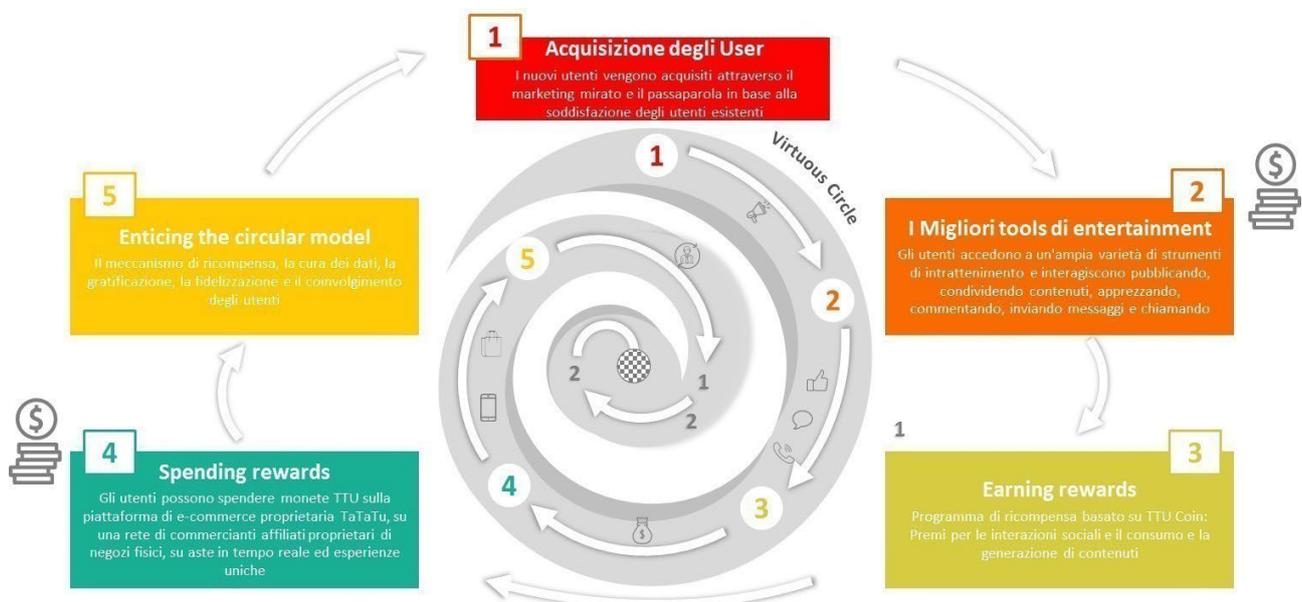
Il Gruppo Tatatu è titolare e gestore dell'App Tatatu. È la prima sharing economy per il tempo libero (RAVOD: Rewarding Video On Demand) ed include attività di social media, post, video call, e chat, visione di contenuti video premium (senza alcun costo per gli utenti finali) ed e-commerce. In altri termini l'utente è considerato similmente ad uno stakeholder della società.

Il modello di business del Gruppo si fonda principalmente sul meccanismo del rewarding come elemento distintivo e come strumento di coinvolgimento, ossia dopo che gli utenti si sono iscritti nella nell'app, attraverso la fruizione di contenuti e le azioni correlate ai social network ottengono un rewarding sotto forma di TTT coin² che possono essere spesi sulla App stessa sia tramite l'utilizzo della piattaforma e-commerce sia mediante la partecipazione alle aste che consentono l'acquisto di prodotti di ultima generazione e la partecipazione ad esperienze con celebrities delle settore cinematografico di livello internazionale. Il TTT coin, inoltre, nel modello di business è "spendibile" attraverso la formula del "Redeem near by" ossia presso commercianti affiliati che possiedono punti vendita fisici in vari settori merceologici, i quali in tal modo beneficiano di una maggiore visibilità con conseguente incremento della loro clientela all'interno del proprio punto vendita, incrementando contestualmente l'appeal della App stessa. L'execution del business model legato al Redeem near by è avvenuta nel corso dell'esercizio 2022 attraverso l'operazione di acquisizione del Gruppo Mercato Metropolitan con il preciso obiettivo di ampliare la base utenti unendo il mondo fisico e digitale (c.d. phygital) offrendo ulteriori opportunità di spendibilità del TTT Coin.

Questo modello di business, quindi, alimenta un circolo virtuoso che permetterà alla società di conseguire una visibilità crescente ed attrarre investimenti nella pubblicità digitale da parte di primari clienti nazionali ed internazionali con conseguenti benefici in termini di flussi finanziari che, reinvestiti ulteriormente nell'azienda ne faciliteranno lo sviluppo.

In questo modo si allineano gli interessi dei diversi stakeholder (utenti, piattaforma, partner, ecc.) poiché tutti traggono vantaggio dalla crescita della "comunità".

Di seguito viene riportato un grafico che rappresenta la visione della "Circular Economy" del business model del Gruppo Tatatu S.p.A.



² Si deve precisare che il TTT Coin non costituisce una cripto currency ma uno sconto incondizionato che viene riconosciuto allo user per le attività social che effettua sulla piattaforma.

La vision di Tatatu quindi si fonda su un equo sistema dove la creazione di valore di una app è data dall'incontro tra Users, Piattaforma, Produttori di contenuti video e Inserzionisti pubblicitari (Advertiser), prevedendo la condivisione del valore stesso con gli utenti stessi (user).

Alla luce di quanto sopra esposto la parte significativa dei ricavi della piattaforma è costituita essenzialmente dalla pubblicità digitale il cui valore viene condiviso con gli utenti. Per converso il costo del venduto è rappresentato principalmente dall'ammortamento dei contenuti video, dai costi della tecnologia per implementare lo sviluppo della App ed infine dai costi di marketing per attrarre nuovi utenti per ampliare la "community".

Tatatu è disponibile su WebApp, iOS, Android, Huawei AppGallery store, Web App e prossimamente in Smart TV e Apple TV.

Il Gruppo Tatatu dedica particolare attenzione alla Sostenibilità: Tatatu crede nella creazione di un impatto sociale positivo attraverso i contenuti. Tatatu acquista contenuti originali con importante focus sui valori dell'inclusione, della cultura, della parità di genere e della sostenibilità. Nel corso dell'esercizio 2023 il Gruppo ha avviato un progetto specifico per l'integrazione della Sostenibilità ed il Business. Tale focus deriva sia dalle esigenze crescenti nell'ambito finanziario sia dalla consapevolezza che questo tema può essere un ulteriore driver per lo sviluppo del business aziendale.

Tatatu S.p.A. è titolare della piattaforma tecnologica relativa all'App ed è l'entità preposta alla definizione dell'indirizzo strategico del Gruppo. Tatatu Hungary è nello specifico l'entità che sotto il coordinamento e direzione della controllante, si occupa delle attività di vendita di pubblicità a livello worldwide, nonché della gestione, utilizzo ed acquisto di contenuti audiovisivi da riprodurre in streaming sull'App.

5. Le attività realizzate nel primo semestre 2023

Le risorse finanziarie raccolte nel corso dell'esercizio precedente sono state impiegate nel corso del primo semestre principalmente al miglioramento tecnologico della App sia attraverso l'introduzione di nuove funzionalità, sia risolvendo alcuni problemi tecnici rendendo così la piattaforma sempre più in linea con gli standard qualitativi richiesti dal mercato.

Tale obiettivo è stato raggiunto grazie ad una struttura appositamente dedicata con sede in Serbia composta da circa 30 persone altamente qualificate oltre ad altri collaboratori esterni il cui costo ammonta complessivamente ad euro 958 mila di cui 229 mila capitalizzati ad incremento del valore della App. Tali costi in considerazione del fatto che la struttura è stata costituita nel settembre dell'esercizio precedente sono interamente incrementali rispetto al 30 giugno 2022.

Un altro aspetto che ha caratterizzato il primo semestre è la focalizzazione sui contenuti video che rappresentano un elemento chiave del business model di Tatatu.

Nel corso del primo semestre 2023, abbiamo continuato ad approfondire e consolidare i rapporti con i nostri "anchor client", affiancando alla vendita di spazi pubblicitari di rilievo

l'acquisizione di contenuti video. La nostra library, che si arricchisce costantemente, è fondamentale per il futuro e la crescita strategica della società.

Per quanto attiene ai contenuti premium per un pubblico giovane e family, stiamo ampliando il nostro catalogo con nuove proposte animate, film e podcast legati a temi di attualità, lifestyle e tecnologia.

Una menzione speciale va alle serie "Puffins" e "Arctic Friends", che hanno visto l'aggiunta di 19 nuovi episodi per "Puffins Impossible" e 8 episodi aggiuntivi per "Arctic Friends". L'apprezzamento crescente da parte dell'audience Millennial e Gen Z per contenuti brevi ma di alto valore produttivo ha guidato le nostre scelte editoriali.

La collaborazione con Forbes, Minerva e con Giglio ha contribuito al miglioramento della nostra offerta, con contenuti che spaziano dalla finanza alla tecnologia, dagli imprenditori allo sport e dai film cult e classici come l'acclamato The Conformist di Bernardo Bertolucci.

In conclusione, questo primo semestre ha avuto una espansione per il nostro catalogo di contenuti, abbracciando diverse aree che vanno dallo sport estremo alle serie documentaristiche, dai cortometraggi alla cucina, e dai contenuti calcistici ai film cult e programmi televisivi.

Per quanto attiene il Marketing il focus è stato incentrato principalmente sull'attività di retention per la fidelizzazione della base utenti, in attesa del completamento dello sviluppo tecnologico della App.

Le azioni poste in essere nel corso dell'esercizio 2023 hanno avuto effetti su alcuni KPI non finanziari quali il numero degli users e l'utilizzo dei TTT coin.

Con riferimento ai dati relativi agli users e ai "Ttu coins" in circolazione, occorre premettere che i dati forniti rappresentano la miglior stima ricavabile dagli attuali sistemi informativi della Società i quali, pur essendo nel loro complesso sufficientemente efficaci ed efficienti, sono ancora in modalità BETA e sono sottoposti a continue nuove implementazioni tecniche delle funzionalità della app e a miglioramento. Ciò comporta che alcune informazioni che potrebbero avere una rilevanza anche sugli aspetti quantitativi dei dati, potrebbero essere migliorabili. Pertanto, i dati in oggetto rappresentano la miglior stima possibile che la Direzione è in grado di fornire al momento.

Gli utenti che hanno completato il processo di registrazione all'App web o mobile di Tatatu al 30 giugno 2023, escludendo l'utente rilevato come fraudolento o falso dagli attuali strumenti di rilevamento interni della Società, sono circa **920.000** con un lieve aumento

rispetto ai circa **900.000** al 31 dicembre 2022. Tali utenti hanno sede principalmente nei paesi europei, a testimonianza di una diffusione della Società attraverso il passaparola ed attività di retention posta in essere dalla società.

I “Ttu coins” in circolazione al 30 giugno 2023, escludendo quelli relativi ad utenti rilevati come fraudolenti o falsi dagli attuali strumenti di rilevamento interni della Società, risultano pari a 68.463 mila rispetto a 54.288 mila del 31 dicembre 2022.

6. Dati di sintesi ed indicatori alternativi di performance (IAP)

I dati di sintesi illustrati nella presente relazione sulla gestione sono riferiti al bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Tatatu al 30 giugno 2023 redatto in accordo con i principi contabili internazionali IAS/IFRS (International Accounting Standards e International Financial Reporting Standards) emessi dallo IASB (International Accounting Standards Board) ed omologati dall’Unione Europea.

La relazione va pertanto letta congiuntamente ai Prospetti contabili del bilancio e relative note esplicative del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023.

Inoltre, allo scopo di facilitare la comprensione dell’andamento economico e finanziario del Gruppo, sono stati rappresentati anche alcuni indicatori alternativi di performance (gli “Indicatori Alternativi di Performance” o “IAP”) che illustrano le prestazioni operative raggiunte.

Per una corretta interpretazione di tali IAP si evidenzia quanto segue:

- tali indicatori sono costruiti esclusivamente a partire da dati storici del Gruppo e non sono indicativi dell’andamento futuro del Gruppo medesimo;
- gli IAP non sono previsti dagli IFRS e, pur essendo derivati dai bilanci consolidati del Gruppo, non sono assoggettati a revisione contabile;
- gli IAP non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori previsti dai principi contabili di riferimento (IFRS);
- la lettura di detti IAP deve essere effettuata unitamente alle informazioni finanziarie del Gruppo tratte dai bilanci consolidati comparativi del Gruppo medesimo;
- le definizioni degli indicatori utilizzati dal Gruppo, in quanto non rinvenienti dagli IFRS, potrebbero non essere omogenee a quelle adottate da altri Gruppi e quindi con esse comparabili;
- Per EBITDA Adjusted si intende l’EBITDA (Earning Before Interests, Taxes, Depreciation and Ammortization) incluso l’ammortamento dei contenuti video, classificati quindi nel costo del venduto.
- Per PFN ADJ si intende la PFN al netto del debito finanziario riconducibile all’applicazione dell’IFRS 16 derivante dal consolidamento del Gruppo Mercato Metropolitano.

L'andamento economico della gestione consolidata del primo semestre 2023 è di seguito illustrato:

Descrizione	30/06/2023	30/06/2022
Ricavi	60.351	53.720
Costi operativi	494	305
Costi per servizi	5.170	5.435
Costo del personale	3.532	639
Costi capitalizzati	(279)	0
EBITDA	51.434	47.341
Ammortamenti video rights	49.831	45.579
EBITDA Adjusted	1.603	1.762
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	1.218	603
EBIT	386	1.159
<i>Oneri finanziari netti</i>	841	(825)
Risultato pre – tax	1.226	334
Imposte	(713)	(42)
Risultato netto periodo	513	292

Di seguito è illustrato lo stato patrimoniale di Gruppo riclassificato:

Descrizione	30/06/2023	31/12/2022
Attività immateriali	41.513	48.487
Diritti audiovisivi	11.516	10.052
Software	2.447	2.157
Marchio	3.916	4.043
Altre attività imm.	3	3
Immobilizzazioni in corso	4.454	13.055
Avviamento	19.177	19.177
Attività finanziarie non correnti	407	403
Attività materiali	21.322	19.764
Immobili impianti	346	339
Diritti d'uso	20.976	19.425
Attività imposte anticipate	63	63
Totale attività non correnti	63.305	68.717
Crediti commerciali	120.627	80.338
Crediti tributari	0	89
Rimanenze	149	262
Altre attività correnti	4.405	3.381
Cassa e disponibilità liquide	784	4.723
Attività finanziarie correnti	31	194
Totale attività correnti	125.996	88.987

Totale Attivo	189.301	157.704
Capitale sociale	8.156	8.143
Riserva sovrapprezzo azioni	26.413	23.776
Riserva legale	37	32
Altre riserve	9.472	10.201
Utili (perdite) a nuovo	(10.686)	(1.266)
Utili (perdite) dell'esercizio	513	(9.042)
PN di terzi	(1.507)	(1.813)
Totale Patrimonio Netto	32.398	30.031
Passività commerciali verso parti correlate non correnti	1.701	1.701
Altri fondi	36	36
Fondo TFR	28	22
Altre passività non correnti	(40)	30
Passività finanziarie non correnti	25.219	25.586
Totale passività non correnti	26.944	27.375
Passività finanziarie correnti	3.726	3.172
Debiti commerciali	122.229	93.054
Altre passività correnti	3.172	2.890
Debiti tributari	832	1.182
Totale passività correnti	129.959	100.298
Totale passivo e patrimonio netto	189.301	157.704

Di seguito sono illustrati i principali indicatori patrimoniali e finanziari di Gruppo:

Principali indicatori patrimoniali	30/06/2023	31/12/2022
Immobilizzazioni Immateriali	41.513	48.487
Immobilizzazioni Materiali	21.322	19.764
Immobilizzazioni finanziarie	407	403
Attività per imposte anticipate	63	63
Attivo fisso	63.305	68.717
Crediti verso clienti	120.627	80.338
Rimanenze	149	262
Debiti verso fornitori	(122.229)	(93.054)
CCNO	(1.453)	(12.454)
Altre attività/(passività) correnti	401	(602)
CCN	(1.052)	(13.056)
Altre attività/passività non correnti	(1.661)	(1.731)
Fondi	(64)	(58)
CIN	60.528	53.872

Principali indicatori patrimoniali	30/06/2023	31/12/2022
Patrimonio netto	32.398	30.031
Disponibilità Liquide	(784)	(4.723)
Attività Finanziarie	(31)	(194)
Passività Finanziarie	28.945	28.758
PFN	28.130	23.841
Fonti di Finanziamento	60.528	53.872

Di seguito sono illustrati i principali indicatori del rendiconto finanziario di Gruppo:

Descrizione	30/06/2023	31/12/2022
A - Flusso netto generato / (assorbito) da attività operative	(3.602)	(11.605)
B - Flusso netto generato / (assorbito) da attività di investimento	(1.447)	(3.368)
C - Flusso netto generato / (assorbito) da attività di finanziamento	(569)	18.880
D - Flusso di cassa complessivo generato / (assorbito) nel periodo (A+B+C)	(3.939)	3.907
E - Disponibilità liquide all'inizio del periodo	4.723	816
F - Disponibilità liquide alla fine del periodo (D+E)	784	4.723

7. Andamento della gestione e risultati economico patrimoniali

I Ricavi e altri proventi consolidati del primo semestre 2023 sono pari ad euro 60.351 mila con un incremento pari ad euro 6.631 mila riconducibile per euro 114 mila a Tatatu S.p.A, per euro 1.355 mila a Tatatu Hungary Kft. e per euro 5.162 mila al Gruppo Mercato Metropolitano che viene consolidata per sei mesi nel primo semestre 2023 a differenza della precedente situazione semestrale in cui il Gruppo Mercato Metropolitano contribuiva sul conto economico consolidato solo per un mese, a decorrere dal 1° Giugno 2022. L'incremento dei ricavi è riconducibile principalmente alla vendita di spazi pubblicitari effettuata dalla controllata Tatatu Hungary K.f.t agli anchor client con cui sono stati mantenuti e consolidati i rapporti rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente.

L'EBITDA adj, è pari ad euro 1.603 mila (2,66% sui ricavi) a fronte di euro 1.761 mila del medesimo periodo dell'esercizio precedente (3,28% sui ricavi) con un decremento di euro 158 mila rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente.

L'andamento della gestione del primo semestre 2023 è spiegato da quanto segue:

- i.** incremento dei costi operativi per lo sviluppo della tecnologia per garantire il miglioramento della App pari ad euro 189 mila (al netto dei costi capitalizzati); la relativa successiva riduzione avrà manifestazione economico-finanziaria nel secondo semestre:
- ii.** ritardo nell'implementazione del piano industriale che prevedeva oltre ai ricavi da barter, il conseguimento di ricavi derivanti dalla vendita di spazi pubblicitari a terze parti il cui incasso avrebbe avuto un impatto positivo sul cash flow. Di conseguenza la gestione del primo semestre 2023, in assenza di generazione di cassa, è stata finanziata sostanzialmente con gli apporti di mezzi propri messi a disposizione dagli Azionisti.

Il Risultato netto del primo semestre 2023 è positivo per euro 513 mila a fronte del primo semestre 2022 pari ad euro 292 mila. Il risultato positivo del primo semestre 2023 è da ricondurre principalmente alle differenze cambio positive pari ad euro 1.577 mila, di cui euro 1.573 mila della controllata Tatatu Ungheria.

Dal punto di vista patrimoniale - finanziario il Gruppo Tatatu presenta un capitale investito netto (CIN) pari ad euro 60.528 mila rappresentato prevalentemente dall'attivo immobilizzato e specificatamente da immobilizzazioni immateriali, quali l'Avviamento per la CGU Mercato Metropolitan, Diritti Audiovisivi, Marchi e Software tecnologico, per un valore pari ad euro 37.056 mila, dai "Diritti d'uso" iscritti nelle immobilizzazioni materiali per complessivi euro 20.976 mila,

Il capitale circolante netto (CCN) del Gruppo risulta negativo per euro 1.052 mila.

Le fonti di finanziamento del capitale investito netto costituite dal patrimonio netto per 32.398 mila e dalla PFN (eccesso di debiti finanziari sulla disponibilità liquide) pari ad euro 28.130 mila. Più specificatamente la PFN è composta da debiti finanziari per complessivi euro 28.945 mila e da disponibilità liquide e crediti finanziari per euro 815 mila.

Di seguito è illustrato in dettaglio la composizione della PFN Esma di Gruppo:

	Dati consolidati	30/06/2023	31/12/2022
A	Disponibilità liquide	(784)	(4.723)
B	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide		
C	altre attività finanziarie correnti	(31)	(194)
D	Liquidità	(815)	(4.917)
E	Debito finanziario corrente	987	791
F	Parte Corrente del debito finanziario non corrente	2.739	2.381
G	Indebitamento finanziario corrente	3.726	3.172
H	Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	2.911	(1.745)
I	Debito finanziario non corrente	25.219	25.586
J	Strumenti di debito		
K	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L	Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	25.219	25.586
M	Totale indebitamento finanziario (H + L)	28.130	23.841

Peraltro, si rileva che risultano in essere contratti di noleggio il cui debito dei futuri canoni da liquidare nei prossimi esercizi ammonta ad euro 6.005 mila.

Di seguito viene rappresentata la PFN Adj ossia escludendo gli impatti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16 pari ad euro 19.498 mila (di cui 987 mila entro l'esercizio ed euro 18.511 mila oltre l'esercizio) derivanti dal consolidamento del Gruppo Mercato Metropolitan:

Descrizione	30/06/2023	31/12/2022
Disponibilità Liquide	(784)	(4.723)
altre attività finanziarie correnti	(31)	(194)
Liquidità	(815)	(4.917)
debiti bancari entro l'es	2.739	2.419
debiti bancari oltre l'es	6.708	7.877
Totale debiti bancari	9.447	10.296
PFN ADJ	8.632	5.379

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Di seguito vengono riepilogate le operazioni con parti correlate relative al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023.

Ragione sociale	Debiti comm.li		Ricavi		Costi	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
Ilbe S.p.A.	1.701	1.701	-	-	-	-
Arte Video S.r.l.	-	7	-	-	109	37
Lab 81.2 Srl	36	11	-	-	29	-
IA Media	52	-	-	-	52	-
Galivia	31	-	-	-	31	-
Anivad	31	-	-	-	31	-
Totale operazioni	1.851	1.719	0	0	252	37
Totale delle voci di bilancio	123.930	94.755	0	0	59.965	52.562
Peso sulle voci di bilancio	1,49%	1,81%	n/a	n/a	0,42%	0,07%

8. Risorse umane

Il Gruppo, al 30 giugno 2023 ha un organico composto da 160 dipendenti.

9. Sedi secondarie

La società a decorrere dal mese di settembre 2022 ha aperto una branch in Serbia con personale altamente qualificata dedicata allo sviluppo della App. La sede è ubicata in Požarevac in via Svetosavska 26/9.

10. Informativa sui principali rischi ed incertezze

10.1. Gestione dei rischi finanziari e della variazione dei flussi finanziari

Rischio liquidità

La gestione operativa corrente del Gruppo, ancora in fase di start up, ha assorbito flussi finanziari destinati ai fabbisogni ed assorbiti dalla gestione corrente per il regolare pagamento dei fornitori. Il business model del Gruppo Tatatu prevede l'utilizzo di un sistema di compensazione che permette, attraverso accordi con clienti e fornitori, di contribuire a gestire il rischio liquidità.

Ulteriori risorse finanziarie destinate agli investimenti sono reperite o attraverso operazioni finanziarie o sul capitale.

Rischio di cambio

Il Gruppo è limitatamente esposto a rischi finanziari connessi all'oscillazione dei cambi, con riferimento all'operatività svolta con Paesi non appartenenti all'“Area Euro”. Si segnala peraltro che la quasi totalità dei crediti e dei debiti sono nella medesima valuta estera (dollaro statunitense).

Il Gruppo non ha posto in essere operazioni di copertura del rischio di cambio in quanto significativamente ridotto mediante compensazione dei costi sostenuti nella medesima valuta dei ricavi.

Rischio di tasso di interesse

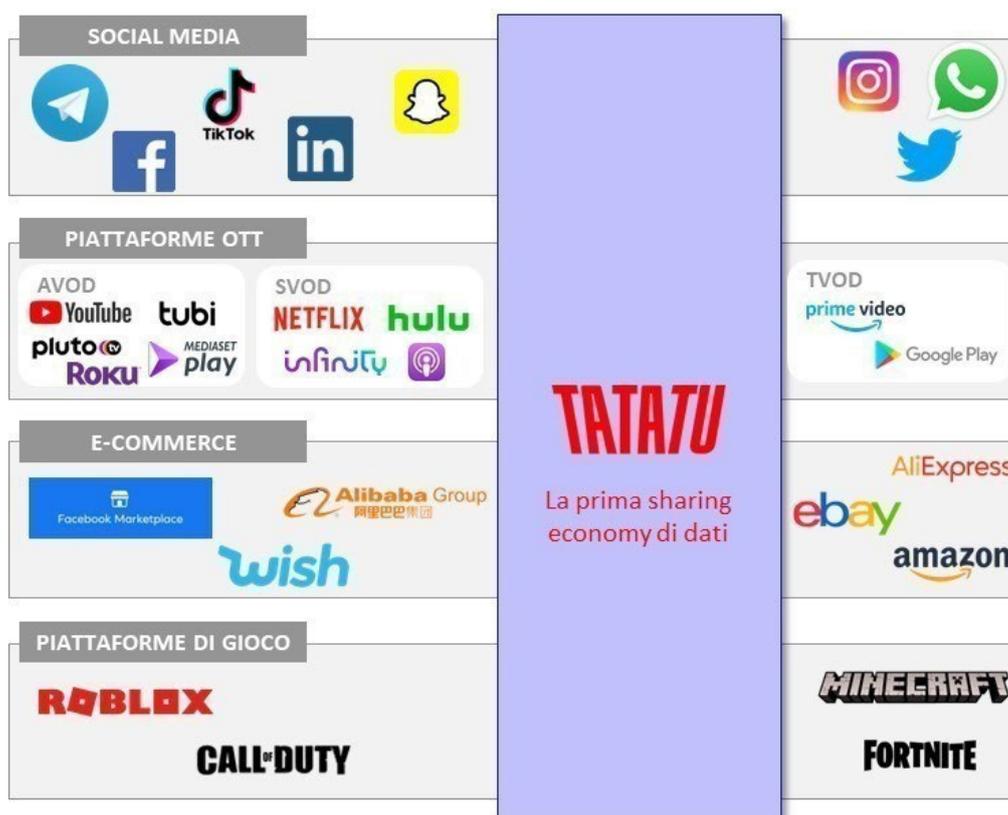
Il Gruppo non ha in essere contratti derivati per la copertura dei rischi legati all'oscillazione dei tassi di interesse essendo marginale tale esposizione di rischio.

Rischio di mercato, rischio di credito e rischio di prezzo

Il rischio di mercato è riconducibile principalmente all'eventualità di un aumento della concorrenzialità e alla ciclicità all'interno del settore in cui il Gruppo opera. Si deve evidenziare che il business model adottato dal Gruppo le consente di posizionarsi come la prima sharing economy di dati combinando:

- piattaforma RAVOD che offre streaming online basato su pubblicità digitale con rewarding per gli users per minuto guardato attraverso i TTT Coin;
- funzionalità relative ai social network (seguì, commento, post, chat, chiamata, ecc.) con premio costituito dai TTT Coin;
- contenuti di gioco;
- piattaforma e-commerce in cui poter utilizzare i TTT coin accumulati dagli users attraverso le attività social svolte sulla piattaforma;

Di seguito una rappresentazione grafica che può far cogliere immediatamente come il Gruppo Tatatu stia creando un mercato completamente nuovo in cui non è ancora presente nessun concorrente diretto.



Un altro elemento che caratterizza sempre più il mercato dell'entertainment è la crescente importanza dei contenuti offerti. Per mitigare questo rischio, il Gruppo ha consolidato i rapporti con i propri "anchor client" per avere una library costantemente aggiornata ed innovativa.

Rischio di credito

Il Gruppo vanta crediti nei confronti di diversi clienti e quindi un rischio di credito moderato oggetto di monitoraggio costante da parte del management tramite le principali azioni:

- valutazione del credit standing della clientela, tenendo conto del merito creditizio;
- opportune azioni di sollecito;
- eventuali azioni di recupero.

Tali azioni sono quindi finalizzate a minimizzare il rischio di credito che risulta inoltre mitigato dal fatto che i rapporti con i clienti sono principalmente riconducibili alle operazioni di barter per le quali esiste la possibilità per il Gruppo di compensare i crediti con i relativi debiti commerciali.

11. Fatti di rilievo avvenuti successivamente alla data di chiusura dell'esercizio

In data 3 luglio 2023 l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti ha deliberato un aumento del capitale sociale a pagamento inscindibile in denaro, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c., a fronte dell'emissione da parte della Società di complessive n. 6.791.171 azioni ordinarie, con valore nominale pari a euro 0,01 per azione, con godimento regolare, al prezzo unitario di euro 5,89 per azione, per complessivi Euro 40.000.000,00 di cui euro 67.912 a capitale sociale ed euro 39.932.088 a titolo di riserva sovrapprezzo. Tale aumento di capitale è riservato sia a nuovi investitori sia a IA Media.

L'11 ottobre 2023 Tatatu S.p.A. ha completato l'aumento di capitale sociale riservato per una raccolta complessiva di euro 40 milioni.

Tale aumento di capitale è avvenuto tramite sottoscrizione:

- da parte di IA Media per numero 3.056.027 di azioni per complessivi euro 18.000 migliaia. Tale importo è stato così liberato: i) euro 6.500 migliaia versati nel mese di dicembre 2022, ii) euro 5.400 migliaia versati nel mese di ottobre 2023, iii) euro 850 migliaia compensati con un debito che la stessa IA Media ha maturato, alla data della presente Relazione Finanziaria Semestrale, nei confronti della Società per servizi erogati per la gestione dell'attività di fundraising, iv) euro 5.250 migliaia attraverso la vendita delle azioni alla MBSK Tech Holding Eight W.L.L. liberate con una delegazione di pagamento di un fornitore per acquisto di sviluppi animation;
- da parte di MBSK per numero 3.395.586 di azioni per complessivi euro 20.000 migliaia attraverso una delegazione di pagamento di un fornitore per l'acquisto di Intellectual Properties;
- da parte Monaco Mobility Investment Scp e di Incorpo Sarl per numero 339.558 di azioni per complessivi euro 2.000 migliaia versati nel mese di giugno.

Alla luce di quanto sopra esposto l'Aumento di Capitale si è perfezionato nei termini di legge.

Pertanto, alla data di conclusione dell'operazione, la liquidità della Capogruppo residuava, complessivamente, ad euro 5.520 mila.

In data 20 Luglio 2023 la società ha stipulato con Banca Leasing un contratto di mutuo chirografario per un importo pari ad euro 500 mila assistito da garanzia Sace per l'80% della durata di 48 mesi.

12. Attività di ricerca e sviluppo

La società nel corso del primo semestre 2023 ha proseguito l'attività di sviluppo della propria piattaforma sia introducendo nuove funzionalità, come ad esempio le chat, sia intervenendo su alcuni bug del sistema. Il management dedica particolare attenzione all'attività di sviluppo della App in quanto propedeutica all'implementazione del piano industriale.

13. Evoluzione prevedibile della gestione

Tenuto conto di quanto descritto nel paragrafo relativo agli eventi successivi alla chiusura dell'esercizio relativi all'aumento di capitale, alla data di approvazione della semestrale, Tatatu S.p.A. ha impegni finanziari per i successivi 12 mesi (year over year) pari complessivamente a circa euro 8.040 migliaia considerando in tale importo anche parte della quota di rientro sulle posizioni scadute. Le entrate finanziarie dai primi ricavi non regolati attraverso scambio merce sono previste per circa euro 1.800 migliaia entro il 30 giugno 2024. Ciò, per entrambe le CGU, senza considerare le nuove necessità finanziarie per futuri nuovi investimenti.

Pertanto, anche per i prossimi mesi, ed in coerenza con il "business case" presentato nell' "Information Document" di quotazione dell'ottobre 2022, Tatatu ricorrerà ad aumenti di capitali riservati a nuovi investitori oltre che all'azionista IA Media. Alla data della presente relazione si evidenzia che un'importante banca internazionale, ha deliberato una linea di credito di euro 20.000 migliaia garantita da un investitore di primario standing in favore della capogruppo IA Media S.A. che ha formalizzato la volontà di supportare finanziariamente la controllata Tatatu S.p.A.

Tenuto conto della delibera bancariadi di cui sopra e del relativo supporto finanziario della controllante IA Media S.A. il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023 è stato redatto secondo il presupposto della continuità aziendale, sulla base che vi è la ragionevole aspettativa che il Gruppo abbia adeguate risorse per continuare la propria operatività per l'immediato futuro, non inferiore a 12 mesi dalla data di chiusura di bilancio.

Roma, 15 Dicembre 2023

Per il Consiglio di Amministrazione,

Andrea Iervolino



BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2023

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA SEMESTRALE AL 30/06/2023 - Valori in euro migliaia

ATTIVITA'

Attività non correnti	30/06/2023	Verso correlate	31/12/2022	Verso correlate
Attività immateriali				
Diritti su contenuti audiovisivi	11.516		10.052	Nota 3
Marchi	3.916		4.043	Nota 3
Software tecnologico	2.447		2.157	Nota 3
Altre attività immateriali	3		3	
Immobilizzazioni in corso	4.454		13.055	Nota 3
Avviamento	19.177		19.177	Nota 3
Totale attività immateriali	41.513		48.487	
Attività materiali				
Immobili, impianti e macchinari	14		11	Nota 4
Macchine elettroniche d'ufficio	332		328	
Attività per diritto d'uso	20.976		19.425	Nota 4
Totale attività materiali	21.322		19.764	
Attività per imposte anticipate	63		63	Nota 5
Attività finanziarie immobilizzate	407		403	Nota 6
Totale attività non correnti	63.305		68.717	
Attività correnti				
Crediti commerciali	120.627		80.338	Nota 7
Altre attività correnti	4.405		3.381	Nota 8
Rimanenze	149		262	Nota 9
Crediti tributari	0		89	
Disponibilità liquide	784		4.723	Nota 10
Attività finanziarie non immobilizzate	31		194	Nota 11
Totale attività correnti	125.996		88.987	
Totale attivo patrimoniale	189.301		157.704	

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'

Patrimonio netto

Capitale sociale	8.156		8.143	Nota 12
Riserva sovrapprezzo azioni	26.413		23.776	Nota 12
Riserva legale	37		32	Nota 12

Altre riserve	9.472		10.201		Nota 12
Utile e perdite a nuovo	(10.686)		(1.266)		Nota 12
Utile/(Perdita) d'esercizio di pertinenza del Gruppo	579		(9.348)		Nota 12
Patrimonio attribuibile agli azionisti della controllante	33.971		31.538		
Utile/(Perdita) d'esercizio di pertinenza dei terzi	(66)		306		Nota 12
Interessenze di terzi	(1.507)		(1.813)		
Totale patrimonio netto	32.398		30.031		
Passività non correnti					
Debiti commerciali verso parti correlate	1.701	1.701	1.701	1.701	Nota 13
Passività finanziarie non correnti	25.219		25.586		Nota 14
Fondo Rischi e oneri	36		36		Nota 15
Altre passività non correnti	(40)		30		
Fondo benefici ai dipendenti	28		22		Nota 16
Totale passività non correnti	26.944		27.375		
Passività correnti					
Passività finanziarie correnti	3.726		3.172		Nota 17
Debiti commerciali	122.229	150	93.054	18	Nota 18
Altre passività correnti	3.172		2.890		Nota 19
Debiti tributari	832		1.182		Nota 20
Totale passività correnti	129.959		100.298		
Totale patrimonio netto e passività	189.301		157.704		

**PROSPETTO DELL'UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO CONSOLIDATO
SEMESTRALE AL 30/06/2023 – VALORI IN EURO MIGLIAIA**

Migliaia di euro	30/06/2023	Verso correlate	30/06/2022	Verso correlate	Note
Ricavi vendita	59.978		53.628		Nota 21
Altri componenti positivi	373		92		Nota 21
Totale ricavi	60.351		53.720		
Acquisto di materie prime, sussidiarie e di consumo	428		5		Nota 22
Costi per servizi	5.170	252	5.435	37	Nota 23
Costo del personale	3.532		639		Nota 24
Costi capitalizzati	(279)				Nota 25
Altri costi operativi	66		300		
Ammortamenti	51.289		46.182		Nota 26
Accantonamenti	(240)				Nota 27
Risultato operativo	385		1.159		
Oneri finanziari	736		1.005		Nota 28
Proventi finanziari	1.577		180		Nota 29
Risultato della gestione finanziaria	841		(825)		
Risultato ante imposte	1.226		334		
Imposte	713		42		
Utile/(perdita) del periodo	513		292		
Altre componenti di conto economico complessivo che potrebbero essere successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	0		(5)		
Differenze di conversione di bilanci esteri	(162)		(5)		
Totale Altre componenti di conto economico complessivo che potranno essere successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	(162)		(5)		
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	0		0		
Utile/(perdita) da rivalutazione su piani a benefici definiti	0		0		
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	0		0		

Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte	(162)	(5)
Totale utile /(perdita) complessivo al netto delle imposte	351	287
Utile/(perdita) del periodo attribuibile:		
Quota di interessenza del Gruppo	579	257
Quota di interessenza di terzi	(66)	35
Utile/(perdita) complessivo:		
Quota di interessenza del Gruppo	285	252
Quota di interessenza di terzi	(66)	35
Utile per azione base	0,00063	0,00000036
Utile per azione diluito	0,00063	0,00000036

PROSPETTO DELLE MOVIMENTAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 30/06/2022

Dettaglio delle movimentazioni del patrimonio netto	Capitale Sociale	Riserva sovrapprezzo	Utile/(Perdita)	Riserva legale	Altre riserve	Riserva di traduzione importi in valuta	Risultato dell'esercizio	Patrimonio netto del Gruppo	Patrimonio netto di pertinenza terzi	Patrimonio netto complessivo
Patrimonio netto al 31/12/2021	8.013	297	(465)	-	(26)	(6)	1.309	9.122		9.122
Aumenti di capitale	23	2.291	-	-	-		-	2.314		2.314
Acquisizioni e della controllata WWMM	69	13.816						13.885	(1.642)	12.243
Incrementi /Decrementi	-	-	(2.982)		506	5		(2.471)		(2.471)
Destinazione del risultato dell'esercizio			666	32	611		(1.309)	-		-
Utile/(Perdita)	-	-	-	-	-		257	257	35	292
Patrimonio netto al 30/06/2022	8.105	16.404	(2.781)	32	1.091	(1)	257	23.107	(1.607)	21.500

PROSPETTO DELLE MOVIMENTAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 30/06/2023

Dettaglio delle movimentazioni delle poste del patrimonio netto	Capitale Sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva Legale	Versamento in conto futuro aumento capitale	Versamento in Conto Capitale	Altre riserve	Utile/(Perdite) a nuovo	Riserva conversione valuta	Risultato di esercizio	Patrimonio Netto di Gruppo	Patrimonio netto di Terzi	Totale patrimoni netto
Patrimoni o netto al 31/12/2022	8.143	23.776	32	6.500	2.650	599	(1.266)	452	(9.348)	31.538	(1.507)	30.031
Aumenti di capitale	13	2.637		2.000	(2.650)					2.000		2.000
Destinazioni e del risultato di esercizio			5			92	(9.445)		9.348	0		0
Acquisto azioni proprie						(9)				(9)		(9)
Altri movimenti							25			25		25
Traduzione di bilanci di controllate espressi in valuta estera								(162)		(162)		(162)
Utile/(perdita)									579	579	(66)	513
Patrimoni o netto al 30/06/2023	8.156	26.413	37	8.500	0	682	(10.686)	290	579	33.971	(1.573)	32.398

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

€/000			30/06/2023	31/12/2022
ATTIVITA' OPERATIVA		Note		
Utile/(perdita) del gruppo			513	(9.042)
		<i>Rettifiche per</i>		
Imposte sul reddito			713	1.870
(Proventi)/oneri finanziari		Nota 28,29	(841)	558
Ammortamenti		Nota 26	49.852	98.630
Accantonamento a fondo Tfr		Nota 27	6	54
Differenze su cambi da valutazione			(68)	1.996
		<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Rimanenze		Nota 9	113	(262)
Decremento/ (Incremento) Crediti commerciali		Nota 7	(40.289)	(58.563)
Incremento/ (Decremento) Debiti commerciali		Nota 13-18	(12.076)	(41.956)
Decremento/ (Incremento) Altre attività correnti e non correnti		Nota 6-8	17	(3.459)
Incremento/ (Decremento) Altre passività correnti e non correnti		Nota 19	(122)	(663)
<i>Altre rettifiche</i>				-
Imposte sul reddito corrisposte			(151)	(162)
Proventi/(oneri) finanziari incassati/ pagati		Nota 28-29	(729)	(606)
A. Disponibilità liquide nette generate/(impiegate) nell'attività operativa			(3.062)	(11.605)
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO				
		<i>Acquisizione di:</i>		
Immobili, Impianti e macchinari		Nota 4	(984)	(446)
Attività immateriali		Nota 3	(459)	(1.918)
Attività finanziarie		Nota 6,11	(4)	(403)
Acquisizione di società controllate al netto della liquidità acquisita			-	(601)
B. Disponibilità liquide generate/(impiegate) nell'attività di investimento			(1.447)	(3.368)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO				
<i>Mezzi propri</i>				
Aumenti di capitale deliberati		Nota 12		6.969
Versamenti in conto futuro aumento capitale		Nota 12	2.000	6.500
Acquisto azioni proprie		Nota 12	(9)	(6)
<i>Mezzi di terzi</i>				
Finanziamenti erogati		Nota 14-17	148	7.968

Passività finanziarie rimborsate	Nota 14-17	(1.044)	(2.142)
Pagamenti del capitale di passività per leasing		(526)	(409)
C. Disponibilità liquide generate/(impiegate) nell'attività di finanziamento		569	18.880
D. Incremento/(decrementi) disponibilità liquide nette e dei mezzi equivalenti (A+B+C)		(3.940)	3.907
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI – INIZIO PERIODO		4.723	816
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI – FINE PERIODO		784	4.723

Note esplicative al Bilancio Consolidato Intermedio del Gruppo Tatatu

1) Informazioni societarie e del Gruppo

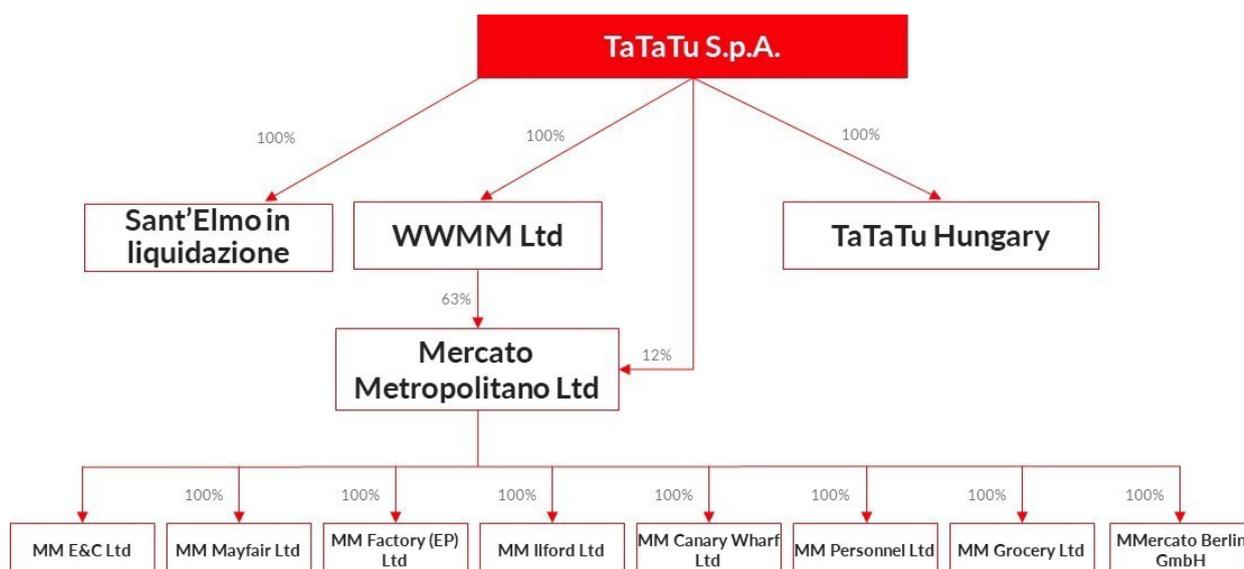
Tatatu S.p.A. (di seguito la Tatatu, ovvero la Società la controllata al 100% Tatatu Hungary Kft. e la controllata al 75% WWMM LTD (di seguito, congiuntamente il “Gruppo” o il “Gruppo Tatatu”) è l’operatore globale impegnato nell’innovativo progetto di sharing economy per il tempo libero degli utenti.

Tatatu è titolare dell’omonima App che include social media, video call e chat, contenuti video premium ed e-commerce, che parte dalla Vision di un equo sistema dove la creazione di valore avviene mediante l’incontro tra Users, piattaforma e advertisers. L’App Tatatu è la prima piattaforma che consente di ricevere un corrispettivo per la condivisione e la visione dei contenuti. Il reward dello user si concretizza tramite l’attribuzione di Ttu coins che vengono riconosciuti a fronte dell’utilizzo dell’App.

Tatatu propone così un modello alternativo ai tradizionali business model, individuando il business model basato sul “RAVOD” (Reward Advertising Video on Demand), grazie al quale è possibile remunerare gli utenti per il tempo che dedicano all’utilizzo dell’app.

La piattaforma offre un’ampia scelta di contenuti e funzionalità, quali film, podcast, sport-content, fashion, game e celebrity content. Le varie declinazioni dell’app consentono di pubblicare spazi pubblicitari che vengono venduti ai Clienti.

Al fine di ampliare la base degli utenti della piattaforma, Tatatu S.p.A. il 13 maggio 2022 ha acquisito il 100% di WWMM LTD che controlla – direttamente ed indirettamente - il Gruppo Mercato Metropolitan (di seguito Gruppo Mercato Metropolitan) al 75%, società operativa nel campo del food and beverage di massa. Il controllo del Gruppo Mercato Metropolitan risulta essere coerente con la strategia d’impresa “phygital” ossia rivolta ad unire il mondo fisico con quello digitale. Tale acquisizione rappresenta un’opportunità, peraltro già sperimentata con successo in altri settori, per accrescere la user base riducendo i costi di marketing di acquisizione e retention di utenti, offrendo una ulteriore opportunità per la spendibilità dei TTT Coin principale forma di rewarding che viene riconosciuta agli users di Tatatu. Di seguito viene fornita una rappresentazione grafica del Gruppo e delle società incluse nel perimetro di consolidamento:



La pubblicazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023 della Tatatu S.p.A. (Società) è stata autorizzata dal Consiglio di Amministrazione del 15 Dicembre 2023.

La consolidante, Tatatu S.p.A., è una società per azioni, registrata e domiciliata in Italia. La sede legale si trova in via Barberini 29, 00187 Roma.

2) Principi contabili significativi

2.1. Principi di redazione

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato per il periodo al 30 giugno 2023 è stato redatto in base allo IAS 34 Bilanci Intermedi.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato non espone tutta l'informativa richiesta nella redazione del bilancio consolidato annuale. Per tale motivo è necessario leggere il bilancio consolidato semestrale abbreviato unitamente al bilancio consolidato al 31 dicembre 2022, al netto dei principi illustrati nel paragrafo Sintesi dei principi contabili e criteri di valutazione non presenti nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2022.

Le imposte sul reddito correnti sono calcolate sulla base dell'imponibile fiscale alla data di chiusura del periodo. I debiti e i crediti tributari per imposte sul reddito correnti sono rilevati al valore che si prevede di pagare/recuperare alle/dalle Autorità fiscali applicando le normative fiscali vigenti o sostanzialmente approvate alla data di chiusura del periodo e le aliquote stimate su base annua.

Nel presente bilancio non viene fornita informativa IAS 34.21 relativa alla stagionalità in quanto il fatturato e i risultati economici del Gruppo e dei settori in cui opera non risentono di fenomeni di stagionalità.

2.2. Valutazione sulla continuità aziendale del Gruppo ed incertezze conseguenti alla situazione di tensione finanziaria

Il Gruppo ha predisposto il bilancio consolidato abbreviato al 30 giugno 2023 sulla base del presupposto della continuità aziendale.

Il bilancio consolidato semestrale di Gruppo rileva un Ebitda “adjusted” pari a euro 1.603 migliaia (euro 1.762 migliaia al 30 giugno 2022); un utile di euro 513 mila (euro 292 migliaia al 30 giugno 2022) un patrimonio netto di euro 32.398 mila (euro 33.031 migliaia al 31 dicembre 2022) ed una posizione finanziaria netta “adjusted”, ossia al netto dei debiti derivanti dalla contabilizzazione dei contratti di locazione in base all’IFRS 16, negativa e pari ad euro 8.632 migliaia (euro 5.379 migliaia al 31 dicembre 2022). Quest’ultimo importo è riferito per euro 7.892 migliaia alla Capogruppo e per euro 739 migliaia al Gruppo Mercato Metropolitan, seconda CGU del gruppo.

Inoltre, la Capogruppo alla data della presente Relazione Finanziaria semestrale presenta posizioni commerciali scadute, le cui rinegoziazioni sono in corso, pari ad euro 5.400 migliaia. Con riferimento ai debiti bancari non risultano in essere posizioni scadute.

L’11 ottobre 2023 Tatatu S.p.A. ha completato l’aumento di capitale sociale riservato a tre nuovi azionisti ed a quello di riferimento IA Media S.A. per complessivi euro 40 milioni. Per la descrizione dell’operazione si rimanda al paragrafo 32) Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo di riferimento. Alla data di conclusione dell’operazione, la liquidità della Capogruppo residuava, complessivamente, ad euro 5.520 migliaia. Alla data del 30 novembre 2023 la liquidità della Capogruppo risulta essere pari ad euro 2.800 migliaia.

Alla data di approvazione della semestrale, Tatatu S.p.A. ha impegni finanziari per i successivi 12 mesi (year over year) pari complessivamente a circa euro 8.040 migliaia considerando in tale importo anche parte della quota di rientro sulle posizioni scadute. Le entrate finanziarie dai primi ricavi non regolati attraverso scambio merce sono previste per circa euro 1.800 migliaia entro il 30 giugno 2024. Ciò, per entrambe le CGU, senza considerare le nuove necessità finanziarie per futuri nuovi investimenti.

Pertanto, anche per i prossimi mesi, ed in coerenza con il “business case” presentato nell’ “Information Document” di quotazione dell’ottobre 2022, Tatatu ricorrerà ad aumenti di capitali riservati a nuovi investitori oltre che all’azionista IA Media. Alla data della presente relazione si evidenzia che un’importante banca internazionale, ha deliberato una linea di credito di euro 20.000 migliaia garantita da un investitore di primario standing in favore della capogruppo IA Media S.A. che ha formalizzato la volontà di supportare finanziariamente la controllata Tatatu S.p.A..

Tenuto conto della delibera dell’istituto bancario di cui sopra e del relativo supporto finanziario della controllante IA Media S.A. il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023 è stato redatto secondo il presupposto della continuità aziendale, sulla base che vi è la ragionevole aspettativa che il Gruppo abbia adeguate risorse per continuare la propria operatività per l’immediato futuro, non inferiore a 12 mesi dalla data di chiusura di bilancio.

2.3. Schemi di bilancio

Il presente documento è composto dal Prospetto della Situazione Patrimoniale – Finanziaria consolidato, dal Prospetto Consolidato dell’utile/(perdita) complessivo, dal Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto consolidato, dal Rendiconto Finanziario consolidato e dalle Note Esplicative.

La Situazione Patrimoniale-Finanziaria del Gruppo espone la distinta presentazione delle attività correnti e non correnti e delle passività correnti e non correnti.

Un'attività è classificata come corrente quando soddisfa uno dei seguenti criteri:

- si possiede per la vendita o il consumo, ovvero ne prevede il realizzo, nel normale svolgimento del suo ciclo operativo;
- si possiede principalmente con la finalità di negoziarla;
- se ne prevede il realizzo entro dodici mesi dalla data di chiusura dell'esercizio; o
- è costituita da disponibilità liquide o mezzi equivalenti il cui utilizzo non sia soggetto a vincoli o restrizioni tali da impedirne l'utilizzo per almeno dodici mesi dalla data di chiusura dell'esercizio.

Tutte le attività che non soddisfano le condizioni sopra elencate sono classificate come non correnti.

Una passività è classificata come corrente quando:

- prevede di estinguere la passività nel suo normale ciclo operativo;
- la possiede principalmente con la finalità di negoziarla;
- deve essere estinta entro dodici mesi dalla data di chiusura dell'esercizio; o non ha un diritto incondizionato a differire il regolamento della passività per almeno dodici mesi dalla data di chiusura dell'esercizio.

Le condizioni contrattuali potrebbero, su opzione della controparte, comportare l'estinzione delle attività mediante attribuzione di diritti o controprestazioni di vario genere.

Il Prospetto Consolidato dell'utile/(perdita) complessivo è stato redatto classificando i costi in base alla natura degli stessi, di modo da addivenire al risultato netto di periodo attraverso l'evidenziazione del risultato operativo. Il risultato operativo è determinato come differenza tra i ricavi e altri proventi ed i costi di natura operativa (questi ultimi inclusivi dei costi di natura non monetaria relativi ad ammortamenti e svalutazioni di attività correnti e non correnti, al netto di eventuali ripristini di valore). Il risultato operativo è la principale misura utilizzata dalla direzione aziendale per monitorare la performance del Gruppo, in questa fase di start-up dove la gestione operativa è impattata fortemente dalle operazioni di baratto (*barter*).

Infine, il Rendiconto Finanziario Consolidato espone i flussi finanziari derivanti delle attività operative secondo il "metodo indiretto" mostrando solo gli effetti delle transazioni che hanno un impatto sui flussi di cassa.

2.4. Principi e perimetro di consolidamento

Il bilancio consolidato comprende i bilanci di Tatatu S.p.A. e delle sue controllate al 30 giugno 2023.

Il controllo si ottiene quando il Gruppo è esposto o ha diritto a rendimenti variabili, derivanti dal proprio rapporto con l'entità oggetto di investimento e, allo stesso tempo, ha la capacità di incidere su tali rendimenti esercitando il proprio potere su tale entità.

Vi è la presunzione che la maggioranza dei diritti di voto comporti il controllo. A supporto di tale presunzione e quando il Gruppo detiene meno della maggioranza dei diritti di voto (o diritti simili), il Gruppo considera tutti i fatti e le circostanze rilevanti per stabilire se controlla l'entità oggetto di investimento, inclusi:

- Accordi contrattuali con altri titolari di diritti di voto;
- Diritti derivanti da accordi contrattuali;
- Diritti di voto e diritti di voto potenziali del Gruppo.

Il Gruppo riconsidera se ha o meno il controllo di una partecipata se i fatti e le circostanze indicano che ci siano stati dei cambiamenti in uno o più dei tre elementi rilevanti ai fini della definizione di controllo.

Il consolidamento di una controllata inizia quando il Gruppo ne ottiene il controllo e cessa quando il Gruppo perde il controllo. Le attività, le passività, i ricavi ed i costi della controllata acquisita o ceduta nel corso dell'esercizio sono inclusi nel bilancio consolidato dalla data in cui il Gruppo ottiene il controllo fino alla data in cui il Gruppo non esercita più il controllo sulla società.

Se il Gruppo perde il controllo di una controllata, deve eliminare le relative attività (incluso l'avviamento), passività, le interessenze delle minoranze e le altre componenti di patrimonio netto, mentre l'eventuale utile o perdita è rilevato a conto economico.

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato comprende i bilanci di Tatatu S.p.A., Tatatu Hungary controllata al 100% e Sant'Elmo in liquidazione. A decorrere dal 13 maggio 2022, la società ha acquistato il 100% di WWMM Ltd detenendo sia direttamente che indirettamente il 75% delle sue controllate. Si precisa che l'acquisizione delle controllate di WWMM LTD è avvenuto in due step: nel mese di maggio 2022 è stato acquisito il 63%, mentre nel mese di luglio 2022 è stata acquisita la quota del 12% (detenuta direttamente da Mercato Metropolitan LTD). Di conseguenza mentre il conto economico del primo semestre 2023 include 6 mesi del Gruppo Mercato Metropolitan, il medesimo prospetto dell'esercizio precedente include solo un mese (ossia dalla data dell'acquisizione). Pertanto, i valori non sono perfettamente comparabili.

Di seguito viene fornita una rappresentazione delle società incluse nel perimetro di consolidamento:

Società	Sede Legale	Nazione	Rapporto con la Capogruppo	Metodo di Consolidamento	Percentuale di partecipazione (diretta e indiretta) al 30 giugno 2023	Percentuale di partecipazione (diretta e indiretta) al 30 giugno 2022
Tatatu S.p.A.	Roma Via Barberini 29	Italia	Controllante	Integrale	Controllante	Controllante
Tatatu Ungheria	Budapest Ady Endre utca 15 - 2724 Ujlenyel	Ungheria	Controllata	Integrale	100%	100%
Sant'Elmo in Liquidazione	Napoli Via Orazio Petrucelli 12	Italia	Controllata	Integrale	100%	100%
WWMM Ltd	London 20-22 Wenlock Road	UK	Controllata	Integrale	100%	100%
Mercato Metropolitan Ltd	London 42 Newington Causeway	UK	Controllata	Integrale	75%	63%
MM E&C Ltd	London 42 Newington Causeway	UK	Controllata	Integrale	75%	63%

MM Mayfair Ltd	London 42 Newington Causeway	UK	Controllata	Integrale	75%	63%
MM Ilford Ltd	London 42 Newington Causeway	UK	Controllata	Integrale	75%	63%
MM Factory (EP) Ltd	London 42 Newington Causeway	UK	Controllata	Integrale	75%	63%
MM Grocery Ltd	London 42 Newington Causeway	UK	Controllata	Integrale	75%	63%
MM Canary Wharf Ltd	London 42 Newington Causeway	UK	Controllata	Integrale	75%	63%
MM Personnel Ltd	London 42 Newington Causeway	UK	Controllata	Integrale	75%	63%
MMercato Berlin GmbH	Beedstraße 54, 40468 Düsseldorf, Germany	Germany	Controllata	Integrale	75%	63%

2.5 Valutazioni discrezionali e stime contabili significative

Con riferimento alle valutazioni discrezionali e stime contabili significative effettuate dalla Direzione Aziendale si fa rinvio a quanto indicato nella Relazione Finanziaria Annuale 2022.

Nuovi principi contabili, interpretazioni e modifiche adottati dal Gruppo

I principi contabili adottati per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022, fatta eccezione per l'adozione dei nuovi principi e modifiche in vigore dal 1° gennaio 2023. Il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun nuovo principio, interpretazione o modifica emesso ma non ancora in vigore.

Diverse modifiche si applicano per la prima volta nel 2023, ma non hanno avuto un impatto sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo.

IFRS 17 Contratti assicurativi

Nel maggio 2017 lo IASB ha emesso l'IFRS 17 Contratti assicurativi, un nuovo principio contabile per i contratti assicurativi che considera la rilevazione e la misurazione, la presentazione e l'informativa. L'IFRS 17 sostituisce l'IFRS 4 Contratti assicurativi emesso nel 2005. L'IFRS 17 si applica a tutti i tipi di contratti assicurativi (ad es. vita, danni, assicurazione diretta e riassicurazione), indipendentemente dal tipo di entità che li emette, così come ad alcune garanzie e strumenti finanziari con caratteristiche di partecipazione discrezionale; sono applicabili alcune eccezioni con riferimento all'ambito di applicazione. L'obiettivo generale dell'IFRS 17 è quello di fornire un modello contabile per i contratti assicurativi più utile e coerente per gli assicuratori. Contrariamente ai requisiti dell'IFRS 4, che si basano in gran parte sul mantenimento dei precedenti principi contabili locali, l'IFRS

17 fornisce un modello completo per i contratti assicurativi, che copre tutti gli aspetti contabili rilevanti. L'IFRS 17 si basa su un modello generale, integrato da:

- Un adattamento specifico per i contratti con caratteristiche di partecipazione diretta (l'approccio della commissione variabile)
- Un approccio semplificato (l'approccio dell'allocazione del premio) principalmente per i contratti di breve durata.

Le modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo.

Definition of Accounting Estimates – Amendments to IAS 8

Le modifiche allo IAS 8 chiariscono la distinzione tra cambiamenti di stime contabili, cambiamenti di principi contabili e correzione di errori. Chiariscono inoltre in che modo le entità utilizzano le tecniche di valutazione e gli input per sviluppare le stime contabili.

Le modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo.

Disclosure of Accounting Policies - Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2

Le modifiche allo IAS 1 e all'IFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgements forniscono indicazioni ed esempi per aiutare le entità ad applicare i giudizi significativi all'informativa sui principi contabili. Le modifiche mirano ad aiutare le entità a fornire informazioni sui principi contabili più utili sostituendo l'obbligo per le entità di divulgare i propri principi contabili "significativi" con l'obbligo di divulgare i propri principi contabili "rilevanti" e aggiungendo una guida su come le entità applicano il concetto di materialità nel prendere decisioni in merito all'informativa sui principi contabili.

Le modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo, ma si prevede che influenzeranno l'informativa sui principi contabili nel bilancio consolidato annuale del Gruppo.

Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction – Amendments to IAS 12

Le modifiche allo IAS 12 Imposte sul reddito restringono l'ambito di applicazione dell'eccezione alla rilevazione iniziale, in modo che non si applichi più alle transazioni che danno origine a differenze temporanee tassabili e deducibili uguali come le locazioni e le passività per lo smantellamento. Le modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo.

2.6 Gestione dei rischi finanziari

Rischio liquidità

La gestione operativa corrente del Gruppo, ancora in fase di start up, ha assorbito flussi finanziari destinati ai fabbisogni ed assorbiti dalla gestione corrente per il regolare pagamento dei fornitori. Il business model del Gruppo Tatatu prevede l'utilizzo di un sistema di compensazione che permette, attraverso accordi con clienti e fornitori, di contribuire a gestire il rischio liquidità.

Ulteriori risorse finanziarie destinate agli investimenti sono reperite o attraverso operazioni finanziarie o sul capitale.

€	Debiti entro l'esercizio	Debiti oltre l'esercizio		Tasso di Interesse	Scadenza Debito
		Debiti da 1 a 5 anni	Debiti oltre i 5 anni		
Tatatu S.p.A.:					
Banca Progetto	419.804	1.163.606		4,75%	31/03/2027
Deutsche Bank	1.245.471	2.496.409		2,76%	03/06/2026
Mediocredito Centrale	166.457	826.581		5,17%	30/06/2029
Istituto per il Credito Sportivo	165.913	824.654		4,67%	30/06/2029
Montepaschi di Siena	165.798	830.850		3,89%	30/06/2029
Ratei Passivi	15.666	-			
Debiti finanziari Branche Serbia	129.755	-			
WMMM Ltd:					
Finance Leases	18.864	39.498			28/07/2025
HSBC Credit Card	14.939				
CIBL Loan #1	250.501	271.376			
CIBL Loan #2	145.640	254.870			
Effetti IFRS 16	987.128	18.511.198			
Tatatu Hungary Kft.:					
<i>Effetti valorizzazione cambi su elisione intercompany</i>					
Totale complessivo	3.725.936	25.219.042			
Totale Passività finanziarie correnti	3.725.936				
Totale Passività finanziarie non correnti	25.219.042				

Rischio di cambio

Il Gruppo è limitatamente esposto a rischi finanziari connessi all'oscillazione dei cambi, con riferimento all'operatività svolta con Paesi non appartenenti all'“Area Euro”. Si segnala peraltro che la quasi totalità dei crediti e dei debiti sono nella medesima valuta estera (dollaro statunitense). Si precisa che a decorrere dal 1° gennaio 2023 la controllata Tatatu Ungheria ha adottato come moneta funzionale l'euro, contribuendo così a mitigare ulteriormente il rischio cambio.

Il Gruppo non ha attuato operazioni di copertura del rischio di cambio in quanto significativamente ridotto mediante compensazione dei costi sostenuti nella medesima valuta dei ricavi.

Rischio di tasso di interesse

Il Gruppo non ha in essere contratti derivati per la copertura dei rischi legati all'oscillazione dei tassi di interesse essendo marginale tale esposizione di rischio.

Rischio di mercato, rischio di credito e rischio di prezzo

Rischi connessi alla concorrenzialità e alla ciclicità del settore.

Un elemento che caratterizza sempre più il mercato dell'entertainment è la crescente importanza dei contenuti offerti che, sempre più, si differenziano in base ai canali di trasmissione.

Rischio di credito

Il Gruppo vanta crediti nei confronti di diversi clienti e quindi un rischio di credito moderato oggetto di monitoraggio costante da parte del management tramite le principali azioni:

- valutazione del credit standing della clientela, tenendo conto del merito creditizio;
- opportune azioni di sollecito;
- eventuali azioni di recupero.

Tali azioni sono quindi finalizzate a minimizzare il rischio di credito che risulta inoltre mitigato dal fatto che i rapporti con i clienti sono principalmente riconducibili alle operazioni di barter per le quali esiste la possibilità per il Gruppo di compensare i crediti con i relativi debiti commerciali.

Settori Operativi: Informativa

Il gruppo da quando è stato acquisito il gruppo Mercato Metropolitano ha esteso la propria operatività nel settore del food, pertanto, si espongono le attività e passività di settore alla data di bilancio intermedio comparandole con i valori alla fine del precedente esercizio annuale.

Le seguenti tabelle presentano rispettivamente l'informativa sui ricavi e risultato dei settori operativi del Gruppo per il semestre al 30 giugno 2023 e al 30 giugno 2022:

Semestre al 30 Giugno 2023	€/000 App €000	Mercato Metropoli tano €000	Totale settori €000	Rettifiche ed elisioni €000	Consolidato €000
Ricavi €/000					
Vendite a clienti	54.054	5.924	59.978		59.978
Vendite intra- settoriali	5	401	406	(33)	373
Totale ricavi	54.059	6.325	60.384	(33)	60.351
Totale costi	53.935	6.064	59.999	(33)	59.966
Risultato operativo	124	261	385	0	385

Semestre al 30 Giugno 2022	€/000 App €000	Mercato Metropoli tano €000	Totale settori €000	Rettifiche ed elisioni €000	Consolidato €000
Ricavi €/000					

Vendite a clienti	54.712	1.130	55.842	2.122	53.720
Vendite intra-settoriali					
Totale ricavi	<u>54.712</u>	<u>1.130</u>	<u>55.842</u>	<u>2.122</u>	<u>53.720</u>
Totale costi	53.695	988	54.683	(2.122)	52.561
Risultato operativo	<u>1.017</u>	<u>142</u>	<u>1.159</u>	<u>0</u>	<u>1.159</u>

La tabella seguente presenta le attività e passività per i settori operativi del Gruppo al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 2022:

€/000	App	Mercato Metropolita no	Totale settori	Rettifiche ed elisioni	Consolidato
	€000	€000	€000	€000	€000
Attività del settore					
Al 30 giugno 2023	<u>179.549</u>	<u>24.703</u>	<u>204.252</u>	<u>(28.774)</u>	<u>189.300</u>
Al 31 dicembre 2022	<u>158.654</u>	<u>23.576</u>	<u>182.230</u>	<u>(24.471)</u>	<u>157.759</u>
Passività del settore					
Al 30 giugno 2023	<u>179.549</u>	<u>24.703</u>	<u>204.252</u>	<u>(28.774)</u>	<u>189.300</u>
Al 31 dicembre 2022	<u>158.654</u>	<u>23.576</u>	<u>182.230</u>	<u>(6.565)</u>	<u>157.759</u>

3) Attività immateriali

Il Gruppo espone nel bilancio consolidato attività intangibili riconducibili alle seguenti categorie:

€/000	Marchio Tatatu	App Tatatu	Contenuti audiovisivi	Immobilizzazioni in corso	Altre immobilizzazioni	Avviamento	Totale
Valore netto al 31 dicembre 2022	4.043	2.157	10.052	13.055	3	19.177	48.487
Incrementi	-	459	43.584	-	-	-	44.043
Altri movimenti	-	-	-	(755)	-	-	(755)
Ammortamento	(127)	(379)	(49.831)	-	-	-	(50.337)
Effetto valorizzazioni e al tasso di cambio al 30/06/2023	-	-	63	12	-	-	75
Giroconti/Riclassifiche	-	210	7.648	(7.858)	-	-	-
Valore netto al 30 giugno 2023	3.916	2.447	11.516	4.454	3	19.177	41.513

Più nello specifico, il marchio e l'App Tatatu sono posseduti e contabilizzati dalla Società Tatatu S.p.A. al valore netto contabile pari, rispettivamente, ad euro 3.916 e 2.447 mila. I diritti audiovisivi sono invece posseduti dalla controllata Tatatu Hungary Kft. e sono esposti al valore netto contabile pari ad euro 11.516 mila. Tali beni sono perlopiù acquisiti da fornitori terzi mediante accordi di barter e si riferiscono a diritti audiovisivi "Ravod". Le immobilizzazioni in corso, pari ad euro 4.454 mila, si riferiscono a contenuti audiovisivi non ancora disponibili per l'uso per ragioni tecniche.

Nel corso del periodo non sono emerse indicazioni di una possibile perdita di valore con riferimento alle Attività immateriali; infatti, lo sfruttamento delle Attività Immateriali è considerato all'interno dell'ultimo Business Plan approvato dal Consiglio di Amministrazione.

L'avviamento non è stato sottoposto a procedure di impairment test in quanto non sono stati individuati indicatori di perdite durevoli di valore e quindi, in conformità a quanto previsto dallo IAS 36, il test di recuperabilità del valore verrà effettuato in sede di chiusura del bilancio annuale.

4) Attività materiali

Il Gruppo espone nel bilancio consolidato attività materiali riconducibili alle seguenti categorie di cespiti:

€/000	Immobili, impianti e macchinari	Macch.Elettr. Di ufficio	Diritti d'uso delle immobilizzazioni materiali	Totale
Valore netto al 31 dicembre 2022	328	11	19.425	19.764
Incrementi	79	7	1.788	1.874
Decrementi	-	(3)	-	(3)
Ammortamento	(84)	(1)	(867)	(952)
Effetto valorizzazione al tasso di cambio al 30/06/2023	9	-	630	639
Valore netto al 30 giugno 2023	332	14	20.976	21.322

Le immobilizzazioni materiali accolgono principalmente i “diritti d’uso delle immobilizzazioni materiali” ossia il valore d’uso (cd. RoU) dei fabbricati condotti in locazione dal Gruppo Mercato Metropolitan in quanto il core business del Gruppo è l’affitto di hub a partner terzi. La voce inoltre include i costi sostenuti per le relative migliorie apportate ad incremento del valore degli asset. Il valore netto contabile dei diritti d’uso ammonta ad euro 20.976 mila ed è stato capitalizzato in ossequio al principio contabile IFRS 16

Il Gruppo inoltre, nel primo semestre, ha effettuato alcuni investimenti riconducibili principalmente al Gruppo Mercato Metropolitan, e per questa ragione le voci “Immobili, impianti e macchinari”, “Macchine elettroniche d’ufficio” risultano essere aumentate.

5) Attività per imposte anticipate

Le “Attività per imposte anticipate” sono pari ad euro 63 mila al 30 giugno 2023 e sono in linea con il saldo al 31 dicembre 2022. La voce accoglie essenzialmente la fiscalità differita Ires di competenza del 2022 (pari ad euro 52 mila) corrispondente alle variazioni temporanee in aumento della base imponibile che fanno riferimento a componenti negativi di competenza dell’anno, la cui deduzione è espressamente rinviata negli esercizi successivi in conformità alle disposizioni del Testo Unico delle imposte sul reddito.

Il valore delle imposte anticipate e differite è stato determinato applicando l’aliquota IRES del 24%.

€/000	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Attività per imposte anticipate Tatatu S.p.A.	63	63	-
Totale Attività per imposte anticipate	63	63	-

6) Attività finanziarie immobilizzate

La voce accoglie alcune attività finanziarie la cui recuperabilità è prevista oltre i dodici mesi. Nello specifico trattasi di depositi e pegni impiegati dalla Capogruppo Tatatu S.p.a., pari ad euro 250 mila, e dalla controllata Mercato Metropolitan, per euro 157 mila.

€/000	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Depositi cauzionali	207	203	4
Altre attività finanziarie immobilizzate	200	200	-
Totale Attività finanziarie immobilizzate	407	403	4

7) Crediti commerciali

I crediti commerciali del Gruppo sono iscritti in bilancio al 30 giugno 2023 per euro 120.627 mila rispetto ad un valore di euro 80.338 mila al 31 dicembre 2022, e si riferiscono prevalentemente alla vendita di spazi pubblicitari.

In particolare, la composizione dei crediti tra le varie partecipate del Gruppo è la seguente:

€/000	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Crediti commerciali Tatatu S.p.a.	293	698	(405)
Crediti Commerciali Tatatu Hungary Kft	118.287	77.995	40.292
Crediti Commerciali WWMM	2.047	1.645	402
Totale Crediti	120.627	80.338	40.289

La maggior parte dei crediti esposti sono maturati in capo alla Tatatu Hungary Kft. Tali crediti, nei prossimi 12 mesi, saranno sostanzialmente realizzati non in forma monetaria, bensì attraverso compensazioni possibili in conformità ad accordi contrattuali che legittimano le parti ad estinguere le reciproche posizioni debitorie creditorie (cd. Barter agreements).

Alla data del periodo in oggetto, la voce in esame non accoglie rapporti con parti correlate o crediti scaduti per i quali sarà possibile procedere come descritto in precedenza, ad estinzione del credito tramite compensazione con i relativi debiti.

I crediti commerciali del Gruppo Mercato Metropolitan hanno una tempistica media di incasso inferiore a 60 giorni.

8) Altre attività correnti

Il Gruppo, alla data del 30 giugno 2023, espone altre attività correnti per euro 4.405 migliaia che si riferiscono principalmente:

- Agli acconti a fornitori pari ad euro 2.114 mila per noleggio di diritti non ancora disponibili per l'utilizzo.
- Ai crediti di Tatatu S.p.A. corrispondenti: all'eccedenza netta Iva a credito maturata con riferimento al periodo d'imposta 2022; al credito d'imposta investimenti pubblicitari di cui all'art. 57-bis, D.L. 50/2017, riconosciuto nel 2021 con riferimento ai costi pubblicitari sostenuti nel 2020.

- Agli acconti del Gruppo Mercato Metropolitan pari ad euro 803 mila;

€/000	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Crediti d'imposta nella titolarità di Tatatu S.p.A.	128	221	(93)
Eccedenze relative all'Iva corrisposta da Tatatu S.p.A.	1.125	908	217
Acconti a fornitori corrisposti da Tatatu S.p.A.	2.114	1.488	626
Risconti attivi	137	6	131
Eccedenze relative all'Iva corrisposta da Tatatu Hungary Kft.	98	84	14
Altri acconti per contribuzioni relativi al personale corrisposti da Tatatu Hungary Kft.		62	(62)
Acconti acconti a fornitori di WMMM	803	612	191
Totale altre attività correnti	4.405	3.381	1.024

9) Rimanenze

Il saldo delle rimanenze di magazzino al 30.06.2023 è pari ad euro 149 mila ed è rappresentato dalla giacenza finale delle merci e delle materie prime acquistate dal Gruppo nel corso dell'esercizio 2023. Tali rimanenze si riferiscono alle seguenti tipologie merceologiche:

- Merci della Capogruppo per alimentare la piattaforma di e-commerce e per consentire l'allestimento dei prodotti da aggiudicare agli utenti nell'ambito delle aste indette periodicamente sull'app.
- Saldo delle materie prime, di consumo e merci stoccate presso la controllata MM Grocery Ltd.

La valutazione della voce in commento è effettuata al criterio del costo di acquisizione e non si ravvisano elementi che possano condurre alla svalutazione dell'importo contabilizzato.

€/000	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Rimanenze di merci Tatatu S.p.A.	50	50	-
Rimanenze di materie prime e merci Gruppo Mercato Metropolitan	99	212	(113)
Totale	149	262	(113)

10) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La voce, pari ad euro 784 mila, accoglie unicamente il saldo dei rapporti di conto corrente bancari intrattenuti dalle società del Gruppo con gli istituti di credito. Le disponibilità liquide non sono gravate da vincoli che ne limitano il pieno utilizzo. Per un'analisi della

movimentazione si rinvia al rendiconto finanziario ed all’informativa sulla gestione del rischio di liquidità. Di seguito una esposizione dettagliata delle disponibilità di conto corrente in possesso di ciascuna società:

€/000	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Tatatu S.p.A.	525	3.390	(2.865)
Tatatu Hungary Kft.	2	132	(130)
Gruppo Mercato Metropolitano	257	1.201	(944)
Totale	784	4.723	(3.939)

11) Attività finanziarie non immobilizzate

Le attività finanziarie non immobilizzate iscritte dal Gruppo al 30 giugno 2023 pari ad euro 31 mila si riferiscono a forme di impiego temporaneo della liquidità in titoli come previsto dal contratto di liquidity agreement ed altre attività finanziarie minori detenute dalla Capogruppo.

€/000	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Deposito titoli Bnp	23	183	(160)
Altre attività finanziarie	8	11	(3)
Totale Attività finanziarie non immobilizzate	31	194	(163)

12) Patrimonio netto di Gruppo

Il patrimonio netto della società è formato dalle poste relative al capitale sociale, dalle riserve di capitale, dall’utile dell’esercizio e dalla perdita (2022) portata a nuovo.

Al 30 giugno 2023 il capitale sociale di Tatatu S.p.A., interamente sottoscritto e versato, risulta pari a 8.156 mila euro, rappresentato da 815.590.232 azioni ordinarie.

In particolare, il patrimonio netto si è movimentato a seguito delle seguenti operazioni:

- iscrizione al registro delle imprese nel mese di gennaio 2023 della delibera di Assemblea Straordinaria degli Azionisti di aumento di capitale in denaro con esclusione del diritto di opzione del 20 dicembre 2022, mediante emissione di 1.325.000 azioni ordinarie con diritto di voto in favore di Anivad Consulting Ltd per un importo complessivo pari ad euro 2.650 mila di cui euro 13 mila a capitale sociale ed euro 2.637 mila a riserva sovrapprezzo azioni;
- Versamento di euro 2.000 mila da parte di alcuni investitori poco prima dell’aumento di capitale deliberato in data 3 luglio 2023 dall’Assemblea Straordinaria degli Azionisti che deliberato un incremento di capitale inscindibile in danaro con esclusione del diritto di opzione mediante l’emissione di 6.791.171 azioni ordinarie per un controvalore pari ad euro 40 milioni.

La voce del patrimonio netto accoglie tra le “altre riserve” anche i costi di transazione sostenuti in periodi pregressi per operazioni di aumento del capitale (pari ad euro 26 mila) e la riserva straordinaria (pari ad euro 703 mila).

€/000	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Capitale sociale	8.156	8.143	13
Riserva sovrapprezzo azioni	26.413	23.776	2.637
Riserva conv. valuta	290	452	(162)
Riserva legale	37	32	5
Versamento in conto futuro aumento capitale	8.500	6.500	2.000
Versamento in conto capitale	0	2.650	(2.650)
Altre riserve	682	599	83
Utile e perdite a nuovo	(10.686)	(1.266)	(9.420)
Perdita dell'esercizio	513	(9.042)	9.555
Patrimonio netto di pertinenza dei terzi	(1.507)	(1.813)	306
Totale patrimonio netto	32.398	30.031	2.367

13) Debiti commerciali non correnti

Il Gruppo presenta, al 30.06.2023, un debito commerciale da estinguere oltre i dodici mesi con la parte correlata Iervolino & Lady Bacardi Entertainment S.p.A., pari ad euro 1.701 mila.

La passività è originata a seguito del conferimento di attività e passività relative all'aumento di capitale sottoscritto dal Socio unico IA Media in data 23 dicembre 2020.

14) Passività finanziarie non correnti

La voce accoglie il dato relativo al debito finanziario esigibile nell'esercizio successivi al 2023 e gli impatti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16 pari ad euro 18.511 mila oltre l'esercizio derivanti dal consolidamento del Gruppo Mercato Metropolitano.

Il dato relativo alla quota a lungo periodo dei mutui bancari esigibili negli esercizi successivi al 2023 presenta un importo pari a complessivi euro 6.708 mila (euro 7.877 mila al 31 dicembre 2022), in diminuzione per effetto dell'adempimento alle obbligazioni sottese dei quattro finanziamenti ricevuti da primari istituti bancari nel corso dell'esercizio 2022.

Con riferimento ai finanziamenti attinti, le voci sono iscritte in bilancio al costo ammortizzato della passività, determinato secondo l'IFRS 9, e precisamente, corrisponde al valore a cui la passività finanziaria è stata valutata al momento della rilevazione iniziale al netto dei rimborsi di capitale, aumentato o diminuito dall'ammortamento cumulato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo su qualsiasi differenza tra il valore iniziale e quello a scadenza.

A tal riguardo, non si è ritenuta necessaria l'attualizzazione del prestito al tasso di mercato, tenuto conto del fatto che il tasso desumibile dalle condizioni contrattuali non si discosta significativamente dal tasso di interesse di mercato, da intendersi quale tasso che sarebbe stato applicato se due parti indipendenti avessero negoziato un'operazione simile con termini e condizioni comparabili con quella oggetto di esame che ha generato il debito.

€	Debiti entro l'esercizio	Debiti oltre l'esercizio		Tasso di Interesse	Scadenza Debito
		Debiti da 1 a 5 anni	Debiti oltre i 5 anni		
Tatatu S.p.A.:					
Banca Progetto	419.804	1.163.606		4,75%	31/03/2027
Deutsche Bank	1.245.471	2.496.409		2,76%	03/06/2026
Mediocredito Centrale	166.457	826.581		5,17%	30/06/2029
Istituto per il Credito Sportivo	165.913	824.654		4,67%	30/06/2029
Montepaschi di Siena	165.798	830.850		3,89%	30/06/2029
Ratei Passivi	15.666	-			
Debiti finanziari Branche Serbia	129.755	-			
WMMM Ltd:					
Finance Leases	18.864	39.498			28/07/2025
HSBC Credit Card	14.939				
CIBL Loan #1	250.501	271.376			
CIBL Loan #2	145.640	254.870			
Effetti IFRS 16	987.128	18.511.198			
Tatatu Hungary Kft.:					
<i>Effetti valorizzazione cambi su elisione intercompany</i>					
Totale complessivo	3.725.936	25.219.042			
Totale Passività finanziarie correnti	3.725.936				
Totale Passività finanziarie non correnti	25.219.042				

Tutti i finanziamenti in essere al 30 giugno 2023 non prevedono covenant e/o negative pledge e, ad eccezione del finanziamento con Deutsche Bank, sono assistiti da garanzia Sace.

15) Fondo Rischi e Oneri

Il fondo rischi pari ad euro 36 mila rappresenta la migliore stima effettuata dal management per passività potenziali ritenute probabili, anche sulla base dei dati storici relativi all'utilizzo dei TTT Coin, per i prodotti che ragionevolmente saranno acquistati nell'esercizio successivo ed attribuiti agli utenti della App Tatatu.

Tale accantonamento rappresenta quindi l'evidenza della progressiva implementazione della strategia aziendale volta a garantire la spendibilità dei TTT coin sulla App Tatatu attraverso le aste e la piattaforma e-commerce.

16) Fondo per benefici ai dipendenti

Il Gruppo espone un fondo per benefici ai dipendenti pari ad euro 28 mila, calcolato al netto delle erogazioni effettuate nel medesimo esercizio e del relativo carico fiscale.

17) Passività finanziarie correnti

La voce, in prevalenza, accoglie il debito finanziario esigibile entro i 12 mesi in relazione ai finanziamenti bancario ricevuto dalla Capogruppo e la passività non bancaria entro i dodici mesi sorta per effetto dell'applicazione ai contratti di locazione passivi del principio contabile IFRS 16.

I debiti da ricondursi ai mutui bancari si riferiscono alla passività contratte nei confronti degli istituti di credito Banca Progetto e Deutsche Bank ed HSBC.

€	Debiti entro l'esercizio	Debiti oltre l'esercizio		Tasso di Interesse	Scadenza Debito
		Debiti da 1 a 5 anni	Debiti oltre i 5 anni		
Tatatu S.p.A.:					
Banca Progetto	419.804	1.163.606		4,75%	31/03/2027
Deutsche Bank	1.245.471	2.496.409		2,76%	03/06/2026
Mediocredito Centrale	166.457	826.581		5,17%	30/06/2029
Istituto per il Credito Sportivo	165.913	824.654		4,67%	30/06/2029
Montepaschi di Siena	165.798	830.850		3,89%	30/06/2029
Ratei Passivi	15.666	-			
Debiti finanziari Branche Serbia	129.755	-			
WMMM Ltd:					
Finance Leases	18.864	39.498			28/07/2025
HSBC Credit Card	14.939				
CIBL Loan #1	250.501	271.376			
CIBL Loan #2	145.640	254.870			
Effetti IFRS 16	987.128	18.511.198			
Tatatu Hungary Kft.:					
<i>Effetti valorizzazione cambi su elisione intercompany</i>					
Totale complessivo	3.725.936	25.219.042			
Totale Passività finanziarie correnti	3.725.936				
Totale Passività finanziarie non correnti	25.219.042				

18) Debiti commerciali correnti

I debiti commerciali, per l'ammontare complessivo di euro 122.229 mila, si riferiscono a passività contratte dal Gruppo.

In particolare, i debiti si riferiscono alle seguenti voci di spesa:

- acquisto di servizi amministrativi e tecnici di vario genere necessari per il funzionamento aziendale;
- acquisto di contenuti messi a disposizione degli utenti sulla piattaforma Tatatu;
- debiti per le attività di sviluppo App;
- debiti commerciali assunti dal Gruppo Mercato Metropolitan per finanziare l'operatività aziendale.

La maggior parte dei suddetti debiti commerciali è destinata a compensarsi nell'ambito di rapporti commerciali di scambio (cd. *barter agreements*) in forza dei quali è data la possibilità alle parti di estinguere le reciproche posizioni debitorie – creditorie.

€/000	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Debiti commerciali Tatatu S.p.A.	5.322	3.330	1.992
Debiti commerciali Tatatu Hungary Kft.	114.107	86.671	27.436
Debiti commerciali Gruppo Mercato Metropolitan	2.800	3.053	(253)
Totale Debiti Commerciali	122.229	93.054	29.175

19) Altre passività correnti

La Società espone passività correnti pari a complessivi euro 3.172 mila, da imputare principalmente ai debiti fiscali e previdenziali connessi al payroll, nonché al debito verso il personale dipendente. Di seguito la scomposizione dettagliata della voce in questione:

€/000	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Debiti verso il personale e altre passività correnti	393	1.496	(1.103)
Debiti fiscali e previdenziali	2.779	914	1.865
Risconti Passivi	-	480	(480)
Totale	3.172	2.890	282

20) Debiti tributari

I debiti tributari si riferiscono a passività relative ad imposte dirette che sono maturate in capo al Gruppo. In particolare, il debito complessivo, pari ad euro 832 mila.

€/000	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Debiti tributari Tatatu S.p.A.	86	259	(173)
Debiti tributari Tatatu Hungary Kft.	671	769	(98)
Debiti tributari WWMM Ltd	75	154	(79)
Totale debiti tributari	832	1.182	(350)

21) Ricavi di vendita e altri componenti positivi

I ricavi di vendita esposti si riferiscono principalmente alla vendita di spazi pubblicitari ed al 30 giugno 2023 sono pari ad euro 54.054 mila. In particolare, gli spazi pubblicitari ricomprendono notifiche promozionali ed altre forme pubblicitarie veicolate attraverso la app *Tatatu*.

I ricavi in questione sono stati contabilizzati applicando il principio di competenza e, con particolare riferimento alle operazioni di *bartering equivalent*.

Con riferimento a queste ultime, preme evidenziare che la società ha realizzato due principali categorie di operazioni di baratto:

- Baratto pubblicitario: avente ad oggetto, in particolare, scambio di pubblicità contro pubblicità mediante il netting delle rispettive posizioni economiche;
- Baratto equivalente: avente ad oggetto, in particolare, vendita di pubblicità a fronte di contenuti che contribuiscono ad arricchire l'offerta di intrattenimento dell'app.

In particolare, le transazioni di barter pubblicitari sono state escluse dal campo di applicazione IFRS 15. Le transazioni di barter equivalenti rientrano nello scope IFRS15 in quanto la società ha effettuato, su ogni contratto, un assesment puntuale che ha portato a identificare se: i) la transazione è stata effettuata nel corso dell'attività ordinaria; ii) la transazione ha sostanza commerciale in quanto consente alla società di ottenere fattori della produzione che genereranno ricavi futuri; iii) è stato identificato il servizio da trasferire al cliente; iv) la società ha ottenuto il controllo di qualsiasi corrispettivo non monetario; v) è stato determinato il fair value. Nel valutare le transazioni barter, in ottemperanza al principio IFRS15, che prevede di valorizzare il ricavo sulla base del Fair value della prestazione/bene ricevuto in cambio o, in alternativa, se difficilmente misurabile, sulla base del Fair Value del ricavo stesso, la società ha determinato il Fair Value sulla base di un listino prezzi allineato ai valori di mercato.

I ricavi sono stati rilevati *at point in time*.

I ricavi inoltre ricomprendono anche quelli relativi al Gruppo Mercato Metropolitan pari ad euro 5.924 mila importo che nel primo semestre 2023 incidono per 6 mesi, mentre nel bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2022 il contributo sul consolidato era relativo solamente ad un mese.

Di conseguenza l'incremento dei ricavi è da ricondurre principalmente al pieno contributo del Gruppo Mercato Metropolitan. Di seguito la ripartizione dei ricavi di vendita:

€/000	30/06/2023	30/06/2022	Variazione
Ricavi vendita spazi pubblicitari	54.054	52.497	1.557

Ricavi derivanti da Gruppo Mercato Metropolitano - beverage	5.924	1.130	4.794
E-commerce	-	1	(1)
Altri componenti positivi	373	92	281
Totale ricavi	60.351	53.720	6.631

Si mostra un dettaglio per classificare l'incidenza dei ricavi tra le varie partecipate del gruppo:

€/000	30/06/2023	30/06/2022	Variazione
Tatatu S.p.A.	207	93	114
Tatatu Hungary	53.847	52.497	1.350
Gruppo Mercato Metropolitano	5.924	1.130	4.794
Totale Ricavi	59.978	53.720	6.258

22) Acquisto materie prime

La voce, al 30 giugno 2023 ammonta ad euro 428 mila a fronte di un saldo di euro 5 mila del medesimo periodo dell'esercizio precedente. La voce accoglie principalmente i costi per l'acquisto delle merci destinate alla rivendita del Gruppo Mercato Metropolitano.

23) Costi per servizi

La voce "costi per servizi" del primo semestre 2023 consolidati è pari ad euro 5.170 mila (al lordo dei costi capitalizzati per euro 50 mila) e registra un decremento pari ad euro 265 mila rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente. Tale tendenza, tuttavia, è principalmente influenzata dall'applicazione dell'IFRS 16 pari ad euro 876 mila in assenza del quale si sarebbe registrato un incremento dei costi in esame pari ad euro 610 mila.

Tale variazione è riconducibile principalmente sia all'incremento dei costi tecnologici sostenuti per lo sviluppo della App sia ai costi per i contenuti video per incrementare la library, mentre i costi di marketing rimangono sostanzialmente invariati in quanto le attività si sono focalizzate principalmente sull'attività di retention degli users.

Di seguito viene riportato un prospetto di dettaglio delle principali voci che compongono i costi per servizi al 30 giugno 2023 per le società Tatatu S.p.A. e Tatatu Hungary Kft, e per il Gruppo Mercato Metropolitano.

€/000	30/06/2023	30/06/2022	Variazione
Consulenze legali - notarili	19	21	(2)
Commissioni bancarie	10	13	(3)
Consulenze tecniche	-	3	(3)
Consulenza fiscale - libri paga	167	23	144
Altri servizi	863	890	(27)

Consulenza finanziaria	59	96	(37)
Consulenza marketing	267	261	6
Consulenza editoriale	8	4	4
Consulenza contenuti	304	101	203
Spese per viaggi, trasferte e altri rimborsi	26	36	(10)
Servizi di trasporto	3	1	2
Servizi tecnologici	987	535	452
Totale Costi per servizi Tatatu S.p.A.	2.713	1.984	729

Per quanto concerne i costi per servizi relativi alla controllata Tatatu Hungary di seguito viene riportata una tabella di riepilogo:

€/000	30/06/2023	30/06/2022	Variazione
Noleggi	2	2	0
Spese marketing	-	266	(266)
Spese promozionali	-	2.703	(2.703)
Consulenza fiscale - libri paga	41	73	(32)
Altri servizi	24	140	(116)
Commissioni bancarie	1	4	(3)
Totale Costi per Servizi Tatatu Hungary Kft	68	3.188	(3.120)

La riduzione della voce, rispetto al periodo precedente, è da ricondursi alla conclusione di alcuni contratti.

I costi per servizi del Gruppo Mercato Metropolitan, pari a complessivi 2.422 mila (al netto dell'impatto dell'IFRS 16) sono costi che riguardano principalmente le utenze, la manutenzione degli stabilimenti i servizi di sicurezza dei locali le utenze ed i costi per le assicurazioni. Di seguito una esposizione dettagliate delle voci che compongono i costi per servizi del Gruppo Mercato Metropolitan:

€/000	30/06/2023	30/06/2022	Variazione
Locazioni/godimento beni	-	-	565
Altri servizi	478	24	440
Utenze	348	38	310
Altre consulenze	119	-	295
Manutenzioni ordinarie	290	134	156
Servizi di sicurezza	279	1	278
Assicurazioni	183	13	180
Carburanti	161	28	137
Servizi di trasporto	48	1	132
Commissioni bancarie	110	-	111
Costi transattivi	82	-	82
Costi per eventi	71	6	65
Marketing	62	8	54
Viaggi e soggiorni	58	-	58
Servizi di pulizia	49	4	45
Contenuti	41	-	41
Telefonia	24	-	24
Cancelleria	19	6	13
Costi tecnologici	0	-	17

Totale	2.422	263	2.125
---------------	--------------	------------	--------------

24) Costi del personale

Al 30 giugno 2023 il costo del personale pari ad euro 3.532 mila (al lordo dei costi capitalizzati per lo sviluppo di nuove funzionalità della App pari ad euro 229 mila), registra un incremento pari ad euro 2.893 mila riconducibile principalmente al pieno contributo nel primo semestre 2023 del Gruppo Mercato Metropolitan per 2.055 mila, mentre l'incremento pari ad euro 837 mila del perimetro organico è da correlare principalmente alla costituzione della branch Serbia in cui è stato assunto dal mese di settembre 2022 personale tecnico dedicato allo sviluppo della App .

€/000	30/06/2023	30/06/2022	Variazione
Salari e stipendi	3.394	489	2.905
Oneri sociali e contribuzione	122	82	40
Altri costi del personale	16	68	(52)
Totale	3.532	639	2.893

25) Costi capitalizzati

La voce in esame accoglie i costi per lo sviluppo tecnologico dell'app, sostenuti nel corso del primo semestre 2023, oneri contabilizzati ad incremento del valore dell'App iscritto tra le immobilizzazioni immateriali. Il dettaglio della composizione delle singole voci è la seguente:

€/000	30/06/2023	30/06/2022	Variazione
Costi per servizi di sviluppo tecnologico dell'app	(50)	-	(50)
Costi del personale addetto allo sviluppo dell'app	(229)	-	(229)
Totale	(279)	-	(279)

Le capitalizzazioni hanno determinato:

- l'incremento del costo storico dell'app;
- lo stanziamento di una maggiore quota di ammortamento calcolata applicando l'aliquota corrispondente alla classe delle immobilizzazioni in cui sono state allocate le suddette spese.

26) Ammortamenti e svalutazioni

La voce si riferisce principalmente alle quote di ammortamento calcolate sulle immobilizzazioni a vita utile definita, relative ai diritti video acquisiti dalla Tatatu Hungary K.f.t., alle quote di ammortamento del marchio e del software tecnologico imputate nel bilancio della Tatatu S.p.a. e ai diritti d'uso dell'Hub fisico da parte di Mercato Metropolitan contabilizzati in conformità all'IFRS 16.

Inoltre, Il Gruppo ha contabilizzato le quote di ammortamento stanziare a fronte dell'acquisto, avvenuto nell'anno, di alcuni strumenti d'ufficio.

Relativamente ai marchi ed al software tecnologico iscritti nell'attivo della Tatatu S.p.A., è stato stimato un periodo di ammortamento di 18 anni. Relativamente al software tecnologico strumentale all'App, è stato pianificato l'ammortamento di durata quinquennale.

Di seguito l'indicazione analitica delle quote stanziare.

€/000	30/06/2023	30/06/2022	Variazione
Quota di ammortamento del Marchio Tatatu	127	127	(0)
Quota di ammortamento tecnologia App Tatatu	379	320	59
Quota di ammortamento Contenuti audiovisivi	49.831	45.579	4.252
Quota di ammortamento macch.eletr.ufficio	1	8	(0)
Quota di ammortamento Impianti e attrezzature	25	35	(10)
Quota di ammortamento altre immobiliz. materiali	89	30	59
Quota di ammortamento dei diritti d'uso su immobilizzazioni materiali	837	83	748
Totale ammortamenti	51.289	46.182	5.107

Si specifica che la quota di ammortamento relativa ai diritti d'uso è riconducibile al Gruppo Mercato Metropolitan e si riferisce ai diritti di locazione che la stessa ha ottenuto per poter affittare i propri siti, mentre gli ammortamenti delle altre attività materiali, sono relativi principalmente alle opere classificabili come migliorie sui locali di terzi condotti in locazione Gruppo Mercato Metropolitan.

27) Accantonamenti e Rilasci

La voce in esame accoglie un rilascio di un accantonamento per eventuali rischi di inesigibilità effettuato al 31 dicembre 2022 dal Gruppo Mercato Metropolitan pari ad euro 240 mila.

28) Oneri Finanziari

Gli oneri finanziari al 30 giugno 2023 ammontano ad euro 736 mila a fronte di un saldo del medesimo periodo dell'esercizio precedente pari ad euro 1.005 mila con un decremento pari ad euro 269 mila. La voce accoglie, l'ammontare degli interessi passivi di competenza dell'esercizio 2023 prodotti sui mutui bancari passivi, calcolati secondo il criterio dell'interesse effettivo per euro 335 mila ed interessi per l'applicazione dell'IFRS 16 pari ad euro 361 mila. La parte residua pari ad euro 40 mila si riferisce principalmente a differenze negative su cambi, realizzatesi nel corso del primo semestre 2023 dalla Gruppo Mercato Metropolitan. In particolare, la voce rappresenta la variazione dovuta alla fluttuazione del

tasso di cambio nel periodo intercorrente tra la data dell'operazione e la data di regolamento del credito o debito sorto per effetto dell'operazione stessa.

In conformità allo Ias 21, la rilevazione iniziale dell'operazione avviene nella valuta funzionale, applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio a pronti tra la valuta funzionale e la valuta estera in vigore alla data dell'operazione.

Di seguito il dettaglio degli oneri finanziari di competenza sostenuti dal Gruppo:

€/000	30/06/2023	30/06/2022	Variazione
Interessi passivi e oneri finanziari	335	116	219
Interessi da applicazione IFRS 16	361	39	322
Perdite su cambi realizzate	40	850	(810)
Totale	736	1.005	(269)

L'incremento degli interessi passivi pari ad euro 219 mila è da correlare sia alla stipula di nuovi contratti di finanziamento nel secondo semestre 2022 sia all'aumento dei tassi di interesse.

L'incremento degli oneri legati all'applicazione dell'IFRS 16 è da ricondurre al consolidamento nel primo semestre 2023 di 6 mesi del Gruppo Mercato Metropolitan, mentre nel medesimo periodo dell'esercizio precedente il consolidamento aveva riguardato solo un mese di conto economico.

Si deve evidenziare che il sensibile decremento delle perdite su cambi pari ad euro 810 mila avvenuto nel corso del primo semestre 2023 è da attribuire alla controllata Tatatu Hungary che ha adottato l'euro come moneta funzionale a decorrere dal 1° gennaio 2023.

29) Proventi finanziari

Le componenti positive iscritte si riferiscono alle differenze su cambi manifestatesi nel corso del primo semestre 2023 ed ammontano ad euro 1.577 mila.

Tali proventi sono realizzati per effetto dell'estinzione di elementi monetari avvenuti a tassi differenti da quelli ai quali erano stati convertiti al momento della rilevazione iniziale dell'operazione.

30) Rapporti e operazioni con parti correlate

Di seguito sono esposte le operazioni patrimoniali ed economiche della Società con parti correlate dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2022. Si specifica che il debito verso Ilbe S.p.A., riveniente dal conferimento avvenuto nel dicembre 2020 da parte di IA Media di attività è rimasto sostanzialmente invariato nel primo semestre 2023. La scadenza di tale debito è oltre l'esercizio.

Ragione sociale	Debiti comm.li	Ricavi	Costi
-----------------	----------------	--------	-------

€/000	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
Ilbe S.p.A.	1.701	1.701	-	-	-	-
Arte Video S.r.l.	-	7	-	-	109	37
Lab 81.2 Srl	36	11	-	-	29	-
IA Media	52	-	-	-	52	-
Galivia	31	-	-	-	31	-
Anivad	31	-	-	-	31	-
Totale operazioni	1.851	1.719	0	0	252	37
Totale delle voci di bilancio	123.930	94.755	0	0	59.965	52.562
Peso sulle voci di bilancio	1,49%	1,81%	n/a	n/a	0,42%	0,07%

31) Impegni e garanzie prestate dal Gruppo Tatatu S.p.A.

Tatatu, nel corso dell'esercizio 2022, ha ottenuto garanzie a soddisfacimento delle obbligazioni di pagamento derivanti da mutui chirografari. La garanzia è stata rilasciata Sace ai sensi dell'art. 1 del Decreto Liquidità.

In particolare, la garanzia Sace è prestata in favore dei contraenti di Tatatu e l'importo garantito equivale al 80% del finanziamento.

I finanziamenti in essere al 30 giugno 2023 con Banca Progetto, Mediocredito Centrale, Istituto per il Credito Sportivo e Monte dei Paschi di Siena sono assistiti da garanzia Sace.

32) Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo di riferimento

In data 3 luglio 2023 l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti ha deliberato un aumento del capitale sociale a pagamento inscindibile in denaro, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c., a fronte dell'emissione da parte della Società di complessive n. 6.791.171 azioni ordinarie, con valore nominale pari a euro 0,01 per azione, con godimento regolare, al prezzo unitario di euro 5,89 per azione, per complessivi Euro 40.000.000,00 di cui euro 67.912 a capitale sociale ed euro 39.932.088 a titolo di riserva sovrapprezzo. Tale aumento di capitale è riservato sia a nuovi investitori sia a IA Media.

L'11 ottobre 2023 Tatatu S.p.A. ha completato l'aumento di capitale sociale riservato per una raccolta complessiva di euro 40 milioni.

Tale aumento di capitale è avvenuto tramite sottoscrizione:

- da parte di IA Media per numero 3.056.027 di azioni per complessivi euro 18.000 migliaia. Tale importo è stato così liberato: i) euro 6.500 migliaia versati nel mese di dicembre 2022, ii) euro 5.400 migliaia versati nel mese di ottobre 2023, iii) euro 850 migliaia compensati con un debito che la stessa IA Media ha maturato, alla data della presente Relazione Finanziaria Semestrale, nei confronti della Società per servizi erogati per la gestione dell'attività di fundraising, iv) euro 5.250 migliaia attraverso la vendita delle azioni alla MBSK Tech Holding Eight W.L.L. liberate con una delegazione di pagamento di un fornitore per acquisto di sviluppi animation;
- da parte di MBSK per numero 3.395.586 di azioni per complessivi euro 20.000 migliaia attraverso una delegazione di pagamento di un fornitore per l'acquisto di Intellectual Properties;
- da parte Monaco Mobility Investement Scp e di Incorpo Sarl per numero 339.558 di azioni per complessivi euro 2.000 migliaia versati nel mese di giugno.

Alla luce di quanto sopra esposto l'Aumento di Capitale si è perfezionato nei termini di legge.

Pertanto, alla data di conclusione dell'operazione, la liquidità della Capogruppo residuava, complessivamente, ad euro 5.520 mila.

In data 20 Luglio 2023 la società ha stipulato con Banca Leasing un contratto di mutuo chirografario per un importo pari ad euro 500 mila assistito da garanzia Sace per l'80% della durata di 48 mesi.