

CASTA DIVA GROUP S.P.A.



**BILANCIO D'ESERCIZIO E CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2016**

## INDICE

<b>CORPORATE GOVERNANCE .....</b>	<b>3</b>
<b>RELAZIONE SULLA GESTIONE .....</b>	<b>4</b>
<b>SCHEMI DI BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2016.....</b>	<b>33</b>
<b>NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2016 .....</b>	<b>38</b>
<b>SCHEMI DI BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2016.....</b>	<b>77</b>
<b>NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO D'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2016 .....</b>	<b>82</b>

## **CORPORATE GOVERNANCE**

La Capogruppo e le società controllate hanno adottato il cosiddetto "sistema tradizionale" di gestione e controllo. In particolare, l'Assemblea dei soci della Blue Note S.p.A. (dal 5 agosto Casta Diva Group S.p.A.) in data 20 luglio 2016 ha deliberato, per il triennio a partire dalla data di efficacia della fusione, la nomina:

- del Consiglio di Amministrazione che ha l'esclusiva responsabilità della gestione dell'impresa;
- del Collegio Sindacale con il compito di vigilare sull'osservanza della Legge, dello Statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- della società di revisione a cui è demandato il controllo contabile.

### **Consiglio di Amministrazione**

Luca Rodolfo Guido Oddo – Presidente e Consigliere Delegato

Andrea Giovanni Rodolfo De Micheli – Consigliere e Amministratore Delegato

Alessandro Cavalla – Consigliere Delegato per la gestione del locale "Blue Note Milano" (fino al 1 dicembre 2016)

Paolo Alfonso Colucci – Consigliere

Vittorio Giaroli – Consigliere Indipendente

Gianluigi Rossi – Consigliere (dal 1 dicembre 2016)

### **Collegio Sindacale**

Monica Mannino – Presidente del Collegio Sindacale

Andrea Pozzolini – Sindaco effettivo

Davide Mantegazza – Sindaco effettivo

Mauro Lorini – Sindaco supplente

Gaetano Pignatti – Sindaco supplente

### **Società di Revisione**

Ernst&Young S.p.A.

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

la presente relazione è stata redatta in conformità a quanto previsto dal dall'art. 2428 del codice civile; essa fornisce le informazioni più significative sulla situazione economica, patrimoniale, finanziaria e sulla gestione della Casta Diva Group S.p.A. e del suo Gruppo (*"Gruppo CDG"*).

Si evidenzia che la Capogruppo si è avvalsa della facoltà, prevista dalla vigente normativa in materia di bilanci, di presentare la relazione sulla gestione al bilancio d'esercizio e a quello consolidato in un unico documento, dando maggior rilievo, ove opportuno, ai fenomeni a livello di gruppo (art. 40, c. 2-bis, D.Lgs. 127/91).

### Operazioni straordinarie

In data 5 agosto 2016, è stato iscritto presso il registro delle imprese di Milano l'atto di fusione per incorporazione di Casta Diva Group S.r.l. in Blue Note S.p.A., stipulato in data 29 luglio 2016.

Per effetto del perfezionamento della fusione, Blue Note S.p.A. ha modificato la propria denominazione sociale in Casta Diva Group S.p.A..

Nel contesto e per effetto della business combination, Blue Note S.p.A. ha dato attuazione alla fusione mediante l'emissione di nuove azioni assegnate al socio unico di Casta Diva Group S.r.l. in funzione del seguente rapporto di cambio: per ogni nominali 1 euro del capitale sociale di Casta Diva Group S.r.l., l'Azionista di Casta Diva Group S.r.l. ha ricevuto 81,328 azioni ordinarie di Blue Note S.p.A., prive del valore nominale, senza conguagli in denaro.

Al servizio del concambio, Blue Note S.p.A. ha emesso 9.035.540 azioni ordinarie prive del valore nominale e ha deliberato un aumento di capitale complessivo pari a 3.562.618 euro. Alla data di efficacia della fusione, il capitale sociale della Società (da quel momento denominata Casta Diva Group S.p.A.) è pari a Euro 5.000.000, suddiviso in n. 10.472.922 azioni prive di indicazione del valore nominale e ammesse alle negoziazioni su AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale con codice ISIN IT0005003782.

Per effetto di tali operazioni, la compagine sociale di Casta Diva Group S.p.A. (già Blue Note S.p.A.) alla data di efficacia della fusione risulta così composta:

- Reload S.r.l.: 86,27%

- Paolo Alfonso Colucci: 5,03%
- Mercato: 8,7%

Alla data del 6 agosto 2016, la Società ha ricevuto comunicazioni di recesso in riferimento all'operazione di fusione (che ha comportato la modifica dell'oggetto sociale al fine di ricomprendere anche l'attività di Casta Diva Group S.r.l.) per complessive n. 129.500 azioni ordinarie. Contestualmente alla dichiarazione di recesso, due azionisti hanno proposto contestazione sul valore di liquidazione delle azioni ai sensi del comma 6 dell'articolo 2437 ter del Codice Civile. Nella sezione relativa ai fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio si dà conto degli sviluppi del procedimento che sono stati favorevoli alla società.

In data 7 ottobre 2016 la società ha comunicato il perfezionamento dell'atto di conferimento del ramo d'azienda consistente nell'esercizio del locale a insegna *Blue Note* e di tutte le attività, presenti e future, ad esso correlate (ristorazione, spettacoli dal vivo, festival, manifestazioni culturali, vendita di gadget a brand "Blue Note", etc.), in Blue Note S.r.l., società costituita allo scopo in Milano in data 29 agosto 2016. Il capitale di tale società, pari ad € 500.000,00, è interamente sottoscritto e detenuto da Casta Diva Group S.p.A., che ne è quindi socio unico. L'operazione è coerente con l'impianto organizzativo-funzionale di tutte le attività del Gruppo Casta Diva (spot, eventi, comunicazione digitale, Cinema&TV) ove la capogruppo mantiene la natura di società holding coordinatrice delle attività operative concretamente svolte dai veicoli partecipati in Italia e all'estero.

È da segnalare l'apertura della sede Casta Diva Pictures a Beirut, avvenuta a inizio 2016, che, come tutte le altre aperture ha un preciso senso strategico. Questa sede infatti si rivolgerà specificamente al mercato di lingua araba, che ha in Egitto e in Arabia Saudita il principale sbocco, e negli Emirati una delle location principali.

Oltre all'espansione all'estero, il Gruppo è alla costante ricerca di opportunità ed esplora attivamente il mercato alla ricerca di target di acquisizione, sia per l'espansione nel settore degli Eventi - Live & Digital Communication sia in quello della Digital Communication.

In data 22 dicembre 2016 la Società ha formalizzato l'acquisto, tramite la società interamente controllata Casta Diva Pictures, del 70% di Anteprema Video, società di postproduzione tra le più riconosciute in Italia, fondata a Milano nel 1994.

Alla data del 31 dicembre 2016, sulla base delle informazioni pervenute alla società, il capitale sociale della Capogruppo risultava così detenuto:

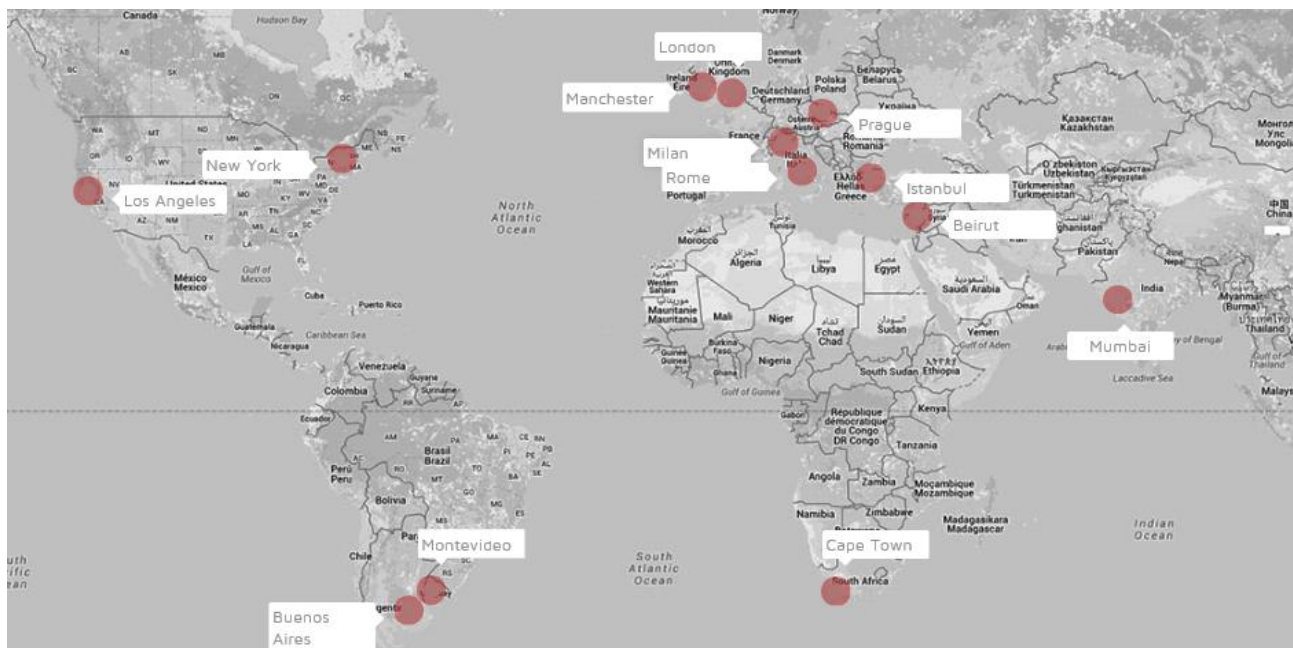
- Reload S.r.l.: 86,27%
- Paolo Alfonso Colucci: 5,05%
- Mercato: 8,68%

Le azioni proprie sono n° 15.000, pari al 0,1432% del capitale sociale.

Alla chiusura di Borsa del 31 dicembre 2016, il prezzo dell'azione Casta Diva Group S.p.A. è pari a Euro 2,254 equivalente ad una capitalizzazione di circa 24 milioni di Euro.

Si segnala che per gli effetti delle operazioni straordinarie poste in essere dagli Amministratori nel corso dell'esercizio, e brevemente descritte nel presente paragrafo, i dati del bilancio al 31 dicembre 2016, potrebbero non essere direttamente comparabili con quelli dell'esercizio precedente. Per un maggior dettaglio in merito agli effetti di tali operazioni si rinvia alle voci di commento al bilancio contenute nella Relazione sulla Gestione e nella Nota integrativa.

## IL GRUPPO



Casta Diva Group S.p.A., insieme alle sue partecipate, svolge in Italia e all'estero attività nel campo della comunicazione per le aziende.

Il Gruppo ha sede legale a Milano e opera, mediante società partecipate al 100% o partecipate con partner locali, in: Italia, Regno Unito, Repubblica Ceca, Turchia, Libano, India, Sudafrica, Stati Uniti, Argentina e Uruguay.

Il Gruppo è attivo principalmente in due settori della Digital & Live Communication:

1. Il settore (o Business Unit) **Spot (e Digital Video Content)**, che produce spot pubblicitari, video digitali e virali, web series, branded content, ed è gestito per la produzione dalle società denominate Casta Diva Pictures e attive in varie parti del mondo e, per la post-produzione, da Anteprema Video.
2. Il settore (o BU) **Eventi (o Live & Digital Communication)**, che crea e organizza convention, eventi web, road show, stand fieristici, team building, lanci di prodotto, conferenze stampa, eventi esperienziali come test drive per aziende automobilistiche, concerti e festival, ossia tutte le declinazioni della cosiddetta live communication, sia per il target aziende (B2B) sia per il target persone (B2C), e che è gestito dalle società Egg Events e BN Events, per la parte eventistica B2B/B2C e Blue Note Milano per la parte dei concerti live che si svolgono nel locale.

Per espletare al meglio le sue attività il Gruppo ha sviluppato forti competenze nella Comunicazione Digitale e sta inoltre sviluppando progetti di proprie produzioni per il Cinema e la TV. Di seguito, si espongono in sintesi i principali

ambiti di operatività dei settori di riferimento.

#### Settore Spot (e Digital Video Content)

Questo settore è all'origine dell'esperienza dei fondatori di Casta Diva e rappresenta tuttora nel mercato la massima espressione pubblicitaria sia in termini quantitativi che qualitativi. Sugli spot pubblicitari i clienti investono cifre ingentissime per la produzione di filmati che durano pochi secondi, e cifre ancora più imponenti, tipicamente dieci o venti volte tanto, per l'acquisto degli spazi televisivi e web in cui diffondere gli spot prodotti. Da qui la stringente necessità, per i produttori di spot, di imporsi i massimi standard qualitativi e di serietà imprenditoriale. È infatti un settore in cui *non è consentito sbagliare*. I fondatori di Casta Diva, che producono spot con successo da diversi decenni, e sono sempre stati tra i protagonisti del settore in Italia e all'estero, hanno portato questo modo di operare anche negli altri ambiti di attività del Gruppo, come vedremo, e questo è stato un fattore chiave di successo. La BU Spot produce anche tutti i nuovi prodotti e format entrati tipicamente a far parte del *marketing mix* della pubblicità: i cosiddetti *branded content*, cioè quei contenuti audiovisivi creati con l'intento di attirare il pubblico *anche, ma non principalmente o esclusivamente*, per comunicare una marca. Si tratta, tipicamente, di video digitali, spesso con intenti virali, come anche di cortometraggi d'autore o di *web series*. Il *branded content* si differenzia dalla pubblicità classica in quanto è spesso trattato dai media come un vero e proprio contenuto autonomo dal *brand*, in alcuni casi addirittura acquistato dai network televisivi come gli altri programmi TV.

La BU Spot, che opera attraverso le *legal entities* denominate Casta Diva Pictures e presenti a Milano e in altre dodici location nel mondo, costituisce il più esteso network di produzione di spot televisivi a livello mondiale.

La Società ha grazie ad esso una forte e radicata impronta internazionale, che le garantisce la possibilità di gestire anche progetti di dimensioni sovranazionali estremamente ambiziose con specifiche competenze e abilità. I producer del Gruppo hanno lavorato con successo in più di trenta Paesi con oltre cento tra i maggiori brand a livello globale.

#### Settore Eventi (o Live & Digital Communication)

La BU Eventi, in capo alle società Egg Events e Blue Note, produce eventi per le aziende (B2B) e per le persone (B2C).

Nel mercato B2B, il Gruppo crea e organizza grandi convention, eventi web, road show, stand fieristici, team building, lanci di prodotto, conferenze stampa, eventi esperienziali come test drive per aziende automobilistiche. In questo settore Casta Diva opera prevalentemente in Italia, ma spesso anche all'estero, attraverso la società Egg Events, un marchio estremamente noto, acquisito a fine 2007. Gli eventi e le esperienze creati da Egg si basano su quattro pilastri della comunicazione: creatività, tecnologia, ecologia e misurabilità dei risultati. La società offre affidabilità, esperienza



e capacità di gestione di eventi anche molto complessi, sia nella comunicazione (ideazione, recruitment di star, artisti e presenter, allestimenti, gestione video, audio e luci, ecc.) sia nella logistica degli eventi (segreteria organizzativa, prenotazione viaggi e hotel, catering, ecc.). Inoltre promuove e gestisce, attraverso la controllata BN Eventi, gli eventi B2B che si svolgono nel Blue Note di Milano.

Nel mercato B2C, che si rivolge alle singole persone, il gruppo gestisce, attraverso la controllata Blue Note S.r.l., l'omonimo *jazz club and restaurant* di Milano, in via Borsieri 37, che rappresenta ormai un'icona qualitativa dell'offerta musicale milanese, ed è considerato un vero e proprio tempio del jazz. Il Blue Note fattura da solo circa il 25% dell'incasso jazz italiano (fonte: SIAE), porta a Milano per la sua clientela un migliaio di artisti, ogni anno, che creano oltre 300 eventi live, per circa 60.000 spettatori paganti, di cui circa 20.000 cenano nel locale. Fin dall'acquisizione del Blue Note il gruppo ha deciso di esportare questo brand di successo in altri ambiti, cosa che ha già cominciato ad accadere, a partire dal 2016, come sarà spiegato nel capitolo *l'Attività svolta*.

#### Ulteriori attività:

##### Digital communication

Il gruppo opera in questo promettente settore grazie all'esperienza dei suoi fondatori, che sono stati pionieri nella creazione di *corporate web tv* (Enel Web TV e Intesa Web TV) e *consumer web tv* (my-tv). Grazie a un accordo commerciale con una primaria *digital agency* Casta Diva è in grado di creare format digitali, App per eventi, campagne di digital communication, e gamification, cioè strumenti digitali ludici finalizzati all'apprendimento o alla pubblicizzazione di prodotti.

##### Cinema & TV

Nell'ambito della crescente spettacolarizzazione della cosiddetta Digital & Live Communication, Casta Diva ha sviluppato specifiche competenze nell'ambito della produzione cinematografica e televisiva. Il Gruppo ha già prodotto numerosi cortometraggi (con talenti del calibro di Ermanno Olmi, Paolo Sorrentino e Gabriele Salvatores), che hanno ottenuto importanti riconoscimenti ai David di Donatello, ai Nastri d'Argento e ai Globi d'Oro della stampa estera. Casta Diva ha inoltre allo studio alcuni format TV e due lungometraggi. Per uno di questi, *Last Diva*, un documentario-fiction tratto dal libro autobiografico di Valentina Cortese, *Quanti sono i domani passati*, edito da Mondadori, è previsto l'inizio delle riprese in aprile 2017, per la regia di Francesco Patierno, candidato al David di Donatello 2017 per la miglior sceneggiatura adattata di *Naples '44*, con la previsione di un cast artistico formato da Anna Foglietta,

Barbora Bobulova, Anita Caprioli, Carolina Crescentini, Cristiana Capotondi, Greta Scarano, oltre che da Michele Riondino. Il film sarà realizzato da un cast tecnico pluripremiato ai David: Michele D'Attanasio (*Veloce come il vento*) alla fotografia, Paki Meduri (*Gomorra La Serie*) alla scenografia, Andrea Maguolo (*Lo chiamavano Jeeg Robot*) al montaggio.

#### Espansione territoriale

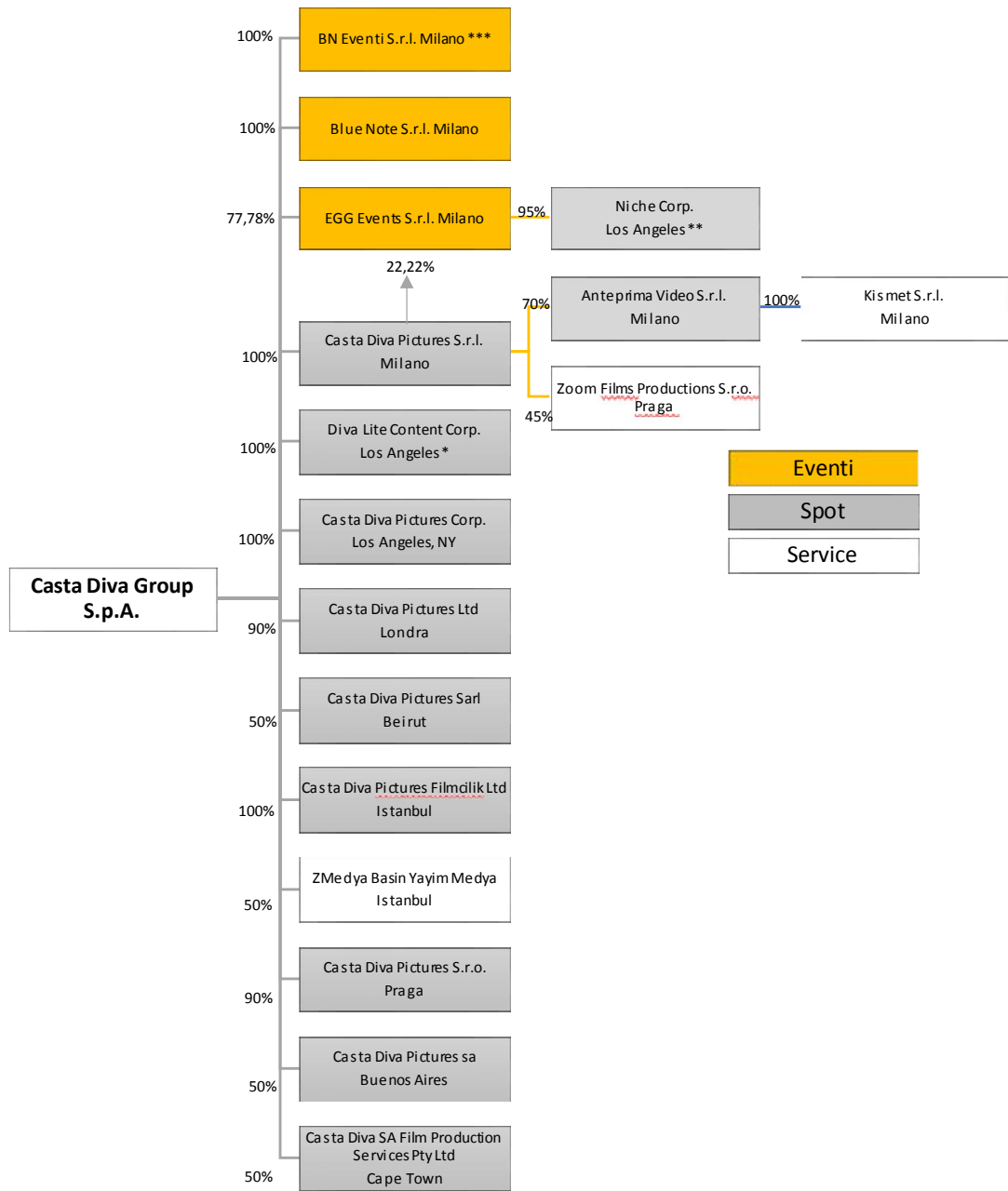
È da segnalare l'apertura della sede Casta Diva Pictures a Beirut, avvenuta a inizio anno, che, come tutte le altre aperture ha un preciso senso strategico. Questa sede infatti si rivolgerà specificamente al mercato di lingua araba, che ha in Egitto e in Arabia Saudita il principale sbocco, e negli Emirati una delle location principali. Le figure apicali delle agenzie di pubblicità e dei clienti dell'area sono tuttavia in prevalenza libanesi e sono notoriamente rassicurate dal fatto che un operatore come Casta Diva abbia in Libano una sede stabile e che il suo staff dirigenziale sia libanese.

#### Diversificazione merceologica

**Blue Note.** La fusione inversa con Blue Note S.p.A. ha portato in dote al gruppo un nuovo business, o meglio un nuovo modo di affrontare un business già conosciuto, quello degli eventi B2C, che era stato sperimentato in passato con la creazione di un festival cinematografico in Argentina a cura di Egg Events, e di Casta Diva Pictures Argentina. Inoltre l'attività del Blue Note a Milano è in parte dedicata al segmento B2B, grazie a circa 70 eventi aziendali che vi si svolgono ogni anno. La sinergia di questa parte del business di Blue Note con Egg Events è evidente, ed è dimostrata anche nei primi mesi del 2017 dal crescente numero di clienti di Egg coinvolti in attività di vario genere al Blue Note.

**Anteprima Video.** L'acquisizione del 70% di questa nota casa di post-produzione milanese, ha allungato la catena del valore del Gruppo. Per post-produzione si intendono le attività che seguono la produzione di un video o di un film e che sono necessarie per completarlo: montaggio, doppiaggio, musica, effetti speciali, titoli e sottotitoli. Grazie ad Anteprima Video, Casta Diva potrà vendere ai propri clienti una parte aggiuntiva di servizi, che valgono tipicamente intorno al 10%-15% del valore della produzione, e potrà inoltre acquisire contatti con clienti nuovi, anche grazie all'utilizzo di un'innovativa tecnologia, che permette al regista di seguire e dirigere la post-produzione da una postazione remota, anche all'estero. Questa innovazione potrà accrescere il business di Anteprima in virtù della clientela internazionale di Casta Diva.

Nel grafico di seguito riportato è esposta la composizione del gruppo alla data di chiusura del bilancio.



\*ceduta in maggio 2016

\*\*acquisita a luglio 2016

\*\*\*ceduta a EGG Events S.r.l. nel 2017

**IL QUADRO DI RIFERIMENTO DEL MERCATO**

I mercati in cui opera Casta Diva Group sono quello degli Spot, ossia della produzione di video brandizzati, anche nell'ambito della sempre più centrale Digital Communication, e quello degli Eventi, oggi spesso definito della Live & Digital Communication.

Nel primo mercato, quello degli Spot, la global advertising expenditure evidenzia una crescita costante, passando da

\$b 480 nel 2011 a \$b 570 nel 2015, con una previsione di ulteriore crescita fino a quasi \$b 700 per il 2018. Nell'ambito di questo trend positivo, si registra una sostanziale tenuta del settore TV (contrariamente alle previsioni negative ipotizzate anni addietro, al momento del prepotente affacciarsi dell'advertising online), che passa dal 42% del totale nel 2015 al 40,3% previsto per il 2017. Si evidenzia inoltre una forte crescita (anche se meno sostenuta di qualche anno fa) della comunicazione digitale, sia web sia mobile, che passa dal 24,6% del totale nel 2015 al 30,2% previsto per il 2017 (fonte: Statista).

Va notato il fatto, estremamente positivo per il Gruppo, che la digital communication è progressivamente diventata VIDEO digital communication, essendo il video ormai l'elemento essenziale per circa il 70% dei contenuti digitali (fonte: ZenithOptimedia, Cisco Visual Networking Index).

In particolare la spesa globale per la produzione di video destinati alla digital communication è passata dai \$b 0,1 del 2005 (anno di fondazione di Casta Diva) ai quasi \$b 10 del 2015 (fonte: Statista), cioè ha riscontrato un clamoroso aumento del 10.000 % (diecimila per cento).

Rispetto ai competitor italiani, Casta Diva si posiziona al secondo posto nel ranking delle maggiori case di produzione di spot, ed è quella con il maggior *reach* internazionale, grazie alle sue 13 sedi in 10 Paesi (fonte: Società). Nel 2016 ha ricevuto ben 52 premi nazionali ed esteri, tra cui 2 Leoni di Bronzo a Cannes Lions e il titolo di BEST DIGITAL PRODUCTION COMPANY agli NC Digital Awards 2016, il festival della Nuova Comunicazione, la cui giuria è composta da 32 membri di cui ben 26 sono direttori marketing di grandi brand.

Nel secondo mercato, quello degli Eventi, il Gruppo opera per il momento prevalentemente in Italia, dove la spesa (considerando solo gli eventi corporate, B2B) è passata da €b 0,82 nel 2014 a €b 1,04 nel 2015 (fonte: ADC Group). A livello mondiale essa si situa tra i \$b 565 e i \$b 1.500, a seconda delle fonti, comprendendo in queste cifre anche il business travel. Per quanto sia difficile analizzare nei dettagli questo settore multiforme, tuttavia gli indicatori principali dicono chiaramente che il trend della spesa per eventi B2B è in crescita, sia per quanto riguarda il numero di eventi internazionali, che ha superato la soglia dei 55.000 nel quinquennio 2008-2012 (fonte: ICCA), sia per quanto riguarda la crescita del settore MICE, cioè meetings, incentives, conferencing and exhibitions, nei mercati emergenti (dati 2015 su 2014): +18% in Cina, +14% in Russia, +8% in India, + 6% in Brasile, e in quelli sviluppati: +11% in Germania, +6% in Corea e in USA, +5% in Francia, Australia, UK, Spagna (fonte Carlson Wagonlit Travel, GBTA, Statista).

Il mercato italiano, come del resto in tutto il mondo, è estremamente frammentato, anche per la pluralità di origini

che hanno avuto le attuali agenzie di eventi, da ex allestitori, a ex gestori di catering o di agenzie di hostess, a ex segreterie organizzative. In Italia solo Casta Diva e un altro operatore provengono direttamente dal settore più importante e qualitativo della comunicazione, quello degli Spot, e questa origine dà al Gruppo un forte vantaggio competitivo in termini di creatività, qualità e di valore percepito dai clienti. Casta Diva si piazza comunque tra le prime dieci agenzie italiane per fatturato ed è l'unica ad avere una propria location di alta qualità come il Blue Note Milano, attiva negli eventi musicali B2C e B2B.

Nel 2016 il Gruppo ha ricevuto ben 52 premi nazionali ed esteri, tra cui il titolo di BEST EUROPEAN EVENT AGENCY all'Eubea 2016, il principale festival degli eventi in Europa.

## L'ATTIVITA' SVOLTA

Oltre che per le attività tipiche del Gruppo il 2016 si è caratterizzato per alcune novità.

Nel campo degli Spot, Casta Diva Pictures ha consolidato la nuova pratica di concorrere e vincere per la produzione non già di un singolo spot, bensì di un'intera filiera di spot. Alcuni clienti multinazionali hanno scelto questa proposta innovativa del Gruppo, consentendo di rendere più sicuro e prevedibile il flusso di lavoro. Il trend si è ulteriormente affermato nei primi mesi del 2017, che hanno visto Casta Diva vincere due contratti di questo tipo per un totale di circa \$m 3,9.

Alcuni branded content prodotti dal Gruppo hanno sbancato i festival, ricevendo decine di premi, anche grazie agli straordinari risultati conseguiti, in termini di views su YouTube, likes e sharing sui social network e grazie al notevole interesse ottenuto dai media, che ha procurato ai clienti una grande visibilità gratuita (il cosiddetto *earned media*) a fronte del mero investimento produttivo.

Nel campo degli Eventi, Egg Events ha vinto per la seconda volta, insieme a CWT Meeting&Events, l'opportunità di realizzare uno degli eventi più importanti, se non il più importante, nel mondo dell'Oil & Gas, il *GE Oil & Gas Annual Meeting 2017*, il cui lavoro si è svolto prevalentemente nel 2016, per ben 8 mesi. L'evento vede convergere a Firenze da tutto il mondo circa 1700 ospiti, di cui la maggior parte sono clienti di *C level* interessati ai contenuti dell'evento che sono proposti da relatori di livello internazionale e spesso governativo.

Un evento simile per importanza è stato quello realizzato dalla stessa compagine per Coca Cola Hellenic Bottling Company a Roma. In questo caso alcune centinaia di manager dei vari imbottiglieri europee di Coca Cola si sono dati appuntamento a Roma per il loro *annual meeting*.

Su scala più ridotta, in novembre, anche Casta Diva ha realizzato un proprio *annual meeting*, invitando a Milano uno o più rappresentanti delle *legal entities* che operano nei diversi territori in cui il Gruppo è presente. L'evento si è concluso al blue note per dare anche ai partner esteri del gruppo l'opportunità di valutare il blue note Milano come una possibile location per i loro eventi.

Sempre in novembre Blue Note, in collaborazione con Ponderosa Music & Arts e con Teatro dell'Arte ha collaborato alla realizzazione della prima edizione di *Jazzmi*, l'unico festival jazz creato a Milano in forma diffusa sul territorio, e primo di una serie di progetti tesi a valorizzare il brand Blue Note anche fuori dalla location Blue Note. Il festival ha portato in 40 location della città di Milano ben 80 concerti, realizzati da 320 artisti di prestigio internazionale, e si è conquistato un pubblico di 30.000 spettatori in circa 10 giorni. Nei primi mesi del 2017 è stata confermata la realizzazione della seconda edizione di *Jazzmi*, che si svolgerà dal 3 al 12 novembre 2017, ed è iniziata la composizione della *line-up* e la ricerca degli sponsor.

L'8 novembre Egg Roma ha portato un selezionato gruppo di CEO di imprese asiatiche della telecomunicazione a godere di un evento senza precedenti: una cena di gala in una storica magione principesca su un'isola del lago Maggiore, mai concessa prima per simili eventi, e una serie di spettacoli in costume seguiti da spettacolari numeri pirotecnici.

**ANALISI DEI RISULTATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI**

Nella presente sezione vengono riportate le informazioni di natura economica, patrimoniale e finanziaria della società per consentire una migliore comprensione dei principali avvenimenti della gestione.

Nell'analizzare i dati comparativi, si è scelto di mostrare la situazione di confronto verso l'aggregato 2015 che è costruito come aggregato dei bilanci consolidati al 31.12.2015 della ex Blue Note S.p.A. e della ex Casta Diva Group S.r.l. (riclassificati in coerenza con le nuove disposizioni in materia di bilanci in seguito al Decreto legislativo n. 139 del 18 agosto 2015 che ha recepito la Direttiva 34/2013/UE).

**PRINCIPALI INDICATORI CONSOLIDATI GRUPPO CDG AL 31.12.16 IN CONFRONTO ALL'AGGREGATO DEI RISULTATI DEI GRUPPI BLUE NOTE E CASTA DIVA GROUP AL 31.12.15**

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015 Aggregato</b>	<b>Variazione</b>	<b>Var. %</b>	<b>31.12.2015 (Blue Note)</b>
Valore della produzione	24.912	24.657	256	1%	4.509
Costi operativi esterni	(24.175)	(23.544)	(631)	-3%	(5.020)
<b>EBITDA</b>	<b>737</b>	<b>1.113</b>	<b>(375)</b>	<b>-34%</b>	<b>(511)</b>
<i>EBITDA percentuale</i>	3,0%	4,5%			-11,3%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(767)	(872)	105	12%	(202)
<b>EBIT</b>	<b>(30)</b>	<b>241</b>	<b>(271)</b>	<b>-113%</b>	<b>(713)</b>
<i>EBIT percentuale</i>	-0,1%	1,0%			-15,8%
<b>Risultato Netto</b>	<b>136</b>	<b>(417)</b>	<b>553</b>	<b>133%</b>	<b>(781)</b>
Utile Netto di terzi	473	453	20	5%	0
<b>Risultato Netto di pertinenza</b>	<b>(337)</b>	<b>(870)</b>	<b>533</b>	<b>61%</b>	<b>(781)</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>4.954</b>	<b>4.360</b>	<b>594</b>	<b>14%</b>	<b>19</b>
<b>Patrimonio Netto di pertinenza</b>	<b>4.002</b>	<b>3.572</b>	<b>431</b>	<b>12%</b>	<b>0</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>778</b>	<b>(249)</b>	<b>1.027</b>	<b>413%</b>	<b>181</b>

**PRINCIPALI INDICATORI CAPOGRUPPO CASTA DIVA GROUP S.P.A. AL 31.12.16 IN CONFRONTO AI RISULTATI DI BLUE NOTE S.P.A. AL 31.12.15**

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>Variazione</b>	<b>Var. %</b>
Valore della produzione	2.986	4.364	(1.379)	-32%
Costi operativi esterni	(3.522)	(4.961)	1.440	29%
<b>EBITDA</b>	<b>(536)</b>	<b>(597)</b>	<b>61</b>	<b>10%</b>
<i>EBITDA percentuale</i>	-18,0%	-13,7%		
<b>EBIT</b>	<b>(754)</b>	<b>(799)</b>	<b>45</b>	<b>6%</b>
<i>EBIT percentuale</i>	-25,3%	-18,3%		
<b>Risultato Netto</b>	<b>(319)</b>	<b>(867)</b>	<b>549</b>	<b>63%</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>7.030</b>	<b>676</b>	<b>6.354</b>	<b>940%</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>446</b>	<b>201</b>	<b>244</b>	<b>122%</b>

## 1. Risultati Redditali Consolidati

(importi in migliaia di euro)

Conto Economico consolidato sintetico	31.12.2016	31.12.2015 Aggregato	Variazione	Var. %
Valore della produzione	24.912	24.657	256	1%
Costi operativi esterni	(24.175)	(23.544)	(631)	-3%
<b>EBITDA</b>	<b>737</b>	<b>1.113</b>	<b>(375)</b>	<b>-34%</b>
<i>EBITDA percentuale</i>	<i>3,0%</i>	<i>4,5%</i>		
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(767)	(872)	105	12%
<b>EBIT</b>	<b>(30)</b>	<b>241</b>	<b>(271)</b>	<b>-113%</b>
<i>EBIT percentuale</i>	<i>-0,1%</i>	<i>1,0%</i>		
Proventi e oneri finanziari/altri oneri e proventi non operativi	(113)	(152)	40	26%
<b>EBT</b>	<b>(143)</b>	<b>88</b>	<b>(231)</b>	<b>-262%</b>
Imposte dell'esercizio	279	(505)	785	155%
<b>Risultato Netto</b>	<b>136</b>	<b>(417)</b>	<b>553</b>	<b>133%</b>
Utile Netto di terzi	473	453	20	5%
<b>Risultato Netto di pertinenza</b>	<b>(337)</b>	<b>(870)</b>	<b>533</b>	<b>61%</b>

Il valore della produzione consolidato aumenta a Euro 24.912 mila, in crescita di 256 migliaia rispetto all'aggregato 2015.

In particolare, il valore della produzione risulta suddiviso nel seguente modo:

- Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi: Euro 22.812 mila, in diminuzione rispetto agli Euro 24.405 mila del 2015 principalmente per effetto dei minori ricavi riconducibili al Blue Note, il cui fatturato nel 2015 aveva beneficiato dei 3 mesi di apertura estiva in concomitanza con l'Expo (impatto negativo sui ricavi 2016 di circa Euro 500 mila) e per il mancato riconoscimento tra i ricavi del 2016 di commesse di spot ed eventi non ancora ultimate alla chiusura dell'esercizio, per le quali si è proceduto a rilevare le relative rimanenze al 31.12.2016 valutate in base alla percentuale di completamento.
- Variazione lavori in corso su ordinazione: Euro 1.835 mila, fanno riferimento per Euro 1.833 mila alle commesse di produzione spot ed eventi non ancora ultimate alla data di chiusura dell'esercizio, valutate in base al metodo della percentuale di completamento (in incremento rispetto ai 255 mila di rimanenze dello stesso tipo rilevate al termine del precedente esercizio, a causa della maggiore concentrazione nel mese di dicembre 2016 di commesse al alto valore unitario, poi completate nei primi mesi del 2017), e per Euro 2 mila alla variazione delle rimanenze materie prime e di consumo *food&beverage* del locale Blue Note (contro i -8 mila del 2015);
- Altri ricavi e proventi: Euro 265 mila, in incremento rispetto ai circa Euro 5 mila del 2015.



Di seguito vengono riportati i risultati operativi consolidati del 2016 per le due aree di business cui poter ricondurre l'attività del gruppo, con separata indicazione dei costi di struttura in capo alla holding Casta Diva Group S.p.A.:

(importi in migliaia di euro)

Conto Economico consolidato sintetico	Spot - Digital Video Content	Eventi - Live & Digital Communicati	Holding costs	TOTALE
Valore della produzione	16.026	8.886		24.912
Costi operativi esterni	(14.509)	(8.650)	(1.016)	(24.175)
<b>EBITDA</b>	<b>1.518</b>	<b>236</b>	<b>(1.016)</b>	<b>737</b>
EBITDA percentuale	9,5%	2,7%	-4,1%	3,0%

In particolare, i ricavi consolidati delle due aree di business sono così ripartibili:

(importi in migliaia di euro)

Spot - Digital Video Content	Spot	Post-Produzione	TOTALE
Valore della produzione	13.257	2.769	<b>16.026</b>
	83%	17%	100%

(importi in migliaia di euro)

Eventi - Live & Digital Communication	Eventi B2B	Eventi B2C	TOTALE
Valore della produzione	5.426	3.460	<b>8.886</b>
	61%	39%	100%

Di seguito la distribuzione del Valore della produzione generato dalle società italiane rispetto a quelle estere:

(importi in migliaia di euro)

GRUPPO CDG	Italia	Eestero	TOTALE
Valore della produzione	13.470	11.442	<b>24.912</b>
	54%	46%	100%

I costi operativi esterni sono in lieve peggioramento (del 3%) rispetto all'aggregato 2015 principalmente per l'impatto dei costi operativi sostenuti in relazione all'operazione straordinaria di *reverse takeover* e per la sovrapposizione di alcuni costi di struttura risultanti dalla conseguente fusione tra il gruppo CDG e il gruppo Blue Note e dall'acquisizione della Anteprema Video; si prevede, nel corso del 2017, di intraprendere in tal senso operazioni di ottimizzazione e razionalizzazione, tendendo anche conto delle economie di scala legate alle prospettive di crescita del gruppo.

Gli ammortamenti e le svalutazioni registrano un incremento rispetto all'aggregato 2015, dovuto principalmente agli investimenti relativi all'operazione di *reverse takeover* sostenuti nel corso del 2016 iscritti tra le immobilizzazioni immateriali (costi di impianto e ampliamento) e ammortizzati in 5 anni.

Di seguito è stato simulato l'impatto sul 2016 consolidato dei costi ritenuti di natura non ordinaria e principalmente

riferibili alla quotazione AIM e all'operazione di *reverse takeover*.

(importi in migliaia di euro)

Analisi Conto Economico normalizzato	31.12.2016 Adjusted	31.12.2016	Variazione	Var. %	Impatto costi fusione/quotazione
Valore della produzione	24.912	24.912	0	0%	
Costi operativi esterni	(23.983)	(24.175)	192	1%	(192)
<b>EBITDA</b>	<b>930</b>	<b>737</b>	<b>192</b>	<b>26%</b>	<b>(192)</b>
<i>EBITDA percentuale</i>	3,7%	3,0%			
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(368)	(767)	399	52%	(399)
<b>EBIT</b>	<b>562</b>	<b>(30)</b>	<b>592</b>	<b>1962%</b>	<b>(592)</b>
<i>EBIT percentuale</i>	2,3%	-0,1%			

Il 2016 "Adjusted" è stato normalizzato escludendo i costi operativi sostenuti in relazione alla quotazione al mercato AIM (Euro 192 migliaia), gli ammortamenti relativi alle spese capitalizzate per l'operazione di quotazione e *reverse takeover* (Euro 99 migliaia) e le differenze sorte in sede di primo consolidamento delle società afferenti al gruppo CDG e ammortizzate lungo un orizzonte temporale di 10 anni (Euro 300 migliaia).

Le imposte d'esercizio del 2016 sono influenzate per Euro 409 mila dal recupero di imposte anticipate non rilevate negli esercizi precedenti e relative alle perdite pregresse della Blue Note S.p.A. per gli anni dal 2012 al 2015. L'iscrizione di tali poste trova fondamento negli utili futuri previsti dai piani della Società e dall'avvio dell'iter per l'adesione al consolidato fiscale italiano per il 2017.

## 2. Situazione Patrimoniale Consolidata

Di seguito viene riportata la struttura patrimoniale del gruppo nel 2016 rispetto all'aggregato 2015 (riclassificato in coerenza con le nuove disposizioni in materia di bilanci in seguito al Decreto legislativo n. 139 del 18 agosto 2015 che ha recepito la Direttiva 34/2013/UE).

(importi in migliaia di euro)

Stato Patrimoniale consolidato sintetico	31.12.2016	31.12.2015 Aggregato	Variazione	Var. %
Immobilizzazioni immateriali	4.201	2.811	1.390	49%
Immobilizzazioni materiali	262	198	64	32%
Immobilizzazioni finanziarie	223	13	210	1615%
<b>Totale attivo fisso</b>	<b>4.686</b>	<b>3.022</b>	<b>1.664</b>	<b>55%</b>
Crediti commerciali	7.439	4.772	2.667	56%
(Debiti commerciali)	(6.189)	(4.322)	(1.867)	-43%
Rimanenze	2.129	306	1.824	597%
Altre attività	1.982	1.782	200	11%
(Altre passività)	(3.745)	(1.229)	(2.516)	-205%
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>1.616</b>	<b>1.309</b>	<b>308</b>	<b>24%</b>
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>6.303</b>	<b>4.331</b>	<b>1.972</b>	<b>46%</b>
Disponibilità liquide	(2.261)	(1.420)	(842)	-59%
(Debiti finanziari)	3.040	1.171	1.869	160%
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>778</b>	<b>(249)</b>	<b>1.027</b>	<b>413%</b>
Capitale sociale e riserve	4.818	4.777	41	1%
Utile dell'esercizio	136	(417)	553	133%
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>4.954</b>	<b>4.360</b>	<b>594</b>	<b>14%</b>
<b>Fondo Tfr</b>	<b>570</b>	<b>220</b>	<b>351</b>	<b>160%</b>
<b>Totale fonti</b>	<b>6.303</b>	<b>4.331</b>	<b>1.972</b>	<b>46%</b>

L'incremento delle immobilizzazioni immateriali è ascrivibile principalmente ai costi capitalizzati relativi alle consulenze per l'operazione di *reverse takeover* e all'iscrizione delle differenze originate in sede di primo consolidamento dalle scritture di eliminazione delle partecipazioni del gruppo CDG, ammortizzate lungo un orizzonte temporale di 10 anni.

L'incremento dei crediti e debiti commerciali è riconducibile principalmente al consolidamento della Anteprema Video S.r.l., non presente nell'aggregato al 31.12.2015, ed all'alta concentrazione di commesse da spot ed eventi ad alto valore unitario realizzate nel mese di dicembre 2016 rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

L'incremento delle rimanenze fa ugualmente riferimento ai costi sospesi per commesse di produzione spot ed eventi non ancora ultimate alla data di chiusura dell'esercizio, valutate in base al metodo della percentuale di completamento. In particolare, risultavano ancora in corso al 31.12.2016, tra le altre, due importanti commesse:

- la più importante convention annuale per dipendenti e clienti, a livello mondiale, di General Electric Oil & Gas, organizzato dalla controllata Egg Events, di concerto con CWT Meeting&Events, a Firenze; nonché
- la più importante convention europea di Coca Cola Hellenic Bottling Company, organizzato dalla stessa compagine, a Roma.

Per lo stesso motivo, l'incremento delle Altre passività fa principalmente riferimento agli acconti fatturati ai clienti per le commesse non ancora ultimate alla fine dell'esercizio.

La posizione finanziaria netta fa registrare un debito finanziario di 778 mila, rispetto all'eccedenza positiva per 249 mila disponibile al 31.12.2015 aggregato. L'aumento dell'esposizione è principalmente riconducibile al fabbisogno generato dagli investimenti (capitalizzati e iscritti tra le immobilizzazioni immateriali) effettuati per l'operazione di *reverse takeover*.

### 3. Situazione Finanziaria Consolidata e riconciliazione dei flussi finanziari consolidati a partire dalla cassa dell'aggregato al 31.12.2015

La posizione finanziaria netta evidenzia un indebitamento al 31.12.2016 pari a Euro 778, rispetto alla disponibilità in essere al termine dell'esercizio precedente, principalmente per effetto degli investimenti in immobilizzazioni immateriali (consulenze, due diligence e advisory) sostenuti nel corso dell'anno per l'operazione di *reverse takeover*.

Le Disponibilità liquide al 31.12.2016 sono influenzate dalla vendita di un immobile realizzata nel corso dell'anno dalla controllata Anteprema Video per Euro 410 mila.

*(importi in migliaia di euro)*

Posizione Finanziaria Netta consolidata	31.12.2016	31.12.2015 Aggregato	Variazione	Var. %
Disponibilità liquide	(2.261)	(1.420)	(842)	-59%
Debiti verso banche	3.040	1.171	1.869	160%
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>778</b>	<b>(249)</b>	<b>1.027</b>	<b>413%</b>

Il prospetto seguente evidenzia i flussi di cassa relativi ai dati consolidati dell'anno 2016, partendo dalle disponibilità liquide risultanti dall'aggregato al 31.12.2015 (per il Rendiconto finanziario consolidato ed il relativo confronto, si rimanda a quanto allegato agli schemi di bilancio ed alla nota integrativa):

(importi in migliaia di euro)

<b>FLUSSI DI CASSA 2016 - CDG</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>A. DISPONIBILITA' MONETARIE INIZIALI (Aggregato 2015)</b>	1.420
<b>B. FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI ESERCIZIO</b>	
Utile del periodo	136
Ammortamenti e accantonamenti	767
(Plus) o minusvalenze da realizzo immobilizz.	(52)
Variazioni del capitale d'esercizio	210
Variazione netta del TFR	119
Variazioni perimetro di consolidamento	(2.353)
<b>FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI ESERCIZIO</b>	<b>(1.172)</b>
<b>C. FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO IN IMMOBILIZZAZIONI</b>	
Investimenti in immobilizzazioni:	
- immateriali	(863)
- materiali	(117)
- finanziarie	(54)
Dinvestimenti in immobilizzazioni:	
- immateriali	
- materiali	410
- finanziarie	
<b>FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO IN IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>(624)</b>
<b>D. FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>	
Nuovi finanziamenti a M/L	200
Nuovi finanziamenti a breve	1.095
Finanziamenti Soci	370
Rimborsi di finanziamenti	(236)
Operazioni su azioni proprie	
Variazioni perimetro di consolidamento	1.751
Altre variazioni patrimonio netto	(541)
<b>FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>	<b>2.638</b>
<b>E. DISTRIBUZIONE DI UTILI</b>	<b>0</b>
<b>F. FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B+C+D+E)</b>	<b>842</b>
<b>G. DISPONIBILITA' MONETARIE FINALI (A+F)</b>	<b>2.261</b>

#### 4. Indicatori economico/patrimoniali consolidati

Al fine di consentire una migliore analisi dei dati economici e patrimoniali del Gruppo, vengono di seguito riportati alcuni indicatori, ritenuti maggiormente significativi delle performance aziendali.

Gli indicatori illustrati potrebbero non essere direttamente comparabili con quelli utilizzati da altre aziende, in quanto non esiste una univocità nella formulazione dei dati aggregati presi a riferimento del calcolo.

In particolare, il ROI (Return on Investment) risente dell'impatto degli ammortamenti dei costi di fusione che appesantiscono il risultato operativo del 2016.

Il ROE (Return on Equity) risente invece dell'effetto positivo sul risultato netto 2016 del recupero di imposte anticipate degli esercizi precedenti.

Indici di performance	31.12.2016	31.12.2015 Aggregato
ROI (Ebit/Capitale Investito netto)	-0,5%	6%
ROE (Risultato netto/Capitale proprio)	3%	-10%
Oneri finanziari/Passività finanziarie	4%	13%
Patrimonio netto/Capitale immobilizzato	106%	144%

## 5. Risultati reddituali della Capogruppo

I risultati reddituali della Capogruppo sono influenzati dall'operazione di fusione per incorporazione della Casta Diva Group S.r.l. in Blue Note S.p.A. perfezionata in data 5 agosto 2016, e dal successivo conferimento del ramo d'azienda *Blue Note* nella Blue Note S.r.l., realizzato in data 7 ottobre 2016.

Per tali motivi, il 2016 presenta in termini reddituali sia l'attività del Blue Note fino al 7 ottobre 2016 che l'attività di holding di partecipazioni della ex Casta Diva Group S.r.l. per l'intero anno.

(importi in migliaia di euro)

Conto Economico sintetico	31.12.2016	31.12.2015	Variazione	Var. %
Valore della produzione	2.986	4.364	(1.379)	-32%
Costi operativi esterni	(3.522)	(4.961)	1.440	29%
<b>EBITDA</b>	<b>(536)</b>	<b>(597)</b>	<b>61</b>	<b>10%</b>
<i>EBITDA percentuale</i>	<i>-18,0%</i>	<i>-13,7%</i>		
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(218)	(202)	(16)	-8%
<b>EBIT</b>	<b>(754)</b>	<b>(799)</b>	<b>45</b>	<b>6%</b>
<i>EBIT percentuale</i>	<i>-25,3%</i>	<i>-18,3%</i>		
Proventi e oneri finanziari/altri oneri e proventi non operativi	(31)	(33)	2	7%
<b>EBT</b>	<b>(785)</b>	<b>(832)</b>	<b>47</b>	<b>6%</b>
Imposte dell'esercizio	466	(35)	502	
<b>Risultato Netto</b>	<b>(319)</b>	<b>(867)</b>	<b>549</b>	<b>63%</b>

In particolare il valore della produzione può essere suddiviso nel seguente modo:

- Ricavi per servizi holding e addebiti alle controllate pari Euro 517 mila nel 2016.
- Ricavi derivanti dalla gestione del locale Blue Note Milano fino al 7 ottobre 2016 pari a Euro 2.469 mila, in linea rispetto a quelli dello stesso periodo del 2015, anno in cui il Blue Note aveva pur osservato l'apertura

estiva nei mesi di giugno, luglio e agosto in concomitanza con l'Expo.

I costi operativi esterni fanno registrare un netto decremento per gli stessi motivi sopra esposti. In particolare, essi sono riconducibili nel 2016 a: costi operativi e personale holding per Euro 1.016 mila, costi di gestione del locale Blue Note Milano fino al 7 ottobre 2016 per Euro 2.505 mila.

Come già rilevato, le imposte d'esercizio del 2016 sono influenzate per Euro 409 mila dal recupero di imposte anticipate non rilevate negli esercizi precedenti e relative alle perdite pregresse della Blue Note S.p.A. per gli anni dal 2012 al 2015. L'iscrizione di tali poste trova fondamento negli utili futuri previsti dai piani della Società e dall'avvio dell'iter per l'adesione al consolidato fiscale italiano per il 2017.

## 6. Situazione Patrimoniale della Capogruppo

La struttura patrimoniale della Capogruppo è caratterizzata da una prevalenza del capitale immobilizzato in relazione sostanzialmente alle partecipazioni in imprese controllate detenute e iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie.

Le variazioni rispetto al 2015 sono riconducibili agli effetti della fusione per incorporazione della Casta Diva Group S.r.l. nella Blue Note S.p.A., ora Casta Diva Group S.p.A. e del successivo conferimento del ramo d'azienda *Blue Note* nella Blue Note S.r.l.

In particolare, le immobilizzazioni immateriali, se si escludono gli effetti della quota conferita come ramo d'azienda nella Blue Note S.r.l., sono in netta crescita principalmente a causa delle spese sostenute per l'operazione di *reverse takeover*; l'ammontare di tali investimenti da parte del Capogruppo nel corso del 2016 è più facilmente apprezzabile analizzando il rendiconto finanziario più avanti riportato.

Il Patrimonio Netto risulta modificato, oltre che per effetto delle perdite conseguite, per i seguenti motivi:

- Aumento di capitale pari a Euro 3.536 mila per l'emissione di nuove n. 9.035.540 azioni ordinarie prive del valore nominale al servizio della fusione assegnate al socio unico della ex Casta Diva Group S.r.l. (Reload S.r.l.);
- Aumento delle riserve principalmente per effetto del conferimento del ramo d'azienda *Blue Note* in Blue Note S.r.l., che ha generato una riserva da conferimento pari a Euro 2.924 mila risultante della differenza tra il valore netto del ramo conferito risultante da perizia dell'esperto nominato dalla società e il patrimonio netto conferito.

(importi in migliaia di euro)

Stato Patrimoniale sintetico	31.12.2016	31.12.2015	Variazione
Immobilizzazioni immateriali	650	695	(45)
Immobilizzazioni materiali	8	133	(124)
Immobilizzazioni finanziarie	6.939	902	6.037
<b>Totale attivo fisso</b>	<b>7.597</b>	<b>1.730</b>	<b>5.868</b>
Crediti commerciali	470	24	446
(Debiti commerciali)	(476)	(682)	206
Rimanenze	0	51	(51)
Altre attività	858	559	298
(Altre passività)	(962)	(622)	(340)
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>(111)</b>	<b>(670)</b>	<b>559</b>
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>7.487</b>	<b>1.060</b>	<b>6.427</b>
Disponibilità liquide	(0)	(29)	29
(Debiti finanziari)	446	230	216
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>446</b>	<b>201</b>	<b>244</b>
Capitale sociale	5.000	1.437	3.563
Riserve	2.349	106	2.243
Utile dell'esercizio	(319)	(867)	549
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>7.030</b>	<b>676</b>	<b>6.354</b>
<b>Fondo Tfr</b>	<b>11</b>	<b>182</b>	<b>(172)</b>
<b>Totale fonti</b>	<b>7.487</b>	<b>1.060</b>	<b>6.427</b>

## 7. Situazione Finanziaria della Capogruppo e flussi di cassa

La posizione finanziaria netta passa da un indebitamento di Euro 201 mila del 2015 a Euro 446 mila nel 2016. La variazione è influenzata dall'operazione di fusione e di successivo conferimento sopra descritte, ma sostanzialmente l'incremento è dovuto al fabbisogno di finanziamento generato nel corso del 2016 dai costi di impianto ed ampliamento per l'operazione di *reverse takeover*.

(importi in migliaia di euro)

Posizione Finanziaria Netta	31.12.2016	31.12.2015	Variazione	Var. %
Disponibilità liquide	(0)	(29)	29	99%
Debiti verso banche	446	230	216	94%
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>446</b>	<b>201</b>	<b>244</b>	<b>122%</b>

La tabella di seguito evidenzia le disponibilità monetarie della Capogruppo all'inizio ed alla fine dell'esercizio:



(importi in migliaia di euro)

FLUSSI DI CASSA 2016 - Casta Diva Group S.p.A.	31.12.2016	31.12.2015
<b>A. DISPONIBILITA' MONETARIE INIZIALI</b>	29	199
<b>B. FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI ESERCIZIO</b>		
Utile del periodo	(319)	(867)
Ammortamenti e accantonamenti	218	202
(Plus) o minusvalenze da realizzo immobilizz.		
Variazioni del capitale d'esercizio	333	325
Variazione netta del TFR	9	40
Effetti fusione e conferimento	(269)	
<b>FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI ESERCIZIO</b>	<b>(28)</b>	<b>(301)</b>
<b>C. FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO IN IMMOBILIZZAZIONI</b>		
Investimenti in immobilizzazioni:		
- immateriali	(575)	(46)
- materiali	(2)	(22)
- finanziarie	(9)	0
<b>FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO IN IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>(586)</b>	<b>(68)</b>
<b>D. FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
Nuovi finanziamenti a M/L		
Nuovi finanziamenti a breve	446	230
Finanziamenti Soci	370	
Rimborsi di finanziamenti		
Operazioni su azioni proprie		(31)
Effetti fusione e conferimento	(230)	
<b>FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>	<b>585</b>	<b>199</b>
<b>E. DISTRIBUZIONE DI UTILI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>F. FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B+C+D+E)</b>	<b>(29)</b>	<b>(170)</b>
<b>G. DISPONIBILITA' MONETARIE FINALI (A+F)</b>	<b>0</b>	<b>29</b>

## 8. Indicatori economico/patrimoniali della Capogruppo

Tenuto conto degli effetti distorsivi generati dall'operazione di *reverse takeover* e del successivo conferimento del ramo d'azienda Blue Note, nonché della tipologia di attività svolta dalla Capogruppo (holding di partecipazioni), non si riportano gli indicatori in quanto l'informazione è scarsamente significativa. Si rinvia a quelli del consolidato di Gruppo.

## ALTRE INFORMAZIONI

### AZIONI PROPRIE

Nel corso dell'esercizio la Società non ha effettuato alcuna attività di acquisto e di vendita di azioni proprie. Alla data del 31.12.2016 la Società possedeva pertanto, come al 31.12.2015, n° 15.000 azioni proprie pari allo 0,143% del

capitale sociale post-fusione.

In data 29 aprile 2016 l'assemblea degli azionisti della Blue Note S.p.A. (dal 5 agosto 2016 Casta Diva Group S.p.A.) ha approvato un piano di buy-back della durata di 18 mesi.

Successivamente alla chiusura dell'esercizio 2016, la Società ha acquistato su AIM Italia, il giorno 16 febbraio 2017, n. 2.000 azioni proprie pari allo 0,019% del capitale sociale, per un controvalore complessivo di Euro 4.132,27.

## RICERCA E SVILUPPO

Tenuto conto della natura e del settore in cui opera il Gruppo, si rappresenta che nel corso dell'esercizio non sono state sostenute spese per attività di ricerca e sviluppo che esulino dall'attività principale.

## INVESTIMENTI

Nel corso del 2016 il gruppo, a livello consolidato, ha posto in essere i seguenti investimenti:

*(importi in migliaia di euro)*

<b>Investimenti</b>	<b>31.12.2016</b>
Investimenti in immobilizzazioni:	
- immateriali	(863)
- materiali	(117)
- finanziarie	(54)

In particolare, gli investimenti in immobilizzazioni immateriali fanno riferimento principalmente ai costi relativi all'operazione di *reverse takeover* (circa Euro 795 mila) e ai costi per l'implementazione, ancora in corso, del sistema informativo SAP Business One (al 31.12.2016 circa Euro 51 mila iscritti tra le immobilizzazioni in corso), che si prevede di completare nel corso del 2017 per tutte o quasi le società del gruppo.

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali fanno principalmente riferimento al locale Blue Note (circa Euro 54 mila per spese di manutenzione straordinaria e attrezzature varie) e alle sale di post-produzione della Anteprema Video (circa Euro 48 mila per acquisto macchinari).

Gli investimenti in immobilizzazioni finanziarie fanno riferimento al pagamento delle quote per l'acquisto del 70%

della Anteprima Video e del 50% della Casta Diva Pictures Libano.

## **INFORMAZIONI SU PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE**

Di seguito sono fornite una serie di informazioni volte a fornire indicazioni circa la dimensione dell'esposizione ai rischi da parte del gruppo.

### **Rischio connesso all'andamento economico generale**

La situazione economico-finanziaria della Società, comprese le società appartenenti al Gruppo, è influenzata da tutti i fattori che compongono il quadro macro economico, inclusi l'incremento o il decremento del prodotto nazionale lordo, il livello di fiducia dei consumatori e delle imprese. Nel corso del 2009 l'economia globale è entrata in una fase di recessione proseguita, sia pure con segnali di ripresa, anche nel 2016. Qualora, nonostante le misure messe in atto dai Governi e dalle Autorità monetarie, o in conseguenza di loro modifiche che ne riducano o eliminino la portata, la situazione di debolezza globale dell'economia, con i conseguenti riflessi sulla curva della domanda dei servizi del Gruppo, dovesse persistere anche nel 2017, l'attività, le strategie e le prospettive del Gruppo non ne sarebbero comunque pesantemente intaccate grazie alla diversificazione della tipologia di servizi già posta in essere nel corso del 2016 e che proseguirà nel 2017, e grazie alla marcata internazionalizzazione delle attività del gruppo.

### **Rischio di credito**

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione del gruppo a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti. La gestione del credito è affidata alla funzione amministrazione finanza e controllo, che, sulla base di procedure di valutazione e di affidamento dei partner commerciali, cerca di minimizzare il rischio. A seguito delle difficoltà dell'economia si sono adottate procedure più stringenti per la quantificazione ed il controllo della rischiosità del cliente, ma si deve ritenere che le attività finanziarie della società abbiano una buona qualità creditizia; si tenga presente che i principali clienti con cui il gruppo entra in contatto, sono rappresentati da primarie società italiane e multinazionali della comunicazione leader di settore.

Il rischio di credito è azzerato nel comparto B2C (sostanzialmente l'attività del locale Blue Note) nel quale gli incassi da cliente sono pressoché immediati.

**Rischio di liquidità**

Il rischio di liquidità consiste nell'impossibilità di rispettare gli impegni di pagamento a causa della difficoltà di reperire fondi o di liquidare attività sul mercato. La conseguenza è un impatto negativo sul risultato economico nel caso in cui la società sia costretta a sostenere costi addizionali per fronteggiare i propri impegni o, come estrema conseguenza, una situazione di insolvibilità che pone a rischio la continuità aziendale. Il gruppo CDG gode allo stato attuale, di una buona liquidità con un indebitamento contenuto verso il sistema bancario.

Il gruppo, al fine di ottimizzare la gestione delle risorse finanziarie, riducendo il rischio di liquidità, ha adottato processi per il monitoraggio sistematico delle condizioni prospettiche di liquidità, in relazione al processo di pianificazione aziendale. Le società del gruppo prevedono di far fronte ai fabbisogni finanziari attraverso i flussi derivanti dalla gestione operativa e la liquidità disponibile. In considerazione di un andamento positivo dei volumi di vendita, che le società prevedono di incrementare nei prossimi esercizi, ci si attende che nell'esercizio 2017 il gruppo sia in grado di generare risorse finanziarie che con le attuali disponibilità saranno in grado di garantire un adeguato sostegno anche agli investimenti ordinari programmati. Gli investimenti straordinari saranno invece sostenuti dall'aumento di capitale deliberato nel corso del 2016 e che si prevede di portare a termine nel corso del 2017.

**Rischi connessi alla fluttuazione dei tassi di interesse e dei tassi di cambio**

Nel corso del 2016 il Gruppo ha fatto ricorso a finanziamenti regolati a tasso variabile, ma sostanzialmente l'indebitamento rimane su livelli contenuti. Il Gruppo non ha posto in essere né contratti derivati di copertura del rischio tassi d'interesse né contratti di copertura del rischio di cambio per coprire rischi derivanti da transaction e da translation risk. La società ritiene che tali rischi non siano ad oggi significativi.

**RAPPORTI CON SOCIETA' CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E PARTI CORRELATE**

Nel corso dell'esercizio sono stati intrattenuti rapporti tra le società del gruppo rientranti nella normale attività della società. Gli interventi sono stati tutti intesi a promuovere lo sviluppo in un quadro sinergico che consenta integrazioni positive nell'ambito del Gruppo. Non sono state effettuate operazioni atipiche o inusuali rispetto alla normale gestione d'impresa.

Le operazioni riguardano essenzialmente le prestazioni dei servizi, la provvista e l'impiego di mezzi finanziari; i suddetti rapporti rientrano nell'ordinaria gestione dell'impresa e sono conclusi a normali condizioni di mercato, ovvero alle condizioni che si sarebbero stabilite tra parti indipendenti.

In particolare, tra le operazioni più significative, si segnalano: le prestazioni di servizi di holding che la Casta Diva Group S.p.A. ha addebitato alle controllate Egg Events S.r.l. (pari a Euro 188 migliaia) e Casta Diva Pictures S.r.l. (pari a Euro 138 migliaia) e regolati da contratti intercompany; e il finanziamento soci erogato dal socio Reload S.r.l. pari a Euro 370 mila al 31.12.2016.

Non si segnalano altre operazioni significative con parti correlate al di fuori del perimetro di consolidamento del Gruppo.

Per il dettaglio delle parti correlate si rimanda all'apposito paragrafo contenuto nella Nota integrativa.

## **CONTENZIOSI**

Non si rilevano contenziosi significativi nel corso del 2016.

## **PERSONALE E AMBIENTE**

Ai sensi dell'art. 2428 n. 1 del Codice Civile qui di seguito si forniscono le informazioni attinenti all'ambiente e al personale.

Per quanto concerne le tematiche ambientali il Gruppo ha pianificato la propria attività di investimento ambientale in una prospettiva di eco-efficienza. Nel corso delle diverse attività in cui il Gruppo opera, è previsto il monitoraggio: del rispetto delle prescrizioni previste dalla normativa di prevenzione incendi, con rinnovo periodico del CPI; dei punti della lavorazione degli alimenti in cui si prospetta un pericolo di contaminazione biologica, chimica o fisica, secondo il protocollo HACCP; dei rischi lavorativi, secondo quanto previsto dalla normativa in materia di salute e sicurezza dei luoghi di lavoro, Decreto Legislativo 9 aprile 2008 n.81.

Per quanto concerne il personale, il Gruppo ha intrapreso ormai da tempo tutte le iniziative necessarie alla tutela dei luoghi di lavoro, secondo quanto disposto dalla legislazione in materia.

Si forniscono di seguito i dettagli sul numero di dipendenti complessivamente impiegati nella varie BU del Gruppo.

Dipendenti	31.12.2016
Spot	39
Eventi	37
Holding	4
<b>TOTALE</b>	<b>80</b>

#### STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Nel corso dell'esercizio, la capogruppo e le imprese controllate inserite nell'area di consolidamento non hanno sottoscritto strumenti finanziari derivati.

#### FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Alla data del 6 agosto 2016, la Società aveva ricevuto comunicazioni di recesso in riferimento all'operazione di fusione (che aveva comportato la modifica dell'oggetto sociale della Società al fine di ricomprendere anche l'attività di Casta Diva Group S.r.l.) per complessive n. 129.500 azioni ordinarie di Casta Diva Group S.p.A. (già Blue Note S.p.A.). Contestualmente alla dichiarazione di recesso, due azionisti avevano proposto contestazione sul valore di liquidazione delle azioni ai sensi del comma 6 dell'articolo 2437 ter del Codice Civile.

In data 3 Febbraio 2017 è stata depositata istanza presso il Tribunale di Milano recante la perizia giurata dell'esperto, nominato dal Tribunale stesso, che ha determinato il valore di recesso delle azioni della società Blue Note S.p.A. in Euro 2,28 per azione, valore inferiore a quello determinato dal consiglio di amministrazione della Blue Note S.p.A. che era stato oggetto di contestazione da parte di due soci, pari a euro 2,30 per azione. Il Consiglio ha deliberato di offrire in opzione agli azionisti della Società, nel rapporto di n. 1 azione ogni n. 79,757 azioni possedute, le n. 129.500 azioni, relativamente alle quali è stato esercitato il diritto di recesso, al prezzo unitario di Euro 2,30. Tale prezzo è pari a quello stabilito dal CdA della Blue Note S.p.A., e sostanzialmente equivalente a quello determinato dall'esperto (pari a Euro 2,28 per azione). Data l'esigua differenza tra questi valori, il CdA ha determinato di offrire tutte le azioni su cui è stato esercitato il diritto di recesso a Euro 2,30 per azione, per ragioni di equità, al fine di assicurare pari trattamento a tutti i soci recedenti. Il periodo di adesione all'offerta è stato stabilito in 90 giorni a partire dalla data di deposito dell'offerta in opzione che è avvenuto il giorno 13 Febbraio 2017 ed è stato oggetto di tempestiva comunicazione al mercato. Al termine del periodo di offerta concesso ai soci, qualora questi ultimi non dovessero acquistare in tutto o in parte le azioni dei recedenti, il Consiglio potrà collocare tali azioni presso terzi. In caso di mancato collocamento, le

azioni dei recedenti verranno rimborsate, sempre al prezzo di Euro 2,30 per azione, mediante acquisto da parte della Società, ai sensi di legge. Casta Diva Group S.p.A. provvederà a comunicare i risultati dell'offerta in opzione, tenendo conto dell'eventuale esercizio del diritto di prelazione, nonché i termini e le modalità di pagamento e di trasferimento delle azioni oggetto di recesso, mediante pubblicazione di apposito comunicato stampa diffuso tramite SDIR, nonché messo a disposizione sul sito internet della Società. Il modulo di adesione è stato reso disponibile, a partire dal 14 febbraio 2017, sul sito internet [www.castadivagroup.com](http://www.castadivagroup.com) nella sezione Investor Relations (Offerta in opzione).

In data 2 marzo 2017 la Società ha comunicato di essersi aggiudicata, nell'ambito di una gara internazionale, un contratto esclusivo biennale, per un valore di circa 3,2 milioni di dollari, per la produzione di spot e contenuti digitali. Le produzioni saranno realizzate per i territori di India, Medio Oriente e Africa con il coinvolgimento delle sedi di Mumbai, Beirut e Cape Town.

In data 9 marzo 2017 la Società ha comunicato di essersi aggiudicata, nell'ambito di una gara internazionale, un contratto per la produzione di spot pubblicitari per un valore di circa 0,7 milioni di dollari, per cliente attivo nel settore FMCG (Fast Moving Consumer Goods). Gli spot saranno realizzati nel corso del 2017 per i territori India e Medio Oriente.

In data 20 marzo 2017, la Società ha siglato un contratto di coproduzione con la DO Production & Consulting, il braccio produttivo del noto agente di attori Daniele Orazi, per la produzione di *Last Diva*, un documentario-fiction tratto dal libro autobiografico di Valentina Cortese, *Quanti sono i domani passati*, edito da Mondadori, per cui è previsto l'inizio delle riprese nel prossimo aprile 2017 per la regia di Francesco Patierno, candidato al David di Donatello 2017 per la miglior sceneggiatura adattata di *Naples '44*, e con la previsione di un cast artistico formato da Anna Foglietta, Barbara Bobulova, Anita Caprioli, Carolina Crescentini, Cristiana Capotondi, Greta Scarano, oltre che da Michele Riandino. Il film sarà realizzato da un cast tecnico d'eccezione: alla fotografia Michele D'Attanasio, premiato ieri con il David di Donatello per il film *Veloce come il vento*, ai costumi Massimo Cantini Parrini, anche lui fresco di David per il film *Indivisibili*, alla scenografia Paki Meduri (*Gomorra La Serie*), al montaggio Andrea Maguolo, premiato ai David l'anno scorso per *Lo chiamavano Jeeg Robot*.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

In data 20 luglio 2016 l'assemblea di Blue Note S.p.A. (dal 5 agosto 2016 Casta Diva Group S.p.A.) aveva deliberato di

delegare al CdA di aumentare, in una o più volte e in via scindibile, il capitale sociale e/o di emettere obbligazioni convertibili anche con esclusione del diritto di opzione, con o senza warrant ed eventualmente al servizio dei warrant, fino ad un importo massimo complessivo di 20 milioni di Euro, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, con l'obiettivo di supportare i programmi di crescita e di sviluppo congiunto della società risultante dalla business combination poi perfezionata con la fusione del 5 agosto 2016.

La delega fino a 20 milioni di Euro di aumento di capitale sarà funzionale a supportare le prospettive di crescita che il Gruppo si è dato e che potranno sostenerne l'ulteriore espansione internazionale e il consolidamento interno.

Per quanto riguarda le attività nel mercato della comunicazione, l'aumento di capitale è destinato a finanziare acquisizioni in Italia e all'estero di società che operano nei mercati ritenuti più promettenti: la Comunicazione Digitale e il settore degli eventi (o Live & Digital Communication).

Nel primo di questi campi l'integrazione tra software e tecnologia è sempre maggiore e il Gruppo sta prendendo in considerazione la possibilità di ottenere attraverso le acquisizioni l'expertise necessaria per fornire ai propri clienti non solo le tipiche App per la gestione di eventi e di progetti di comunicazione, ma anche di installare applicazioni tecnologiche fisiche, come cabine immersive, virtual reality, strumenti per la fruizione di video a 360 gradi, robot responsivi, ecc.

Nel secondo campo, il Gruppo intende ripetere la storia di successo interpretata in Italia, dove accanto alla BU per la produzione di spot e branded content è nata una BU dedicata agli eventi che ha goduto del prestigio e della credibilità conquistate in precedenza dalla prima. Allo stesso modo, attraverso mirate acquisizioni nei Paesi dove sono presenti le BU Casta Diva Pictures, il Gruppo conta di espandere la propria attività al settore degli eventi live.

Infine, per quanto riguarda il settore del live entertainment, il Gruppo proseguirà la strategia di crescita e di sviluppo del brand Blue Note al fine di far accrescere e consolidare il proprio posizionamento competitivo nel mercato di riferimento, anche attraverso l'incremento del volume di affari del segmento corporate. Su questa linea di business si è già verificato che, per effetto della fusione, il marchio Blue Note ha beneficiato di significative economie di scopo, attraverso la sinergia tra le business unit eventi del Gruppo e l'accesso ad una più vasta clientela B2B, anche internazionale.

#### **CONCLUSIONE E PROPOSTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Vi proponiamo di approvare il Bilancio di esercizio di Casta Diva Group S.p.A. al 31.12.2016 e di voler riportare a nuovo la perdita pari ad Euro 319 migliaia.



Milano, 28 marzo 2017

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

**Andrea De Micheli**

**CASTA DIVA GROUP S.P.A.**

**(già BLUE NOTE S.P.A.)**

Sede in MILANO - VIA LOMAZZO, 34

Capitale Sociale versato Euro 5.000.000

Iscritta alla C.C.I.A.A. di MILANO

Codice Fiscale e N. iscrizione Registro Imprese 13085870155

Partita IVA: 03076890965 - N. Rea: 1614352

**SCHEMI DI BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2016**

BILANCIO CONSOLIDATO	GRUPPO CDG	GRUPPO CDG (già Gruppo BN)
STATO PATRIMONIALE	31.12.2016	31.12.2015
ATTIVO		
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<i>I - Immobilizzazioni immateriali</i>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	1.144.943	517.053
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	36.543	21.413
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	108.737	93.445
5) Avviamento	2.704.434	0
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	51.333	0
7) Altre	155.507	63.016
<b>Totale immobilizzazioni immateriali (I)</b>	<b>4.201.495</b>	<b>694.929</b>
<i>II - Immobilizzazioni materiali</i>		
2) Impianti e macchinario	149.635	73.068
3) Attrezzature industriali e commerciali	36.551	38.904
4) Altri beni	75.892	20.529
<b>Totale immobilizzazioni materiali (II)</b>	<b>262.078</b>	<b>132.501</b>
<i>III - Immobilizzazioni finanziarie</i>		
<i>1) Partecipazioni</i>		
a) Imprese controllate	0	0
d) Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
d bis) altre imprese	25.950	250
<i>2) Crediti</i>		
a) Verso Imprese controllate	0	0
b) Verso Imprese collegate	196.940	0
c) Verso Imprese controllanti	0	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	196.940	0
<i>Totale crediti</i>	<i>196.940</i>	<i>0</i>
<i>Altre immobilizzazioni finanziarie</i>	<i>25.950</i>	<i>250</i>
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie (III)</b>	<b>222.890</b>	<b>250</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>4.686.464</b>	<b>827.680</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<i>I - Rimanenze</i>		
3) Lavori in corso su ordinazione	2.075.785	0
4) Prodotti finiti e merci	53.586	51.297
<b>Totale rimanenze (I)</b>	<b>2.129.371</b>	<b>51.297</b>
<i>II - Crediti</i>		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	7.438.980	206.663
<b>Totale crediti verso clienti (1)</b>	<b>7.438.980</b>	<b>206.663</b>
2) Verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	317
<b>Totale crediti verso imprese controllate (2)</b>	<b>0</b>	<b>317</b>
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	427.946	46.828
<b>Totale crediti tributari (5-bis)</b>	<b>427.946</b>	<b>46.828</b>
5-ter) Imposte anticipate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	64.182	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	708.827	242.606
<b>Totale imposte anticipate (4-ter)</b>	<b>773.009</b>	<b>242.606</b>
5 quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	498.721	62.199
Esigibili oltre l'esercizio successivo	12.834	12.831
<b>Totale crediti verso altri (5)</b>	<b>511.554</b>	<b>75.030</b>
<i>Esigibili entro l'esercizio successivo</i>	<i>8.429.830</i>	<i>316.006</i>
<i>Esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	<i>721.660</i>	<i>255.437</i>
<b>Totale crediti (II)</b>	<b>9.151.490</b>	<b>571.443</b>
<i>IV - Disponibilità liquide</i>		
1) Depositi bancari e postali	2.228.374	40.313
3) Danaro e valori in cassa	33.027	8.964
<b>Totale disponibilità liquide (IV)</b>	<b>2.261.401</b>	<b>49.276</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>13.542.263</b>	<b>672.016</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>		
Ratei e risconti attivi	269.672	118.978
<b>Totale ratei e risconti (D)</b>	<b>269.672</b>	<b>118.978</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>18.498.399</b>	<b>1.618.673</b>

<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I - Capitale	5.000.000	1.437.382
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	1.042.590	1.042.582
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	8.000	8.000
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
	<i>Riserva da riduzione capitale sociale</i>	<i>511</i>
	<i>Riserva da differenze di traduzione</i>	<i>(13.706)</i>
	<i>Riserva straordinaria</i>	<i>43.759</i>
	<i>Riserva di consolidamento</i>	<i>843.050</i>
	<i>Avanzo da Fusione</i>	<i>186.639</i>
Totale altre riserve (VI)	1.060.252	(199.225)
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(2.727.770)	(1.444.912)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		
Utile (perdita) dell'esercizio per il Gruppo	(336.824)	(781.329)
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(43.759)	(43.759)
<b>PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA</b>	<b>4.002.489</b>	<b>18.740</b>
Utile (perdita) di Pertinenza dei Terzi	473.096	0
Patrimonio Netto di Terzi	478.630	0
<b>Totale patrimonio netto (A)</b>	<b>4.954.215</b>	<b>18.740</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>46.620</b>	<b>0</b>
<b>Totale fondi per rischi e oneri (B)</b>	<b>46.620</b>	<b>0</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>		
2) per imposte, anche differite	1.620	0
3) Altri	45.000	0
<b>C) TRATT. DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORD.</b>	<b>570.370</b>	<b>182.066</b>
<b>D) DEBITI</b>		
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	369.500	0
<b>Totale debiti verso soci per finanziamenti (3)</b>	<b>369.500</b>	<b>0</b>
4) Debiti verso banche		
Esigibili entro l'esercizio successivo	2.521.190	230.304
Esigibili oltre l'esercizio successivo	518.379	0
<b>Totale debiti verso banche (4)</b>	<b>3.039.570</b>	<b>230.304</b>
6) Acconti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.796.134	38.365
<b>Totale acconti (6)</b>	<b>1.796.134</b>	<b>38.365</b>
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	6.189.375	694.204
<b>Totale debiti verso fornitori (7)</b>	<b>6.189.375</b>	<b>694.204</b>
9) Debiti verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale debiti verso imprese controllate (9)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	419.313	36.864
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale debiti tributari (12)</b>	<b>419.313</b>	<b>36.864</b>
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	304.586	42.247
<b>Totale debiti verso istituti di prev. e di sicurezza sociale (13)</b>	<b>304.586</b>	<b>42.247</b>
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	393.912	173.087
<b>Totale altri debiti (14)</b>	<b>393.912</b>	<b>173.087</b>
	<i>Esigibili entro l'esercizio successivo</i>	<i>11.624.511</i>
	<i>Esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	<i>887.879</i>
<b>Totale debiti (D)</b>	<b>12.512.390</b>	<b>1.215.072</b>
<b>E) RATEI E RISCOINTI</b>		
Ratei e risconti passivi	414.804	202.795
<b>Totale ratei e risconti (E)</b>	<b>414.804</b>	<b>202.795</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>18.498.399</b>	<b>1.618.673</b>

CONTO ECONOMICO	31.12.2016	31.12.2015
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE:</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	22.812.350	4.512.308
2) Variazioni rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	2.289	(7.784)
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	1.832.792	0
5) Altri ricavi e proventi	264.989	4.637
<b>Totale valore della produzione (A)</b>	<b>24.912.420</b>	<b>4.509.161</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE:</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	518.250	575.554
7) per servizi	19.432.107	3.142.779
8) per godimento di beni di terzi	626.383	258.086
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	2.665.537	757.708
b) oneri sociali	726.988	212.121
c) Trattamento di fine rapporto	136.130	48.324
Totale costi per il personale (9)	3.528.655	1.018.153
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	581.712	166.377
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	93.745	35.281
d) Svalutazione crediti dell'attivo circolante	46.889	0
Totale ammortamenti e svalutazioni (10)	722.347	201.658
12) Accantonamenti per rischi	45.000	0
14) Oneri diversi di gestione	69.843	25.714
<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>24.942.584</b>	<b>5.221.944</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>(30.164)</b>	<b>(712.783)</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:</b>		
16) altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	30.485	386
Totale proventi diversi dai precedenti (d)	30.485	386
Totale altri proventi finanziari (16)	30.485	386
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	133.657	22.775
Totale interessi e altri oneri finanziari (17)	133.657	22.775
17-bis) utili e perdite su cambi	(9.557)	(10.612)
<b>Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)</b>	<b>(112.729)</b>	<b>(33.002)</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE:</b>		
<b>Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (D) (18-19)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)</b>	<b>(142.893)</b>	<b>(745.785)</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio correnti, differite e anticipate:		
Imposte correnti	197.927	164
Imposte anticipate	477.090	(35.380)
<b>Totale imposte sul reddito dell'esercizio (22)</b>	<b>(279.164)</b>	<b>35.544</b>
<b>23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>136.271</b>	<b>(781.329)</b>
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI</b>	<b>473.096</b>	<b>0</b>
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO PER IL GRUPPO</b>	<b>(336.824)</b>	<b>(781.329)</b>

**Rendiconto finanziario Consolidato**

(valori in euro)

<b>GRUPPO CDG</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Attività operativa</b>		
<i>Risultato dell'attività operativa</i>	(30.164)	(712.783)
<i>Rettifiche per</i>		
a ammortamenti di immobilizzazioni materiali	93.745	35.281
c ammortamento dell'avviamento	300.187	0
d ammortamenti di attività immateriali	281.526	166.377
e svalutazioni dei crediti commerciali	46.889	0
f (plusvalenze) / minusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni	(52.500)	0
g variazioni perimetro di consolidamento	(981.966)	0
h accantonamenti / (utilizzi) dei fondi	163.631	39.568
<b>Totale rettifiche</b>	<b>(148.488)</b>	<b>241.226</b>
<i>Variazioni del capitale circolante</i>		
a (incremento) / decremento nelle rimanenze	(1.823.529)	7.783
b (incremento) / decremento nei crediti commerciali e altri crediti	(1.038.637)	(35.613)
c incremento / (decremento) nei debiti commerciali e altri debiti	3.072.508	135.136
<b>Totale variazioni del capitale circolante</b>	<b>210.341</b>	<b>107.307</b>
<b>Disponibilità liquide generate dall'attività operativa</b>	<b>31.689</b>	<b>(364.250)</b>
<i>Imposte sul reddito e rettifiche su imposte anticipate</i>	279.164	(35.544)
<i>Interessi corrisposti</i>	(103.172)	(22.389)
<b>Disponibilità liquide nette derivanti dalla (impiegate nella) attività operativa</b>	<b>207.681</b>	<b>(422.183)</b>
<b>Attività di investimento</b>		
<i>Acquisti di partecipazioni in altre imprese</i>	(53.843)	0
<i>Investimenti materiali e immateriali</i>	(980.027)	(68.355)
<i>Corrispettivi dalla cessione di attività materiali e immateriali</i>	410.000	0
<b>Disponibilità liquide nette derivanti dalla (impiegate nella) attività di investimento</b>	<b>(623.871)</b>	<b>(68.355)</b>
<b>Attività finanziaria</b>		
<i>Utili / (perdite) su cambi</i>	(9.557)	(10.612)
<i>Nuovi prestiti ottenuti</i>	1.294.620	230.304
<i>Rimborsi di prestiti</i>	(236.362)	0
<i>Finanziamento Soci</i>	369.500	0
<i>Variazioni perimetro di consolidamento</i>	1.751.008	0
<i>Altre variazioni patrimonio netto</i>	(540.894)	0
<i>Operazioni su azioni proprie</i>	0	(30.928)
<i>Aumento di capitale sociale</i>	0	0
<b>Disponibilità liquide nette derivanti dalla (impiegate nella) attività finanziaria</b>	<b>2.628.315</b>	<b>188.764</b>
<b>Incremento / (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>2.212.125</b>	<b>(301.775)</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio</b>	<b>49.276</b>	<b>351.051</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio</b>	<b>2.261.401</b>	<b>49.276</b>

**CASTA DIVA GROUP S.P.A.**

**(già BLUE NOTE S.P.A.)**

Sede in MILANO - VIA LOMAZZO, 34

Capitale Sociale versato Euro 5.000.000

Iscritta alla C.C.I.A.A. di MILANO

Codice Fiscale e N. iscrizione Registro Imprese 13085870155

Partita IVA: 03076890965 - N. Rea: 1614352

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2016**

**STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO**

Casta Diva Group S.p.A. è una holding di partecipazioni a capo di un gruppo attivo nella comunicazione che opera nella produzione di spot pubblicitari, video virali, contenuti digitali, film ed eventi aziendali. L'attività del gruppo è suddivisa in 2 Business Unit: **Spot (e Digital Video Content)**, che produce spot pubblicitari, video digitali e virali, web series, branded content; **Eventi (o Live & Digital Communication)**, che crea e organizza convention, eventi web, road show, stand fieristici, team building, lanci di prodotto, conferenze stampa, concerti e festival.

Il bilancio consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2016, predisposto sulla base delle disposizioni di cui all'art. 25 del D.Lgs 127/91, tiene conto delle nuove disposizioni in materia di bilanci in seguito al Decreto legislativo n. 139 del 18 agosto 2015 che ha recepito la Direttiva 34/2013/UE. Il bilancio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dal rendiconto finanziario redatti secondo gli schemi previsti dalle vigenti normative, e dalla presente nota integrativa che fornisce le informazioni richieste dalle disposizioni di legge in materia di bilancio consolidato.

Nella predisposizione del bilancio consolidato e dei bilanci d'esercizio delle singole società incluse nell'area di consolidamento (come di seguito dettagliata), si è tenuto conto dei principi contabili elaborati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili e dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.). Inoltre, vengono fornite

tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Nelle note esplicative vengono anche presentati prospetti di raccordo tra il risultato netto e il patrimonio netto della consolidante e i rispettivi valori risultanti dal bilancio consolidato.

Per il consolidamento sono stati utilizzati i bilanci d'esercizio delle singole Società, già approvati dalle rispettive Assemblee o predisposti dai Consigli di Amministrazione per l'approvazione, opportunamente riclassificati e rettificati, ove necessario, per uniformarli ai principi contabili ed ai criteri di presentazione adottati dal Gruppo.

Ove non diversamente specificato, gli importi presenti sono espressi in migliaia di Euro, come ammesso dall'art. 2423, comma 5 del codice civile.

Si segnala che per gli effetti delle operazioni straordinarie poste in essere dagli Amministratori nel corso dell'esercizio, e brevemente descritte nel presente paragrafo, i dati del bilancio al 31 dicembre 2016, potrebbero non essere direttamente comparabili con quelli dell'esercizio precedente. Per un maggior dettaglio in merito agli effetti di tali operazioni si rinvia alla Relazione accompagnatoria al bilancio ed alle voci di commento al bilancio della presente Nota integrativa.

## **Introduzione**

Il bilancio d'esercizio e consolidato chiuso al 31 dicembre 2016 è stato redatto in conformità alla normativa del D. Lgs. 127/1991 e del Codice Civile, così come modificata dal D. Lgs. 139/2015 (il "Decreto"), interpretata ed integrata dai principi contabili italiani emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("OIC") in vigore dai bilanci con esercizio avente inizio a partire dal primo gennaio 2016. In merito si precisa che nel corso del 2016 sono stati modificati e aggiornati molteplici principi contabili nell'ambito del processo di revisione avviato dall'OIC a seguito dell'avvenuto recepimento nella normativa nazionale, tramite il Decreto, della Direttiva 2013/34/UE (c.d. "Direttiva Accounting").

Di seguito si elencano i principi in vigore che sono stati oggetto di revisione o che sono stati introdotti ex-novo da parte dell'OIC e che risultano applicabili al presente bilancio:



#	Titolo	#	Titolo
<b>OIC 9</b>	Svalutazioni per perdite durevoli di valore delle imm.ni materiali e immateriali	<b>OIC 20</b>	Titoli di debito
<b>OIC 10</b>	Rendiconto Finanziario	<b>OIC 21</b>	Partecipazioni
<b>OIC 12</b>	Composizione e schemi di bilancio	<b>OIC 23</b>	Lavori in corso su ordinazione
<b>OIC 13</b>	Rimanenze	<b>OIC 24</b>	Immobilizzazioni immateriali
<b>OIC 14</b>	Disponibilità liquide	<b>OIC 25</b>	Imposte sul reddito
<b>OIC 15</b>	Crediti	<b>OIC 26</b>	Operazioni, attività e passività in valuta estera
<b>OIC 16</b>	Immobilizzazioni materiali	<b>OIC 28</b>	Patrimonio netto
<b>OIC 17</b>	Il bilancio consolidato e il metodo del patrimonio netto	<b>OIC 29</b>	Cambiamenti di principi, di stime, correzione di errori, ...
<b>OIC 18</b>	Ratei e risconti	<b>OIC 31</b>	Fondi per rischi e oneri e Trattamento di fine rapporto
<b>OIC 19</b>	Debiti	<b>OIC 32</b>	Strumenti finanziari derivati

Non sono più applicabili, in quanto abrogati, l'OIC 3 "Le informazioni sugli strumenti finanziari da includere nella nota integrativa e nella relazione sulla gestione" e l'OIC 22 "Conti d'ordine".

Il Bilancio consolidato è costituito dallo Stato Patrimoniale (preparato in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424 bis del Codice Civile), dal Conto Economico (preparato in conformità allo schema di cui agli artt. 2425 e 2425 bis del Codice Civile), dal Rendiconto Finanziario (il cui contenuto, conforme all'art. 2425-ter del Codice Civile, è presentato secondo le disposizioni del principio contabile OIC 10) e dalla presente Nota Integrativa, redatta secondo quanto disciplinato dall'art. 38 del D. Lgs. 127/1991.

La Nota Integrativa che segue analizza ed integra i dati di bilancio con le informazioni complementari ritenute necessarie per una veritiera e corretta rappresentazione dei dati illustrati, tenendo conto che non sono state effettuate deroghe ai sensi dell'art. 29 del D. Lgs. 127/1991. A tal fine la Nota Integrativa è inoltre corredata dal prospetto di raccordo tra il risultato d'esercizio della Capogruppo ed il risultato d'esercizio consolidato e tra il patrimonio netto della Capogruppo ed il patrimonio netto consolidato, dal prospetto delle variazioni intervenute nei conti del patrimonio netto consolidato e dall'elenco delle società incluse nell'area di consolidamento.

Le voci non espressamente riportate nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico, previste dagli artt. 2424 e 2425 del Codice Civile e nel Rendiconto Finanziario presentato in conformità al principio contabile OIC 10, si intendono a saldo zero. La facoltà di non indicare tale voci si intende relativa al solo caso in cui le stesse abbiano un importo pari a zero sia nell'esercizio in corso sia nell'esercizio precedente.

Per quanto concerne le informazioni aggiuntive sulla situazione del Gruppo e sull'andamento e sul risultato della gestione, nel suo complesso e nei vari settori in cui esso ha operato, con particolare riguardo ai costi, ai ricavi e agli investimenti, nonché per una descrizione dei principali rischi ed incertezze cui il Gruppo è esposto, si rinvia a quanto indicato nella Relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione.

#### Postulati e principi di redazione del bilancio

In aderenza al disposto dell'art. 29 del D. Lgs. 127/1991 nella redazione del Bilancio consolidato si sono osservati i postulati generali della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo e del risultato economico dell'esercizio.

La rilevazione, valutazione, presentazione e informativa delle voci può differire da quanto disciplinato dalle disposizioni di legge sul bilancio nei casi in cui la loro mancata osservanza abbia effetti irrilevanti sulla rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo e del risultato economico dell'esercizio. A tal fine un'informazione si considera rilevante, sulla base di aspetti qualitativi e/o quantitativi, quando la sua omissione o errata indicazione potrebbe ragionevolmente influenzare le decisioni prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio dell'impresa. Ulteriori criteri specifici adottati per declinare il concetto di irrilevanza sono indicati in corrispondenza delle singole voci di bilancio quando interessate dalla sua applicazione. La rilevanza delle singole voci è giudicata nel contesto di altre voci analoghe.

Si sono inoltre osservati i principi statuiti dall'art. 2423-bis del Codice Civile come di seguito illustrato.

La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto. Per ciascuna operazione o fatto, e comunque per ogni accadimento aziendale, è stata pertanto identificata la sostanza dello stesso qualunque sia la sua origine ed è stata valutata l'eventuale interdipendenza di più contratti facenti parte di operazioni complesse.

Gli utili indicati in Bilancio sono esclusivamente quelli realizzati alla data di chiusura dell'esercizio.

I proventi e gli oneri indicati sono quelli di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data di incasso o pagamento.

Si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la data di chiusura dell'esercizio.

Gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati ed iscritti separatamente.

A norma dell'art. 2423-ter, comma 5, del Codice Civile, per ogni voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico è indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente. Qualora le voci non siano comparabili, quelle dell'esercizio precedente sono opportunamente adattate e la non comparabilità e l'adattamento o l'impossibilità di questo sono segnalati e commentati nella presente Nota Integrativa.

A norma dell'art.2423-ter, comma 2, del Codice Civile, le voci precedute da numeri arabi possono essere ulteriormente suddivise, senza eliminazione della voce complessiva e dell'importo corrispondente; esse possono essere raggruppate soltanto quando il raggruppamento, a causa del loro importo, è irrilevante per la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo e del risultato economico dell'esercizio o quando favorisce la chiarezza del bilancio. In questo secondo caso la Nota Integrativa contiene distintamente le voci oggetto di raggruppamento.

Il Bilancio e tutti i valori di commento e dei prospetti della presente Nota Integrativa sono espressi in migliaia di Euro.

Le informazioni della presente Nota Integrativa relative alle voci dello Stato Patrimoniale e delle connesse voci di Conto Economico sono presentate secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico.

I Bilanci delle controllate utilizzati per il consolidamento, salvo quanto successivamente indicato nella sezione "Area di consolidamento" con riferimento alle società controllate incluse nell'area di consolidamento la cui data di chiusura di bilancio differisce dal 31 dicembre 2016, sono quelli approvati dai rispettivi organi amministrativi e sono stati riclassificati e rettificati per uniformarli ai principi contabili ed ai criteri di presentazione seguiti dalla Capogruppo, ove difforni.

## Area di consolidamento

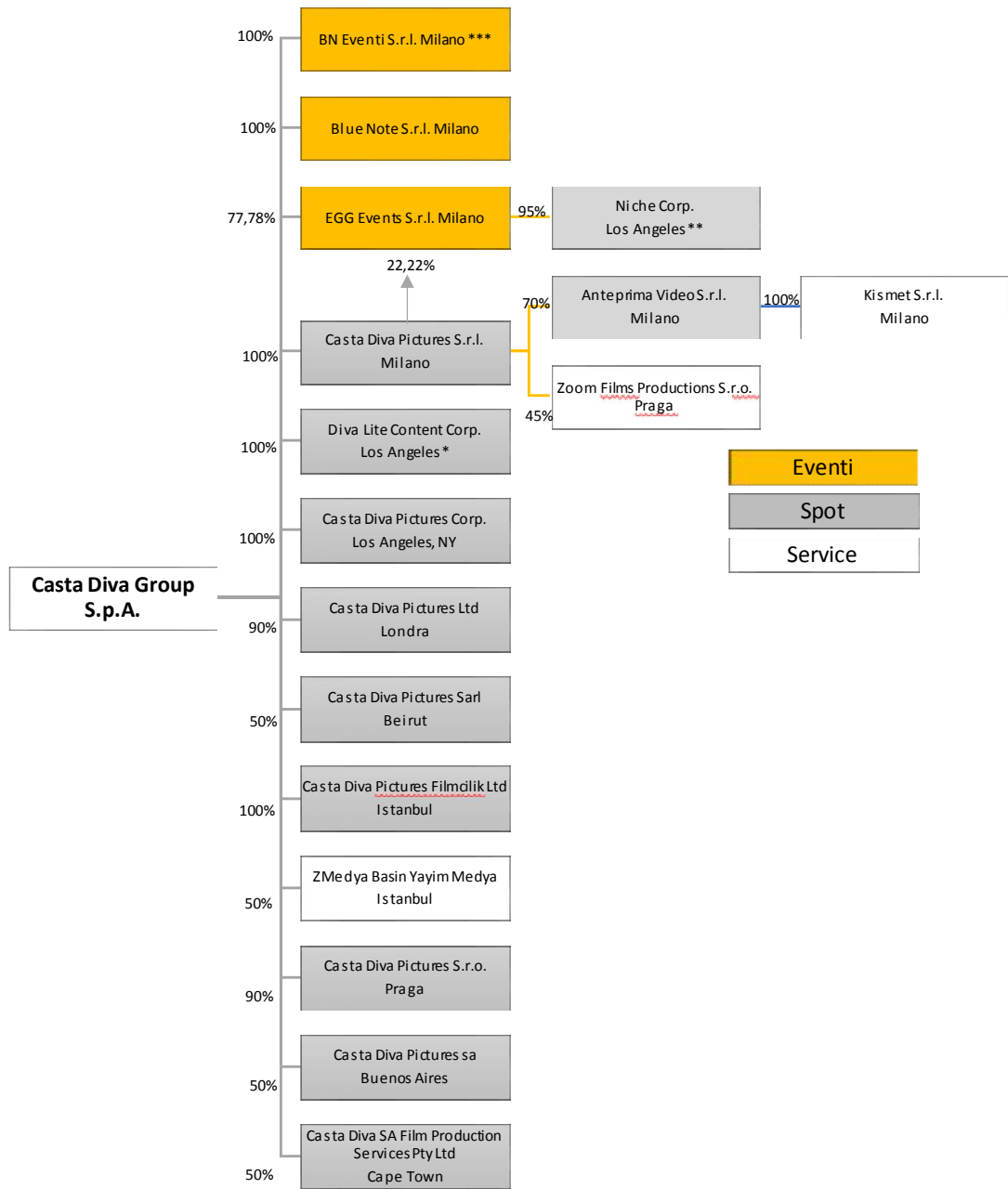
L'area di consolidamento del Gruppo è profondamente mutata in seguito all'operazione di reverse takeover perfezionata in data 5 agosto 2016, che ha visto la fusione per incorporazione della Casta Diva Group S.r.l. in Blue Note S.p.A., che ha poi cambiato denominazione in Casta Diva Group S.p.A.. I valori attribuiti alle attività e passività delle società che hanno partecipato alla fusione e la relazione di cui all'articolo 2501-sexies sono disponibili sul sito internet della società all'indirizzo <http://castadivagroup.com/investor-relations/reverse-take-over/>.

A seguito di tale operazione, sono entrate a far parte dell'area di consolidamento tutte le controllate della ex Casta Diva Group S.r.l., i cui dettagli vengono più avanti riportati.

In data 7 ottobre 2016 la società ha poi comunicato il perfezionamento dell'atto di conferimento del ramo d'azienda consistente nell'esercizio del locale a insegna *Blue Note* e di tutte le attività, presenti e future, ad esso correlate (ristorazione, spettacoli dal vivo, festival, manifestazioni culturali, vendita di gadget a brand "Blue Note", etc.), in Blue Note S.r.l., società costituita allo scopo in Milano in data 29 agosto 2016.

In data 22 dicembre 2016 la Società ha inoltre formalizzato l'acquisto, tramite la società interamente controllata Casta Diva Pictures, del 70% di Anteprema Video S.r.l., società di postproduzione tra le più riconosciute in Italia, fondata a Milano nel 1994. La società, unitamente alla sua controllata al 100% Kismet S.r.l. (*service* di attività amministrative a beneficio di Anteprema Video S.r.l.), è stata consolidata per l'intero anno in virtù di un controllo di fatto esistente sulla base di precedenti accordi commerciali con il management di Casta Diva Group.

A valle di queste operazioni, rispetto all'area di consolidamento in essere al 31.12.2015 (che includeva oltre alla Blue Note S.p.A. la sua controllata diretta al 100% BN Eventi S.r.l.), la nuova configurazione del gruppo può essere sintetizzata nel grafico seguente:



\*ceduta in maggio 2016

\*\*acquisita a luglio 2016

\*\*\*ceduta a EGG Eventi S.r.l. nel 2017

Il bilancio consolidato del Gruppo comprende il bilancio della Casta Diva Group S.p.A. e delle società italiane ed estere sulle quali detiene, direttamente o indirettamente, la maggioranza del capitale sociale, ovvero esercita un'influenza dominante nell'assemblea ordinaria delle stesse.

Le società incluse nell'area di consolidamento sono consolidate con il metodo integrale attribuendo ai soci Terzi, in apposite voci dello stato patrimoniale e del conto economico, la quota del patrimonio netto e del risultato d'esercizio

di loro spettanza, come più avanti descritto.

Tutte le società facenti parte dell'area di consolidamento presentano la data di chiusura dell'esercizio sociale al 31 dicembre, fatta eccezione per la partecipata sudafricana Zeta Film Production (PTY) Ltd t/a Casta Diva Pictures SA che invece chiude il bilancio al 30 giugno. Per quest'ultima si è proceduto, quindi, alla normalizzazione contabile dell'esercizio sociale uniformandolo a quello della Capogruppo.

Di seguito si riporta l'elenco delle società consolidate integralmente:

Società	Sede legale	Capitale sociale		Partecipazione			note
				Diretta	Indiretta		
Casta Diva Pictures S.r.l.	Milano - Via Lomazzo 34	Euro	60.000	100%			
Egg Events S.r.l.	Milano - Via Santa Radegonda 8	Euro	18.000	77,78%	22,22%	Casta Diva Pictures S.r.l.	
Blue Note S.r.l.	Milano - Via Lomazzo 34	Euro	1.000	100%			
BN Eventi S.r.l.	Milano - Via Lomazzo 34	Euro	10.000	100%			dal 2017 in capo a EGG Events S.r.l.
Anteprima Video S.r.l.	Milano - Via San Vittore 16	Euro	103.000	70%			
Kismet S.r.l.	Milano - Via Piero della Francesca 6	Euro	15.500		70,00%	Anteprima Video S.r.l.	
Casta Diva Pictures S.R.O.	Praga - Rytirská 410/6	CZK	200.000	90%			
Zoom Films Production S.R.O.	Praga - Rytirská 410/6	CZK	200.000		45%	Casta Diva Pictures S.r.l.	
Casta Diva Pictures S.A.	Buenos Aires- Calle Castillo 1366	USD	30.000	50%			
Casta Diva Pictures Corp.	Los Angeles - 468 north Camden Dr, #200, Beverly Hills	USD	100	100%			
Diva Lite Corp.	Los Angeles - 468 north Camden Dr, #200, Beverly Hills	USD	1	100%			ceduta a maggio 2016
Niche Corp.	Los Angeles - 9663 Santa Monica Blvd, #1049, Beverly Hills	USD	1		95%	Egg Events S.r.l.	acquisita a luglio 2016
Casta Diva Pictures FilmCilik Limited Sirkety	Istanbul- Dellalzade sok No.15 Kat:2 Balmumcu Besiktas	TL	10.000	50%			
Zmedia Limited Sirkety	Istanbul- Dellalzade sok No.15 Kat:2 Balmumcu Besiktas	TL	40.000	50%			
Casta Diva Pictures Limited	Londra - 97 Charlotte Street W1T 40A	GBP	10	90%			
Zeta Film Productions (Pty) Ltd t/a Casta Diva Pictures SA	Cape Town Lower Main Road 337 Observatory, 7925	ZAR	1	50%			
Casta Diva Pictures SAL	Beirut - Mkalles, abi rached bldg, 3rd fir p.o.box 55-498	USD	19.900	50%			

Di seguito si riporta l'elenco delle società partecipate non consolidate:

Società	Sede legale	Capitale sociale		Partecipazione			note
				Diretta	Indiretta		
EGG Invaders S.r.l. in liquidazione	Milano	Euro	21.000		70,00%	Anteprima Video S.r.l.	In liquidazione - non consolidata
Tapeless S.r.l.	Milano - Via Piero della Francesca 6	Euro	10.000		14,00%	Anteprima Video S.r.l.	

Viene di seguito riportata una sintetica descrizione dell'attività svolta dalle singole società.

#### ➤ **Casta Diva Group S.p.A.**

Holding del gruppo quotata al mercato AIM Italia, fornisce a vantaggio di tutte le società servizi di sviluppo strategico delle attività di business, servizi di natura finanziaria, servizi di natura contabile, legale e corporate. I risultati reddituali del 2016 sono influenzati dall'operazione di fusione per incorporazione (*reverse takeover*) della Casta Diva Group S.r.l. in Blue Note S.p.A. (poi rinominata Casta Diva Group S.p.A.) perfezionata in data 5 agosto 2016, e dal successivo conferimento del ramo d'azienda Blue Note nella Blue Note S.r.l., realizzato in data 7 ottobre 2016. Per tali motivi, nel 2016 la Casta Diva Group S.p.A. contiene sia l'attività del jazz club Blue Note

Milano fino al 7 ottobre 2016 che l'attività di holding del gruppo per l'intero anno.

### **BU Spot (e Digital Video Content)**

- **Casta Diva Pictures S.r.l.** - Società con sede a Milano attiva nel settore della comunicazione per la produzione di spot pubblicitari, video digitali e virali, web series, branded content.

Nello stesso settore operano le società facenti parti del network internazionale di Casta Diva Group, nello specifico:

- **Casta Diva Pictures S.R.O.** – Praga, Repubblica Ceca
- **Zoom Films Production S.R.O.** – Praga, Repubblica Ceca
- **Casta Diva Pictures Corp.** – Los Angeles, U.S.A.
- **Niche Corp.** – Los Angeles, U.S.A. (acquisita in luglio 2016)
- **Diva Lite** – Los Angeles, U.S.A. (ceduta in maggio 2016)
- **Casta Diva Pictures FilmCilik Limited Sirkety** – Istanbul, Turchia
- **Zmedia Limited Sirkety** – Istanbul, Turchia
- **Casta Diva Pictures Limited** – Londra, UK
- **Zeta Film Productions (Pty) Ltd t/a Casta Diva Pictures SA**- Cape Town, Sud Africa
- **Casta Diva Pictures SA** – Buenos Aires, Argentina
- **Casta Diva Pictures SAL** – Beirut, Libano

Nell'ambito della BU Spot (e Digital Video Content), sono specializzate nel campo della postproduzione le seguenti società:

- **Anteprima Video S.r.l.** - Società di postproduzione (montaggio, doppiaggio, musica, effetti speciali, titoli e sottotitoli) acquisita nel 2016, tra le più riconosciute in Italia, fondata a Milano dai precedenti soci nel 1994.
- **Kismet S.r.l.** - Società con sede a Milano, controllata al 100% da Anteprima Video S.r.l. alla quale eroga servizi amministrativi.

### **Eventi (o Live & Digital Communication)**

- **EGG Events S.r.l.** - Dal 2008 parte integrante di Casta Diva Group, Egg Events ha sedi a Milano e Roma ed è un'agenzia leader nel panorama italiano del mercato degli eventi B2B (Meeting, Incentives, Conventions, Exhibitions).
- **Blue Note S.r.l.** - Costituita nel 2016 in seguito al conferimento del ramo d'azienda Blue Note dalla Casta Diva Group S.p.A. (successivamente all'operazione di reverse takeover precedentemente descritta), è titolare dell'omonimo locale in Via Borsieri 37 a 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 produce circa 300 spettacoli l'anno fatturando circa il 25% (fonte: Siae) dell'incasso jazz in Italia.
- **BN Eventi S.r.l.** - Dal 2017 controllata al 100% da EGG Events S.r.l., organizza e gestisce gli eventi B2B nella esclusiva location del Blue Note di Milano.

### **Metodi di consolidamento e conversione**

I dati consolidati sono stati predisposti consolidando con il metodo dell'integrazione globale i bilanci inclusi nell'area di consolidamento al 31 dicembre 2016. Nella redazione sono stati ripresi integralmente (line by line) gli elementi dell'attivo, del passivo nonché i proventi e gli oneri delle imprese incluse nell'area di consolidamento. Si è proceduto conseguentemente a:

- l'assunzione delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi delle imprese consolidate;
- l'eliminazione del valore di carico delle partecipazioni incluse nell'area di consolidamento a fronte del relativo patrimonio netto, all'atto del primo consolidamento. Le eventuali differenze sono imputate nel bilancio consolidato, ove possibile, agli elementi dell'attivo e del passivo. L'eventuale residuo, se negativo, viene iscritto nella voce del patrimonio netto denominata "Riserva di consolidamento" ovvero, quando esso sia dovuto a previsioni di risultati economici sfavorevoli, è iscritto in un'apposita voce denominata "Fondo di consolidamento per rischi ed oneri"; se positivo, viene iscritto nella voce denominata "Avviamento" ovvero, qualora se ne presentino i presupposti, viene portato in diretta diminuzione della riserva di consolidamento fino a concorrenza della stessa. Il valore della "Differenza di consolidamento" viene ammortizzato tenuto conto della natura dello stesso e della prevedibile vita utile futura ed in ogni caso per un periodo non



- superiore a 10 anni;
- l'elisione dei debiti e dei crediti intercorrenti fra le imprese incluse nell'area di consolidamento;
  - l'elisione delle partite di costo e di ricavo intercorse fra le imprese consolidate;
  - l'eliminazione degli utili e delle perdite "interne", ossia quelle derivanti da operazioni tra imprese consolidate che non si siano realizzati all'esterno del Gruppo attraverso successivi scambi con terze parti, relative a cessioni di beni che permangono come rimanenze o immobilizzazioni presso l'impresa acquirente;
  - la quota di Patrimonio Netto di competenza di terzi delle controllate consolidate è esposta in una apposita voce del Patrimonio Netto; la quota di terzi del risultato netto di tali società viene evidenziata separatamente nel Conto Economico Consolidato;
  - i dividendi da partecipazioni consolidate contabilizzati come proventi da partecipazioni nel Conto Economico della Capogruppo o delle altre società consolidate con il metodo integrale sono eliminati dal Conto Economico Consolidato.

Nessuna delle Società controllate è stata consolidata con il metodo proporzionale.

#### **Criteri di conversione dei valori espressi in valuta**

La conversione del bilancio delle controllate i cui bilanci sono espressi in valuta diversa dall'Euro, valuta di redazione del bilancio consolidato, è stata effettuata adottando le seguenti procedure:

- le attività e le passività delle controllate estere sono state convertite in base ai cambi correnti al 31.12.2016;
- i componenti del conto economico sono stati convertiti in base ai cambi medi dell'esercizio 2016;
- le differenze di cambio emergenti sono state addebitate o accreditate in apposita riserva del patrimonio netto consolidato denominata "Riserva da conversione".

I tassi di cambio utilizzati in sede di redazione del presente bilancio consolidato ai fini della conversione in Euro dei bilanci espressi in altra valuta sono stati (fonte: Banca d'Italia):

Valuta	Cambio al 31.12.2016	Cambio medio 2016
Pesos argentino	€ 0,0597	€ 0,0612
Corona ceca	€ 0,0370	€ 0,0370
Sterlina	€ 1,1680	€ 1,2203
Dollaro U.S.A.	€ 0,9487	€ 0,9034
Rand africano	€ 0,0692	€ 0,0615
Lira Turca	€ 0,2697	€ 0,2991

## Principi e criteri di valutazione

### Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo di acquisto o produzione interna, comprensivo degli oneri accessori imputabili e dei costi diretti necessari a rendere l'attività disponibile per l'uso, e sono esposte al netto delle quote di ammortamento.

Le immobilizzazioni immateriali che, alla data di chiusura dell'esercizio, risultino durevolmente di valore inferiore a quello di iscrizione in bilancio sono iscritte a tale minor valore. Qualora vengano meno le cause che hanno generato le svalutazioni, i valori delle immobilizzazioni sono ripristinati nei limiti delle svalutazioni effettuate e tenendo conto degli ammortamenti maturati. Il ripristino di valore non è effettuato per l'avviamento e per i costi pluriennali.

### Costi di impianto e ampliamento

I costi di impianto e di ampliamento, se di accertata utilità pluriennale, sono capitalizzati previo consenso del Collegio Sindacale e ammortizzati entro un periodo non superiore a 5 esercizi. La voce accoglie principalmente i costi sostenuti per la quotazione al mercato AIM Italia e per l'operazione di fusione perfezionata in data 5 agosto 2016 (reverse takeover).

### Costi di sviluppo

Tenuto conto della natura e del settore in cui opera il Gruppo, si rappresenta che nel corso dell'esercizio non sono state sostenute spese per attività di ricerca e sviluppo che esulino dall'attività principale.

Allorché sostenuti, tali costi vengono capitalizzati nel rispetto del principio contabile OIC 24, nei casi in cui abbiano carattere di "non ricorrenza" e siano funzionali all'attività principale del Gruppo, tali da permettere, secondo gli

Amministratori, un accrescimento qualitativo ed un'espansione dello stesso. Si tratta quindi di costi per i quali il Gruppo ha la ragionevole aspettativa di importanti e duraturi ritorni economici. Tali costi vengono ammortizzati entro un periodo non superiore a 5 esercizi.

#### *Diritti di brevetto e di utilizzazione delle opere dell'ingegno*

Sono contabilizzati in questa voce e ammortizzati entro un periodo non superiore a 5 esercizi i:

- costi relativi all'acquisto a titolo di proprietà, a titolo di licenza d'uso del software applicativo sia a tempo determinato che a tempo indeterminato;
- costi sostenuti per la produzione ad uso interno di un software applicativo tutelato ai sensi della legge sui diritti d'autore.

#### *Concessioni, licenze e marchi*

Sono contabilizzati nella voce "Concessioni, licenze e marchi" e ammortizzati entro un periodo non superiore a 5 esercizi i costi per l'acquisto, la produzione interna e per i diritti di licenza d'uso dei marchi. Alla data di chiusura dell'esercizio, la voce accoglie principalmente le spese sostenute per il marchio "Blue Note".

#### *Avviamento*

Le disposizioni relative all'ammortamento dell'avviamento, di cui ai paragrafi 66-70 dell'OIC 24, si applicano retroattivamente come previsto dall'OIC 29. Tuttavia, ai sensi dell'art. 12, comma 2, del D. Lgs. 139/2015, la società può scegliere di non applicare tali disposizioni all'avviamento iscritto in bilancio antecedentemente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016. Qualora si usufruisca di tale facoltà, la società applica il disposto dei paragrafi 66-70 all'avviamento sorto successivamente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016.

L'avviamento, se acquisito a titolo oneroso, è iscritto, se si prevede la possibilità di recupero attraverso redditi futuri generati dalla stessa azienda (o ramo d'azienda), con il consenso del Collegio Sindacale e nei limiti del solo costo sostenuto. L'avviamento viene ammortizzato sistematicamente in un periodo corrispondente alla sua vita utile e

comunque entro un periodo non superiore a 5 esercizi.

#### *Immobilizzazioni in corso e acconti*

Possono comprendere beni immateriali in corso di realizzazione o acconti a fornitori per anticipi riguardanti l'acquisizione di immobilizzazioni immateriali. Alla data di chiusura dell'esercizio, la voce accoglie le spese sostenute per il progetto di implementazione del nuovo sistema informativo, non ancora completato al 31.12.2016.

#### *Periodi e aliquote di ammortamento adottati*

Vengono di seguito evidenziati i periodi di ammortamento adottati per le principali voci delle immobilizzazioni immateriali:

- Spese di quotazione e fusione (reverse takeover): 5 anni
- Spese di ristrutturazione manutenzione e ampliamento: 12 anni
- Concessioni, licenze, marchi e diritti simili, salvo eccezioni: 5 anni
- Avviamento risultante dalle differenze di consolidamento: 10 anni

#### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione al netto dei relativi fondi di ammortamento, inclusi tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione, dei costi indiretti inerenti la produzione interna, nonché degli oneri relativi al finanziamento della fabbricazione interna sostenuti nel periodo di fabbricazione e fino al momento nel quale il bene può essere utilizzato.

Le quote di ammortamento sono computate tenendo conto del grado di deperimento e consumo delle immobilizzazioni e sono ritenute idonee a rappresentare la vita utile dei beni.

Le immobilizzazioni il cui valore economico alla chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al costo ammortizzato secondo i criteri già esposti, vengono svalutate fino a concorrenza del loro valore economico.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono stati addebitati integralmente al conto economico. Le spese di

manutenzione di natura incrementativa sono attribuite al cespite a cui si riferiscono ed ammortizzate secondo l'aliquota applicabile al cespite.

Gli ammortamenti dell'esercizio sono calcolati sulla base di aliquote ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo delle relative immobilizzazioni come segue:

- Fabbricati: 3%
- Impianti e macchinari: 12%
- Impianti Specifici: 30%
- Impianti Telefonici: 20%
- Attrezzature industriali e commerciali: 10%-15%
- Altri beni:
  - mobili e arredi: 12%-15%
  - macchine ufficio elettroniche: 20%
  - Autoveicoli: 25%
  - Beni inferiori al valore unitario di 516,00 Euro: 100%

### **Immobilizzazioni finanziarie**

Eventuali effetti derivanti dall'applicazione delle modifiche apportate alla precedente versione dell'OIC 21 in tema di riclassificazione e contenuto delle voci, sono applicati retroattivamente, ai soli fini riclassificatori.

Eventuali effetti derivanti dall'applicazione delle altre modifiche apportate alla precedente versione dell'OIC 21 possono essere rilevati in bilancio prospetticamente ai sensi dell'OIC 29.

Pertanto le componenti delle voci riferite ad operazioni che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio possono continuare ad essere contabilizzate in conformità al precedente principio.

Nel presente bilancio, le partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, o di sottoscrizione.

Il costo viene ridotto nel caso in cui si manifesti una perdita durevole di valore e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da assorbire le perdite sostenute; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

I crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie sono esposti al valore di presunto realizzo.

### **Rimanenze**

Eventuali effetti derivanti dall'applicazione delle modifiche apportate alla precedente versione dell'OIC 23 possono essere rilevati in bilancio prospetticamente ai sensi dell'OIC 29. Pertanto le componenti delle voci riferite ad operazioni che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio possono continuare ad essere contabilizzate in conformità al precedente principio.

Nel presente bilancio, i lavori in corso su ordinazione sono valutati in base al criterio della percentuale di completamento.

Le rimanenze di materie prime sussidiarie e di consumo e di prodotti finiti sono iscritte al costo di produzione, determinato secondo il metodo FIFO. In particolare al costo di acquisto è stata aggiunta una stima del costo delle ore uomo consumate per la gestione dei beni a magazzino. Per i prodotti per i quali il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato risulta inferiore al costo d'acquisto o di produzione, si è attribuito il minor valore.

### **Crediti**

In base alle nuove disposizioni del D. Lgs. 139/2015, i crediti devono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo. In particolare, alla rilevazione iniziale dei crediti, la relativa valutazione dovrà essere effettuata su due piani: applicando il criterio del costo ammortizzato e attualizzando il credito. Tuttavia, occorre considerare che l'articolo 12 comma 2 del D. Lgs. 139/2015 prevede che le modificazioni previste all'articolo 2426, comma 1, numero 8, codice civile (criterio del costo ammortizzato) "possono non essere applicate alle componenti delle voci riferite ad operazioni che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio". Inoltre, sia il criterio del costo ammortizzato, sia l'attualizzazione, non possono essere applicati se i relativi effetti sono irrilevanti, come nel caso in cui i crediti abbiano una scadenza inferiore ai 12 mesi. Qualora si usufruisca di tale facoltà la società applica il costo ammortizzato esclusivamente ai crediti sorti

successivamente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016.

La società si è quindi avvalsa della facoltà di cui all'articolo 12 comma 2 del D.lgs. 139/2015. Alla data di chiusura dell'esercizio, tutti crediti commerciali presentano scadenze entro i 12 mesi, fatta eccezione per alcuni depositi cauzionali e per i crediti per imposte anticipate.

#### **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

Eventuali effetti derivanti dall'applicazione delle modifiche apportate all'OIC 14 sono rilevati in bilancio prospetticamente ai sensi dell'OIC 29 "Cambiamenti di principi contabili, cambiamenti di stime contabili, correzioni di errori e fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio".

#### **Ratei e risconti**

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza temporale.

Gli eventuali effetti derivanti dall'applicazione delle modifiche apportate alla precedente versione dell'OIC 18 in tema di riclassificazione degli oneri e proventi straordinari sono applicati retroattivamente, ai soli riclassificatori.

Eventuali effetti derivanti dall'applicazione delle modifiche apportate alla precedente versione dell'OIC 18 possono essere rilevati in bilancio prospetticamente ai sensi dell'OIC 29. Pertanto le componenti delle voci riferite ad operazioni che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio possono continuare ad essere contabilizzati in conformità al precedente principio.

#### **Patrimonio Netto**

Gli eventuali effetti derivanti dall'applicazione dei paragrafi 37-39 dell'OIC 28 in tema di acquisto, alienazione e annullamento di azioni proprie sono rilevati retroattivamente ai sensi dell'OIC 29.

Eventuali effetti derivanti dall'applicazione delle altre modifiche apportate alla precedente versione dell'OIC 28

possono essere rilevati in bilancio prospetticamente ai sensi dell'OIC 29.

Pertanto le componenti delle voci riferite ad operazioni che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio possono continuare ad essere contabilizzate in conformità al precedente principio.

#### **Fondi per rischi ed oneri**

Gli eventuali effetti derivanti dall'applicazione delle modifiche apportate alla precedente versione dell'OIC 31 in tema di riclassificazione degli oneri e proventi straordinari sono applicati retroattivamente, ai soli fini riclassificatori.

Eventuali effetti derivanti dall'applicazione delle altre modifiche apportate alla precedente versione dell'OIC 31 possono essere rilevati prospetticamente ai sensi dell'OIC 29. Pertanto le componenti delle voci riferite ad operazioni che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio possono continuare ad essere contabilizzate in conformità al precedente principio.

#### **TFR**

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente e corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura del bilancio, dedotte le anticipazioni corrisposte.

Gli eventuali effetti derivanti dall'applicazione delle modifiche apportate alla precedente versione dell'OIC 31 in tema di riclassificazione degli oneri e proventi straordinari sono applicati retroattivamente, ai soli fini riclassificatori.

Eventuali effetti derivanti dall'applicazione delle altre modifiche apportate alla precedente versione dell'OIC 31 possono essere rilevati prospetticamente ai sensi dell'OIC 29. Pertanto le componenti delle voci riferite ad operazioni che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio possono continuare ad essere contabilizzate in conformità al precedente principio.

#### **Debiti**

In base alle nuove disposizioni del D. Lgs. 139/2015, i debiti devono essere rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. Tuttavia, l'articolo 12 comma 2 del D.lgs. 139/2015 prevede che



le modificazioni previste all'articolo 2426, comma 1, numero 8, codice civile (criterio del costo ammortizzato) "possono non essere applicate alle componenti delle voci riferite ad operazioni che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio". Qualora si usufruisca di tale facoltà la società applica il costo ammortizzato esclusivamente ai debiti sorti successivamente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016.

Va evidenziato inoltre che, ai sensi dell'articolo 2423, comma 4 cod. civ. il criterio del costo ammortizzato può non essere applicato ai debiti se gli effetti sono irrilevanti; questo, secondo il principio contabile, avviene quando:

- i debiti sono a breve termine (ovvero inferiori ai 12 mesi);
- i costi di transazione sono di scarso rilievo rispetto al valore nominale;
- il tasso di interesse effettivo non è significativamente diverso dal tasso di mercato.

La società si è quindi avvalsa della facoltà di cui all'articolo 12 comma 2 del D.lgs. 139/2015. Alla data di chiusura dell'esercizio non ricorrevano le condizioni per l'applicazione del metodo del costo ammortizzato per nessuno dei debiti in essere al 31.12.2016, non essendo stati accessi nuovi finanziamenti a medio-lungo termine nel corso dell'anno ed avendo tutti i debiti commerciali scadenza entro i 12 mesi.

#### **Criteri di conversione delle poste in valuta**

Le immobilizzazioni materiali, immateriali e quelle finanziarie, rilevate al costo in valuta, sono iscritte al minor valore tra il tasso di cambio al momento dell'acquisto e quello della data di chiusura dell'esercizio.

I crediti e i debiti espressi originariamente in valuta estera iscritti in base ai cambi in vigore alla data in cui sono sorti, sono allineati ai cambi correnti alla chiusura del bilancio.

Gli utili e le perdite che derivano dalla conversione dei crediti e dei debiti sono rispettivamente accreditati e addebitati al Conto Economico alla voce 17bis Utili e perdite su cambi. Qualora il saldo di tale conversione risulti positivo, per la parte relativa ad utili non realizzati, si procede all'attribuzione ad apposita riserva.

#### **Riconoscimento dei ricavi e dei costi**

I ricavi sono rilevati nel rispetto del principio della competenza e della prudenza, e normalmente sono identificati con la data di realizzazione dello spot, film o evento.

Per le commesse non ancora ultimate alla data di chiusura dell'esercizio, si rilevano le relative rimanenze per lavori in corso su ordinazione, valutate in base al metodo della percentuale di completamento, e gli eventuali importi fatturati ai clienti sono contabilizzati nei debiti alla voce "Acconti".

I ricavi di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

I costi sono rilevati nel rispetto del principio della competenza.

### **Imposte sul reddito d'esercizio, imposte differite ed anticipate**

In ossequio al Principio Contabile n. 25 il metodo adottato per la determinazione e l'iscrizione delle imposte in bilancio è quello dell'esposizione dell'onere fiscale di competenza dell'esercizio, mediante l'imputazione di imposte anticipate o differite, calcolate secondo le aliquote previste dalle norme di legge vigenti.

In particolare:

- lo stanziamento delle imposte correnti è effettuato in base alla ragionevole valutazione dell'onere fiscale IRES ed IRAP per l'esercizio, e sono esposte, al netto degli acconti versati, di eventuali crediti di imposta e di ritenute subite, nella voce "Debiti tributari" o, se a credito, nella voce "Crediti tributari";
- l'iscrizione delle imposte anticipate soggiace alla ragionevole certezza dell'esistenza di utili imponibili nel momento in cui le differenze temporanee andranno di volta in volta ad annullarsi, e sono esposte tra i crediti alla voce "Imposte anticipate";
- l'imputazione delle imposte differite trova giustificazione nella probabilità di un futuro debito fiscale, e l'iscrizione del relativo fondo avviene nel pieno rispetto del principio della prudenza.

Inoltre come richiesto dall'art. 2424, nello stato patrimoniale sono evidenziati i "Crediti Tributari" (voce C II 4-bis) separatamente dalle "Imposte Anticipate" (voce C II 4-ter).

**COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO CONSOLIDATO**
**IMMOBILIZZAZIONI**
**Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono pari ad Euro 4.201 mila e presentano un incremento di Euro 3.507 mila rispetto al precedente esercizio, anche per effetto del mutato perimetro di consolidamento.

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
Costi di impianto e di ampliamento	1.145	517	628
Diritti di brev. Industr. e di utilizz. delle opere dell'ingegno	37	21	15
Concessioni, licenze e marchi	109	93	15
Avviamento - Differenza di consolidamento	2.704	0	2.704
Immobilizzazioni in corso e Acconti	51	0	51
Altre	156	63	92
<b>Totale</b>	<b>4.201</b>	<b>695</b>	<b>3.507</b>

Nella tabella seguente si fornisce la relativa movimentazione dell'esercizio.

Descrizione	Costo storico	Fondo Ammortamento al 31.12.2015	Variazioni Perimetro di consolidamento	Incrementi 2016	Ammortamenti 2016	Valore Netto al 31.12.2016
Costi di impianto e di ampliamento	1.785	(1.268)	27	793	(192)	1.145
Diritti di brev. Industr. ed utilizz. delle opere dell'ingegno	89	(67)	48		(32)	37
Concessioni, licenze e marchi	297	(204)	34		(18)	109
Avviamento			5	3.002	(302)	2.704
Immobilizzazioni in corso e Acconti	0	0		51	0	51
Altre	151	(88)	110	19	(37)	156
<b>Totale</b>	<b>2.321</b>	<b>(1.626)</b>	<b>224</b>	<b>3.865</b>	<b>(582)</b>	<b>4.201</b>

I *costi di impianto e ampliamento* al 31.12.2016 pari a Euro 1.145 mila si riferiscono principalmente: *i)* per Euro 736 mila agli oneri, ammortizzati in 5 anni, sostenuti per l'operazione di reverse takeover perfezionata in data 5 agosto 2016, con la fusione per incorporazione della Casta Diva Group S.r.l. nella Blue Note S.p.A., poi rinominata Casta Diva Group S.p.A.; *ii)* per Euro 394 mila ai costi sostenuti per la quotazione al Mercato AIM della ex Blue Note S.p.A., avvenuta in data 18 luglio 2014, ed a relative spese di ristrutturazione, manutenzione ed ampliamento, ammortizzate per un periodo di 5 anni; *iii)* per Euro 14 mila principalmente a spese legali e notarili di acquisto e costituzione.

I *Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno*, pari a Euro 37 mila, fanno principalmente riferimento: *i)* per Euro 17 mila ai software implementati dalla controllata italiana Anteprema Video S.r.l. per l'attività

di postproduzione; *ii*) per Euro 12 mila alle spese relative al sito web, con relativa piattaforma di acquisto biglietti on-line, del locale Blue Note Milano; *iii*) per Euro 6 mila al costo residuo di acquisizione e di sviluppo del sistema di caricamento dati gestionali e commerciali utilizzato dal Gruppo CDG per la gestione delle commesse operative di spot/eventi.

Le *concessioni, licenze e marchi*, pari a Euro 109 mila, fanno riferimento principalmente al residuo importo da ammortizzare della licenza di utilizzo del marchio storico "Blue Note", che la società ex Blue Note S.p.A. aveva pagato alla concedente "Blue Note New York", come da contratto ventennale stipulato in concomitanza con l'apertura del locale.

L'*Avviamento*, pari a Euro 2.704 mila, è riconducibile per Euro 2.702 al valore residuo delle differenze di consolidamento generatesi dall'inclusione nel perimetro delle seguenti società:

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
Casta Diva Pictures S.r.l.	1.994	0	1.994
Casta Diva Pictures Corp.	282	0	282
Zoom Films Production S.R.O.	355	0	355
Casta Diva Pictures S.A.	71	0	71
<b>Totale</b>	<b>2.702</b>	<b>0</b>	<b>2.702</b>

L'avviamento iscritto è ammortizzato in 10 anni.

L'iscrizione di tali maggior valori trova giustificazione nelle valutazioni svolte dagli amministratori in relazione alle singole partecipazioni, sulla base anche dei relativi business plan predisposti dal management.

In particolare, sono state sottoposte ad analisi di impairment nel bilancio separato della Capogruppo (al quale si rimanda) le partecipazioni detenute dalla Casta Diva Group S.p.A. nella Casta Diva Pictures S.r.l. (valore di carico Euro 3.000 mila), nella Blue Note S.r.l (valore di carico Euro 2.255 mila) e nella BN Eventi S.r.l. (valore di carico Euro 903 mila). La procedura consiste nella verifica che il valore d'iscrizione delle attività, qualora superiore al corrispondente valore di patrimonio netto nella società partecipata, sia sostenuto da aspettative reddituali coerenti con il maggior valore espresso. La metodologia utilizzata è quella dell'attualizzazione dei flussi di cassa prospettivi (Discounted Cash Flow Method o DCF): sulla base di tale criterio, per la valutazione delle partecipazioni acquisite nel corso degli ultimi esercizi vengono verificati i risultati raggiunti in comparazione con i business plan utilizzati per l'acquisizione e, in caso

dall'analisi degli indicatori emergessero segnali di attenzione, si procede - sulla base di un aggiornato business plan pluriennale - alla costruzione di un modello basato sui flussi di cassa attualizzati che porta alla valutazione dell'azienda partecipata, il cosiddetto "Enterprise Value". La corrispondente partecipazione iscritta a bilancio può risultare di valore superiore a quello liquidato sulla base del DCF ed in tal caso, salvo argomentata determinazione, si procede alla svalutazione della stessa.

Le *immobilizzazioni in corso e acconti*, pari a Euro 51 mila, fanno esclusivo riferimento ai costi sostenuti alla data del 31.12.2016 per l'acquisto delle licenze e l'implementazione del nuovo sistema informativo di gruppo (SAP Business One), non ancora completato alla chiusura dell'esercizio.

Le *Altre immobilizzazioni immateriali*, pari a Euro 156 mila, fanno riferimento: *i)* per Euro 76 mila alle spese di manutenzione da ammortizzare con riferimento ai locali del Blue Note Milano e relative alla controllata Blue Note S.r.l.; *ii)* per Euro 41 mila agli oneri pluriennali relativi alla controllata Anteprema Video S.r.l.; *iii)* per Euro 39 mila alle spese di ristrutturazione dei locali di Milano, via Lomazzo 34, sede della Capogruppo.

### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono pari a Euro 262 mila e presentano un incremento di Euro 130 mila rispetto al precedente esercizio, principalmente per effetto del mutato perimetro di consolidamento.

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
Impianti e macchinario	150	73	77
Attrezzature industriali e commerciali	37	39	(2)
Altri beni	76	21	55
<b>Totale</b>	<b>262</b>	<b>133</b>	<b>130</b>

Nella tabella seguente si fornisce la relativa movimentazione dell'esercizio.

Descrizione	Costo storico	Fondo Ammortamento al 31.12.2015	Variazioni Perimetro di consolidamento	Incrementi 2016	Altre Variazioni 2016	Ammortamenti 2016	Valore Netto al 31.12.2016
Terreni e Fabbricati	0		357		(357)	(357)	0
Impianti e macchinario	205	(132)	46	87		(57)	150
Attrezzature industriali e commerciali	242	(203)	2	15		(19)	37
Altri beni	203	(183)	57	16		(18)	76
<b>Totale</b>	<b>650</b>	<b>(518)</b>	<b>464</b>	<b>117</b>	<b>(357)</b>	<b>(451)</b>	<b>262</b>

I *Terreni e Fabbricati* sono influenzati dall'inclusione nel perimetro di consolidamento della Anteprema Video S.r.l., proprietaria di un immobile non strumentale poi ceduto nel corso del 2016 (prezzo di cessione Euro 410 mila, plusvalenza di Euro 53 mila).

Gli *Impianti e Macchinario*, pari a Euro 150 mila, fanno riferimento principalmente: *i)* per Euro 71 mila a macchinario relativo all'attività di postproduzione della Anteprema Video S.r.l.; *ii)* per Euro 60 mila in capo alla Blue Note S.r.l. per gli impianti relativi alla cucina e bar del locale Blue Note; *iii)* per Euro 19 mila in gran parte agli impianti telefonici e d'ufficio nelle sedi delle controllate italiane e argentina.

Le *Attrezzature industriali e commerciali*, pari a Euro 37 mila, sono in capo alla Blue Note S.r.l. e fanno riferimento alle attrezzature utilizzate all'interno del locale Blue Note (per cucina, bar, sala, attrezzature audio).

Gli *Altri Beni*, pari a Euro 76 mila, fanno riferimento al mobilio, arredi, telefoni cellulari e macchine d'ufficio.

### Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie sono pari ad Euro 223 mila, in incremento rispetto all'esercizio precedente per effetto del mutato perimetro di consolidamento.

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
Partecipazioni in altre imprese	26	0	26
Crediti verso imprese collegate	197	0	197
<b>Totale</b>	<b>223</b>	<b>0</b>	<b>223</b>

Le *Partecipazioni in altre imprese*, pari a Euro 26 mila, fanno principalmente riferimento alle partecipazioni detenute dalla Anteprema Video S.r.l. nella: *i)* Eggs Invaders S.r.l. in liquidazione (controllata al 100% dalla Anteprema Video S.r.l. ma non consolidata), pari a Euro 24 mila; *ii)* Tapeless S.r.l. (partecipata al 20% dalla Anteprema Video S.r.l.), pari a Euro 2 mila.

Per Euro 0,3 mila fanno invece riferimento alla partecipazione detenuta dallo capogruppo in Eurofidi (Via Perugia 56, Torino).

I *Crediti verso imprese collegate*, pari a Euro 197 mila, fanno riferimento a crediti finanziari della Anteprema Video S.r.l. nei confronti delle sue due società partecipate, in particolare: *i*) per Euro 172 mila a crediti verso la Eggs Invaders S.r.l. in liquidazione; per Euro 25 mila a crediti verso la Tapeless S.r.l.

A fronte del credito verso la Eggs Invaders S.r.l. in liquidazione è stato accantonato un fondo rischi generico pari a Euro 45 mila come impatto stimato risultante dagli effetti dalla liquidazione della società nel corso del 2017.

## ATTIVO CIRCOLANTE

### Rimanenze

Le Rimanenze sono pari complessivamente a Euro 2.129, in incremento rispetto all'esercizio precedente per effetto, principalmente, del mutato perimetro di consolidamento e del conseguente ampliamento del business.

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
Lavori in corso su ordinazione	2.076	0	2.076
Prodotti finiti e merci	54	51	2
<b>Totale</b>	<b>2.129</b>	<b>51</b>	<b>2.078</b>

In particolare, le rimanenze per *Lavori in corso su ordinazione*, pari a Euro 2.076 mila, fanno riferimento a commesse di produzione spot ed eventi non ancora ultimate alla data di chiusura dell'esercizio, valutate in base al metodo della percentuale di completamento. Nello specifico, risultavano ancora in corso al 31.12.2016 queste principali commesse:

- la più importante convention annuale per dipendenti e clienti, a livello mondiale, di General Electric Oil & Gas, organizzato dalla controllata Egg Events S.r.l., di concerto con CWT Meeting&Events, a Firenze (valore rimanenze al 31.12.2016 pari a Euro 1.123 mila);
- la più importante convention europea di Coca Cola Hellenic Bottling Company, organizzato dalla stessa compagine, a Roma (valore rimanenze al 31.12.2016 pari a Euro 372 mila);
- la produzione dello spot "Lenor" da parte della controllata inglese Casta Diva Pictures Ltd (valore rimanenze al 31.12.2016 pari a Euro 272 mila);
- Altre commesse relative alla BU Spot e Cinema&TV, ed alla BU Eventi, per un totale di Euro 309 mila al 31.12.2016.

Le rimanenze per *Prodotti finiti e merci*, pari a euro 54 mila in capo alla Blue Note S.r.l., fanno invece riferimento principalmente a prodotti alimentari e bevande, utilizzati nell'attività di ristorazione del locale Blue Note Milano.

## Crediti

I crediti sono complessivamente pari a euro 9.151 mila, in incremento rispetto all'esercizio precedente per effetto soprattutto del mutato perimetro di consolidamento. Di seguito si riporta il dettaglio della voce.

Descrizione	31.12.2016			31.12.2015			Variazione totale
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	
Crediti verso clienti (al netto f.do sval.)	7.439	0	7.439	207	0	207	7.232
Crediti verso imprese controllate	0	0	0	0	0	0	(0)
Crediti tributari	428	0	428	47	0	47	381
Imposte anticipate	64	709	773	0	243	243	530
Crediti verso altri (al netto f.do sval.)	499	13	512	62	13	75	437
<b>Totale</b>	<b>8.430</b>	<b>722</b>	<b>9.151</b>	<b>316</b>	<b>255</b>	<b>571</b>	<b>8.580</b>

Non vi sono crediti esigibili oltre i 5 anni.

I *crediti verso clienti* sono pari a Euro 7.439 mila e fanno riferimento interamente a crediti di natura commerciale verso i clienti delle varie società del gruppo. L'ammontare dei crediti esposto al valore nominale è ricondotto al presumibile realizzo attraverso lo stanziamento del fondo svalutazione crediti pari ad Euro 47 mila al 31 dicembre 2016 (pari a zero al 31 dicembre 2015): tale fondo è stato rilevato sulla base di un attento esame di tutte le posizioni creditorie in essere e rappresenta la migliore stima predisposta dagli amministratori, tenuto conto delle informazioni disponibili alla data di redazione del presente bilancio, del rischio di inesigibilità dei crediti. Il fondo ha avuto la seguente movimentazione:

Descrizione	31.12.2015	Incrementi	Decrementi	31.12.2016
Fondo svalutazione crediti	0	47	0	47

I *crediti tributari*, pari a Euro 428 mila, fanno principalmente riferimento alle seguenti controllate:

- Casta Diva Pictures S.r.l. (Italia) per Euro 133 mila di credito per IVA sorto nel 2016;
- Casta Diva Pictures Limited (UK) per Euro 95 mila di credito per IVA sorto nel 2016;
- Anteprema Video S.r.l. (Italia) per Euro 74 mila principalmente per Ires e Irap richieste a rimborso (Euro 42 mila), per acconti Ires e Irap versati nel 2016 (Euro 18 mila) e per credito IVA sorto nel 2016 (Euro 12 mila);
- Casta Diva Group S.p.A. (Italia) per Euro 47 mila principalmente per credito IVA sorto nel 2016 (pari a Euro



68 mila) parzialmente compensato da debiti per Ires/Irap e ritenute professionisti.

- Residuo pari a Euro 79 mila fa riferimento a crediti per IVA e imposte sul reddito relativi alle altre controllate del gruppo.

Le *imposte anticipate* sono pari a Euro 773 mila e fanno riferimento alle seguenti società:

- Casta Diva Group S.p.A. per Euro 709 mila (pari a 242 mila al 31.12.2015): tali crediti sono stati iscritti in relazione alle perdite fiscali recuperabili senza limite di tempo e sono influenzati per Euro 409 mila dal recupero di imposte anticipate non rilevate negli esercizi precedenti e relative alle perdite pregresse della Blue Note S.p.A. per gli anni dal 2012 al 2015, nonché la quota rilevata nell'anno pari a Euro 58 mila. L'iscrizione di tali poste trova fondamento negli utili futuri previsti dai piani della Gruppo e dall'avvio dell'iter per l'adesione al consolidato fiscale italiano per il triennio 2017-2019.
- Casta Diva Pictures S.r.l. per Euro 53 mila, iscritti in relazione alle perdite fiscali del 2016;
- Anteprema video S.r.l. per Euro 11 mila, iscritti in relazione alle perdite fiscali del 2016.

I *crediti verso altri*, pari a Euro 512 mila, fanno riferimento principalmente ad acconti a fornitori e depositi cauzionali.

La ripartizione dei crediti al 31 dicembre 2015 secondo area geografica, così come previsto dall'art. 2427, n. 6) del cod. civ., è riportata nella tabella seguente:

Descrizione	31.12.2016
Italia	4.774
Europa (escl. Italia)	2.679
Nord America	27
Sud America	1.099
Asia	500
Africa	71
<b>Totale</b>	<b>9.151</b>

### Disponibilità Liquide

Sono pari complessivamente ad Euro 2.261, in incremento rispetto all'esercizio precedente per effetto del mutato

perimetro di consolidamento.

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
Depositi bancari e postali	2.228	40	2.188
Denaro e valori in cassa	33	9	24
<b>Totale</b>	<b>2.261</b>	<b>49</b>	<b>2.212</b>

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

### Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti attivi sono pari a Euro 270 mila, in incremento rispetto all'esercizio precedente anche per effetto del mutato perimetro di consolidamento. Di seguito il dettaglio:

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
Risconti attivi	269	115	154
Ratei attivi	0	4	(4)
<b>Totale</b>	<b>270</b>	<b>119</b>	<b>151</b>

In particolare, i *risconti attivi* pari a Euro 269 mila al 31.12.2016 fanno principalmente riferimento: *i)* per Euro 103 mila in capo alla Casta Diva Pictures S.r.l. in relazione ai costi per diritti di utilizzo degli artisti utilizzati negli spot e ripartiti in base ai mesi di possibile sfruttamento; *ii)* per Euro 88 mila in capo alla capogruppo Casta Diva Group S.p.A. principalmente in relazione a prestazioni fatturate ma non ancora maturate alla data di chiusura dell'esercizio (pari a Euro 85 mila) e per premi assicurativi ripartiti in base ai mesi di competenza (Euro 3 mila); *iii)* per Euro 32 mila in capo alla Anteprema Video S.r.l. per canoni di assistenza e locazione; *iv)* per Euro 31 mila in capo alla Blue Note S.r.l. principalmente per i canoni di locazione dell'immobile di via Borsieri 37 e per premi assicurativi.

Non vi rilevano risconti attivi di durata superiore ai 5 anni.

### COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO CONSOLIDATO

Il Patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2016 è pari a Euro 4.954 mila, di cui 4.002 mila di pertinenza dei soci della capogruppo.

In data 5 agosto 2016, è stato iscritto presso il registro delle imprese di Milano l'atto di fusione per incorporazione di Casta Diva Group S.r.l. in Blue Note S.p.A., stipulato in data 29 luglio 2016. Per effetto del perfezionamento della

fusione, Blue Note S.p.A. ha modificato la propria denominazione sociale in Casta Diva Group S.p.A.

Nel contesto e per effetto della business combination, Blue Note S.p.A. ha dato attuazione alla fusione mediante l'emissione di nuove azioni assegnate al socio unico di Casta Diva Group S.r.l. in funzione del seguente rapporto di cambio: per ogni nominali 1 euro del capitale sociale di Casta Diva Group S.r.l., l'Azionista di Casta Diva Group S.r.l. ha ricevuto 81,328 azioni ordinarie di Blue Note S.p.A., prive del valore nominale, senza conguagli in denaro. Al servizio del concambio, Blue Note S.p.A. ha emesso n. 9.035.540 azioni ordinarie prive del valore nominale e ha deliberato un aumento di capitale complessivo pari a Euro 3.563 mila. Alla data di efficacia della fusione, il capitale sociale della Società (da quel momento denominata Casta Diva Group S.p.A.) è pari a Euro 5.000 mila, suddiviso in n. 10.472.922 azioni prive di indicazione del valore nominale.

In coerenza con le nuove disposizioni in materia di bilanci, in seguito al Decreto legislativo n. 139 del 18 agosto 2015 che ha recepito la Direttiva 34/2013/UE, le azioni proprie già possedute alla data del 31.12.2015 sono state riclassificate nel patrimonio netto mediante la creazione della *riserva negativa per azioni proprie in portafoglio* ed alimentando per pari importo la *riserva straordinaria*.

Nella tabella seguente vengono sintetizzate le movimentazioni intervenute nel periodo.

Descrizione	Capitale Sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Riserva azioni proprie	Riserva straordinaria	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	Altre riserve	Utili/(Perdite) portate a nuovo	Risultato esercizio	Totale	Patrimonio Netto di Terzi	Totale Patrimonio Netto
<i>(importi in migliaia di euro)</i>												
<b>AL 31.12.2013</b>	998	159	8	0	0	0	(163)	(949)	(274)	(221)	0	(221)
Destinazione risultato esercizio								(191)	274	83		83
Versamento aumento di capitale	439	927								1.366		1.366
Variazione riserva di consolidamento							(84)			(84)		(84)
Risultato dell'esercizio									(301)	(301)		(301)
<b>AL 31.12.2014</b>	1.437	1.086	8	0	0	0	(247)	(1.140)	(301)	844	0	844
Destinazione risultato esercizio								(301)	301	0		0
Acquisto azioni proprie		(44)		44						0		0
Variazione riserva di consolidamento							4			4		4
Risultato dell'esercizio									(781)	(781)		(781)
Arrotondamenti								(4)		(4)		(4)
<b>AL 31.12.2015</b>	1.437	1.043	8	44	0	0	(243)	(1.445)	(781)	62	0	62
Aumento di capitale al servizio del concambio fusione	3.563									3.563		3.563
Destinazione risultato esercizio								(781)	781	0		0
Rettifiche di consolidato per errori esercizi prec.							244	(502)		(258)		(258)
Riclassifica azioni proprie				(44)	44	(44)				(44)		(44)
Avanzo da concambio							187			187		187
Riserva da traduzione							(14)			(14)		(14)
Variazione riserva di consolidamento							843			843		843
Variazione perimetro consolidamento										0	479	479
Risultato d'esercizio 2016									(337)	(337)	473	136
<b>AL 31.12.2016</b>	5.000	1.043	8	0	44	(44)	1.017	(2.728)	(337)	4.002	952	4.954

Di seguito si riporta il prospetto di raccordo fra il patrimonio netto ed il risultato della Capogruppo ed il corrispondente patrimonio netto e risultato del bilancio consolidato.

Descrizione	Utile Netto	Patrimonio Netto
<b>Bilancio Capogruppo civilistico 2016</b>	<b>(319)</b>	<b>7.030</b>
Risultato e Patrimonio società consolidate (aggregato)	604	5.935
Elisione partecipazioni		(7.524)
Ammortamento differenze di consolidamento	(300)	2.702
Rettifiche su avviamenti civilistici infragruppo e relative riserve	152	(3.189)
<b>Bilancio di gruppo consolidato 2016</b>	<b>136</b>	<b>4.954</b>

### Fondi per rischi ed oneri

Gli accantonamenti a fondi rischi ed oneri ammontano a Euro 47 mila e sono di seguito dettagliati.

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
Fondi per imposte, anche differite	2	0	2
Altri	45	0	45
<b>Totale</b>	<b>47</b>	<b>0</b>	<b>47</b>

La posta *Altri* pari a Euro 45 mila riguarda un fondo rischi accantonato dalla controllata Anteprema video S.r.l. a fronte del credito finanziario verso la società Eggs Invaders S.r.l. in liquidazione, come stima da parte degli amministratori del possibile impatto risultante dalla liquidazione della società da completarsi nel corso del 2017.

### Tattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi Euro 570 mila e fa riferimento alle sole società italiane del gruppo, in incremento rispetto al precedente esercizio per effetto principalmente del mutato perimetro di consolidamento. La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

Saldo al 31.12.2015	182
variazioni perimetro	405
accantonamento dell'esercizio	141
decremento per utilizzo	(158)
<b>Saldo al 31.12.2016</b>	<b>570</b>

### Debiti

L'ammontare complessivo dei debiti al 31.12.2016 è pari a Euro 12.512 mila, in incremento rispetto al precedente

esercizio principalmente per effetto del mutato periodo di consolidamento.

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
Debiti verso soci per finanziamenti	370	0	370
Debiti verso banche	3.040	230	2.809
Acconti	1.796	38	1.758
Debiti verso fornitori	6.189	694	5.495
Debiti Tributari	419	37	382
Debiti verso istituti di previdenza	305	42	262
Altri debiti	394	173	221
<b>Totale</b>	<b>12.512</b>	<b>1.215</b>	<b>11.297</b>

#### *Debiti verso soci per finanziamenti*

Fanno riferimento per l'intero importo, pari a Euro 370 mila, al finanziamento soci infruttifero erogato dal socio Reload S.r.l. (titolare al 31.12.2016 di azioni pari all'86,27% del capitale sociale di Casta Diva Group S.p.A.) nel corso del 2016.

#### *Debiti verso banche*

I Debiti verso banche sono complessivamente pari a Euro 3.040 mila, in incremento rispetto al precedente esercizio principalmente per effetto del mutato perimetro di consolidamento.

In particolare, al 31.12.2016 il valore residuo dei finanziamenti a medio-lungo termine ottenuti ammonta a Euro 1.011 mila. Di seguito si riporta il dettaglio dei finanziamenti a medio-lungo in essere alla data di chiusura dell'esercizio:

Banca	Società	Importo erogato	Debito residuo al 31.12.2016
Credito Valtellinese	Casta Diva Pictures S.r.l.	250	100
Credito Valtellinese	Casta Diva Pictures S.r.l.	300	212
Credito Valtellinese	Egg Events S.r.l.	300	257
Monte dei Paschi di Siena	Blue Note S.r.l.	100	100
BPM	Anteprima Video S.r.l.	210	131
Credito Valtellinese	Anteprima Video S.r.l.	150	75
UBI Banca	Anteprima Video S.r.l.	40	35
Unicredit	Anteprima Video S.r.l.	100	100
<b>Totale</b>		<b>1.450</b>	<b>1.011</b>

Si fa presente che tali finanziamenti non sono stati valutati in base al criterio del costo ammortizzato, essendo esplicitamente prevista dal D. Lgs. 139/2015 la possibilità di non applicazione per i finanziamenti già in essere alla data del 31.12.2015. L'articolo 12 comma 2 del D.lgs. 139/2015 prevede, infatti, che le modificazioni previste all'articolo

2426, comma 1, numero 8, codice civile (criterio del costo ammortizzato) "possono non essere applicate alle componenti delle voci riferite ad operazioni che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio".

Altri importi sono riconducibili ad affidamenti di cassa e a sconti/anticipi fatture utilizzati alla data del 31.12.2016, pari complessivamente a Euro 2.028 mila e facenti riferimento: *i)* per Euro 610 mila alla Blue Note S.r.l.; *ii)* per Euro 446 alla Capogruppo Casta Diva Group S.p.A.; *iii)* per Euro 317 mila alla Anteprema Video S.r.l.; *iv)* per Euro 253 mila alla Casta Diva Pictures SA (Argentina); *v)* per Euro 187 mila alla EGG Events S.r.l.; *vi)* per Euro 175 mila alla Casta Diva Pictures S.r.l.; *vii)* per Euro 36 mila alla Kismet S.r.l.; *viii)* per Euro 4 mila alla Zmedia Limited Sirkety (Turchia).

#### *Acconti*

Gli acconti ammontano a Euro 1.796 mila e fanno riferimento principalmente agli importi fatturati ai clienti delle commesse di spot/eventi non ancora ultimate alla chiusura dell'esercizio. Tra questi, gli importi più rilevanti fanno riferimento per Euro 974 mila, in capo alla società EGG Events S.r.l., agli importi fatturati alla data del 31.12.2016 per le commesse GE (General Electric Oil & Gas, organizzato dalla controllata Egg Events, di concerto con CWT Meeting&Events, a Firenze) e Coca Cola (la più importante convention europea di Coca Cola Hellenic Bottling Company, organizzato dalla stessa compagine, a Roma) non ancora ultimate alla data di chiusura dell'esercizio.

#### *Debiti verso fornitori*

I debiti commerciali sono pari a Euro 6.189 mila, in incremento rispetto all'esercizio precedente per effetto del mutato perimetro di consolidamento, e rappresentano l'indebitamento del gruppo nei confronti dei fornitori per acquisti di beni e servizi, al netto degli sconti commerciali.

#### *Debiti tributari*

I debiti tributari ammontano a Euro 419 mila, in incremento rispetto all'esercizio principalmente per effetto del mutato periodo di consolidamento. Fanno riferimento per Euro 153 mila a debiti tributari riferibili alle controllate turche che hanno beneficiato della rateazione concessa dal governo locale in relazione alla facoltà concessa dalla legge n. 6736.

Per la restante parte riguardano debiti per imposte sul reddito o per IVA.

#### *Debiti verso istituti di previdenza*

Ammontano a Euro 305 mila e fanno riferimento ai debiti verso Inps e altri istituti similari presenti nei vari paesi in cui opera il gruppo.

#### *Altri debiti*

Ammontano a Euro 394 mila al 31.12.2016 e fanno riferimento principalmente a debiti per personale dipendente.

La ripartizione dei debiti al 31 dicembre 2016 secondo area geografica, così come previsto dall'art. 2427, n. 6) del cod. civ., è riportata nella tabella seguente:

Descrizione	31.12.2016
Italia	9.144
Europa (escl. Italia)	2.022
Nord America	48
Sud America	744
Asia	524
Africa	32
<b>Totale</b>	<b>12.512</b>

#### **Ratei e risconti passivi**

I ratei e risconti passivi rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza e sono pari a Euro 415 mila, in crescita rispetto al precedente esercizio principalmente per effetto del mutato perimetro di consolidamento. I principali importi sono relativi: i) per Euro 176 mila in capo alla Casta Diva Pictures S.r.l. principalmente in relazione ai ricavi per diritti di utilizzo degli artisti utilizzati negli spot e ripartiti in base ai mesi di sfruttamento; ii) per Euro 153 mila in capo alla Blue Note S.r.l. in relazione ai ricavi di vendita di abbonamenti annuali agli spettacoli del locale Blue Note Milano acquistati e ripartiti in base ai mesi di relativa durata.

#### **Fidejussioni e Garanzie**

La controllata EGG Events S.r.l. ha rilasciato, nel corso del mese di ottobre 2016, due fidejussioni provvisorie riguardanti i Lotti 2 e 3 della gara Consip avente ad oggetto l'erogazione dei servizi di progettazione, organizzazione, allestimento e gestione "chiavi in mano" degli eventi Ministeriali e altri eventi a livello politico e tecnico connessi all'anno di Presidenza italiana del G7 per il 2017. Gli importi di tali fidejussioni provvisorie ammontano a Euro 105 mila per il lotto 2 ed Euro 19 mila per il lotto 3.

## COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

### Valore della Produzione

Il Valore della produzione ammonta complessivamente ad Euro 24.912 mila, in incremento rispetto al precedente esercizio principalmente per effetto del mutato perimetro del Gruppo.

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	22.812	4.512	18.300
Variazione rimanenze lavori in corso su ordinazione	1.833	(8)	1.841
Variazione rimanenze prodotti finiti e merci	2	0	2
Altri ricavi e proventi	265	5	260
<b>Totale</b>	<b>24.912</b>	<b>4.509</b>	<b>20.403</b>

### *Ricavi delle vendite e delle prestazioni*

I ricavi delle vendite e delle prestazioni ammontano a complessivi Euro 22.812 mila, con un incremento rispetto al precedente esercizio pari a Euro 18.300 principalmente per effetto del mutato perimetro di consolidamento. Nella tabella seguente viene riportato il dettaglio di tali ricavi.

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
Ricavi BU Spot (e Digital Video Content) - Spot	15.294	0	15.294
Ricavi BU Eventi (o Live & Digital Communication) - B2B	4.061	782	3.279
Ricavi BU Eventi (o Live & Digital Communication) - B2C	3.458	3.730	(272)
<b>Totale</b>	<b>22.812</b>	<b>4.512</b>	<b>18.300</b>

I ricavi della BU Spot ammontano a Euro 15.294 mila e fanno riferimento al business delle società entrate nel nuovo perimetro di consolidamento, in particolare: per Euro 12.684 mila alla produzione di spot pubblicitari, video digitali e virali, web series, branded content, gestiti per la produzione dalle società denominate Casta Diva Pictures e attive in varie parti del mondo; e per Euro 2.609 ai servizi di postproduzione forniti dalla società Anteprema Video S.r.l..



I ricavi della BU Eventi – B2B ammontano a Euro 4.061 mila, in incremento rispetto al precedente esercizio principalmente per effetto del mutato perimetro di consolidamento, e fanno riferimento in particolare: per Euro 3.454 mila agli eventi corporate (convention, eventi web, road show, stand fieristici, team building, lanci di prodotto, conferenze stampa) organizzati dalla EGG Events S.r.l.; per Euro 607 mila agli eventi B2B organizzati all'interno del locale Blue Note dalla controllata BN Eventi S.r.l. (Euro 782 mila nel 2015).

I ricavi della BU Eventi – B2C ammontano a Euro 3.458 e fanno riferimento ai ricavi caratteristici del locale Blue Note Milano (spettacoli e food&beverage). Sono in decremento rispetto al precedente esercizio (Euro 3.730 mila) in cui il fatturato aveva beneficiato dei 3 mesi di apertura estiva in concomitanza con l'Expo.

Di seguito viene riportata la suddivisione dei ricavi delle vendite e prestazioni al 31.12.2016 per area geografica.

Descrizione	31.12.2016
Italia	9.831
Europa (escl. Italia)	5.428
Nord America	2.820
Sud America	2.258
Asia	1.851
Africa	624
<b>Totale</b>	<b>22.812</b>

#### *Variatione rimanenze lavori in corso su ordinazione*

La variazione dei lavori in corso su ordinazione è pari a Euro 1.833 mila e fa riferimento a commesse di produzione spot ed eventi non ancora ultimate alla data di chiusura dell'esercizio, valutate in base al metodo della percentuale di completamento.

In particolare, risultavano ancora in corso al 31.12.2016, tra le altre, due importanti commesse:

- la più importante convention annuale per dipendenti e clienti, a livello mondiale, di General Electric Oil & Gas, organizzato dalla controllata Egg Events S.r.l., di concerto con CWT Meeting&Events, a Firenze; nonché
- la più importante convention europea di Coca Cola Hellenic Bottling Company, organizzato dalla stessa compagine, a Roma.

#### *Variatione rimanenze prodotti finiti e merci*

La variazione di rimanenze prodotti finiti e merci ammonta a Euro 2 mila ed è principalmente riferibile a prodotti alimentari e bevande, utilizzati nell'attività di ristorazione del locale Blue Note Milano.

#### *Altri ricavi e proventi*

Complessivamente pari a Euro 265 mila, in incremento rispetto al precedente esercizio per effetto principalmente del mutato perimetro di consolidamento e per l'impatto di poste di natura straordinaria. In particolare, la voce fa riferimento: per Euro 160 mila alla Anteprema Video S.r.l. (con poste straordinarie pari a: Euro 74 mila principalmente riconducibili alla chiusura, con conseguente impatto positivo sul conto economico, di debiti verso soci e amministratori della precedente compagine, in seguito ad espressa rinuncia nell'ambito dell'accordo di acquisizione da parte di Casta Diva Pictures S.r.l. del 70% delle quote di Anteprema Video S.r.l.; a Euro 54 mila per la plusvalenza da alienazione di un immobile della società); per Euro 105 mila ad altri ricavi e proventi.

#### **Costi della Produzione**

##### *Costi per acquisto di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci*

I costi per acquisto di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci sono iscritti per complessivi Euro 518 mila (Euro 576 mila nel precedente esercizio) e riguardano prodotti per la cucina/bar, materiale merchandising e prodotti per utilizzo in sala relativamente all'attività del locale Blue Note Milano.

##### *Costi per servizi*

I costi per servizi ammontano a Euro 19.432 mila, in incremento rispetto al precedente esercizio principalmente per effetto del mutato perimetro di consolidamento. Di seguito il dettaglio delle diverse tipologie.

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
Costi di produzione Spot	12.202	0	12.202
Costi di produzione Eventi	6.488	2.671	3.816
Costi commerciali, generali e amministrativi	743	471	271
<b>Totale</b>	<b>19.432</b>	<b>3.143</b>	<b>16.289</b>

I costi di produzione Spot fanno riferimento ai costi necessari alla realizzazione delle attività inerenti la BU Spot (e

Digital Video Content) ovvero spot pubblicitari, video digitali e virali, web series, branded content.

I costi di produzione Eventi fanno riferimento ai costi necessari alla realizzazione delle attività inerenti la BU Eventi (o Live & Digital Communication), che crea e organizza convention, eventi web, road show, stand fieristici, team building, lanci di prodotto, conferenze stampa, concerti e festival, sia per il target aziende (B2B) sia per il target persone (B2C), e che è gestito dalle società Egg Events S.r.l. e BN Eventi S.r.l., per la parte eventistica B2B/B2C e Blue Note S.r.l. per la parte dei concerti live che si svolgono nel locale.

#### *Costi per godimento beni di terzi*

Sono pari a Euro 626 mila in incremento rispetto al precedente esercizio (Euro 258 mila) per effetto del nuovo perimetro di consolidamento. Fa riferimento ai canoni e spese di locazione sostenuti dai vari uffici nelle sedi in cui opera il Gruppo.

#### *Costi per il personale*

I costi del personale ammontano ad Euro 3.529 mila, in incremento rispetto al precedente esercizio (Euro 1.018 mila) per effetto del nuovo perimetro di consolidamento.

La composizione delle singole voci è così costituita:

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
Salari e stipendi	2.666	758	1.908
Oneri sociali	727	212	515
Trattamento di Fine Rapporto (riferito alle sole società italiane)	136	48	88
<b>Totale</b>	<b>3.529</b>	<b>1.018</b>	<b>2.511</b>

Di seguito si riporta il dettaglio del numero di dipendenti suddiviso per categoria e per dislocazione geografica (Italia-Estero):

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015
Quadri e Impiegati Italia	42	12
Operai Italia	15	18
Impiegati Estero	23	-
<b>Totale</b>	<b>80</b>	<b>30</b>

#### *Ammortamenti e svalutazioni*

Complessivamente pari ad Euro 722 mila, in incremento rispetto al precedente esercizio (Euro 202 mila) principalmente per effetto del mutato perimetro di consolidamento.

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	582	166	415
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	94	35	58
Svalutazione crediti dell'attivo circolante	47	0	47
<b>Totale</b>	<b>722</b>	<b>202</b>	<b>521</b>

L'incremento degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali è ascrivibile principalmente ai costi capitalizzati tra le spese di impianto e ampliamento (ammortizzate in 5 anni) relativi alle consulenze per l'operazione di reverse takeover e all'iscrizione delle differenze originarie in sede di primo consolidamento dalle scritture di eliminazione delle partecipazioni del gruppo CDG, ammortizzate lungo un orizzonte temporale di 10 anni.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali si riferiscono principalmente agli ammortamenti del costo delle attrezzature presenti nel locale Blue Note Milano e le strumentazioni necessarie all'erogazione dei servizi di postproduzione in capo alla Anteprema Video S.r.l.

#### *Proventi ed oneri finanziari*

Il saldo della gestione finanziaria è negativo per Euro 113 mila (negativo per Euro 33 mila nel precedente esercizio) ed è composto da proventi per Euro 30 mila, oneri per Euro 134 mila (Euro 23 mila nel precedente esercizio) e perdite su cambi per Euro 10 mila (11 mila nel precedente esercizio).

Gli oneri finanziari sono generati dall'utilizzo delle linee di credito e finanziamenti concessi alle società del gruppo.

#### *Imposte sul reddito dell'esercizio*

Gli eventuali effetti derivanti dall'applicazione delle modifiche apportate alla precedente versione dell'OIC 25 in tema di riclassificazione degli oneri e proventi straordinari sono applicati retroattivamente, ai soli fini riclassificatori.

Eventuali effetti derivanti dall'applicazione delle modifiche apportate alla precedente versione dell'OIC 25 possono essere rilevati in bilancio prospetticamente ai sensi dell'OIC 29. Pertanto le componenti delle voci riferite ad operazioni che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio possono continuare ad essere contabilizzate in conformità al precedente principio

Le imposte iscritte nel conto economico sono le seguenti:

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
Imposte correnti	198	0	198
Imposte anticipate	(477)	35	(512)
<b>Totale</b>	<b>(279)</b>	<b>36</b>	<b>(315)</b>

Le imposte correnti sono relative alle imposte dovute in ciascuno dei paesi in cui il gruppo ha le sue società controllate e inserite nel perimetro di consolidamento. In particolare, l'importo al 31.12.2016 è influenzato da poste straordinarie relative alle 2 società turche del gruppo che hanno beneficiato della possibilità offerta dalla legge 6736, a fronte di un aumento di base imponibile per il 2016 (Euro 30 mila per la Casta Diva Pictures ed Euro 23 mila per la ZMedia).

Le imposte d'esercizio del 2016 sono influenzate per Euro 409 mila dal recupero di imposte anticipate non rilevate negli esercizi precedenti e relative alle perdite pregresse della Blue Note S.p.A. per gli anni dal 2012 al 2015. L'iscrizione di tali poste trova fondamento negli utili futuri previsti dai piani del Gruppo e dall'avvio dell'iter per l'adesione al consolidato fiscale italiano per il triennio 2017-2019.

## ALTRE INFORMAZIONI

### Rapporti con le parti correlate ai sensi dell'art. 2427 comma 22-bis, del Codice Civile

Le operazioni svolte nell'ambito del gruppo CDG, quelle con la controllante e le controllate dirette ed indirette, nonché quelle con altre parti correlate, non sono qualificabili come atipiche o inusuali, rientrando nell'ordinario corso delle attività delle società del gruppo. Tali operazioni, quando non concluse a condizioni standard o dettate da specifiche condizioni normative, sono state comunque regolate a condizioni di mercato.

Le principali operazioni infragruppo sono sostanzialmente connesse all'attività resa dalla Capogruppo Casta Diva Group S.p.A. verso le società appartenenti al gruppo (in particolare per l'addebito dei costi per servizi resi di carattere amministrativo, fiscale, legale e commerciale), nonché alla provvista e l'impiego di mezzi finanziari. I suddetti rapporti rientrano nell'ordinaria gestione dell'impresa e sono conclusi a normali condizioni di mercato, ovvero alle condizioni che si sarebbero stabilite tra parti indipendenti. In particolare, tra le operazioni più significative, si segnalano le prestazioni di servizi di holding che la Casta Diva Group S.p.A. ha addebitato alle controllate Egg Events S.r.l. (pari a Euro 188 migliaia) e Casta Diva Pictures S.r.l. (pari a Euro 138 migliaia) e regolati da contratti intercompany.

Al fine di fornire un'esauriente informativa dei rapporti commerciali e finanziari con i soci e le altre società del gruppo,

si riportano le seguenti tabelle.

**Componenti del Conto Economico:**

Descrizione	Ricavi di produzione	Altri ricavi	Costi di produzione	Altri costi
Casta Diva Group S.p.A.	137	517	4	8
Casta Diva Pictures S.r.l.	0	18	459	138
Blue Note S.r.l.	330	0	0	30
BN Eventi S.r.l.	4	0	467	0
Anteprima Video S.r.l.	51	0	0	278
Kismet S.r.l.	0	278	0	0
Casta Diva Pictures S.R.O.	29	40	0	60
Zoom Films Production S.R.O.	0	0	29	32
Casta Diva Pictures S.A.	0	0	0	0
Casta Diva Pictures Corp.	0	375	0	30
Diva Lite Corp.	0	0	310	217
Niche Corp.	0	0	0	158
Casta Diva Pictures FilmCilik Limited Sirkety	41	0	496	60
Zmedia Limited Sirkety	530	0	0	0
Casta Diva Pictures Limited	156	0	62	10
Casta Diva Pictures SAL	265	0	57	0
Zeta Film Productions (Pty) Ltd t/a Casta Diva Pictures SA	339	0	0	0
<b>Totale intercompany</b>	<b>1.883</b>	<b>1.227</b>	<b>1.883</b>	<b>1.227</b>

**Componenti dello Stato Patrimoniale:**

Descrizione	Crediti	Debiti
Casta Diva Group S.p.A.	0	498
Casta Diva Pictures S.r.l.	284	0
Eggs Events S.r.l.	300	0
Casta Diva Pictures Corp.	0	86
<b>Totale intercompany</b>	<b>584</b>	<b>584</b>

Al di fuori del perimetro di consolidamento del gruppo, si riporta il finanziamento soci infruttifero erogato nel corso del 2016, in epoca antecedente la data di efficacia della fusione (5 agosto 2016), dal socio Reload S.r.l. e pari a Euro 370 mila al 31.12.2016.

Non si segnalano altre operazioni significative con parti correlate al di fuori del perimetro di consolidamento del Gruppo.

**Compensi di Amministratori, Sindaci e Società di revisione**

I compensi di competenza per l'anno 2016 spettanti agli amministratori della Casta Diva Group S.p.A. sono ammontati a Euro 133 mila.

I compensi approvati dall'assemblea di Casta Diva Group S.p.A. per il Collegio sindacale e la società di revisione ammontano rispettivamente a Euro 25 mila ed Euro 65 mila.

**Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio**

Con riferimento ai fatti di rilievo intervenuti dopo il 31 dicembre 2016, si rimanda a quanto illustrato nella Relazione sulla Gestione redatta dagli amministratori.

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

**Andrea De Micheli**

**CASTA DIVA GROUP S.P.A.**

**(già BLUE NOTE S.P.A.)**

Sede in MILANO - VIA LOMAZZO, 34

Capitale Sociale versato Euro 5.000.000

Iscritta alla C.C.I.A.A. di MILANO

Codice Fiscale e N. iscrizione Registro Imprese 13085870155

Partita IVA: 03076890965 - N. Rea: 1614352

**SCHEMI DI BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2016**



BILANCIO D'ESERCIZIO	31.12.2016	31.12.2015
STATO PATRIMONIALE	Casta Diva Group S.p.A.	Casta Diva Group S.p.A. (già Blue Note S.p.A.)
<b>ATTIVO</b>		
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<i>I - Immobilizzazioni immateriali</i>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	523.695	517.053
3) Diritti di brev. Industr. ed utilizz. delle opere dell'ingegno	6.483	21.413
4) Concessioni, licenze e marchi	30.150	93.445
5) Avviamento	0	0
6) Immobilizzazioni in corso e Acconti	51.333	
7) Altre	38.561	63.016
<b>Totale immobilizzazioni immateriali (I)</b>	<b>650.221</b>	<b>694.928</b>
<i>II - Immobilizzazioni materiali</i>		
2) Impianti e macchinario	0	73.068
3) Attrezzature industriali e commerciali	8.348	38.904
4) Altri beni	0	20.529
<b>Totale immobilizzazioni materiali (II)</b>	<b>8.348</b>	<b>132.501</b>
<i>III - Immobilizzazioni finanziarie</i>		
1) Partecipazioni		
a) Imprese controllate	6.938.598	902.000
d) Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
d bis) altre imprese	250	250
2) Crediti		
a) Verso Imprese controllate	0	0
b) Verso Imprese collegate	0	0
c) Verso Imprese controllanti	0	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo		
<i>Totale crediti</i>	0	0
<i>Altre immobilizzazioni finanziarie</i>	6.938.848	902.250
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie (III)</b>	<b>6.938.848</b>	<b>902.250</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>7.597.417</b>	<b>1.729.679</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<i>I - Rimanenze</i>		
3) Lavori in corso su ordinazione	0	0
4) Prodotti finiti e merci	0	51.297
<b>Totale rimanenze (I)</b>	<b>0</b>	<b>51.297</b>
<i>II - Crediti</i>		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	469.799	23.622
<b>Totale crediti verso clienti (1)</b>	<b>469.799</b>	<b>23.622</b>
2) Verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo		110.720
<b>Totale crediti verso imprese controllate (2)</b>	<b>0</b>	<b>110.720</b>
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	46.808	11.436
<b>Totale crediti tributari (5-bis)</b>	<b>46.808</b>	<b>11.436</b>
5-ter) Imposte anticipate		
Esigibili entro l'esercizio successivo		
Esigibili oltre l'esercizio successivo	708.827	242.606
<b>Totale imposte anticipate (4-ter)</b>	<b>708.827</b>	<b>242.606</b>
5 quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	14.043	62.513
Esigibili oltre l'esercizio successivo		12.831
<b>Totale crediti verso altri (5)</b>	<b>14.043</b>	<b>75.345</b>
<i>Esigibili entro l'esercizio successivo</i>	530.650	208.292
<i>Esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	708.827	255.437
<b>Totale crediti (II)</b>	<b>1.239.477</b>	<b>463.728</b>
<i>IV - Disponibilità liquide</i>		
1) Depositi bancari e postali	0	20.162
3) Danaro e valori in cassa	348	8.964
<b>Totale disponibilità liquide (IV)</b>	<b>348</b>	<b>29.126</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>1.239.825</b>	<b>544.152</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>		
Ratei e risconti attivi	87.840	118.978
<b>Totale ratei e risconti (D)</b>	<b>87.840</b>	<b>118.978</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>8.925.082</b>	<b>2.392.808</b>

<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I - Capitale	5.000.000	1.437.382
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	1.042.590	1.042.582
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	8.000	8.000
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
	<i>Riserva da riduzione capitale sociale</i>	<i>511</i>
	<i>Riserva straordinaria</i>	<i>43.759</i>
	<i>Riserva da conferimento</i>	<i>2.923.639</i>
	<i>Avanzo da Fusione</i>	<i>186.639</i>
Totale altre riserve (VII)	3.154.548	44.277
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(1.812.161)	(944.712)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		
Utile (perdita) dell'esercizio per il Gruppo	(318.818)	(867.451)
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(43.759)	(43.759)
<b>Totale patrimonio netto (A)</b>	<b>7.030.400</b>	<b>676.319</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale fondi per rischi e oneri (B)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>		
2) per imposte, anche differite		
3) Altri		
<b>C) TRATT. DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORD.</b>	<b>10.538</b>	<b>182.066</b>
<b>D) DEBITI</b>		
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	369.500	0
<b>Totale debiti verso soci per finanziamenti (3)</b>	<b>369.500</b>	<b>0</b>
4) Debiti verso banche		
Esigibili entro l'esercizio successivo	445.990	230.304
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale debiti verso banche (4)</b>	<b>445.990</b>	<b>230.304</b>
6) Acconti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	170.531
<b>Totale acconti (6)</b>	<b>0</b>	<b>170.531</b>
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	476.178	681.773
<b>Totale debiti verso fornitori (7)</b>	<b>476.178</b>	<b>681.773</b>
9) Debiti verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	497.931	0
<b>Totale debiti verso imprese controllate (9)</b>	<b>497.931</b>	<b>0</b>
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	36.148
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale debiti tributari (12)</b>	<b>0</b>	<b>36.148</b>
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	31.214	40.489
<b>Totale debiti verso istituti di prev. e di sicurezza sociale (13)</b>	<b>31.214</b>	<b>40.489</b>
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	63.332	172.382
<b>Totale altri debiti (14)</b>	<b>63.332</b>	<b>172.382</b>
	<i>Esigibili entro l'esercizio successivo</i>	<i>1.514.644</i>
	<i>Esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	<i>369.500</i>
<b>Totale debiti (D)</b>	<b>1.884.144</b>	<b>1.331.627</b>
<b>E) RATEI E RISCOINTI</b>		
Ratei e rISCOINTI passivi	0	202.795
<b>Totale ratei e rISCOINTI (E)</b>	<b>0</b>	<b>202.795</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>8.925.082</b>	<b>2.392.808</b>



**Rendiconto finanziario**

(valori in euro)

<b>Casta Diva Group S.p.A.</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Attività operativa</b>		
<i>Risultato dell'attività operativa</i>	(754.468)	(799.063)
<i>Rettifiche per</i>		
a ammortamenti di immobilizzazioni materiali	30.919	35.281
c ammortamento dell'avviamento	0	0
d ammortamenti di attività immateriali	187.228	166.377
e svalutazioni dei crediti commerciali	0	0
f (plusvalenze) / minusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni	0	0
g effetti fusione/conferimento	(269.075)	0
h accantonamenti / (utilizzi) dei fondi	9.216	39.568
<b>Totale rettifiche</b>	<b>(41.712)</b>	<b>241.226</b>
<i>Variazioni del capitale circolante</i>		
a (incremento) / decremento nelle rimanenze	0	7.783
b (incremento) / decremento nei crediti commerciali e altri crediti	(134.579)	144.791
c incremento / (decremento) nei debiti commerciali e altri debiti	467.132	172.581
<b>Totale variazioni del capitale circolante</b>	<b>332.554</b>	<b>325.155</b>
<b>Disponibilità liquide generate dall'attività operativa</b>	<b>(463.627)</b>	<b>(232.682)</b>
<i>Imposte sul reddito e rettifiche su imposte anticipate</i>	466.220	(35.380)
<i>Interessi corrisposti</i>	(29.737)	(22.396)
<b>Disponibilità liquide nette derivanti dalla (impiegate nella) attività operativa</b>	<b>(27.144)</b>	<b>(290.457)</b>
<b>Attività di investimento</b>		
<i>Acquisti di partecipazioni in altre imprese</i>	(8.843)	
<i>Investimenti materiali e immateriali</i>	(577.154)	(68.355)
<i>Corrispettivi dalla cessione di attività materiali e immateriali</i>	0	
<b>Disponibilità liquide nette derivanti dalla (impiegate nella) attività di investimento</b>	<b>(585.997)</b>	<b>(68.355)</b>
<b>Attività finanziaria</b>		
<i>Utili / (perdite) su cambi</i>	(833)	(10.612)
<i>Nuovi prestiti ottenuti</i>	446.000	230.304
<i>Rimborsi di prestiti</i>	0	0
<i>Finanziamento Soci</i>	369.500	0
<i>Variazioni perimetro di consolidamento</i>	0	0
<i>effetti fusione/conferimento</i>	(230.304)	0
<i>Operazioni su azioni proprie</i>	0	(30.928)
<i>Aumento di capitale sociale</i>	0	0
<b>Disponibilità liquide nette derivanti dalla (impiegate nella) attività finanziaria</b>	<b>584.363</b>	<b>188.763</b>
<b>Incremento / (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>(28.778)</b>	<b>(170.048)</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio</b>	<b>29.126</b>	<b>199.174</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio</b>	<b>348</b>	<b>29.126</b>

**CASTA DIVA GROUP S.P.A.**

**(già BLUE NOTE S.P.A.)**

Sede in MILANO - VIA LOMAZZO, 34

Capitale Sociale versato Euro 5.000.000

Iscritta alla C.C.I.A.A. di MILANO

Codice Fiscale e N. iscrizione Registro Imprese 13085870155

Partita IVA: 03076890965 - N. Rea: 1614352

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO D'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2016**

Signori Azionisti,

sottoponiamo al Vostro esame ed alla Vostra approvazione il Bilancio chiuso al 31.12.2016 che ha fatto registrare una perdita d'esercizio di Euro 318.818, dopo il saldo positivo delle imposte per Euro 466.220.

In data 5 agosto 2016, è stato iscritto presso il registro delle imprese di Milano l'atto di fusione per incorporazione di Casta Diva Group S.r.l. in Blue Note S.p.A., stipulato in data 29 luglio 2016. Per effetto del perfezionamento della fusione, Blue Note S.p.A. ha modificato la propria denominazione sociale in Casta Diva Group S.p.A., integrando nel proprio Statuto le attività in cui opera storicamente il gruppo Casta Diva (spot, eventi, attività di holding, etc.).

Si segnala che la situazione patrimoniale della Blue Note S.p.A. al 31.12.2015 evidenziava una perdita di periodo pari ad Euro 867.450. Tale perdita, unitamente alle perdite degli esercizi precedenti portate a nuovo, pari ad euro 944.712, determinava una perdita complessiva pari ad Euro 1.812.162, con un capitale sociale (pari al 31.12.2015 a Euro

1.437.382) diminuito di oltre un terzo in conseguenza di tali perdite, come da fattispecie contemplata dall'art. 2446 del codice civile. Per effetto dell'integrazione tra la Blue Note S.p.A. e Casta Diva Group S.r.l. i valori del patrimonio netto della società risultante dall'integrazione sono significativamente superiori e pertanto le perdite risultano inferiori ad un terzo il capitale sociale della Società post-integrazione.

In particolare, nel contesto e per effetto della business combination, Blue Note S.p.A. ha dato attuazione alla fusione mediante l'emissione di nuove azioni assegnate al socio unico di Casta Diva Group S.r.l. in funzione del seguente rapporto di cambio: per ogni nominali 1 euro del capitale sociale di Casta Diva Group S.r.l., l'Azionista di Casta Diva Group S.r.l. ha ricevuto 81,328 azioni ordinarie di Blue Note S.p.A., prive del valore nominale, senza conguagli in denaro.

Al servizio del concambio, Blue Note S.p.A. ha emesso 9.035.540 azioni ordinarie prive del valore nominale e ha deliberato un aumento di capitale complessivo pari a 3.562.618 euro. Alla data di efficacia della fusione, il capitale sociale della Società (da quel momento denominata Casta Diva Group S.p.A.) è pari a Euro 5.000.000, suddiviso in n. 10.472.922 azioni prive di indicazione del valore nominale e ammesse alle negoziazioni su AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale con codice ISIN IT0005003782.

I valori attribuiti alle attività e passività delle società che hanno partecipato alla fusione e la relazione di cui all'articolo 2501-sexies sono disponibili sul sito internet della società all'indirizzo <http://castadivagroup.com/investor-relations/reverse-take-over/>.

Per effetto di tali operazioni, la compagine sociale di Casta Diva Group S.p.A. (già Blue Note S.p.A.) alla data di efficacia della fusione risulta così composta:

- Reload S.r.l.: 86,27%
- Paolo Alfonso Colucci: 5,03%
- Mercato: 8,7%

Alla data del 6 agosto 2016, la Società ha ricevuto comunicazioni di recesso in riferimento all'operazione di fusione (che ha comportato la modifica dell'oggetto sociale al fine di ricomprendere anche l'attività di Casta Diva Group S.r.l.) per complessive n. 129.500 azioni ordinarie. Contestualmente alla dichiarazione di recesso, due azionisti hanno

proposto contestazione sul valore di liquidazione delle azioni ai sensi del comma 6 dell'articolo 2437 ter del Codice Civile. Nella sezione relativa ai fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio (all'interno della Relazione sulla gestione) si dà conto degli sviluppi del procedimento che sono stati favorevoli alla società.

In data 7 ottobre 2016 la società ha comunicato il perfezionamento dell'atto di conferimento del ramo d'azienda consistente nell'esercizio del locale a insegna *Blue Note* e di tutte le attività, presenti e future, ad esso correlate (ristorazione, spettacoli dal vivo, festival, manifestazioni culturali, vendita di gadget a brand "Blue Note", etc.), in Blue Note S.r.l., società costituita allo scopo in Milano in data 29 agosto 2016. Il capitale di tale società, pari ad € 500.000,00, è interamente sottoscritto e detenuto da Casta Diva Group S.p.A., che ne è quindi socio unico. L'operazione è coerente con l'impianto organizzativo-funzionale di tutte le attività del Gruppo Casta Diva (spot, eventi, comunicazione digitale, Cinema&TV) ove la capogruppo mantiene la natura di società holding coordinatrice delle attività operative concretamente svolte dai veicoli partecipati in Italia e all'estero.

Alla data del 31 dicembre 2016, sulla base delle informazioni pervenute alla società, il capitale sociale della Capogruppo risultava così detenuto:

- Reload S.r.l.: 86,27%
- Paolo Alfonso Colucci: 5,05%
- Mercato: 8,68%

Le azioni proprie sono n° 15.000, pari al 0,1432% del capitale sociale.

Alla chiusura di Borsa del 31 dicembre 2016, il prezzo dell'azione Casta Diva Group S.p.A. è pari a Euro 2,254 equivalente ad una capitalizzazione di circa 24 milioni di Euro.

La società ha predisposto il bilancio consolidato ai sensi dell'art. 25 del D.lgs. 9 aprile 1991, n.127 (tenuto conto delle nuove disposizioni in materia di bilanci in seguito al Decreto legislativo n. 139 del 18 agosto 2015 che ha recepito la Direttiva 34/2013/UE) che viene presentato a corredo del presente bilancio d'esercizio e fornisce adeguata informativa complementare sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società e del Gruppo.

Si segnala che per gli effetti delle operazioni straordinarie poste in essere dagli Amministratori nel corso dell'esercizio,

e brevemente descritte nel presente paragrafo, i dati del bilancio al 31 dicembre 2016, potrebbero non essere direttamente comparabili con quelli dell'esercizio precedente. Per un maggior dettaglio in merito agli effetti di tali operazioni si rinvia alla Relazione accompagnatoria al bilancio ed alle voci di commento al bilancio della presente Nota integrativa.

## STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Casta Diva Group S.p.A. è una holding di partecipazioni a capo di un gruppo attivo nella comunicazione che opera nella produzione di spot pubblicitari, video virali, contenuti digitali, film ed eventi aziendali. L'attività del Società, tramite le sue partecipate, è suddivisa in 2 Business Unit: **Spot (e Digital Video Content)**, che produce spot pubblicitari, video digitali e virali, web series, branded content; **Eventi (o Live & Digital Communication)**, che crea e organizza convention, eventi web, road show, stand fieristici, team building, lanci di prodotto, conferenze stampa, concerti e festival.

Il bilancio d'esercizio di Gruppo al 31 dicembre 2016, predisposto sulla base delle disposizioni di cui all'art. 25 del D.Lgs 127/91, tiene conto delle nuove disposizioni in materia di bilanci in seguito al Decreto legislativo n. 139 del 18 agosto 2015 che ha recepito la Direttiva 34/2013/UE. Il bilancio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dal rendiconto finanziario redatti secondo gli schemi previsti dalle vigenti normative, e dalla presente nota integrativa che fornisce le informazioni richieste dalle disposizioni di legge in materia di bilancio d'esercizio.

Nella predisposizione del bilancio d'esercizio si è tenuto conto dei principi contabili elaborati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili e dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.). Inoltre, vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Ove non diversamente specificato, gli importi presenti sono espressi in migliaia di Euro, come ammesso dall'art. 2423, comma 5 del codice civile.

Si segnala che per gli effetti delle operazioni straordinarie poste in essere dagli Amministratori nel corso dell'esercizio, e brevemente descritte nel presente paragrafo, i dati del bilancio al 31 dicembre 2016, potrebbero non essere direttamente comparabili con quelli dell'esercizio precedente. Per un maggior dettaglio in merito agli effetti di tali operazioni si rinvia alla Relazione accompagnatoria al bilancio ed alle voci di commento al bilancio della presente Nota integrativa.



## Introduzione

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016] è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile, così come modificata dal D. Lgs. 139/2015 (il "Decreto"), interpretata ed intergata dai principi contabili italiani emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("OIC") in vigore dai bilanci con esercizio avente inizio a partire dal primo gennaio 2016. In merito si precisa che nel corso del 2016 sono stati modificati e aggiornati molteplici principi contabili nell'ambito del processo di revisione avviato dall'OIC a seguito dell'avvenuto recepimento nella normativa nazionale, tramite il Decreto, della Direttiva 2013/34/UE (c.d. "Direttiva Accounting").

Di seguito si elencano i principi in vigore che sono stati oggetto di revisione o che sono stati introdotti ex-novo da parte dell'OIC e che risultano applicabili al presente bilancio:

#	Titolo	#	Titolo
<b>OIC 9</b>	Svalutazioni per perdite durevoli di valore delle imm.ni materiali e immateriali	<b>OIC 20</b>	Titoli di debito
<b>OIC 10</b>	Rendiconto Finanziario	<b>OIC 21</b>	Partecipazioni
<b>OIC 12</b>	Composizione e schemi di bilancio	<b>OIC 23</b>	Lavori in corso su ordinazione
<b>OIC 13</b>	Rimanenze	<b>OIC 24</b>	Immobilizzazioni immateriali
<b>OIC 14</b>	Disponibilità liquide	<b>OIC 25</b>	Imposte sul reddito
<b>OIC 15</b>	Crediti	<b>OIC 26</b>	Operazioni, attività e passività in valuta estera
<b>OIC 16</b>	Immobilizzazioni materiali	<b>OIC 28</b>	Patrimonio netto
<b>OIC 17</b>	Il bilancio consolidato e il metodo del patrimonio netto	<b>OIC 29</b>	Cambiamenti di principi, di stime, correzione di errori, ...
<b>OIC 18</b>	Ratei e risconti	<b>OIC 31</b>	Fondi per rischi e oneri e Trattamento di fine rapporto
<b>OIC 19</b>	Debiti	<b>OIC 32</b>	Strumenti finanziari derivati

Non sono più applicabili, in quanto abrogati, l'OIC 3 "Le informazioni sugli strumenti finanziari da includere nella nota integrativa e nella relazione sulla gestione" e l'OIC 22 "Conti d'ordine".

Il Bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale (preparato in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424 bis del Codice Civile), dal Conto Economico (preparato in conformità allo schema di cui agli artt. 2425 e 2425 bis del

Codice Civile), dal Rendiconto Finanziario (il cui contenuto, conforme all'art. 2425-ter del Codice Civile, è presentato secondo le disposizioni del principio contabile OIC 10) e dalla presente Nota Integrativa, redatta secondo quanto disciplinato dagli artt. 2427 e 2427-bis del Codice Civile.

La Nota Integrativa che segue analizza ed integra i dati di bilancio con le informazioni complementari ritenute necessarie per una veritiera e corretta rappresentazione dei dati illustrati, tenendo conto che non sono state effettuate deroghe ai sensi degli articoli 2423 e 2423-bis del Codice Civile.

Le voci non espressamente riportate nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico, previste dagli artt. 2424 e 2425 del Codice Civile e nel Rendiconto Finanziario presentato in conformità al principio contabile OIC 10, si intendono a saldo zero. La facoltà di non indicare tale voci si intende relativa al solo caso in cui le stesse abbiano un importo pari a zero sia nell'esercizio in corso sia nell'esercizio precedente.

Per quanto concerne le informazioni aggiuntive sulla situazione della Società e sull'andamento e sul risultato della gestione, nel suo complesso e nei vari settori in cui essa ha operato, anche attraverso imprese controllate, con particolare riguardo ai costi, ai ricavi e agli investimenti, nonché per una descrizione dei principali rischi ed incertezze cui la Società è esposta, si rinvia a quanto indicato nella Relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione.

#### Postulati e principi di redazione del bilancio

In aderenza al disposto dell'art. 2423 del Codice Civile, nella redazione del Bilancio si sono osservati i postulati generali della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico dell'esercizio.

La rilevazione, valutazione, presentazione e informativa delle voci può differire da quanto disciplinato dalle disposizioni di legge sul bilancio nei casi in cui la loro mancata osservanza abbia effetti irrilevanti sulla rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico dell'esercizio. A tal fine un'informazione si considera rilevante, sulla base di aspetti qualitativi e/o quantitativi, quando la sua omissione o errata indicazione potrebbe ragionevolmente influenzare le decisioni prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio dell'impresa. Ulteriori criteri specifici adottati per declinare il concetto di irrilevanza sono indicati in corrispondenza delle singole voci di bilancio quando interessate dalla sua applicazione. La rilevanza delle singole voci è giudicata nel contesto di altre voci analoghe.

Si sono inoltre osservati i principi statuiti dall'art. 2423-bis del Codice Civile come di seguito illustrato.

La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto. Per ciascuna operazione o fatto, e comunque per ogni accadimento aziendale, è stata pertanto identificata la sostanza dello stesso qualunque sia la sua origine ed è stata valutata l'eventuale interdipendenza di più contratti facenti parte di operazioni complesse.

Gli utili indicati in Bilancio sono esclusivamente quelli realizzati alla data di chiusura dell'esercizio.

I proventi e gli oneri indicati sono quelli di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data di incasso o pagamento.

Si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la data di chiusura dell'esercizio.

Gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati ed iscritti separatamente.

A norma dell'art. 2423-ter, comma 5, del Codice Civile, per ogni voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico è indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente. Qualora le voci non siano comparabili, quelle dell'esercizio precedente sono opportunamente adattate e la non comparabilità e l'adattamento o l'impossibilità di questo sono segnalati e commentati nella presente Nota Integrativa.

A norma dell'art.2423-ter, comma 2, del Codice Civile, le voci precedute da numeri arabi possono essere ulteriormente suddivise, senza eliminazione della voce complessiva e dell'importo corrispondente; esse possono essere raggruppate soltanto quando il raggruppamento, a causa del loro importo, è irrilevante per la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società e del risultato economico dell'esercizio o quando favorisce la chiarezza del bilancio. In questo secondo caso la Nota Integrativa contiene distintamente le voci oggetto di raggruppamento.

Il Bilancio e tutti i valori di commento e dei prospetti della presente Nota Integrativa sono espressi in migliaia di Euro.

Le informazioni della presente Nota Integrativa relative alle voci dello Stato Patrimoniale e delle connesse voci di Conto Economico sono presentate secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico ai sensi dell'art. 2427, comma 2, del Codice Civile.

## **Principi e criteri di valutazione**

### **Immobilizzazioni immateriali**

Sono iscritte al costo di acquisto o produzione interna, comprensivo degli oneri accessori imputabili e dei costi diretti necessari a rendere l'attività disponibile per l'uso, e sono esposte al netto delle quote di ammortamento.

Le immobilizzazioni immateriali che, alla data di chiusura dell'esercizio, risultino durevolmente di valore inferiore a quello di iscrizione in bilancio sono iscritte a tale minor valore. Qualora vengano meno le cause che hanno generato le svalutazioni, i valori delle immobilizzazioni sono ripristinati nei limiti delle svalutazioni effettuate e tenendo conto degli ammortamenti maturati. Il ripristino di valore non è effettuato per l'avviamento e per i costi pluriennali.

#### *Costi di impianto e ampliamento*

I costi di impianto e di ampliamento, se di accertata utilità pluriennale, sono capitalizzati previo consenso del Collegio Sindacale e ammortizzati entro un periodo non superiore a 5 esercizi. La voce accoglie principalmente i costi sostenuti per la quotazione al mercato AIM Italia e per l'operazione di fusione perfezionata in data 5 agosto 2016 (reverse takeover).

#### *Costi di sviluppo*

Tenuto conto della natura e del settore in cui opera il Gruppo, si rappresenta che nel corso dell'esercizio non sono state sostenute spese per attività di ricerca e sviluppo che esulino dall'attività principale.

Allorché sostenuti, tali costi vengono capitalizzati nel rispetto del principio contabile OIC 24, nei casi in cui abbiano carattere di "non ricorrenza" e siano funzionali all'attività principale del Gruppo, tali da permettere, secondo gli Amministratori, un accrescimento qualitativo ed un'espansione dello stesso. Si tratta quindi di costi per i quali il Gruppo ha la ragionevole aspettativa di importanti e duraturi ritorni economici. Tali costi vengono ammortizzati entro un periodo non superiore a 5 esercizi.

#### *Diritti di brevetto e di utilizzazione delle opere dell'ingegno*

Sono contabilizzati in questa voce e ammortizzati entro un periodo non superiore a 5 esercizi i:

- costi relativi all'acquisto a titolo di proprietà, a titolo di licenza d'uso del software applicativo sia a tempo determinato che a tempo indeterminato;
- costi sostenuti per la produzione ad uso interno di un software applicativo tutelato ai sensi della legge sui diritti d'autore.

#### *Concessioni, licenze e marchi*

Sono contabilizzati nella voce "Concessioni, licenze e marchi" e ammortizzati entro un periodo non superiore a 5 esercizi i costi per l'acquisto, la produzione interna e per i diritti di licenza d'uso dei marchi.

#### *Avviamento*

Le disposizioni relative all'ammortamento dell'avviamento, di cui ai paragrafi 66-70 dell'OIC 24, si applicano retroattivamente come previsto dall'OIC 29. Tuttavia, ai sensi dell'art. 12, comma 2, del D. Lgs. 139/2015, la società può scegliere di non applicare tali disposizioni all'avviamento iscritto in bilancio antecedentemente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016. Qualora si usufruisca di tale facoltà, la società applica il disposto dei paragrafi 66-70 all'avviamento sorto successivamente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016.

L'avviamento, se acquisito a titolo oneroso, è iscritto, se si prevede la possibilità di recupero attraverso redditi futuri generati dalla stessa azienda (o ramo d'azienda), con il consenso del Collegio Sindacale e nei limiti del solo costo sostenuto. L'avviamento viene ammortizzato sistematicamente in un periodo corrispondente alla sua vita utile e comunque entro un periodo non superiore a 5 esercizi.

#### *Immobilizzazioni in corso e acconti*

Possono comprendere beni immateriali in corso di realizzazione o acconti a fornitori per anticipi riguardanti l'acquisizione di immobilizzazioni immateriali. Alla data di chiusura dell'esercizio, la voce accoglie le spese sostenute per il progetto di implementazione del nuovo sistema informativo, non ancora completato al 31.12.2016.

#### *Periodi e aliquote di ammortamento adottati*

Vengono di seguito evidenziati i periodi di ammortamento adottati per le principali voci delle immobilizzazioni immateriali:

- Spese di quotazione e fusione (reverse takeover): 5 anni
- Spese di ristrutturazione manutenzione e ampliamento: 12 anni
- Concessioni, licenze, marchi e diritti simili, salvo eccezioni: 5 anni
- Avviamento risultante dalle differenze di consolidamento: 10 anni

#### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione al netto dei relativi fondi di ammortamento, inclusi tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione, dei costi indiretti inerenti la produzione interna, nonché degli oneri relativi al finanziamento della fabbricazione interna sostenuti nel periodo di fabbricazione e fino al momento nel quale il bene può essere utilizzato.

Le quote di ammortamento sono computate tenendo conto del grado di deperimento e consumo delle immobilizzazioni e sono ritenute idonee a rappresentare la vita utile dei beni.

Le immobilizzazioni il cui valore economico alla chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al costo ammortizzato secondo i criteri già esposti, vengono svalutate fino a concorrenza del loro valore economico.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono stati addebitati integralmente al conto economico. Le spese di manutenzione di natura incrementativa sono attribuite al cespite a cui si riferiscono ed ammortizzate secondo l'aliquota applicabile al cespite.

Gli ammortamenti dell'esercizio sono calcolati sulla base di aliquote ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo delle relative immobilizzazioni come segue:

- Fabbricati: 3%
- Impianti e macchinari: 12%
- Impianti Specifici: 30%

- Impianti Telefonici: 20%
- Attrezzature industriali e commerciali: 10%-15%
- Altri beni:
  - mobili e arredi: 12%-15%
  - macchine ufficio elettroniche: 20%
  - Autoveicoli: 25%
  - Beni inferiori al valore unitario di 516,00 Euro: 100%

### **Immobilizzazioni finanziarie**

Eventuali effetti derivanti dall'applicazione delle modifiche apportate alla precedente versione dell'OIC 21 in tema di riclassificazione e contenuto delle voci, sono applicati retroattivamente, ai soli fini riclassificatori.

Eventuali effetti derivanti dall'applicazione delle altre modifiche apportate alla precedente versione dell'OIC 21 possono essere rilevati in bilancio prospetticamente ai sensi dell'OIC 29.

Pertanto le componenti delle voci riferite ad operazioni che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio possono continuare ad essere contabilizzate in conformità al precedente principio.

Nel presente bilancio, le partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, o di sottoscrizione.

Il costo viene ridotto nel caso in cui si manifesti una perdita durevole di valore e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da assorbire le perdite sostenute; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

I crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie sono esposti al valore di presunto realizzo.

### **Rimanenze**

Eventuali effetti derivanti dall'applicazione delle modifiche apportate alla precedente versione dell'OIC 23 possono

essere rilevati in bilancio prospetticamente ai sensi dell'OIC 29. Pertanto le componenti delle voci riferite ad operazioni che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio possono continuare ad essere contabilizzate in conformità al precedente principio.

Le rimanenze di materie prime sussidiarie e di consumo e di prodotti finiti sono iscritte al costo di produzione, determinato secondo il metodo FIFO. In particolare al costo di acquisto è stata aggiunta una stima del costo delle ore uomo consumate per la gestione dei beni a magazzino. Per i prodotti per i quali il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato risulta inferiore al costo d'acquisto o di produzione, si è attribuito il minor valore.

### **Crediti**

In base alle nuove disposizioni del D. Lgs. 139/2015, i crediti devono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo. In particolare, alla rilevazione iniziale dei crediti, la relativa valutazione dovrà essere effettuata su due piani: applicando il criterio del costo ammortizzato e attualizzando il credito. Tuttavia, occorre considerare che l'articolo 12 comma 2 del D. Lgs. 139/2015 prevede che le modificazioni previste all'articolo 2426, comma 1, numero 8, codice civile (criterio del costo ammortizzato) "possono non essere applicate alle componenti delle voci riferite ad operazioni che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio". Inoltre, sia il criterio del costo ammortizzato, sia l'attualizzazione, non possono essere applicati se i relativi effetti sono irrilevanti, come nel caso in cui i crediti abbiano una scadenza inferiore ai 12 mesi. Qualora si usufruisca di tale facoltà la società applica il costo ammortizzato esclusivamente ai crediti sorti successivamente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016.

La società si è quindi avvalsa della facoltà di cui all'articolo 12 comma 2 del D.lgs. 139/2015. Alla data di chiusura dell'esercizio, tutti crediti commerciali presentano scadenze entro i 12 mesi, fatta eccezione per alcuni depositi cauzionali e per i crediti per imposte anticipate.

### **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

Eventuali effetti derivanti dall'applicazione delle modifiche apportate all'OIC 14 sono rilevati in bilancio prospetticamente ai sensi dell'OIC 29 "Cambiamenti di principi contabili, cambiamenti di stime contabili, correzioni di



errori e fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio".

#### **Ratei e risconti**

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza temporale.

Gli eventuali effetti derivanti dall'applicazione delle modifiche apportate alla precedente versione dell'OIC 18 in tema di riclassificazione degli oneri e proventi straordinari sono applicati retroattivamente, ai soli riclassificatori.

Eventuali effetti derivanti dall'applicazione delle modifiche apportate alla precedente versione dell'OIC 18 possono essere rilevati in bilancio prospetticamente ai sensi dell'OIC 29. Pertanto le componenti delle voci riferite ad operazioni che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio possono continuare ad essere contabilizzati in conformità al precedente principio.

#### **Patrimonio Netto**

Gli eventuali effetti derivanti dall'applicazione dei paragrafi 37-39 dell'OIC 28 in tema di acquisto, alienazione e annullamento di azioni proprie sono rilevati retroattivamente ai sensi dell'OIC 29.

Eventuali effetti derivanti dall'applicazione delle altre modifiche apportate alla precedente versione dell'OIC 28 possono essere rilevati in bilancio prospetticamente ai sensi dell'OIC 29.

Pertanto le componenti delle voci riferite ad operazioni che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio possono continuare ad essere contabilizzate in conformità al precedente principio.

#### **Fondi per rischi ed oneri**

Gli eventuali effetti derivanti dall'applicazione delle modifiche apportate alla precedente versione dell'OIC 31 in tema di riclassificazione degli oneri e proventi straordinari sono applicati retroattivamente, ai soli fini riclassificatori.

Eventuali effetti derivanti dall'applicazione delle altre modifiche apportate alla precedente versione dell'OIC 31 possono essere rilevati prospetticamente ai sensi dell'OIC 29. Pertanto le componenti delle voci riferite ad operazioni

che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio possono continuare ad essere contabilizzate in conformità al precedente principio.

## **TFR**

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente e corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura del bilancio, dedotte le anticipazioni corrisposte.

Gli eventuali effetti derivanti dall'applicazione delle modifiche apportate alla precedente versione dell'OIC 31 in tema di riclassificazione degli oneri e proventi straordinari sono applicati retroattivamente, ai soli fini riclassificatori.

Eventuali effetti derivanti dall'applicazione delle altre modifiche apportate alla precedente versione dell'OIC 31 possono essere rilevati prospetticamente ai sensi dell'OIC 29. Pertanto le componenti delle voci riferite ad operazioni che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio possono continuare ad essere contabilizzate in conformità al precedente principio.

## **Debiti**

In base alle nuove disposizioni del D. Lgs. 139/2015, i debiti devono essere rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. Tuttavia, l'articolo 12 comma 2 del D.lgs. 139/2015 prevede che le modificazioni previste all'articolo 2426, comma 1, numero 8, codice civile (criterio del costo ammortizzato) "possono non essere applicate alle componenti delle voci riferite ad operazioni che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio". Qualora si usufruisca di tale facoltà la società applica il costo ammortizzato esclusivamente ai debiti sorti successivamente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016.

Va evidenziato inoltre che, ai sensi dell'articolo 2423, comma 4 cod. civ. il criterio del costo ammortizzato può non essere applicato ai debiti se gli effetti sono irrilevanti; questo, secondo il principio contabile, avviene quando:

- i debiti sono a breve termine (ovvero inferiori ai 12 mesi);
- i costi di transazione sono di scarso rilievo rispetto al valore nominale;
- il tasso di interesse effettivo non è significativamente diverso dal tasso di mercato.

La società si è quindi avvalsa della facoltà di cui all'articolo 12 comma 2 del D.lgs. 139/2015. Alla data di chiusura dell'esercizio non ricorrevano le condizioni per l'applicazione del metodo del costo ammortizzato per nessuno dei debiti in essere al 31.12.2016, non essendo stati accesi nuovi finanziamenti a medio-lungo termine nel corso dell'anno ed avendo tutti i debiti commerciali scadenza entro i 12 mesi.

#### **Criteri di conversione delle poste in valuta**

Le immobilizzazioni materiali, immateriali e quelle finanziarie, rilevate al costo in valuta, sono iscritte al minor valore tra il tasso di cambio al momento dell'acquisto e quello della data di chiusura dell'esercizio.

I crediti e i debiti espressi originariamente in valuta estera iscritti in base ai cambi in vigore alla data in cui sono sorti, sono allineati ai cambi correnti alla chiusura del bilancio.

Gli utili e le perdite che derivano dalla conversione dei crediti e dei debiti sono rispettivamente accreditati e addebitati al Conto Economico alla voce 17bis Utili e perdite su cambi. Qualora il saldo di tale conversione risulti positivo, per la parte relativa ad utili non realizzati, si procede all'attribuzione ad apposita riserva.

#### **Riconoscimento dei ricavi e dei costi**

I ricavi sono rilevati nel rispetto del principio della competenza e della prudenza, e normalmente sono identificati con la data di realizzazione del servizio.

I ricavi di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

I costi sono rilevati nel rispetto del principio della competenza.

#### **Imposte sul reddito d'esercizio, imposte differite ed anticipate**

In ossequio al Principio Contabile n. 25 il metodo adottato per la determinazione e l'iscrizione delle imposte in bilancio è quello dell'esposizione dell'onere fiscale di competenza dell'esercizio, mediante l'imputazione di imposte anticipate o differite, calcolate secondo le aliquote previste dalle norme di legge vigenti.

In particolare:

- lo stanziamento delle imposte correnti è effettuato in base alla ragionevole valutazione dell'onere fiscale IRES ed IRAP per l'esercizio, e sono esposte, al netto degli acconti versati, di eventuali crediti di imposta e di ritenute subite, nella voce "Debiti tributari" o, se a credito, nella voce "Crediti tributari";
- l'iscrizione delle imposte anticipate soggiace alla ragionevole certezza dell'esistenza di utili imponibili nel momento in cui le differenze temporanee andranno di volta in volta ad annullarsi, e sono esposte tra i crediti alla voce "Imposte anticipate";
- l'imputazione delle imposte differite trova giustificazione nella probabilità di un futuro debito fiscale, e l'iscrizione del relativo fondo avviene nel pieno rispetto del principio della prudenza.

Inoltre come richiesto dall'art. 2424, nello stato patrimoniale sono evidenziati i "Crediti Tributari" (voce C II 4-bis) separatamente dalle "Imposte Anticipate" (voce C II 4-ter).

## COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO D'ESERCIZIO

### IMMOBILIZZAZIONI

#### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono pari ad Euro 650 mila e presentano un decremento di Euro 45 mila rispetto al precedente esercizio, anche per effetto della fusione avvenuta il 5 agosto 2016 e il successivo conferimento del ramo d'azienda Blue Note avvenuto in data 7 ottobre 2016.

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
Costi di impianto e di ampliamento	524	517	7
Diritti di brev. Industr. e di utilizz. delle opere dell'ingegno	6	21	(15)
Concessioni, licenze e marchi	30	93	(63)
Immobilizzazioni in corso e Acconti	51	0	51
Altre	39	63	(24)
<b>Totale</b>	<b>650</b>	<b>695</b>	<b>(45)</b>

Nella tabella seguente si fornisce la relativa movimentazione dell'esercizio.

Descrizione	Costo storico	Fondo Ammortamento al 31.12.2015	Effetti Fusione/Conferimento	Incrementi 2016	Ammortamenti 2016	Valore Netto al 31.12.2016
Costi di impianto e di ampliamento	1.785	(1.268)	(406)	557	(144)	524
Diritti di brev. Industr. ed utilizz. delle opere dell'ingegno	89	(67)	(2)		(13)	6
Concessioni, licenze e marchi	297	(204)	(49)		(14)	30
Immobilizzazioni in corso e Acconti	0	0	0	51		51
Altre	151	(88)	(8)		(16)	39
<b>Totale</b>	<b>2.321</b>	<b>(1.626)</b>	<b>(466)</b>	<b>608</b>	<b>(187)</b>	<b>650</b>

I *costi di impianto e ampliamento* al 31.12.2016 pari a Euro 524 mila si riferiscono agli oneri, ammortizzati in 5 anni, sostenuti per l'operazione di reverse takeover perfezionata in data 5 agosto 2016, con la fusione per incorporazione della Casta Diva Group S.r.l. nella Blue Note S.p.A., poi rinominata Casta Diva Group S.p.A.

I *Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno*, pari a Euro 6 mila, fanno riferimento al costo residuo di acquisizione e di sviluppo del sistema di caricamento dati gestionali e commerciali utilizzato dal Gruppo CDG per la condivisione delle informazioni sulle commesse operative di spot/eventi;

Le *immobilizzazioni in corso e acconti*, pari a Euro 51 mila, fanno esclusivo riferimento ai costi sostenuti alla data del 31.12.2016 per l'acquisto delle licenze e l'implementazione del nuovo sistema informativo di gruppo (SAP Business One), non ancora completato alla chiusura dell'esercizio.

Le *Altre* immobilizzazioni immateriali, pari a Euro 39 mila, fanno riferimento alle spese di ristrutturazione dei locali di Milano, via Lomazzo 34, sede della Capogruppo.

### Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono pari a Euro 8 mila e presentano un decremento di Euro 124 mila rispetto al precedente esercizio, principalmente per effetto della fusione e successivo conferimento del ramo d'azienda Blue Note.

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
Impianti e macchinario	0	73	(73)
Attrezzature industriali e commerciali	0	39	(39)
Altri beni	8	21	(12)
<b>Totale</b>	<b>8</b>	<b>133</b>	<b>(124)</b>

Nella tabella seguente si fornisce la relativa movimentazione dell'esercizio.

Descrizione	Costo storico	Fondo Ammortamento al 31.12.2015	Effetti Fusione/Conferimento	Incrementi 2016	Ammortamenti 2016	Valore Netto al 31.12.2016
Impianti e macchinario	205	(132)	(59)	2	(16)	0
Attrezzature industriali e commerciali	242	(203)	(32)		(7)	0
Altri beni	203	(183)	(4)		(8)	8
<b>Totale</b>	<b>650</b>	<b>(518)</b>	<b>(95)</b>	<b>2</b>	<b>(31)</b>	<b>8</b>

Gli *Altri Beni*, pari a Euro 8 mila, fanno riferimento al mobilio, arredi e macchine d'ufficio presso la sede di Milano, via Lomazzo 34.

#### Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie sono pari ad Euro 6.939 mila, in incremento rispetto all'esercizio precedente (pari a Euro 902 mila relativi alla partecipazione nella BN Eventi S.r.l.) per effetto della fusione e successivo conferimento del ramo d'azienda Blue Note.

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
Partecipazioni in imprese controllate	6.939	902	6.037
<b>Totale</b>	<b>6.939</b>	<b>902</b>	<b>6.037</b>

Le *Partecipazioni in imprese collegate*, pari a Euro 6.939 mila, fanno riferimento alle partecipazioni detenute nelle seguenti società:

Società controllate	Sede legale	Capitale sociale	Patrimonio Netto Contabile	Partecipazione	Utile/(Perdita) 2016	Patrimonio Netto di pertinenza (a)	Valore partecipazione in bilancio (b)	Differenza (a-b)
Casta Diva Pictures S.r.l.	Milano - Via Lomazzo 34	Euro	60	785	100%	(182)	785	3.000 (2.215)
Egg Events S.r.l.	Milano - Via Santa Radegonda 8	Euro	18	473	77,78%	(142)	368	310 58
Blue Note S.r.l.	Milano - Via Lomazzo 34	Euro	1	2.256	100%	(105)	2.256	2.255 1
BN Eventi S.r.l.	Milano - Via Lomazzo 34	Euro	10	902	100%	2	902	903 (1)
Casta Diva Pictures S.R.O.	Praga - Rytirská 410/6	CZK	200	95	90%	24	85	7 79
Casta Diva Pictures S.A.	Buenos Aires - Calle Castillo 1366	USD	30	241	50%	102	121	200 (79)
Casta Diva Pictures Corp.	Los Angeles - 468 north Camden Dr, #200, Beverly Hills	USD	0	(68)	100%	89	(68)	245 (313)
Casta Diva Pictures FilmCilik Limited Sirkety	Istanbul- Dellalzade sok No.15 Kat:2 Balmumcu Besiktas	TL	10	456	50%	507	228	1 227
Zmedia Limited Sirkety	Istanbul- Dellalzade sok No.15 Kat:2 Balmumcu Besiktas	TL	40	197	50%	(15)	99	9 90
Casta Diva Pictures Limited	Londra - 97 Charlotte Street W1T 40A	GBP	0	166	90%	2	150	0 150
Zeta Film Productions (Pty) Ltd t/a Casta Diva Pictures SA	Cape Town Lower Main Road 337 Observatory, 7925	ZAR	0	299	50%	188	150	0 150
Casta Diva Pictures SAL	Beirut - Mkalles, abi rached bldg, 3rd flr p.o.box 55-498	USD	20	19	50%	184	9	9 1
<b>Totale</b>							<b>6.939</b>	

Sono state sottoposte ad analisi di impairment le partecipazioni detenute dalla Casta Diva Group S.p.A. nella Casta Diva Pictures S.r.l. (valore di carico Euro 3.000 mila), nella Blue Note S.r.l (valore di carico Euro 2.255 mila) e nella BN Eventi S.r.l. (valore di carico Euro 903 mila). La procedura consiste nella verifica che il valore d'iscrizione delle attività, qualora superiore al corrispondente valore di patrimonio netto nella società partecipata, sia sostenuto da aspettative reddituali coerenti con il maggior valore espresso. La metodologia utilizzata è quella dell'attualizzazione dei flussi di cassa prospettivi (Discounted Cash Flow Method o DCF): sulla base di tale criterio, per la valutazione delle partecipazioni acquisite nel corso degli ultimi esercizi vengono verificati i risultati raggiunti in comparazione con i business plan utilizzati per l'acquisizione e, in caso dall'analisi degli indicatori emergessero segnali di attenzione, si procede - sulla base di un aggiornato business plan pluriennale - alla costruzione di un modello basato sui flussi di cassa attualizzati che porta alla valutazione dell'azienda partecipata, il cosiddetto "Enterprise Value". La corrispondente partecipazione iscritta a bilancio può risultare di valore superiore a quello liquidato sulla base del DCF ed in tal caso, salvo argomentata determinazione, si procede alla svalutazione della stessa.

Per quanto riguarda le partecipazioni nella Casta Diva Pictures S.A. e quella nella Casta Diva Pictures Corp., alla luce degli utili conseguiti nel corso del 2016 e dei Business Plan predisposti dal management, gli amministratori non hanno rilevato la sussistenza di differenze negative rappresentative di perdite durevoli.

## ATTIVO CIRCOLANTE

### Rimanenze

Sono riferibili a prodotti alimentari e bevande utilizzati nell'attività di ristorazione del locale Blue Note Milano fino al 7 ottobre 2016. Il decremento che ha portato il valore a zero è da attribuire all'operazione di conferimento del ramo d'azienda Blue Note nella Blue Note S.r.l.:

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
Prodotti finiti e merci	0	51	(51)
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>51</b>	<b>(51)</b>

## Crediti

I crediti sono complessivamente pari a euro 1.239 mila, in incremento rispetto all'esercizio precedente per effetto soprattutto della fusione e successivo conferimento del ramo d'azienda blue Note.

Descrizione	31.12.2016			31.12.2015			Variazione totale
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	
Crediti verso clienti (al netto f.do sval.)	470	0	470	24	0	24	446
Crediti verso imprese controllate	0	0	0	111	0	111	(111)
Crediti tributari	47	0	47	11	0	11	35
Imposte anticipate	0	709	709	0	243	243	466
Crediti verso altri (al netto f.do sval.)	14	0	14	63	13	75	(61)
<b>Totale</b>	<b>531</b>	<b>709</b>	<b>1.239</b>	<b>208</b>	<b>255</b>	<b>464</b>	<b>776</b>

Non vi sono crediti esigibili oltre i 5 anni.

I *crediti verso clienti* sono pari a Euro 470 mila e fanno riferimento interamente a crediti di natura commerciale verso le varie società del gruppo per i servizi di holding fatturati nel corso del 2016. Sono in incremento rispetto al precedente esercizio per effetto della fusione e successivo conferimento del ramo d'azienda Blue Note.

I *crediti tributari*, pari a Euro 47 mila, fanno principalmente riferimento a credito IVA sorto nel 2016 (pari a Euro 68 mila) parzialmente compensato da debiti per ritenute professionisti.

Le *imposte anticipate* sono pari a Euro 709 mila (in incremento di Euro 466 mila rispetto all'esercizio precedente), iscritte in relazione alle perdite fiscali recuperabili senza limite di tempo e influenzate per Euro 409 mila dal recupero di imposte anticipate non rilevate negli esercizi precedenti. Queste ultime fanno riferimento alle perdite pregresse della Blue Note S.p.A. per gli anni dal 2012 al 2015, cui si aggiunge la quota rilevata nell'anno pari a Euro 58 mila. L'iscrizione di tali poste trova fondamento negli utili futuri previsti dai piani della Società e dall'avvio dell'iter per l'adesione al consolidato fiscale italiano per il triennio 2017-2019.

La ripartizione dei crediti al 31 dicembre 2015 secondo area geografica, così come previsto dall'art. 2427, n. 6) del cod. civ., è riportata nella tabella seguente:



Descrizione	31.12.2016
Italia	1.162
Europa (escl. Italia)	40
Nord America	23
Sud America	15
<b>Totale</b>	<b>1.239</b>

### Disponibilità Liquide

Sono pari ad Euro 0,3 mila. Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
Depositi bancari e postali	0	20	(20)
Denaro e valori in cassa	0	9	(9)
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>29</b>	<b>(29)</b>

### Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti attivi sono pari a Euro 88 mila, in decremento rispetto all'esercizio precedente anche per effetto della fusione e successivo conferimento del ramo d'azienda Blue Note.

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
Risconti attivi	88	119	(31)
<b>Totale</b>	<b>88</b>	<b>119</b>	<b>(31)</b>

In particolare, i *risconti attivi* pari a Euro 88 mila al 31.12.2016 fanno principalmente riferimento a prestazioni fatturate ma non ancora maturate alla data di chiusura dell'esercizio (pari a Euro 85 mila) e per premi assicurativi ripartiti in base ai mesi di competenza (Euro 3 mila).

### COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO D'ESERCIZIO

Il Patrimonio netto d'esercizio al 31 dicembre 2016 è pari a Euro 7.030 mila.

Descrizione	Saldo al 31.12.2015*	Effetti Fusione per incorporazione di Casta Diva Group S.r.l. in Blue Note S.p.A.	Effetti Conferimento ramo d'azienda Blue Note in Blue Note S.r.l.	Utile/(Perdita)	Saldo al 31.12.2016
Capitale	1.437	3.563			5.000
Riserva da soprapprezzo delle azioni	1.043				1.043
Riserva legale	8				8
Riserva da riduzione capitale sociale	1				1
Riserva straordinaria	44				44
Avanzo da Fusione	0	187			187
Riserva da conferimento	0		2.924		2.924
Utili (perdite) portati a nuovo	(945)			(867)	(1.812)
Utile (perdita) dell'esercizio per il Gruppo	(867)			549	(319)
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(44)				(44)
<b>Totale</b>	<b>676</b>	<b>3.749</b>	<b>2.924</b>	<b>(319)</b>	<b>7.030</b>

\* azioni proprie in base nuove norme D.Lgs. n. 139 del 18 agosto 2015

In data 5 agosto 2016, è stato iscritto presso il registro delle imprese di Milano l'atto di fusione per incorporazione di Casta Diva Group S.r.l. in Blue Note S.p.A., stipulato in data 29 luglio 2016. Per effetto del perfezionamento della fusione, Blue Note S.p.A. ha modificato la propria denominazione sociale in Casta Diva Group S.p.A.

Nel contesto e per effetto della business combination, Blue Note S.p.A. ha dato attuazione alla fusione mediante l'emissione di nuove azioni assegnate al socio unico di Casta Diva Group S.r.l. in funzione del seguente rapporto di cambio: per ogni nominali 1 euro del capitale sociale di Casta Diva Group S.r.l., l'Azionista di Casta Diva Group S.r.l. ha ricevuto 81,328 azioni ordinarie di Blue Note S.p.A., prive del valore nominale, senza conguagli in denaro. Al servizio del concambio, Blue Note S.p.A. ha emesso n. 9.035.540 azioni ordinarie prive del valore nominale e ha deliberato un aumento di capitale complessivo pari a Euro 3.563 mila. Alla data di efficacia della fusione, il capitale sociale della Società (da quel momento denominata Casta Diva Group S.p.A.) è pari a Euro 5.000 mila, suddiviso in n. 10.472.922 azioni prive di indicazione del valore nominale.

In data 7 ottobre 2016 la società ha comunicato il perfezionamento dell'atto di conferimento del ramo d'azienda consistente nell'esercizio del locale a insegna *Blue Note* e di tutte le attività, presenti e future, ad esso correlate (ristorazione, spettacoli dal vivo, festival, manifestazioni culturali, vendita di gadget a brand "Blue Note", etc.), in Blue Note S.r.l., società costituita allo scopo in Milano in data 29 agosto 2016. Il ramo d'azienda è stato valutato dall'esperto nominato dalla società in Euro 2.255 mila (ovvero 3.000 mila di valutazione del complesso aziendale al netto delle passività in essere alla data della valutazione), a fronte di un valore del patrimonio netto conferito alla data del 7 ottobre 2016 negativo per Euro 669 mila, generando così una riserva da conferimento pari a Euro 2.924 mila.

In coerenza con le nuove disposizioni in materia di bilanci, in seguito al Decreto legislativo n. 139 del 18 agosto 2015 che ha recepito la Direttiva 34/2013/UE, le azioni proprie già possedute alla data del 31.12.2015 sono state

riclassificate nel patrimonio netto mediante la creazione della *riserva negativa per azioni proprie in portafoglio* ed alimentando per pari importo la *riserva straordinaria*.

Il dettaglio della composizione e la movimentazione del patrimonio netto intervenuta negli esercizi 2014, 2015 2016 è di seguito presentata.

Descrizione	Capitale Sociale	Riserva Sovraprezzo Azioni	Riserva legale	Altre Riserve	Perdite portate a nuovo	Risultato esercizio	Riserva negativa di azioni proprie	Totale Patrimonio
<b>AL 31.12.13</b>	<b>998</b>	<b>159</b>	<b>8</b>	<b>1</b>	<b>(283)</b>	<b>(274)</b>	<b>0</b>	<b>609</b>
Destinazione del risultato:	0	0	0	0	(274)	274	0	0
Sottoscrizione capitale sociale	439	927	0	0	0	0	0	1.366
Risultato esercizio al 31.12.14	0	0	0	0	0	(388)	0	(388)
<b>AL 31.12.14</b>	<b>1.437</b>	<b>1.086</b>	<b>8</b>	<b>1</b>	<b>(557)</b>	<b>(388)</b>	<b>0</b>	<b>1.587</b>
Destinazione del risultato:	0	0	0	0	(388)	388	0	0
Acquisti azioni proprie	0	(43)	0	43	0	0	0	0
Risultato esercizio al 31.12.15	0	0	0	0	0	(867)	0	(867)
<b>AL 31.12.15</b>	<b>1.437</b>	<b>1.043</b>	<b>8</b>	<b>44</b>	<b>(945)</b>	<b>(867)</b>	<b>0</b>	<b>720</b>
Destinazione del risultato:	0	0	0	0	(867)	867	0	0
Aumento capitale sociale al servizio della fusione	3.563	0	0	0	0	0	0	3.563
Avanzo da concambio	0	0	0	187	0	0	0	187
Riserva da conferimento	0	0	0	2.924	0	0	0	2.924
Ricalifica azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0	0	0	(44)	(44)
Risultato esercizio al 31.12.2016	0	0	0	0	0	(319)	0	(319)
<b>AL 31.12.16</b>	<b>5.000</b>	<b>1.043</b>	<b>8</b>	<b>3.155</b>	<b>(1.812)</b>	<b>(319)</b>	<b>(44)</b>	<b>7.031</b>

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, punto 7-bis del Codice Civile relativamente alla specificazione delle voci del patrimonio netto con riferimento alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, sono desumibili dal prospetto seguente:

Descrizione	Valore al 31.12.2016	Origine o natura	Possibilità utilizzazione (A=aumento, B=copertura perdite, C=distribuibile ai soci)	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti	
					Per copertura perdite	Per altre ragioni
Capitale	5.000					
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	1.043	Capitale	A,B			
Riserva straordinaria	44	Capitale	A,B			
Riserva Legale	8	Utili	B			
Avanzo da Fusione	187	Capitale				
Riserva da conferimento	2.924	Capitale	A,B,C	2.924		
Altre Riserve	1	Capitale	A,B			
Utili (perdite) portati a nuovo	(1.812)					
Utile (perdita) del periodo	(319)					
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(44)					
<b>Totale</b>	<b>7.030</b>			<b>2.924</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Quota non distribuibile</b>				<b>524</b>		

#### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi Euro 11 mila e la

composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

<b>Saldo al 31.12.2015</b>	<b>182</b>
variazioni perimetro	1
accantonamento dell'esercizio	14
decremento per conferimento	(187)
<b>Saldo al 31.12.2016</b>	<b>11</b>

Il decremento fa riferimento al conferimento del ramo d'azienda Blue Note avvenuto in data 7 ottobre 2016.

#### Debiti

L'ammontare complessivo dei debiti al 31.12.2016 è pari a Euro 1.884 mila, in incremento rispetto al precedente esercizio principalmente per effetto della fusione e successivo conferimento del ramo d'azienda Blue Note.

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
Debiti verso soci per finanziamenti	370	0	370
Debiti verso banche	446	230	216
Acconti	0	171	(171)
Debiti verso fornitori	476	682	(206)
Debiti verso imprese controllate	498	0	498
Debiti Tributarî	0	36	(36)
Debiti verso istituti di previdenza	31	40	(9)
Altri debiti	63	172	(109)
<b>Totale</b>	<b>1.884</b>	<b>1.332</b>	<b>553</b>

#### *Debiti verso soci per finanziamenti*

Fanno riferimento per l'intero importo, pari a Euro 370 mila, al finanziamento soci infruttifero erogato dal socio Reload S.r.l. (titolare al 31.12.2016 di azioni pari all'86,27% del capitale sociale di Casta Diva Group S.p.A.) nel corso del 2016.

#### *Debiti verso banche*

I Debiti verso banche sono complessivamente pari a Euro 446 mila, in incremento rispetto al precedente esercizio principalmente per effetto della fusione e successivo conferimento del ramo d'azienda Blue Note. Fanno in particolare riferimento ad una linea di cassa in essere presso il Credito Valtellinese.

#### *Debiti verso fornitori*

I debiti commerciali sono pari a Euro 476 mila, in decremento rispetto all'esercizio precedente per effetto della fusione e successivo conferimento del ramo d'azienda Blue Note, e rappresentano l'indebitamento del gruppo nei confronti dei fornitori per acquisti di beni e servizi, al netto degli sconti commerciali.

#### *Debiti verso istituti di previdenza*

Ammontano a Euro 31 mila e fanno riferimento principalmente ai debiti verso Inps.

#### *Altri debiti*

Ammontano a Euro 63 mila al 31.12.2016 e fanno riferimento principalmente a debiti per personale dipendente.

La ripartizione dei debiti al 31 dicembre 2016 secondo area geografica, così come previsto dall'art. 2427, n. 6) del cod. civ., è riportata nella tabella seguente:

Descrizione	31.12.2016
Italia	1.868
Europa (escl. Italia)	16
Nord America	1
<b>Totale</b>	<b>1.884</b>

#### **Fidejussioni e Garanzie**

Non si segnalano fidejussioni rilasciate o ricevute dalla Casta Diva Group S.p.A. nel periodo analizzato.

#### **COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO D'ESERCIZIO**

##### **Valore della Produzione**

Il Valore della produzione ammonta complessivamente ad Euro 2.986 mila, in decremento rispetto al precedente esercizio principalmente per effetto della fusione e successivo conferimento del ramo d'azienda Blue Note.

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.520	4.372	(1.852)
Variazione rimanenze prodotti finiti e merci	(51)	(8)	(44)
Altri ricavi e proventi	517	0	517
<b>Totale</b>	<b>2.986</b>	<b>4.364</b>	<b>(1.379)</b>

#### *Ricavi delle vendite e delle prestazioni*

Fanno riferimento principalmente ai ricavi derivanti dalla gestione del locale Blue Note Milano fino al 7 ottobre 2016, rispetto al totale anno dell'esercizio precedente. Di seguito il dettaglio dei ricavi:

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
Ricavi biglietteria spettacoli	987	1.574	(587)
Ricavi per abbonamenti spettacoli	136	143	(7)
Ricavi per ristorazione	776	1.272	(496)
Ricavi per eventi	6	5	1
Ricavi per Merchandising	18	31	(13)
Ricavi per cambio merce	325	590	(265)
Ricavi per produzione concerti	65	97	(32)
Ricavi da Controllata Bn Eventi	137	644	(507)
Altri ricavi	70	16	54
<b>Totale</b>	<b>2.520</b>	<b>4.372</b>	<b>(1.852)</b>

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, punto 10 del Codice Civile viene esposta nei seguenti prospetti la ripartizione dei ricavi per area geografica:

Descrizione	31.12.2016
Italia	2.360
Europa (escl. Italia)	130
Nord America	30
<b>Totale</b>	<b>2.520</b>

#### *Variazione rimanenze prodotti finiti e merci*

La variazione di rimanenze prodotti finiti e merci ammonta a Euro -51 mila ed è principalmente riferibile a prodotti alimentari e bevande, utilizzati nell'attività di ristorazione del locale Blue Note Milano fino al 7 ottobre 2016. Il decremento che ha portato il valore a zero è da attribuire all'operazione di conferimento del ramo d'azienda Blue Note nella Blue Note S.r.l..

#### *Altri ricavi e proventi*

Fanno riferimento ai ricavi per servizi holding e addebiti alle controllate pari Euro 517 mila.

### Costi della Produzione

#### *Costi per acquisto di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci*

I costi per acquisto di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci sono iscritti per complessivi Euro 344 (Euro 576 nel precedente esercizio) e riguardano prodotti per la cucina/bar, materiale merchandising e prodotti per utilizzo in sala.

#### *Costi per servizi*

I costi per servizi ammontano a Euro 2.183 mila. Il decremento rispetto al precedente esercizio è un effetto delle operazioni di fusione e successivo conferimento del ramo d'azienda Blue Note. Per tali motivi, il 2016 presenta sia l'attività del Blue Note fino al 7 ottobre 2016 che l'attività di holding di partecipazioni della ex Casta Diva Group S.r.l. per l'intero anno, laddove il 2015 presenta la sola attività del Blue Note per l'intero anno (inclusivo, peraltro, di apertura estiva in concomitanza dell'Expo).

Di seguito il dettaglio delle diverse tipologie:

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
Costi per servizi locale Blue Note	914	1.733	(819)
Diritti Siae	64	113	(49)
Servizi di pubblicità	88	159	(71)
Cambio merce	325	590	(265)
Spese generali e amministrative	792	490	302
<b>Totale</b>	<b>2.183</b>	<b>3.085</b>	<b>(902)</b>

#### *Costi per godimento beni di terzi*

Sono pari a Euro 175 mila in decremento rispetto al precedente esercizio (Euro 258 mila) per effetto della fusione e successivo conferimento del ramo d'azienda Blue Note. Fa riferimento ai canoni e spese di locazione sostenuti per i locali di Milano, Via Borsieri 37 fino al 7 ottobre 2016 e per gli uffici della Capogruppo di Milano, via Lomazzo 34 per l'intero anno.

#### *Costi per il personale*

I costi del personale ammontano ad Euro 759 mila, in decremento rispetto al precedente esercizio (Euro 1.018 mila)

per effetto della fusione e del successivo conferimento del ramo d'azienda Blue Note. Il 2016 include i 4 dipendenti della Capogruppo per l'intero anno e i dipendenti del Blue Note fino al 7 ottobre 2016, laddove il 2015 includeva i soli dipendenti del Blue Note per l'intero anno.

La composizione delle singole voci è così costituita:

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
Salari e stipendi	634	758	(124)
Oneri sociali	152	212	(61)
Trattamento di Fine Rapporto (riferito alle sole società italiane)	9	48	(39)
<b>Totale</b>	<b>795</b>	<b>1.018</b>	<b>(224)</b>

Di seguito si riporta il dettaglio del numero di dipendenti suddiviso per categoria:

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015
Quadri e Impiegati Italia	4	12
Operai Italia	-	18
<b>Totale</b>	<b>4</b>	<b>30</b>

#### *Ammortamenti e svalutazioni*

Complessivamente pari ad Euro 218 mila, in incremento rispetto al precedente esercizio (Euro 202 mila) principalmente per effetto della fusione e successivo conferimento del ramo d'azienda Blue Note.

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	187	166	21
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	31	35	(4)
Svalutazione crediti dell'attivo circolante	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>218</b>	<b>202</b>	<b>16</b>

L'incremento delle immobilizzazioni immateriali è ascrivibile principalmente ai costi capitalizzati tra le spese di impianto e ampliamento (ammortizzate in 5 anni) relativi alle consulenze per l'operazione di reverse takeover.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali si riferiscono principalmente agli ammortamenti del costo delle attrezzature presenti nel locale Blue Note Milano, per la quota parte fino al conferimento del ramo d'azienda avvenuto in data 7 ottobre 2016.

#### *Oneri diversi di gestione*

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi Euro 25 mila (Euro 25 mila anche nel precedente esercizio).



### *Proventi ed oneri finanziari*

Il saldo della gestione finanziaria è negativo per Euro 31 mila (negativo per Euro 33 mila nel precedente esercizio) ed è composto principalmente dagli oneri finanziari generati dall'utilizzo delle linee di credito concesse alla società, incluse quelle poi conferite nel ramo d'azienda alla Blue Note S.r.l. in data 7 ottobre 2016.

### *Imposte sul reddito dell'esercizio*

Gli eventuali effetti derivanti dall'applicazione delle modifiche apportate alla precedente versione dell'OIC 25 in tema di riclassificazione degli oneri e proventi straordinari sono applicati retroattivamente, ai soli fini riclassificatori.

Eventuali effetti derivanti dall'applicazione delle modifiche apportate alla precedente versione dell'OIC 25 possono essere rilevati in bilancio prospetticamente ai sensi dell'OIC 29. Pertanto le componenti delle voci riferite ad operazioni che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio possono continuare ad essere contabilizzate in conformità al precedente principio.

Le imposte iscritte nel conto economico sono le seguenti:

Descrizione	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
Imposte correnti	0	0	0
Imposte anticipate	(466)	35	(502)
<b>Totale</b>	<b>(466)</b>	<b>35</b>	<b>(502)</b>

A causa della perdita al 31.12.2016 non sono state iscritte imposte correnti.

Le imposte d'esercizio del 2016 sono influenzate per Euro 409 mila dal recupero di imposte anticipate non rilevate negli esercizi precedenti e relative alle perdite pregresse della Blue Note S.p.A. per gli anni dal 2012 al 2015, nonché dalla quota di imposte anticipate rilevata nell'anno pari a Euro 57 mila.

L'iscrizione di tali poste trova fondamento negli utili futuri previsti dai piani della Società e dall'avvio dell'iter per l'adesione al consolidato fiscale italiano per il triennio 2017-2019.

## **ALTRE INFORMAZIONI**

Non ci sono notizie ed altri elementi di rischio riferiti a garanzie ed impegni, diversi da quelli risultanti dallo Stato Patrimoniale e dalla presente Nota Integrativa. Ai sensi dell'art. 2427 n. 20 e n. 21 del C.C. si rileva che la società non ha destinato patrimoni a specifici affari.

### **Rapporti con le parti correlate**

Le operazioni svolte nell'ambito del gruppo CDG, quelle con la controllante e le controllate dirette ed indirette, nonché quelle con altre parti correlate, non sono qualificabili come atipiche o inusuali, rientrando nell'ordinario corso delle attività delle società del gruppo. Tali operazioni, quando non concluse a condizioni standard o dettate da specifiche condizioni normative, sono state comunque regolate a condizioni di mercato.

Le principali operazioni infragruppo sono sostanzialmente connesse all'attività resa dalla Capogruppo Casta Diva Group S.p.A. verso le società appartenenti al gruppo (in particolare per l'addebito dei costi per servizi resi di carattere amministrativo, fiscale, legale e commerciale), nonché alla provvista e l'impiego di mezzi finanziari. I suddetti rapporti rientrano nell'ordinaria gestione dell'impresa e sono conclusi a normali condizioni di mercato, ovvero alle condizioni che si sarebbero stabilite tra parti indipendenti. In particolare, tra le operazioni più significative, si segnalano le prestazioni di servizi di holding che la Casta Diva Group S.p.A. ha addebitato alle controllate Egg Events S.r.l. (pari a Euro 188 migliaia) e Casta Diva Pictures S.r.l. (pari a Euro 138 migliaia) e regolati da contratti intercompany.

Al fine di fornire un'esauriente informativa dei rapporti commerciali e finanziari con i soci e le altre società del gruppo, si rimanda alle tabelle inserite nella corrispondente sezione del bilancio consolidato.

Al di fuori del perimetro di consolidamento del gruppo, si riporta il finanziamento soci infruttifero erogato in più tranche nel corso del 2016, in epoca antecedente la data di efficacia della fusione (5 agosto 2016), dal socio Reload S.r.l. e pari a Euro 370 mila al 31.12.2016.

Non si segnalano altre operazioni significative con parti correlate al di fuori del perimetro di consolidamento del Gruppo.

### **Compensi di Amministratori, Sindaci e Società di revisione**

I compensi di competenza per l'anno 2016 spettanti agli amministratori sono ammontati a Euro 133 mila.

I compensi approvati dall'assemblea di Casta Diva Group S.p.A. per il Collegio sindacale e la società di revisione ammontano rispettivamente a Euro 25 mila ed Euro 65 mila.

#### **Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio**

Con riferimento ai fatti di rilievo intervenuti dopo il 31 dicembre 2016, si rimanda a quanto illustrato nella Relazione sulla Gestione redatta dagli amministratori.

#### **CONCLUSIONI**

Il presente bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Signori Azionisti,

Vi invitiamo ad approvare il bilancio d'esercizio sottoposto alla Vostra attenzione ed a voler deliberare di riportare a nuovo la perdita conseguita al 31 dicembre 2016 pari a Euro 318.818.

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

**Andrea De Micheli**