



## **CASTA DIVA GROUP, IL CDA APPROVA LA RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2018: EBITDA ADJUSTED A 0,8 MILIONI PARI AL 7,4% DEL VALORE DELLA PRODUZIONE**

- Valore della Produzione: Euro 10,8 milioni (1H 2017: Euro 12,3 milioni)
- EBITDA *adjusted*: Euro 0,8 milioni (1H 2017: Euro 0,67 milioni);
- Posizione Finanziaria Netta: Euro 1,9 milioni (FY 2017: Euro -1,8 milioni)
- Patrimonio Netto: Euro 6,8 milioni (FY 2017: Euro 7,9 milioni)

Milano, 27 settembre 2018

Il Consiglio di Amministrazione di Casta Diva Group (CDG:IM), PMI Innovativa quotata su AIM Italia attiva a livello internazionale nel settore della comunicazione, riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Andrea De Micheli, ha approvato la relazione semestrale al 30 giugno 2018.

### **PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2018**

Il **Valore della Produzione** è pari a Euro 10,8 milioni (realizzato per il 43% all'estero), in diminuzione rispetto a Euro 12,3 milioni al 30 giugno 2017 anche per effetto di fattori esogeni legati all'andamento del tasso di cambio della Lira Turca e del Pesos Argentino che hanno impattato sulle performance delle controllate CDP Turchia e CDP Argentina (società che, al netto dell'effetto del tasso di cambio hanno registrato un fatturato in crescita del 20%).

Il **Fatturato** è pari a Euro 9,9 milioni in diminuzione rispetto a Euro 14,2 milioni al 30 giugno 2017, così suddiviso per area di business:

- ❑ **ADVERTISING PRODUCTION** (*produzione e post produzione di spot pubblicitari, video digitali e video content*): Euro 6,3 milioni (Euro 8,7 milioni al 30 giugno 2017);
- ❑ **EVENTI** (*Live & Digital Communication: organizzazione di convention, eventi web based, roadshow, forums, stand fieristici, team building, lanci di prodotto, eventi esperienziali per il target B2B*): Euro 2,2 milioni (Euro 3,6 milioni al 30 giugno 2017);
- ❑ **ENTERTAINMENT** (*branded content, film e serie TV, live entertainment - concerts and performances*): Euro 1,4 milioni (Euro 1,9 milioni al 30 giugno 2017).

L'EBITDA è pari a Euro 0,06 milioni, in diminuzione rispetto a Euro 0,7 milioni al 30 giugno 2017.

L'**EBITDA adjusted** è pari a **Euro 0,8 milioni**, pari al 7,40% del Valore della Produzione, in forte crescita rispetto al 5,5% del 30 giugno 2017. L'Ebitda adjusted è calcolato al lordo di costi non ricorrenti pari a Euro 747 migliaia; tali costi sono riferibili a: bonus straordinario, conferito al management nazionale ed internazionale il 10 gennaio 2018 (Euro 240 migliaia); costi non ricorrenti in favore di un dipendente aziendale di Casta Diva Events (Euro 50 migliaia); costi sostenuti da Casta Diva Events per la partecipazione a una gara nel settore della Pubblica Amministrazione che si è conclusa in maniera negativa in seguito a un contenzioso (Euro 330 migliaia); spese legali ed amministrative per un contenzioso legale conclusosi favorevolmente (Euro 142 migliaia).

Non si prevedono ulteriori passività a carico del gruppo.



I costi operativi sono in costante riduzione in percentuale rispetto ai ricavi; anche nel primo semestre 2018 è proseguita un'attenta azione per rendere i costi operativi più in linea con il mercato. Sono stati rivisti gli accordi commerciali, le politiche di incentivazione, le parti fisse dei costi, per adeguare la struttura dei costi ai ricavi di vendita. Grazie a queste attente politiche commerciali il rapporto fra il Valore della Produzione e l'EBITDA adjusted è cresciuto dal 3% nel 2016, al 5,5% del 30 giugno 2017 al 7,4% del primo semestre 2018,

L'**EBIT** è pari a Euro -0,6 milioni (Euro 0,3 milioni al 30 giugno 2017), dopo ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti pari a Euro 0,7 milioni (Euro 0,4 milioni al 30 giugno 2017).

Il **Risultato ante imposte** è pari a Euro -0,7 milioni (Euro 0,2 milioni al 30 giugno 2017), dopo oneri finanziari netti pari a Euro 0,1 milioni.

Il **Risultato Netto** è pari a Euro -1,0 milioni (Euro -0,07 milioni al 30 giugno 2017), dopo imposte pari a Euro 0,3 milioni, in linea con il dato al 30 giugno 2017.

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 1,9 milioni; la variazione rispetto al 31 dicembre 2017 (Euro -1,8 milioni) è dovuta soprattutto all'incremento del CCN, all'attività di M&A e di investimento che la società sta realizzando come indicato nel Piano Industriale 2018-2020.

Il **Patrimonio Netto di pertinenza** è pari a Euro 6,8 milioni, rispetto a Euro 7,9 milioni al 31 dicembre 2017.

#### **FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE**

In data 12 luglio Il Consiglio di Amministrazione ha approvato piani di incentivazione destinati ad amministratori, dirigenti e dipendenti di Casta Diva Group S.p.A. e delle società italiane appartenenti al Gruppo come individuati dal Consiglio di Amministrazione. I piani prevedono incentivi (in azioni per gli amministratori) commisurati al raggiungimento e al superamento (+15%) degli obiettivi strategici in termini di EBITDA consolidato stabiliti nel "PIANO STRATEGICO 2018-2020" approvato dal Consiglio di Amministrazione del 21 giugno u.s. e di specifici obiettivi strategici in termini di EBITDA e/o Margine Operativo Lordo ("MOL") individuale per le Società del Gruppo stabiliti in specifici budget annuali relativi al periodo 2018-2020. I premi saranno corrisposti in azioni della Società a un prezzo pari alla media aritmetica dei prezzi di mercato degli ultimi 2 mesi antecedenti la data di approvazione del bilancio consolidato di riferimento e comunque non inferiore a Euro 2,00, con un lock-up di 12 mesi, e il totale complessivo massimo delle azioni di nuova emissione nel triennio 2019-2021 potrà essere di n. 363.796 azioni, sulla base di prezzi teorici stimati, corrispondenti al 2,8% del numero totale di azioni della Società in circolazione a seguito dell'emissione delle azioni stesse (numero totale azioni in circolazione 13.079.673).

#### **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Casta Diva Group SpA ritiene che, grazie ai risultati ottenuti nella semestrale 2018 e grazie alla rilevante operazione nel campo degli eventi, sottoscritta in data odierna, e riferita alla società DISTRICT Srl, che apporterà al fatturato consolidato un contributo di Euro 12 milioni, è prevedibile il superamento degli obiettivi strategici comunicati in data 21 giugno c. a. con l'approvazione del Piano Strategico 2018-2020. Anche a seguito di una attenta analisi delle potenziali sinergie derivanti



dall'integrazione delle nuove realtà nel Gruppo, il Consiglio di Amministrazione di Casta Diva Group procederà nei prossimi mesi all'elaborazione di un Piano Strategico che rifletta il nuovo perimetro di consolidamento.

**CASTA DIVA GROUP** (CDG:IM - ISIN IT0005003782) è una multinazionale attiva nel settore della comunicazione per la produzione di branded content, video virali, contenuti digitali, film e live music entertainment. È presente in 4 continenti con sedi in 15 città: Milano, Roma, Londra, Manchester, Praga, Beirut, Istanbul, New York, Los Angeles, Buenos Aires, Montevideo, Cape Town, Dubai, Mumbai e Shanghai. I brand del Gruppo sono Casta Diva Pictures, Casta Diva Events, Casta Diva Forums, Blue Note Milano e Blue Note Off. Rappresenta il più esteso network di produzione di film pubblicitari ed eventi a livello mondiale, costruito attraverso un'attiva e continua interazione tra le diverse sedi e l'esperienza dei suoi professionisti della comunicazione digitale e del live entertainment. È un talent hub capace di ingaggiare premi Oscar e celebrities di tutto il mondo come di scoprire e attrarre nuovi talenti creativi che garantiscano standard di eccellenza elevatissimi. Casta Diva Group e i suoi manager hanno offerto strategie di comunicazione innovative e creative a oltre 100 grandi brand reinterpretando le regole di comunicazione convenzionali. Fin dalla fondazione, nel 2005, il gruppo è cresciuto costantemente ed è stato regolarmente insignito di numerosi premi e riconoscimenti tra i quali diversi Leoni al Cannes Lions International Festival of Creativity, Mobius Award, LIA - London International Awards, EuBEA - European Best Event Awards. È titolare di Blue Note Milano, jazz club e ristorante di alto livello aperto nel 2003 e parte del network internazionale Blue Note, realtà di punta nel panorama jazz mondiale, che nella sede di via Borsieri, all'Isola, (e non solo) produce oltre 300 spettacoli l'anno, fatturando circa il 25% (fonte: Siae) dell'incasso jazz in Italia.

Comunicato disponibile su [www.castadivagroup.com](http://www.castadivagroup.com) e [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)

## CONTATTI

### EMITTENTE

**Casta Diva Group** | Francesco Merone | [investor.relations@castadivagroup.com](mailto:investor.relations@castadivagroup.com) | T +39023450817 | Via Lomazzo, 34 Milano

### INVESTOR RELATIONS

**IR Top Consulting** | Maria Antonietta Pireddu | [m.pireddu@irtop.com](mailto:m.pireddu@irtop.com) | T +390245473884 | Via C. Cantù, 1 Milano

### FINANCIAL MEDIA RELATIONS

**IR Top Consulting** | Domenico Gentile | [d.gentile@irtop.com](mailto:d.gentile@irtop.com) | T: +390245473884 | Via C. Cantù, 1 Milano

### NOMAD E SPECIALIST

**Banca Finnat Euramerica** | T +390669933219 | Piazza del Gesù, 49 Roma

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

CONTO ECONOMICO	30.06.2018	30.06.2017
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE:</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	9.860.735	14.219.048
2) Variazioni rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	42.749	(1.943.383)
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	217.054	0
5) Altri ricavi e proventi	693.218	54.267
<b>Totale valore della produzione (A)</b>	<b>10.813.756</b>	<b>12.329.933</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE:</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	334.406	518.250
7) per servizi	8.506.702	8.791.082
8) per godimento di beni di terzi	212.032	300.167
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	1.376.219	1.420.990
b) oneri sociali	271.616	416.546
d), e) tfr, trattamento di quiescenza, altri costi del pers.	0	
c) Trattamento di fine rapporto	56.453	137.573
Totale costi per il personale (9)	1.704.288	1.975.109
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	446.778	367.313
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	31.008	52.119
c) Svalutazioni crediti delle immobilizzazioni finanziarie	175.800	(45.000)
d) Svalutazione crediti dell'attivo circolante	0	
Totale ammortamenti e svalutazioni (10)	653.585	374.432
11) Var. rim. di materie prime, suss., di consumo e merci	0	
12) Accontonamenti per rischi	0	45.000
14) Oneri diversi di gestione	0	69.843
<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>11.411.013</b>	<b>12.073.882</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>(597.256)</b>	<b>256.050</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:</b>		
16) altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	(53.792)	(8.489)
Totale proventi diversi dai precedenti (d)	(53.792)	(8.489)
Totale altri proventi finanziari (16)	(53.792)	(8.489)
17) interessi e altri oneri finanziari:		
altri	188.335	74.686
Totale interessi e altri oneri finanziari (17)	188.335	74.686
17-bis) utili e perdite su cambi	1.910	5.342
<b>Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)</b>	<b>(132.633)</b>	<b>(77.832)</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>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI:</b>		
20) Proventi		
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	0	0
Altri	0	0
Totale proventi (20)	0	0
21) Oneri		
Altri	0	0
Totale oneri (21)	0	0
<b>Totale delle partite straordinarie (E) (20-21)</b>	<b>(0)</b>	<b>0</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)</b>	<b>(729.890)</b>	<b>178.218</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio correnti, differite e anticipate:		
Imposte correnti	252.435	252.316
Imposte anticipate	0	
<b>Totale imposte sul reddito dell'esercizio (22)</b>	<b>252.435</b>	<b>252.316</b>
<b>23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>(982.324)</b>	<b>(74.098)</b>
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI</b>	<b>145.870</b>	<b>444.856</b>
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO PER IL GRUPPO</b>	<b>(1.128.194)</b>	<b>(518.954)</b>

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO	30.06.2018	31.12.2017
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<i>I - Immobilizzazioni immateriali</i>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	1.396.310	1.536.738
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	0
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	325.132	170.736
5) Avviamento	2.543.932	2.152.371
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	592.328	479.479
7) Altre	117.110	187.865
Valore lordo		0
Ammortamenti		0
<b>Totale immobilizzazioni immateriali (I)</b>	<b>4.974.813</b>	<b>4.527.190</b>
<i>II - Immobilizzazioni materiali</i>		
2) Impianti e macchinario	22.618	30.486
3) Attrezzature industriali e commerciali	222.988	207.587
4) Altri beni	26.526	47.914
Valore lordo		0
Ammortamenti		0
<b>Totale immobilizzazioni materiali (II)</b>	<b>272.132</b>	<b>285.987</b>
<i>III - Immobilizzazioni finanziarie</i>		
<i>1) Partecipazioni</i>		
a) Imprese controllate	298.000	150.392
d) Imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
d bis) altre imprese	251	2.500
<i>2) Crediti</i>		
a) Verso Imprese controllate		
b) Verso Imprese collegate		93.964
c) Verso Imprese controllanti	0	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
d) Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
d bis) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	942.190	1.548.371
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti	0	93.964
Altre immobilizzazioni finanziarie	0	0
4) Azioni proprie	0	0
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie (III)</b>	<b>1.240.441</b>	<b>1.795.227</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>6.487.386</b>	<b>6.608.404</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<i>I - Rimanenze</i>		
3) Lavori in corso su ordinazione	491.439	276.666
4) Prodotti finiti e merci	18.731	10.135
<b>Totale rimanenze (I)</b>	<b>510.170</b>	<b>286.801</b>
<i>II - Crediti</i>		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	7.088.705	6.209.201
<b>Totale crediti verso clienti (1)</b>	<b>7.088.705</b>	<b>6.209.201</b>
2) Verso imprese collegate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale crediti verso imprese controllate (2)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	683.781	463.414
<b>Totale crediti tributari (5-bis)</b>	<b>683.781</b>	<b>463.414</b>
5-ter) Imposte anticipate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	747.858	752.227
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale imposte anticipate (4-ter)</b>	<b>747.858</b>	<b>752.227</b>
5 quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	747.970	710.463
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale crediti verso altri (5)</b>	<b>747.970</b>	<b>710.463</b>
Esigibili entro l'esercizio successivo	9.268.314	8.135.305
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale crediti (II)</b>	<b>9.268.314</b>	<b>8.135.305</b>
<i>III - Attività finanziarie che non costituiscono imm.</i>		
<b>Totale attività finanz. che non costituiscono immob. (II)</b>		<b>0</b>
<i>IV - Disponibilità liquide</i>		
1) Depositi bancari e postali	617.683	2.012.147
3) Danaro e valori in cassa	30.998	56.025
<b>Totale disponibilità liquide (IV)</b>	<b>648.681</b>	<b>2.068.173</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>10.427.165</b>	<b>10.490.278</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>		
Ratei e risconti attivi	156.966	176.343
<b>Totale ratei e risconti (D)</b>	<b>156.966</b>	<b>176.343</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>17.071.518</b>	<b>17.275.025</b>

PASSIVO	30.06.2018	31.12.2017
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I - Capitale	6.121.478	6.055.796
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	4.373.507	4.184.189
III - Riserve di rivalutazione		
IV - Riserva legale	8.000	8.000
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
<i>Riserva da riduzione capitale sociale</i>	511	511
<i>Differenza da arrotondamento all'unità di Euro</i>	0	0
<i>Riserva da differenze di traduzione</i>	(200.054)	(32.386)
<i>Altre riserve</i>	0	0
<i>Riserva straordinaria</i>	43.759	43.759
<i>Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio</i>	0	0
<i>Riserva di consolidamento</i>	804.919	840.978
<i>Avanzo da Fusione</i>	186.639	186.639
Totale altre riserve (VI)	835.774	1.039.501
VIII - Utii (perdite) portati a nuovo	(4.702.925)	(2.993.788)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		
Utile (perdita) dell'esercizio per il Gruppo	(1.128.194)	(1.708.571)
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(133.994)	(30.164)
<b>PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA</b>	<b>5.373.646</b>	<b>6.554.962</b>
Utile (perdita) di Pertinenza dei Terzi	145.870	393.160
Patrimonio Netto di Terzi	1.268.993	940.646
<b>Totale patrimonio netto (A)</b>	<b>6.788.509</b>	<b>7.888.769</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>64.264</b>	<b>134.685</b>
<b>Totale fondi per rischi e oneri (B)</b>	<b>64.264</b>	<b>134.685</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>		
2) per imposte, anche differite	60.397	85.892
3) Altri	3.867	48.793
<b>C) TRATT. DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORD.</b>	<b>298.172</b>	<b>632.974</b>
<b>D) DEBITI</b>		
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	28.808	3.841
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale debiti verso soci per finanziamenti (3)</b>	<b>28.808</b>	<b>3.841</b>
4) Debiti verso banche		
Esigibili entro l'esercizio successivo	3.391.810	1.301.172
Esigibili oltre l'esercizio successivo	118.786	572.443
<b>Totale debiti verso banche (4)</b>	<b>3.510.596</b>	<b>1.873.615</b>
6) Acconti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	62.288	499.219
<b>Totale acconti (6)</b>	<b>62.288</b>	<b>499.219</b>
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	4.408.776	4.397.329
<b>Totale debiti verso fornitori (7)</b>	<b>4.408.776</b>	<b>4.397.329</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	560.619	440.521
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale debiti tributari (12)</b>	<b>560.619</b>	<b>440.521</b>
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	261.607	251.128
<b>Totale debiti verso istituti di prev. e di sicurezza sociale (13)</b>	<b>261.607</b>	<b>251.128</b>
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	577.633	494.322
<b>Totale altri debiti (14)</b>	<b>577.633</b>	<b>494.322</b>
<i>Esigibili entro l'esercizio successivo</i>	9.291.542	7.387.532
<i>Esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	118.786	572.443
<b>Totale debiti (D)</b>	<b>9.410.328</b>	<b>7.959.975</b>
<b>E) RATEI E RISCOINTI</b>		
Ratei e risconti passivi	510.246	658.623
<b>Totale ratei e risconti (E)</b>	<b>510.246</b>	<b>658.623</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>17.071.518</b>	<b>17.275.025</b>

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA**

<b>migliaia di euro</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>Variazione</b>
Crediti finanziari	(942)	(1.642)	700
Disponibilità liquide	(649)	(2.068)	1.419
(Debiti finanziari)	3.511	1.874	1.637
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>1.920</b>	<b>(1.837)</b>	<b>3.757</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(valori in euro)

GRUPPO CDG	30.06.2018	30.06.2017
<b>Attività operativa</b>		
<i>Risultato dell'attività operativa</i>	(1.128.194)	(74.097)
<i>Rettifiche per</i>		
a ammortamenti di immobilizzazioni materiali	31.008	52.119
b svalutazioni per perdite di valore di immobilizzazioni materiali e immateriali	175.800	
c ammortamento dell'avviamento	187.832	150.093
d ammortamenti di attività immateriali	258.945	217.220
e svalutazioni dei crediti commerciali	0	(45.000)
f (plusvalenze) / minusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni	0	0
g variazioni perimetro di consolidamento	0	0
h accantonamenti / (utilizzi) dei fondi	(405.223)	53.251
<b>Totale rettifiche</b>	<b>248.362</b>	<b>427.683</b>
<i>Variazioni del capitale circolante</i>		
a (incremento) / decremento nelle rimanenze	(223.369)	1.944.560
b (incremento) / decremento nei crediti commerciali e altri crediti	(1.118.001)	(2.603.916)
c incremento / (decremento) nei debiti commerciali e altri debiti	(359.972)	(726.049)
<b>Totale variazioni del capitale circolante</b>	<b>(1.701.343)</b>	<b>(1.385.405)</b>
<b>Disponibilità liquide generate dall'attività operativa</b>	<b>(2.581.175)</b>	<b>(1.031.819)</b>
<i>Imposte sul reddito e rettifiche su imposte anticipate</i>	4.368	773.009
<i>Interessi corrisposti</i>	(188.335)	0
<b>Disponibilità liquide nette derivanti dalla (impiegate nella) attività operativa</b>	<b>(2.765.142)</b>	<b>(258.810)</b>
<b>Attività di investimento</b>		
<i>Interessi percepiti</i>	0	0
<i>Dividendi ricevuti</i>	0	0
<i>Corrispettivi degli (acquisti) / vendite di attività finanziarie</i>	378.986	0
<i>Dismissioni di partecipazioni in imprese controllate</i>		
a parte di corrispettivo incassata con disponibilità liquide o mezzi equivalenti	0	0
b disponibilità liquide o mezzi equivalenti delle partecipazioni dismesse	0	0
<b>Totale effetto delle dismissioni di partecipazioni in imprese controllate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Disinvestimenti di partecipazioni in altre imprese</i>	0	0
<i>Acquisti di partecipazioni in imprese controllate</i>		
a parte di corrispettivo saldata con disponibilità liquide o mezzi equivalenti	0	0
b disponibilità liquide o mezzi equivalenti delle partecipazioni acquistate	0	0
<b>Totale effetto degli acquisti di partecipazioni in imprese controllate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Acquisti di partecipazioni in altre imprese</i>	0	0
<i>Investimenti materiali e immateriali</i>	(911.553)	(109.212)
<i>Investimenti imm. Finanziarie</i>	0	0
<i>Corrispettivi dalla cessione di attività materiali e immateriali</i>	0	0
<b>Disponibilità liquide nette derivanti dalla (impiegate nella) attività di investimento</b>	<b>(532.567)</b>	<b>(109.212)</b>
<b>Attività finanziaria</b>		
<i>Utili / (perdite) su cambi</i>	167.668	0
<i>Pagamenti per locazioni finanziarie</i>	0	0
<i>Nuovi prestiti ottenuti</i>	1.237.575	0
<i>Rimborsi di prestiti</i>	612.708	(213.226)
<i>Finanziamento Soci</i>	0	0
<i>Variazioni perimetro di consolidamento</i>	(36.059)	(2.071)
<i>Altre variazioni patrimonio netto</i>	0	396.081
<i>Operazioni su azioni proprie</i>	103.830	(4.132)
<i>Aumento di capitale sociale</i>	255.000	104.000
<i>Altre variazioni</i>	(462.505)	178.993
<b>Disponibilità liquide nette derivanti dalla (impiegate nella) attività finanziaria</b>	<b>1.878.217</b>	<b>459.645</b>
<b>Incremento / (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>(1.419.491)</b>	<b>91.623</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio</b>	<b>2.068.173</b>	<b>2.261.401</b>
<i>Effetto delle variazioni nei tassi di cambio delle valute estere</i>	0	0
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio</b>	<b>648.682</b>	<b>2.353.024</b>