

CASTA DIVA GROUP: VALORE DELLA PRODUZIONE IN LINEA CON LE ATTESE ED EBITDA *MARGIN* IN MIGLIORAMENTO AL 30 GIUGNO 2017

- **Valore della Produzione: Euro 12,3 milioni (FY 2016*: Euro 24,9 milioni)**
- **EBITDA: Euro 0,7 milioni, pari al 5,5% (FY 2016*: Euro 0,6 milioni, pari al 2,4%)**
- **Posizione Finanziaria Netta: Euro 0,5 milioni (FY 2016: Euro 0,8 milioni)**
- **Patrimonio Netto: Euro 5,7 milioni (FY2016: Euro 5,0 milioni)**

* il confronto con i dati al 30 giugno 2016 non è significativo

Milano, 29 settembre 2017

Il Consiglio di Amministrazione di Casta Diva Group, multinazionale attiva nel settore della comunicazione quotata su AIM Italia, ha approvato in data odierna la relazione semestrale al 30 giugno 2017.

Andrea de Micheli, Amministratore Delegato e Luca Oddo, Presidente: *"I risultati del primo semestre 2017 si confermano positivi per il Gruppo. Il dato più interessante è l'EBITDA, che si attesta nei primi 6 mesi a un valore superiore al dato registrato nel corso dell'esercizio 2016 e raddoppia in termini percentuali passando dal 3% al 6% circa, mentre il nostro Piano Strategico triennale prevede di raggiungere la percentuale dell'8% nel 2019. Un altro risultato interessante, annunciato con il Piano, è il nostro debutto nel cinema, avvenuto nel corso del primo semestre e sfociato nella coproduzione, al 50% con DO Production, del nostro primo lungometraggio, DIVA!, diretto da Francesco Patierno, tratto dal libro autobiografico di Valentina Cortese, "Quanti sono i domani passati", edito da Mondadori, e invitato a partecipare alla 74ª Mostra Internazionale d'Arte Cinematografica di Venezia nella Selezione Ufficiale, Fuori Concorso. Il 2 settembre il film è stato proiettato in Sala Grande e ha ricevuto una standing ovation della durata di dieci minuti. Nonostante il film fosse presentato Fuori Concorso, il cast femminile si è aggiudicato il premio "Starlight Cinema International Award" e Michele Riondino il premio "Kinèo". Le operazioni concluse dopo la chiusura del semestre, in particolare l'emissione del Prestito Obbligazionario Convertibile e l'aumento del capitale sociale, confermano la fiducia degli investitori verso il nostro Gruppo e le nuove risorse raccolte consentiranno un'accelerazione della crescita anche attraverso una mirata politica di M&A."*

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2017

Nell'analizzare i dati comparativi, si è scelto di mostrare, per quanto riguarda i dati patrimoniali, il confronto con il bilancio consolidato del 31 dicembre 2016. Per quanto riguarda il Conto Economico sono stati indicati sia i dati consolidati del 31 dicembre 2016 sia la situazione consolidata del 30 giugno 2016. L'azienda pre *reverse takeover* che presentava la relazione semestrale 2016 è completamente diversa dall'azienda Casta Diva Group Spa sia in termini di business sia in termini di numeri.

Il **Valore della Produzione** è pari a Euro 12,3 milioni, realizzato per il 37% all'estero.

Il **Fatturato** è pari a Euro 14,2 milioni, così suddiviso per area di business:

- **Spot – Digital Video Content** (*produzione e post produzione di spot pubblicitari, video digitali e virali, web series, branded content*): **Euro 8,7 milioni, pari al 61%**;
- **Eventi – Live&Digital Communication** (*organizzazione di convention, eventi web, road show, stand fieristici, team building, lanci di prodotto, eventi esperienziali sia per il target B2B sia per B2C*): **Euro 5,6 milioni (39%)**.

L'**EBITDA** è pari a Euro 0,7 milioni, pari al 5,5% del Valore della produzione; si segnala un significativo miglioramento rispetto all'**EBITDA** al 31 dicembre 2016, pari a Euro 0,6 milioni (2,4% rispetto al Valore della produzione). L'**EBIT** è pari a Euro 0,3 milioni, dopo ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti pari a Euro 0,4 milioni principalmente legati alla variazione del perimetro di consolidamento.

Il **Risultato ante imposte** è pari a Euro 0,2 milioni (Euro -0,1 milioni al 31 dicembre 2016). Il **Risultato Netto** è pari a Euro -0,07 milioni (Euro 0,1 milioni al 31 dicembre 2016).

La **Posizione Finanziaria Netta** (Euro 0,5 milioni) migliora rispetto al 31 dicembre 2016 (Euro 0,8 milioni) sia per effetto della gestione ordinaria che ha prodotto circa Euro 289 Migliaia che per l'attività di finanziamento (aumento di capitale sociale di aprile 2017) per circa Euro 334 Migliaia; è proseguita l'attività di investimento per circa Euro 110 Migliaia.

Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 5,7 milioni, rispetto a Euro 5,0 al 31 dicembre 2016.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del semestre

Aumento di capitale sociale

Il 27 luglio il Consiglio di Amministrazione di CDG, in parziale esercizio della delega conferita dall'assemblea straordinaria del 18 luglio 2016, ha deliberato di aumentare, in via scindibile e a pagamento, il capitale sociale per un importo di Euro 2.717.000, di cui Euro 2.037.750 a titolo di sovrapprezzo, mediante emissione con esclusione del diritto di opzione a favore dei soci esistenti, al prezzo di Euro 2,00 per azione, di n. 1.358.500 nuove azioni ordinarie. Banca Finnat Euramerica S.p.A. ha agito in qualità di Global Coordinator e Bookrunner.

L'aumento di capitale sociale è stato sottoscritto da soggetti individuati dalla Società e da Banca Finnat e qualificabili quali "investitori professionali" ai sensi dell'Allegato II, Sezione I e II, della direttiva MIFID 2004/39/CE e a un numero di soggetti diversi dagli investitori professionali, comunque inferiore nel numero a centocinquanta, in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 34-ter, comma 1, lettera a) del Regolamento Emittenti CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e s.m.i.; conseguentemente l'offerta delle azioni non costituisce un'offerta al pubblico di prodotti finanziari (così come definita nel D.Lgs. 58/98).

L'operazione è finalizzata a: (i) reperire nuove risorse finanziarie che possano sostenere ed incrementare lo sviluppo della Società, anche attraverso l'implementazione di un piano di M&A, (ii) rafforzare nel complesso la struttura finanziaria della Società nel breve/medio periodo e (iii) aumentare il flottante, in linea con l'obiettivo di sensibile incremento del flottante del titolo, dichiarato in sede di ammissione alle negoziazioni avvenuta nel 2016.

Il Consiglio ha determinato il prezzo di emissione, pari a Euro 2,00 in considerazione delle richieste pervenute dagli investitori e della media dell'andamento del titolo negli ultimi sei mesi. Il capitale sociale post aumento si è incrementato di n. 1.358.500 azioni aventi le medesime caratteristiche di quelle attualmente in circolazione.

Prestito Obbligazionario Convertibile

In data 6 luglio è stata sottoscritta da parte di Bracknor Investment la prima tranche del prestito obbligazionario convertibile di cui al contratto concluso tra CDG e Bracknor Investment in data 28 giugno 2017. La prima tranche è composta da 40 obbligazioni per un controvalore complessivo pari a Euro 400.000. In occasione dell'emissione della

prima tranche sono stati emessi n. 83.333 warrant che, ad un rapporto di conversione pari a 1:1, daranno diritto a sottoscrivere n. 83.333 nuove azioni per un corrispettivo unitario pari a Euro 2,40.

In data 20 settembre è stata sottoscritta da parte di Bracknor Investment la seconda tranche, composta da 40 obbligazioni per un controvalore complessivo pari a Euro 400.000. In occasione dell'emissione della seconda tranche sono stati emessi n. 86.956 warrant che, ad un rapporto di conversione pari a 1:1, daranno diritto a sottoscrivere n. 86.956 nuove azioni per un corrispettivo unitario pari a Euro 2,30.

Impersive Srl

Accordo di collaborazione commerciale con IMPERSIVE SRL, giovane società con sede a Milano distintasi nel panorama nazionale e internazionale per le proprie peculiari competenze nel campo della produzione di video 360° (3D) stereoscopici in persona (full body), che ne fanno una realtà di riferimento nel settore. L'accordo si inserisce nella strategia di crescita annunciata nel piano strategico 2017-2019 e prevede che Casta Diva Group possa rappresentare e commercializzare le attività e il know-how esclusivo di IMPERSIVE SRL nei territori delle proprie subsidiaries. La durata dell'accordo è annuale fino al 31 luglio 2018.

"DIVA!"

"DIVA!", primo lungometraggio realizzato da Casta Diva Group in coproduzione con DO Production, è invitato alla 74esima Mostra Internazionale d'Arte Cinematografica di Venezia, Selezione Ufficiale Fuori Concorso. Il cast femminile del documentario-fiction diretto da Francesco Patierno, tratto dal libro autobiografico di Valentina Cortese, "Quanti sono i domani passati", edito da Mondadori, si aggiudica il premio "Starlight Cinema International Award". "DIVA!" rappresenta una nuova linea di business che il gruppo intende sviluppare sempre di più nei prossimi mesi.

Evoluzione prevedibile della gestione

La Società proseguirà con la realizzazione del Piano Strategico 2017-2019, approvato dal Consiglio di Amministrazione del 6 giugno u.s., basato sull'integrazione e la valorizzazione delle società acquisite nel 2016 e sul conseguente ritorno della performance di Gruppo alla situazione pre-merger.

Il Target 2019 prevede un Valore della Produzione consolidato pari a Euro 33,5 milioni (CAGR 2016-2019 pari a +10%), con un EBITDA margin dell'8% e una PFN negativa (Cassa) per Euro 2,6 milioni.

Il Piano Strategico 2017-2019 si basa sulle seguenti linee guida strategiche.

- SPOT – Digital Video Content: crescita del numero di spot a un CAGR 2016/2019 del 7% (in linea con il CAGR dell'ultimo triennio) nei paesi di riferimento grazie al consolidamento della quota di mercato; partnership strategiche con clienti multinazionali; sviluppo di format proprietari in ambito Cinema e TV;
- EVENTI – Live & Digital Communication: incremento dell'organico in ambito commerciale con l'inserimento di figure di elevato standing.

Gli obiettivi potranno essere accelerati attraverso un piano di sviluppo basato su una politica di M&A; tale politica prevede l'acquisizione di aziende nel settore eventi e comunicazione digitale (nella BU Eventi) oltre all'apertura di nuovi uffici in aree strategiche, come Cina, Emirati Arabi Uniti, America Latina, Germania (nella BU Spot).

Il comunicato è consultabile sui siti internet www.castadivagroup.com e www.emarketstorage.com

Casta Diva Group (CDG:IM) è una multinazionale attiva nel settore della comunicazione per la produzione di branded content, video virali, contenuti digitali, film ed eventi aziendali. È presente in 4 continenti con sedi in 13 città: Milano, Roma, Londra, Manchester, Praga, Beirut, Istanbul, New York, Los Angeles, Buenos Aires, Montevideo, Cape Town, Mumbai. I brand del Gruppo

sono Casta Diva Pictures, Egg Events, Bin Jip e, grazie a un accordo commerciale, Adacto. Rappresenta il più esteso network di produzione di film pubblicitari ed eventi a livello mondiale, costruito attraverso un'attiva e continua interazione tra le diverse sedi e l'esperienza dei suoi 62 professionisti della comunicazione digitale e del live entertainment. È un talent hub capace di ingaggiare premi Oscar e celebrities di tutto il mondo come di scoprire e attrarre nuovi talenti creativi che garantiscano standard di eccellenza elevatissimi. Casta Diva Group e i suoi manager hanno offerto strategie di comunicazione innovative e creative a oltre 100 grandi brand reinterpretando le regole di comunicazione convenzionali. Fin dalla fondazione, nel 2005, il gruppo è cresciuto costantemente ed è stato regolarmente insignito di numerosi premi e riconoscimenti tra i quali diversi Leoni al Cannes Lions International Festival of Creativity, Mobius Award, LIA - London International Awards, EuBEA – European Best Event Awards. È titolare di Blue Note Milano, jazz club e ristorante di alto livello aperto nel 2003 e parte del network internazionale Blue Note, realtà di punta nel panorama jazz mondiale, che nella sede di via Borsieri, all'Isola, (e non solo) produce circa 300 spettacoli l'anno, fatturando circa il 25% (fonte: Siae) dell'incasso jazz in Italia.

Contatti

CASTA DIVA GROUP – Emittente

Francesco Merone

investor.relations@castadivagroup.com

Via Lomazzo 34, 20154 Milano

T: +39 02 3450817

IR TOP CONSULTING

Investor Relations - Maria Antonietta Pireddu

m.pireddu@irtop.com

Media Relations

Domenico Gentile, Antonio Buozzi

ufficiostampa@irtop.com

Via C. Cantù, 1 - 20123 Milano

T: +39 02 45473884 - www.aimnews.it

INTEGRAE SIM – Nomad

Via Meravigli 13 – 20123 Milano

T: +39 02 87208720

info@integraesim.it

BANCA FINNAT EURAMERICA – Specialist

Piazza del Gesù, 49 - 00186 Roma

Tel. +39 06 69933219

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

CONTO ECONOMICO	30/06/2017	30/06/2016
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	14.219.048	2.126.044
2), 3) Var. rim. di prodotti in corso di lav., semil. e finiti	(1.943.383)	(19.009)
5) Altri ricavi e proventi	54.267	512
Totale valore della produzione (A)	12.329.933	2.107.547
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	518.250	256.341
7) per servizi	8.791.082	1.287.871
8) per godimento di beni di terzi	300.167	116.362
9) per il personale:	1.975.108	483.098
a) salari e stipendi	1.420.990	362.064
b) oneri sociali	416.546	98.673
c) Trattamento di fine rapporto	136.130	22.362
d), e) tfr, trattamento di quiescenza, altri costi del pers.	1.443	0
10) ammortamenti e svalutazioni:	374.432	105.423
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	367.313	86.429
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	52.119	18.994
d) Svalutazione crediti dell'attivo circolante	(45.000)	0
11) Var. rim. di materie prime, suss., di consumo e merci	-	0
12) Accantonamenti per rischi	45.000	0
14) Oneri diversi di gestione	69.843	10.793
Totale costi della produzione (B)	12.073.882	2.259.888
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	256.051	(152.341)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
16) altri proventi finanziari:	(8.489)	13
d) proventi diversi dai precedenti	(8.489)	13
17) interessi e altri oneri finanziari	74.686	13.856
altri	74.686	13.856
17-bis) utili e perdite su cambi	5.342	(381)
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+ 17-bis)	(77.832)	(14.224)
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE:		
Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (D) (18-19)	0	0
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI:		
20) Proventi	0	417.753
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	0	0
Altri	0	417.753
21) Oneri	0	38.880
Altri	0	38.880
Totale delle partite straordinarie (E) (20-21)	0	378.873
Risultato prima delle imposte (A-B+C+D)	178.219	212.308
22) Imposte sul reddito dell'esercizio correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	252.316	0
Imposte anticipate	-	57.499
Totale imposte sul reddito dell'esercizio (22)	252.316	(57.499)
23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(74.097)	269.807

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

BILANCIO CONSOLIDATO	GRUPPO CDG	GRUPPO CDG
STATO PATRIMONIALE		
ATTIVO	30/06/2017	31/12/2016
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	-	-
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
<i>I - Immobilizzazioni immateriali</i>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	796.214	1.144.943
3) Diritti di brev. Industr. ed utilizz. delle opere dell'ingegno	71.796	36.543
4) Concessioni, licenze e marchi	28.475	108.737
5) Avviamento	2.624.670	2.704.434
6) Immobilizzazioni in corso e Acconti	0	51.333
7) Altre	396.566	155.507
Totale immobilizzazioni immateriali (I)	3.917.721	4.201.495
<i>II - Immobilizzazioni materiali</i>		
2) Impianti e macchinario	97.122	149.635
3) Attrezzature industriali e commerciali	112.898	36.551
4) Altri beni	25.612	75.892
Totale immobilizzazioni materiali (II)	235.632	262.078
<i>III - Immobilizzazioni finanziarie</i>		
1) Partecipazioni		
a) Imprese controllate	0	0
d) Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
d bis) altre imprese	25.950	25.950
2) Crediti		
a) Verso Imprese controllate	735.282	0
b) Verso Imprese collegate	-735.282	196.941
c) Verso Imprese controllanti	0	0
d) Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
d bis) Verso altri	0	0
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	25.701	0
<i>Totale crediti</i>	<i>0</i>	<i>196.941</i>
<i>Altre immobilizzazioni finanziarie</i>	<i>25.950</i>	<i>25.950</i>
4) Azioni proprie	0	0
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	25.950	222.891
Totale immobilizzazioni (B)	4.179.304	4.686.464
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
<i>I - Rimanenze</i>		
3) Lavori in corso su ordinazione	147.668	2.075.785
4) Prodotti finiti e merci	37.143	53.586
Totale rimanenze (I)	184.811	2.129.371
<i>II - Crediti</i>		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	7.737.259	7.438.980
Totale crediti verso clienti (1)	7.737.259	7.438.980
2) Verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese controllate (2)	0	0
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.213.431	427.946
Totale crediti tributari (5-bis)	1.213.431	427.946
5-ter) Imposte anticipate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	64182,34
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	708.827
Totale imposte anticipate (4-ter)	0	773.009
5 quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.869.018	498.721
Esigibili oltre l'esercizio successivo	12.834	12.834
Totale crediti verso altri (5)	1.881.852	511.554
<i>Esigibili entro l'esercizio successivo</i>	<i>10.819.708</i>	<i>8.429.830</i>
<i>Esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	<i>12.834</i>	<i>721.660</i>
Totale crediti (II)	10.832.542	9.151.490
<i>III - Attività finanziarie che non costituiscono imm.</i>		
Totale attività finanz. che non costituiscono immob. (III)	0	0
<i>IV - Disponibilità liquide</i>		
1) Depositi bancari e postali	2.300.657	2.228.374
3) Danaro e valori in cassa	52.368	33.027
Totale disponibilità liquide (IV)	2.353.024	2.261.401
Totale attivo circolante (C)	13.370.377	13.542.262
D) RATEI E RISCONTI		
Ratei e risconti attivi	424.519	269.672
Totale ratei e risconti (D)	424.519	269.672
TOTALE ATTIVO	17.974.200	18.498.398

PASSIVO	30/06/2017	31/12/2016
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	5.180.979	5.000.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	1.730.310	1.042.590
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	8.000	8.000
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate	1.086.947	1.060.252
	<i>Riserva da riduzione capitale sociale</i>	<i>511</i>
	<i>Riserva da differenze di traduzione</i>	<i>15.060</i>
	<i>Riserva straordinaria</i>	<i>43.759</i>
	<i>Riserva di consolidamento</i>	<i>840.978</i>
	<i>Avanzo da Fusione</i>	<i>186.639</i>
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(2.597.778)	(2.727.770)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		
Utile (perdita) dell'esercizio per il Gruppo	(74.097)	136.271
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(47.891)	(43.759)
Patrimonio Netto di Terzi	462.016	478.630
Totale patrimonio netto (A)	5.748.486	4.954.214
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI		
2) per imposte, anche differite	46.549	1.620
3) Altri	0	45.000
Totale fondi per rischi e oneri (B)	46.549	46.620
C) TRATT. DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORD.	578.692	570.370
Tratt.di fine rapporto di lavoro subord (C)	578.692	570.370
D) DEBITI		
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	(17.946)	369.500
Totale debiti verso soci per finanziamenti (3)	(17.946)	369.500
4) Debiti verso banche		
Esigibili entro l'esercizio successivo	2.307.965	2.521.190
Esigibili oltre l'esercizio successivo	518.379	518.379
Totale debiti verso banche (4)	2.826.344	3.039.570
6) Acconti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	931.940	1.796.134
Totale acconti (6)	931.940	1.796.134
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	5.869.999	6.189.375
Totale debiti verso fornitori (7)	5.869.999	6.189.375
9) Debiti verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese controllate (9)	0	0
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	62.570	419.313
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti tributari (12)	62.570	419.313
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	412.506	304.586
Totale debiti verso istituti di prev. e di sicurezza sociale (13)	412.506	304.586
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	707.251	393.912
Totale altri debiti (14)	707.251	393.912
	<i>Esigibili entro l'esercizio successivo</i>	<i>10.292.232</i>
	<i>Esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	<i>500.433</i>
Totale debiti (D)	10.792.664	12.512.390
E) RATEI E RISCONTI		
Ratei e risconti passivi	807.809	414.804
Totale ratei e risconti (E)	807.809	414.804
TOTALE PASSIVO	17.974.200	18.498.398

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(importi in euro)

Posizione Finanziaria Netta Consolidata	30.06.2017	31.12.2016	Variazione
Disponibilità liquide	(2.353.024)	(2.261.401)	(91.623)
(Debiti finanziari)	2.826.344	3.039.570	(213.226)
Posizione Finanziaria Netta	473.320	778.169	(304.849)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO
Rendiconto finanziario Consolidato

(valori in euro)

GRUPPO CDG	30/06/2017
Attività operativa	
<i>Risultato dell'attività operativa</i>	(74.097)
<i>Rettifiche per</i>	
a ammortamenti di immobilizzazioni materiali	52.119
b svalutazioni per perdite di valore di immobilizzazioni materiali	
c ammortamento dell'avviamento	150.093
d ammortamenti di attività immateriali	217.220
e svalutazioni dei crediti commerciali	(45.000)
f (plusvalenze) / minusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni	
g variazioni perimetro di consolidamento	
h accantonamenti / (utilizzi) dei fondi	53.251
Totale rettifiche	427.683
<i>Variazioni del capitale circolante</i>	
a (incremento) / decremento nelle rimanenze	1.944.560
b (incremento) / decremento nei crediti commerciali e altri crediti	(2.603.916)
c incremento / (decremento) nei debiti commerciali e altri debiti	(726.049)
Totale variazioni del capitale circolante	(1.385.405)
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa	(1.031.818)
<i>Imposte sul reddito e rettifiche su imposte anticipate</i>	773.009
<i>Interessi corrisposti</i>	0
Disponibilità liquide nette derivanti dalla (impiegate nella) attività operativa	(258.809)
Attività di investimento	
<i>Interessi percepiti</i>	0
<i>Dividendi ricevuti</i>	0
<i>Corrispettivi degli (acquisti) / vendite di attività finanziarie</i>	0
<i>Dismissioni di partecipazioni in imprese controllate</i>	
a parte di corrispettivo incassata con disponibilità liquide o mezzi equivalenti	0
b disponibilità liquide o mezzi equivalenti delle partecipazioni dismesse	0
Totale effetto delle dismissioni di partecipazioni in imprese controllate	0
<i>Disinvestimenti di partecipazioni in altre imprese</i>	0
<i>Acquisti di partecipazioni in imprese controllate</i>	
a parte di corrispettivo saldata con disponibilità liquide o mezzi equivalenti	0
b disponibilità liquide o mezzi equivalenti delle partecipazioni acquistate	0
Totale effetto degli acquisti di partecipazioni in imprese controllate	0
<i>Acquisti di partecipazioni in altre imprese</i>	0
<i>Investimenti materiali e immateriali</i>	(109.212)
<i>Corrispettivi dalla cessione di attività materiali e immateriali</i>	0
Disponibilità liquide nette derivanti dalla (impiegate nella) attività di investimento	(109.212)
Attività finanziaria	
<i>Utile / (perdite) su cambi</i>	0
<i>Pagamenti per locazioni finanziarie</i>	0
<i>Nuovi prestiti ottenuti</i>	0
<i>Rimborsi di prestiti</i>	(213.226)
<i>Finanziamento Soci</i>	0
<i>Variazioni perimetro di consolidamento</i>	(2.071)
<i>Altre variazioni patrimonio netto</i>	396.081
<i>Operazioni su azioni proprie</i>	(4.132)
<i>Aumento di capitale sociale</i>	104.000
<i>Altre variazioni</i>	178.993
Disponibilità liquide nette derivanti dalla (impiegate nella) attività finanziaria	459.645
Incremento / (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	91.623
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	2.261.401
<i>Effetto delle variazioni nei tassi di cambio delle valute estere</i>	0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio	2.353.024