### CASTA DIVA GROUP S.P.A.



## **BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2018**

Approvazione: Consiglio di Amministrazione del 27 settembre 2018



# **INDICE**

CORPORATE GOVERNANCE	3
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE	7
SCHEMI DI BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2018	<b>2</b> 5
NOTA INTEGRATIVA AL RILANCIO CONSOLIDATO CHILISO AL 30 GILIGNO 2018	30



#### **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

Andrea Giovanni Rodolfo De Micheli – Presidente e Consigliere Delegato
Luca Rodolfo Guido Oddo – Consigliere e Amministratore Delegato
Francesco Merone – Consigliere (dal 30 maggio 2018)
Gianluigi Rossi – Consigliere
Vittorio Giaroli – Consigliere Indipendente

#### **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.

Alla data del 30 giugno 2018, sulla base delle informazioni pervenute dalle società, il capitale sociale della capogruppo risultava così detenuto:

- Reload S.r.l 72,27%
- Mercato 27,19%

Le azioni proprie alla data 30 giugno 2018 risultano essere pari a 68.500 pari allo 0,54%, per un controvalore di Euro 104.000.

Alla chiusura della Borsa AIM Milano del venerdì 29 giugno 2018, il prezzo dell'azione Casta Diva Group S.p.A era pari a euro 1.62 equivalente ad una capitalizzazione superiore a 20 millioni di euro.

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

Il Gruppo ha sede legale a Milano e opera, mediante società partecipate al 100% o compartecipate con partner locali, in: Italia, Regno Unito, Repubblica Ceca, Turchia, Libano, Sudafrica, Stati Uniti, Cina, Dubai (appena costituita e operativa dal secondo semestre 2018) e Argentina.

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

- Il settore 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.
- 2. Il settore **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 dalla società Casta Diva Events S.r.l., e 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. Il settore 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.

Il settore Spot, che opera attraverso le *legal entities* denominate Casta Diva Pictures e presenti a Milano e in altre tredici 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)

Il settore Eventi, in capo alle società Casta Diva Events S.r.l., Casta Diva Financial Events S.r.l. e Blue Note S.r.l., 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 Casta Diva Events S.r.l. (CDE) e, per gli eventi di tipo "finanziario", tramite Casta Diva Financial Events S.r.l. (CDFE). Gli eventi e le esperienze creati da CDE 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.).

Nel mercato B2C, che si rivolge alle singole persone, il gruppo gestisce, attraverso la controllata Blue Note S.r.l. (BN), 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 30% dell'incasso jazz italiano (fonte: SIAE), porta a Milano per la sua clientela un migliaio di artisti, ogni anno, che creano oltre 305 eventi live, per circa 70.000 spettatori paganti, di cui circa 20.000 cenanti nel locale.

Inoltre, sempre nel mercato B2C, il gruppo ha iniziato a creare eventi e contenuti proprietari, come il festival Jazzmi, creato in collaborazione con Teatro dell'Arte e Ponderosa Music & Art, che ha riscontrato un forte successo nella prima edizione del novembre 2016 (30.000 presenze), ed è stato confermato per la seconda edizione nel novembre 2017, o come il primo lungometraggio del Gruppo, DIVA!, sulla vita di Valentina Cortese, coprodotto con DO Production, diretto da Francesco Patierno e interpretato da Barbora Bobulova, Anita Caprioli, Carolina Crescentini, Silvia D'Amico, Isabella Ferrari, Anna Foglietta, Carlotta Natoli, Greta Scarano e Michele Riondino, che è stato selezionato alla mostra del cinema di Venezia a Settembre 2017 e poi ha vinto il Nastro d'Argento a Marzo 2018.



#### **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"*).

#### **FATTI DI RILIEVO 2018**

Di seguito riassumiamo brevemente i fatti di maggior rilievo accaduti nel primo semestre 2018, con l'indicazione del link del relativo comunicato stampa.

#### Aumento di capitale sociale 2018

Il 10 gennaio 2018 Il Consiglio di Amministrazione di Casta Diva Group riunitosi in seduta notarile, in parziale esercizio della delega conferita dall'assemblea straordinaria del 18 luglio 2016, ha deliberato di aumentare, in via scindibile e a pagamento, il capitale sociale per un importo massimo di Euro 380.000 di cui Euro 285.000 a titolo di sovrapprezzo, mediante emissione con esclusione del diritto di opzione a favore dei soci esistenti, al prezzo di Euro 2,00 per azione, di massime n. 190.000,00 nuove azioni ordinarie. Le azioni saranno offerte in sottoscrizione ai sensi dell'art. 2441 comma 5 del codice civile a favore degli amministratori, dei dipendenti e dei collaboratori della società (in Italia e all'estero) che si sono particolarmente distinti per lo sforzo profuso ai fini del raggiungimento di obiettivi aziendali straordinari.

 $\underline{http://www.castadivagroup.com/wp-content/uploads/2016/06/2018-01-10-0941pm-CDG-CS-CDA-e-Bracknor.pdf}$ 

#### Commessa per Spot in Sud Africa con il cliente Alibaba

CDG, il 18 gennaio, comunica di essersi aggiudicata, attraverso la propria branch sudafricana Casta Diva Cape Town, una commessa per la produzione di una campagna composta da 3 spot pubblicitari per il Gruppo Alibaba attraverso Shanghai



Red Horse Advertising Media Co., Ltd., che è partner della Joint Venture Casta Diva China Co., Ltd.. Gli spot saranno realizzati in Sudafrica e il valore complessivo del contratto siglato si aggira attorno ai 500.000 dollari.

http://www.castadivagroup.com/wp-content/uploads/2018/03/2018-01-18-1010pm-CDG-CS.pdf

#### **BLUE NOTE OFF**

Il 24 gennaio è stato presentato presso il Sisal Wincity di Piazza Diaz la prima parte del programma di Blue Note Off, il nuovo brand di Blue Note Milano (parte di Casta Diva Group) che ha come obiettivo portare il jazz in location unconventional. Blue Note Milano, con il brand Blue Note Off, vuole offrire al grande pubblico l'opportunità di ascoltare artisti di fama internazionale e giovani talenti in vari luoghi della città.

Il programma di Blue Note Off parte da Sisal Wincity di Piazza Diaz che ospiterà ben 14 concerti a partire dal 5 febbraio e che vede protagonisti, tra i primi: Ragonese Bros, Naim, "Lands Project" Decorato e Costantini, Pat Rich, Lady Dillinger seguiti da molti altri.

http://www.castadivagroup.com/wp-content/uploads/2016/06/2018-01-24-1138am-CDG-CS-Blue-Note-Off1.pdf

#### Cash pooling 2018

Nel mese di Febbraio la CDG ha avviato il contratto di cash pooling domestico prima con la banca MPS, in seguito con Unicredit. La tipologia di cash pooling è Zero balance system. Con lo zero balance system una singola società del gruppo (CDG/pooler) gestisce un conto corrente accentrato (pool account), sul quale vengono riversati i saldi dei conti correnti di tutte le altre. Sarà, quindi il pooler a gestire il fabbisogno finanziario di ognuna di esse, accentrando anche la gestione dei rapporti con gli enti creditori. Il pooler dovrà inoltre provvedere alla liquidazione degli interessi attivi e passivi derivanti dalla somma di ciascuna società del gruppo ed inviare un estratto conto ai partecipanti del pooling.

Lo zero balance system è giornaliero e vi partecipano le seguenti società del gruppo: Casta Diva Pictures S.r.l, Casta Diva Events S.r.l., Blue Note S.r.l.e Casta Diva Financial Events S.r.l..



#### Casta Diva entra nel business delle serie TV

CDG comunica che il 7 febbraio 2018 la controllata Casta Diva Pictures Libano entra nel mondo delle serie Tv con un investimento di 250 mila dollari. L'investimento sarà sostenuto interamente dall'azienda senza attivare il canale bancario, grazie alla produzione di free cash flow del 2017. CDP Beirut partecipa con altri investitori locali alla realizzazione di una nuova serie TV che prevede complessivamente un budget totale di costi per 550.000 dollari e di ricavi per il solo 2018 di 1,277 milioni di dollari. L'impegno, indiretto, da parte di CDG (che partecipa al capitale sociale di Casta Diva Pictures Libano con una quota pari al 50,1%) è pari quindi a circa \$ 125,000, il relativo ricavo atteso a budget per CDG per il solo 2018 è superiore al doppio di tale cifra. La serie TV sarà realizzata nei mesi di Aprile, Maggio e Giugno e messa in onda a Settembre, 2018.

Il progetto si chiama "AWAKE" ed è un family-drama frenetico ed elegante, che ruota attorno alla storia del personaggio principale, Dana, ragazza libanese trentatreenne, che si risveglia dopo dodici anni di coma per trovare i suoi genitori separati, le sue due sorelle diventate adulte, il suo fidanzato sposato e la tesi di Master che ha creato con un suo compagno universitario diventata un'agenzia pubblicitaria a tutti gli effetti. Presto i segreti che circondano il suo coma vengono svelati e lei deve ancora una volta affrontare il suo passato e fare scelte difficili per il suo futuro.

http://www.castadivagroup.com/wp-content/uploads/2016/06/2018-02-07-0451pm-CDG-CS-CDP-LIBANO-AWAKE.pdf

#### **Accordo commerciale con Class CNBC**

CDG, l'8 maggio, annuncia la firma tramite Casta Diva Financial Events S.r.l. (CDEF) di un accordo con CLASS CNBC e il lancio di un nuovo brand, Casta Diva Forums (CDF), che prevede la messa in onda di 40 shorts su blockchain e sui migliori ICOs, per un totale di 240 repliche. I programmi saranno realizzati presso il Nasdaq di New York e durante i Forums organizzati dalla società e costituiti da una parte educational sulle applicazioni della blockchain e da una parte di interviste ai CEO clienti di Casta Diva Forums che presenteranno agli investitori la propria azienda e l'ICO in preparazione.

http://www.castadivagroup.com/wp-content/uploads/2018/05/2018-05-08-0700am-CDG-CS-CDF-Accordo-CNBC.pdf



#### Riorganizzazione della Governance nel gruppo Casta Diva

Il Consiglio di Amministrazione di Casta Diva Group, il 30 maggio, ha nominato Andrea De Micheli Presidente della Società, Luca Oddo Amministratore Delegato e cooptato Francesco Merone nel Consiglio, destinandolo all'ufficio di Direttore Generale del Gruppo.

Andrea De Micheli, nella nuova veste, si occuperà della gestione delle relazioni istituzionali e di seguire i new business prevalentemente in ambito high tech e movie.

Luca Oddo, in qualità di CEO di Gruppo, si concentrerà sul rafforzamento del network internazionale, con particolare focus sulla Cina e il Medio Oriente, oltre a consolidare nuovi modelli di comunicazione integrata per rispondere alle mutate domande dei principali player del mercato pubblicitario.

La cooptazione a consigliere e Direttore Generale di Francesco Merone, che mantiene anche il ruolo di Chief Financial Officer, è da considerare un importante passaggio che porterà grandi benefici organizzativi in tutto il network.

http://www.castadivagroup.com/wp-content/uploads/2018/05/2018-05-30-0915pm-CDG-Nomine-CDA.pdf

# LO SPOT "BREAK THE TABOO" REALIZZATO PER ARGENTINE SOCIETY OF UROLOGY SI AGGIUDICA IL LEONE D'ARGENTO AI CANNES LIONS 2018

Il 20 giugno, CDG comunica che lo Spot "Break the Taboo", realizzato per la Argentine Society of Urology, si è aggiudicato il Leone d'argento nella categoria Healthcare ai Cannes Lions 2018. Il premio è stato assegnato in occasione dell'International Festival of Creativity 2018, il più importante evento internazionale nel campo della comunicazione pubblicitaria in cui i professionisti del settore celebrano il meglio della produzione mondiale dell'ultimo anno.

"Break the Taboo", realizzato dalla controllata Casta Diva Pictures SA, con sede a Buenos Aires, è una campagna di sensibilizzazione per la prevenzione del cancro alla prostata, girato da Jonathan Perel con il contributo di Grey Argentina.

https://www.castadivagroup.com/wp-content/uploads/2018/06/2018-06-20-0508pm-CDG-Premio-Cannes.pdf

#### Piano Industriale 2018 - 2020

Il 21 giugno il Consiglio di Amministrazione di Casta Diva Group S.p.A. ha approvato il Piano Strategico 2018-2020.

Gli obiettivi di Piano potranno essere ulteriormente accelerati grazie a una politica di M&A che resta la linea guida strategica principale per tutte le aree di business. Come nelle recenti acquisizioni, la selezione delle società target



avverrà con l'obiettivo di integrare la catena produttiva e creativa e penetrare nuovi mercati, accrescendo la marginalità del gruppo.

Nel triennio 2018-2020 il Gruppo si concentrerà sull'incremento della marginalità più che sullo sviluppo dei volumi, come già attuato ed evidenziato dal consolidato 2017. Gli obiettivi strategici prevedono il raggiungimento di un EBITDA margin adjusted dell'8% nel 2018, per poi raggiungere il 10% nel 2020. Il piano precedente prevedeva, al 2019, un fatturato di 33,5 milioni di euro per ottenere un EBITDA adjusted di 2,5 milioni di euro, pari all'8% del valore della produzione. Con l'aggiornamento del piano l'obiettivo di marginalità si stima verrà raggiunto, al 2018, con un anno di anticipo, e superato nel 2019. Il trend della Posizione Finanziaria Netta, che prevede come obiettivo strategico al 2020 un valore pari a -3,0 milioni di euro (cassa positiva), conferma l'attenta gestione della cassa.

Di seguito una breve rappresentazione degli indici piu importanti del nuovo piano industriale:

€M	2016A	2017A	2018E	2019E	2020E
Valore della Produzione	24,9	23,5	26	29	32
EBITDA	0,7	1,3	2,1	2,6	3,2
EBITDA margin	~3%	~6%	8%	9%	10%
Posizione Finanziaria Netta (Cassa)	0,8	(1,8)	(1,0)	(2,5)	(3,0)

http://castadivagroup.com/investor-relations/presentazioni/.

https://www.castadivagroup.com/wp-content/uploads/2018/06/2018-06-21-0341pm-CDG-CS-Piano-2018-2020.pdf



#### 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 14 sedi in 10 Paesi (fonte: Società).

Nel primo semestre del 2018 ha ricevuto già 6 premi nazionali ed esteri.

Tornando ai dati generali di mercato, in Italia 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.

#### L'ATTIVITA' SVOLTA

Nel campo degli Eventi, Casta Diva Events ha deciso di mantenere una marginalità minima in linea con il Piano. Questa scelta consapevole e meditata ha comportato in alcuni casi la possibilità di non cedere alle richieste di sconto da parte di clienti anche prestigiosi e di perdere qualche commessa, a discapito del fatturato. Questo modus operandi ha consentito al nostro staff di concentrarsi sulle commesse più redditizie, per clienti quali Adecco, Alitalia, Amplifon, Banca Generali, BMW, Bonduelle, Case New Holland, Crédit Agricole, Dormakaba, Edison, FCA, GSE, Huawei, Iveco, John Deere, Mini, Mondelize, Perfetti, Rhea Vendors Group, Rolls Royce, Sambonet, Sephora, Siemens, TeamSystem, Zambon, Zurich.



#### 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.

PRINCIPALI INDICATORI CONSOLIDATI DEL GRUPPO CASTA DIVA AL 30.06.18 IN CONFRONTO AI RISULTATI AL 30.06.2017

(importi in migliaia euro)	30.06.2018	30.06.2017	Variazione	Var. %
Valore della produzione	10.814	12.330	(1.516)	-12%
Costi della produzione	(11.411)	(12.074)	663	-5%
Reddito Operativo	(597)	256	(853)	-333%
Ammortamenti e svalutazioni	(654)	(374)	(279)	75%
Accontonamenti per rischi	0	(45)	45	-100%
Ebitda	56	675	(619)	-92%
Ebitda percentuale	1%	5%		-90%
Oneri straordinari	(747)	-	(747) -	
EBITDA Adjusted	803	675	128	19%
EBITDA Adjusted percentuale	7,4%	5,5%	<u> </u>	36%
proventi e oneri finanziari	(133)	(78)	(55)	70%
Ammortamenti e svalutazioni	(654)	(374)	(279)	75%
Accontonamenti per rischi	0	(45)	45	
Oneri non ricorrenti	(747)	0	(747)	
Imposte	(252)	(252)	(0)	
Risultato netto	(982)	(74)	(908)	1226%
Utile netto di terzi	146	445	(299)	-67%
Risultato netto di pertinenza	(1.128)	(519)	(609)	117%
Patrimonio netto di pertinenza	6.789	5.748	1.040	18%

L'EBITDA adjusted è stato calcolato estrapolando dai costi operativi gli oneri ritenuti non ricorrenti (Straordinari e non ricorrenti non sono più evidenziati nella sezione E) dello schema del Conto Economico secondo la IV direttiva CEE) che per questo primo semestre del 2018 fanno riferimento principalmente a:

- bonus straordinario, conferito al management nazionale ed internazionale, descritto in modo più approfondito con apposito comunicato stampa, per un valore di circa euro 240.000;
- per circa euro 50.000 relativamente ad un costo straordinario e non ricorrente sostenuto in favore di un dipendente aziendale di Casta Diva Events;
- per circa euro 330.000 riguardano i costi totali (attrezzature, spese per servizi, consulenze, , spese legali, spese
  assicurative, e altre spese generali) sostenuti dall'azienda Casta Diva Events relativamente alla partecipazione
  ad una gara nel settore della Pubblica Amministrazione che si è conclusa in maniera negativa in seguito ad un
  contenzioso;



 per circa euro 142.000 relativamente a spese legali ed amministrative per un contenzioso legale conclusosi favorevolmente. Non si prevedono ulteriori passività a carico del gruppo.

Il valore della produzione consolidato è pari a Euro 10.814 mila, in diminuzione di 1.516 migliaia rispetto al consolidato semestrale al 30.06.2017.

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

(importi in migliaia euro)				
Gruppo CDG	Italia	Estero	Totale	
Valore della produzione	6.114	4.699	10.814	

La quota italiana rappresenta il 57% del valore totale.

La riduzione del valore della produzione è dovuta anche a fattori di tipo esogeno all'azienda, come il tasso di cambio della Lira Turca e del Pesos Argentino che negli ultimi mesi hanno perso fino al 50% del loro valore. Questo ovviamente si è ripercosso negativamente sui numeri del gruppo.

Al di la di questa perdita dovuta al tasso di cambio, sia la società CDP Argentina sia CDP Turchia hanno incrementato il fatturato per più del 20%.

I costi operativi esterni sono in costante riduzione in percentuale rispetto ai ricavi, anche nel primo semestre 2018 è proseguita l'attenta azione di 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, la marginalità operativa (EBITDA Adjusted) è passata da circa euro 675.000 a più di euro 800.000 con un incremento del 18,5%. 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 7,3% del primo semestre 2018, in linea con quanto previsto nel piano industriale del 2018/2020.

Gli ammortamenti registrano un incremento rispetto al semestre 2017 perché l'azienda sta investendo in struttura tecnologica, in hardware e software. C'è da segnalare un incremento anche negli accantonamenti e svalutazioni: in questo caso, come già scritto sopra, l'azienda sta proseguendo l'attività di razionalizzazione per le varie società presenti in Italia e all'estero e questo richiede anche imputazioni di apposite riserve, accantonamenti e svalutazioni di alcuni



assets obsoleti.

#### Situazione Patrimoniale Consolidata

Di seguito viene riportata la struttura patrimoniale del gruppo al 30.06.2018 rispetto a dato aggregato al 30.06.2017.

#### Consolidato semestrale

(importi in migliaia di euro)	30.06.2018	31.12.2017	Variazione	Var. %
Stato Patrimoniale consolidato sintetico				
Immobilizzazioni immateriali	4.975	4.527	448	10%
Immobilizzazioni materiali	272	286	(14)	-5%
Immobilizzazioni finanziarie	298	153	145	95%
Totale attivo fisso	5.545	4.966	579	12%
Crediti commerciali	7.089	6.209	880	14%
(Debiti commerciali)	(4.409)	(4.397)	(11)	0%
Rimanenze	510	287	223	78%
Altre attività	2.337	2.102	234	11%
Altre passività	(2.065)	(2.482)	417	-17%
<b>Capitale Circolante Netto</b>	3.461	1.719	1.742	1
Capitale Investito Netto	9.006	6.685	2.322	0
Crediti finanziari	(942)	(1.642)	700	-43%
Disponibilità liquide	(649)	(2.068)	1.419	-69%
(Debiti finanziari)	3.511	1.874	1.637	87%
Posizione Finanziaria Netta	1.920	(1.837)	3.757	-205%
Capitale sociale e riserve	7.771	9,204	(1.433)	-16%
		5.25 .	(21.100)	2070
Utile dell'esercizio	(982)	(1.315)	333	-25%
Patrimonio Netto	6.789	7.889	(1.101)	-14%
Fondi TFR	298	633	(335)	-53%
Totale fonti	9.006	6.685	2.321	35%

L'incremento delle immobilizzazioni immateriali è ascrivibile principalmente ai costi capitalizzati relativi all'investimento tecnologico volto a migliorare la produttività e la sicurezza delle società del gruppo.

Il Capitale Circolante Netto operativo (Crediti commerciali più Magazzino meno Debiti Commerciali) continua a crescere rispetto al 2017, passando dal valore di Euro 1,179 Milioni a Euro 3,699 Milioni, il che indica un costante aumento dell'attività operativa. Questo incremento del CCN è stato sostenuto soprattutto con l'uso di finanziarie esterne.



#### Situazione Finanziaria Consolidata

La posizione finanziaria netta fa registrare un valore di 1.920 migliaia di euro.

Posizione Finanziaria Netta Consolidata	30.06.2018	31.12.2017	Variazione	Var. %
Crediti finanziari	(942)	(1.642)	700	-43%
Disponibilità liquide	(649)	(2.068)	1.419	-69%
(Debiti finanziari)	3.511	1.874	1.637	87%
Posizione Finanziaria Netta	1.920	(1.837)	3.757	-205%

Il prospetto evidenzia i flussi di cassa relativi ai dati consolidati intermedi dell'anno 2018, partendo dalle disponibilità liquide risultanti dal bilancio consolidato al 31.12.2017

Il decremento della posizione finanziaria netta 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.

#### 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.

Il ROI (Return on Investments) presenta un valore positivo del 4%, identico a quanto realizzato nello stesso periodo del 2017. Il dato però dovrebbe essere analizzato distinguendo la parte "operativa" rispetto a quella legata alle partecipazioni aziendali, quindi più un valore "storico" su cui si sta facendo un lavoro di razionalizzazione piuttosto che di gestione corrente. Se al Reddito Operativo dovessimo togliere il valore delle svalutazioni delle partecipazioni, il risultato sarebbe di avere un'azienda con una operatività positiva.

Il ROE (Return on Equity) è negativo per il 11%. Anche in questo caso andrebbe separata la parte di ROE legata alla gestione corrente e quella relativa alle operazioni straordinarie, non ripetibili, di cui abbiamo fatto menzione in precedenza (aumenti di capitale, fusioni, acquisizioni). Anche in questo caso, come per il ROI, il risultato sarebbe stato diverso rispetto a quello qui indicato.



Indicatori di performance - Consolidato	30.06.2018	31.12.2017
ROI ( EBIT/Capitale investito netto)	4%	-104%
ROE (Risultato netto/Capitale proprio)	-14%	-17%
Patrimonio netto/capitale immobilizzato	122%	159%

#### **AZIONI PROPRIE**

Nel corso dell'esercizio la Società ha effettuato attività di acquisto di azioni proprie che ha portato ad un risultato finale pari a 68.500 azioni proprie.

#### **RICERCA E SVILUPPO**

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

#### **INVESTIMENTI**

Gli investimenti in immobilizzazioni immateriali fanno riferimento principalmente ai costi relativi all'investimento in attività tecnologica che aumenterà la produttività e sicurezza aziendale sulla gestione dei dati.

#### **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 primo semestre 2018 in Italia si è respirato un clima di incertezza dovuto sia al nuovo governo sia alla nuova battaglia dei dazi che ha intrapreso il governo USA contro la Cina e altre nazioni mondiali. L'Italia non è mai riuscita a recuperare il gap di crescita rispetto ai paesi europei come la Germania e la Francia ma per lo meno, cresce ad un ritmo superiore all'1% annuo.



#### Rischio di credito

Il rischio del 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, 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. Da Febbraio 2018, il gruppo ha avviato il contratto di cash pooling con Unicredit ed MPS.

#### 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.

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**

Successivamente al perfezionamento, andata 15 dicembre 2017, dell'acquisizione dalla signora Andreea Porcelli del 100% del capitale della società statunitense Monaco Growth Forum (MGF), nel mese di aprile 2018 (a ragione del suo allontanamento dovuto ad evidenze di malagestio, la signora Porcelli - dandone imprudentemente ma strumentalmente ampia evidenza mediatica - ha mosso al Gruppo CDG svariate contestazioni avanti la Corte Distrettuale di Los Angeles (California - USA) tra le quali (i)l'uso illegittimo di marchi e diritti di privativa, asseritamente ritenuti personali o comunque non compresi nel perimetro della cessione; (ii) l'inadempimento del contratto di compravendita, segnatamente per mancato pagamento del prezzo, con richiesta danni per svariati milioni di dollari. Con successivi pronunciamenti, l'ultimo dei quali in data 19 settembre u.s., la Corte adita si è espressa pienamente accogliendo le tesi della resistente CDG e rigettando le istanze della Signora Porcelli (a vario titolo ritenute infondate o irricevibili). Allo stato delle conoscenze legali e di fatto sulla fattispecie, il Presidente del Gruppo ritiene definitivamente insussistente ogni ipotesi di ulteriore implicazione di CDG. Al contrario, rimane riservata la valutazione di azioni risarcitorie del Gruppo a carico della signora Porcelli per i danni patiti (anche in relazione alle citate circostanze di malagestio).

#### **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 dei dipendenti per inquadramento:

Descrizione	30.06.2018	30.06.2017
Dirigenti	2	1
Quadri e impiegati Italia	30	27
Operai Italia	9	8
Impiegati Estero	30	27
altri dipendenti	5	1
Totale	71	63

La tabella indica, al di la dei numeri visti nei capitoli precedenti, che il gruppo cresce e continua ad investire, anche nell'ambito delle risorse umane. L'incremento di 8 persone dal 2017 al 2018 indica un valore di circa il 13%.

#### 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 AL 30.06.2018**

# PIANI DI INCENTIVAZIONE A LUNGO TERMINE PER AMMINISTRATORI, DIRIGENTI E DIPENDENTI DELLA SOCIETÀ E DELLE CONTROLLATE

Il 12 luglio, Il Consiglio di Amministrazione di Casta Diva 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).

https://www.castadivagroup.com/wp-content/uploads/2018/07/2018-07-12-0446pm-CDG-Approvazione-piano-di-incentivi.pdf

# CASTA DIVA GROUP ACQUISISCE IL 51% DI G.2 EVENTI SRL E DI METE TRAVEL AND EVENTS SRL. NASCE IL BRAND DEGLI EVENTI "DISTRICT" CON UN VALORE DELLA PRODUZIONE SUPERIORE AI EURO 18 MILIONI

Il 27 settembre Casta Diva Group annuncia l'acquisto del 51% di G.2 Eventi e il 51% di MeTe Travel and Events. Queste due società hanno complessivamente un valore della produzione di circa Euro 13 milioni che rappresenta più del 50% del valore della produzione consolidata 2017 di Casta Diva Group che è di circa Euro 23 milioni.

CDG insieme a Matteo Valcelli, fondatore di G.2 e al suo socio storico Ernesto De Pellegrini, costituiranno una nuova società chiamata DISTRICT, che sarà partecipata al 51% da Casta Diva Group e al 49% da una Newco di proprietà dei soci di G.2 e MeTe.

Casta Diva Group SpA conferirà il 100% della sua partecipazione di Casta Diva Events Srl in District Srl. La newco costituita da Valcelli e De Pellegrini conferiranno in District Srl il 100% delle quote sia di G.2 Eventi sia di MeTe Srl.

https://www.castadivagroup.com/wp-content/uploads/2018/09/2018-09-27-0707pm-CDG-CS-DISTRICT.pdf

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

Casta Diva Group S.p.A ritiene che, grazie ai risultati ottenuti nella semestrale 2018 e all'acquisizione descritta nel precedente paragrafo e comunicata in data odierna, il Piano Industriale 2018-2020 presentato a Giugno 2018 dovrà essere aggiornato a breve.



		Casta Diva Group			
2018-2020	2016	2017	2018*	2019*	2020*
INCOME STATEMENT (€)			•		
TOTAL PRODUCTION VALUE	24.912.420	23.525.118	26.000.000	29.000.000	32.000.00
Total Production Costs	16.512.927	15.166.517	17.420.000	18.560.000	19.520.00
Contribution Margin	8.399.494	8.358.601	8.580.000	10.440.000	12.480.00
Contribution Margin	34%	36%	33%	36%	39
Total Personnel Costs	3.528.655	3.366.531	3.870.534	4.797.062	5.774.83
General Costs	4.133.656	3.654.538	2.629.467	3.032.937	3.505.16
SG&A	7.662.311	7.021.069	6.500.000	7.830.000	9.280.00
% SG&A on Turnover	31%	30%	25%	27%	29
EBITDA	737.183	1.337.532	2.080.000	2.610.000	3.200.00
ebitda %	3%	6%	8%	9%	10
Depreciations and Amortization	767.347	1.999.258	1.150.000	1.207.500	1.267.87
Financial Revenues/(Costs)	-112.729	-399.308	-350.000	-400.000	-450.00
Yearly Current/Deferred Tax	-279.164	254.376	400.000	530.000	650.00
Net Profit	136.271	-1.315.411	180.000	472.500	832.12
NP%	1%	-6%	1%	2%	3

Milano, 27 settembre 2018

Per il Consiglio di Amministrazione

Consigliere e Amministratore Delegato

Luca Oddo



Il legale rappresentante della Società dichiara che il presente documento è conforme all'originale secondo il DPR 445 del 2000.

Per il Consiglio di Amministrazione

Consigliere e Amministratore Delegato

Luca Oddo



#### CASTA DIVA GROUP S.P.A.

Sede in MILANO - VIA LOMAZZO, 34

Capitale Sociale versato Euro 6.121.477,50

SCHEMI DI BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2018



BILANCIO CONSOLIDATO	GRUPPO CDG 30.06.2018	GRUPPO CDG 31.12.2017
STATO PATRIMONIALE		
ATTIVO	30.06.2018	31.12.2017
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immobilizzazioni immateriali  1) Costi di impianto e di ampliamento	1.396.310	1.536.738
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 7) Altre	592.328 117.110	479.479 187.865
Valore Iordo	117.110	187.803
Ammortamenti		0
Totale immobilizzazioni immateriali (I)	4.974.813	4.527.190
II - Immobilizzazioni materiali		
2) Impianti e macchinario	22.618	30.486
Attrezzature industriali e commerciali     Altri beni	222.988 26.526	207.587 47.914
Valore lordo	20.320	0
Ammortamenti		0
Totale immobilizzazioni materiali (II)	272.132	285.987
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni	300.000	450 332
a) Imprese controllate d) Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	298.000	150.392
d bis) altre imprese	251	2.500
2) Crediti		
a) Verso Imprese controllate		
b) Verso Imprese collegate		93.964
c) Verso Imprese controllanti	0	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo d) Imprese sottoposte al controllo delle controllanti		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 4) Azioni proprie	0	0
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	1,240,441	1.795.227
Totale ministration manifest (m)		117551227
Totale immobilizzazioni (B)	6.487.386	6.608.404
2)		
C) ATTIVO CIRCOLANTE  I - Rimanenze		
3) Lavori in corso su ordinazione	491,439	276.666
4) Prodotti finiti e merci	18.731	10.135
Totale rimanenze (I)	510.170	286.801
II - Crediti		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo Totale crediti verso clienti (1)	7.088.705 <b>7.088.705</b>	6.209.201 <b>6.209.201</b>
2) Verso imprese collegate	7.000.703	0.203.201
Esigibili entro l'esercizio successivo	o	0
Totale crediti verso imprese controllate (2)	0	0
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	683.781	463.414
Totale crediti tributari (5-bis) 5-ter) Imposte anticipate	683.781	463.414
Esigibili entro l'esercizio successivo	747.858	752.227
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale imposte anticipate (4-ter)	747.858	752.227
5 quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo Esigibili oltre l'esercizio successivo	747.970	710.463
Totale crediti verso altri (5)	747.970	710.463
	,47.576	,10.403
Esigibili entro l'esercizio successivo	9.268.314	8.135.305
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti (II)	9.268.314	8.135.305
III- Attività finanziarie che non costituiscono imm. Totale attività finanz. che non costituiscono immob. (III)		0
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	617.683	2.012.147
3) Danaro e valori in cassa	30.998	56.025
Totale disponibilità liquide (IV)	648.681	2.068.173
Totale attive circulante (C)	10.427.165	10.490.278
Totale attivo circolante (C)	10.427.165	10.490.278
D) RATEI E RISCONTI		
Ratei e risconti attivi	156.966	176.343
Totale ratei e risconti (D)	156.966	176.343
		1
TOTALE ATTIVO	17.071.518	17.275.025



DACCINO	30.05.3018	21 12 2017
PASSIVO	30.06.2018	31.12.2017
A) PATRIMONIO NETTO	C 121 470	C 055 706
I - Capitale	6.121.478	6.055.796
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni III - Riserve di rivalutazione	4.373.507	4.184.189
IV - Riserva legale	8.000	8.000
V - Riserve statutarie	8.000	8.000
V - Riserve statutarie		0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva da riduzione capitale sociale	511	511
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	0	0
Riserva da differenze di traduzione	(200.054)	(32.386)
Altre riserve	0	0
Riseva straordinaria	43.759	43.759
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Riserva di consolidamento	804.919	840.978
Avanzo da Fusione	186.639	186.639
Totale altre riserve (VI)	835.774	1.039.501
VIII - Utili (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)
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA	5.373.646	6.554.962
Utile (perdita) di Pertinenza dei Terzi	145.870	393.160
Patrimonio Netto di Terzi	1.268.993	940.646
Totale patrimonio netto (A)	6.788.509	7.888.769
B) FONDI PER RISCHI E ONERI	64.264	134.685
		404.00
Totale fondi per rischi e oneri (B)	64.264	134.685
D) CONDIDED DISCULIED ONED!		
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI	60.397	85.892
2) per imposte, anche differite 3) Altri	3.867	48.793
3) Aidi	3.807	46.755
C) TRATT. DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORD.	298.172	632.974
		000000
D) DEBITI		
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	28.808	3.841
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso soci per finanziamenti (3)	28.808	3.841
4) Debiti verso banche		
Esigibili entro l'esercizio successivo	3.391.810	1.301.172
Esigibili oltre l'esercizio successivo	118.786	572.443
Totale debiti verso banche (4)	3.510.596	1.873.615
6) Acconti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	62.288	499.219
Totale acconti (6)	62.288	499.219
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	4.408.776	4.397.329
Totale debiti verso fornitori (7)	4.408.776	4.397.329
9) Debiti verso imprese controllate	0	0
Esigibili entro l'esercizio successivo  Totalo debiti verso imprese controllato (9)	0	0
Totale debiti verso imprese controllate (9) 12) Debiti tributari	ا	
Esigibili entro l'esercizio successivo	560.619	440.521
Esigibili eliti o resercizio successivo	300.019	n
Totale debiti tributari (12)	560.619	440.521
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	300.013	770.521
Esigibili entro l'esercizio successivo	261.607	251.128
Totale debiti verso istituti di prev. e di sicurezza sociale (13)	261.607	251.128
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	577.633	494.322
Totale altri debiti (14)	577.633	494.322
Esigibili entro l'esercizio successivo	9.291.542	7.387.532
Esigibili oltre l'esercizio successivo	118.786	572.443
	9.410.328	7.959.975
Totale debiti (D)	3.410.320	1
	3.410.320	
E) RATEI E RISCONTI		
	510.246	658.623
E) RATEI E RISCONTI Ratei e risconti passivi	510.246	
E) RATEI E RISCONTI		658.623
E) RATEI E RISCONTI Ratei e risconti passivi	510.246	



CONTO ECONOMICO	30.06.2018	30.06.2017
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:		
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
Totale valore della produzione (A)	10.813.756	12.329.933
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
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 9) per il personale:	212.032	300.167
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.	О	
c) Trattamento di fine rapporto	56.453	137.573
Totale costi per il personale (9)  10) ammortamenti e svalutazioni:	1.704.288	1.975.109
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	446.778	367.313
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	31.008	52.119
c)Svalutazioni crediti delle immbilizzazioni finanziarie	175.800	(45.000)
d) Svalutazione crediti dell'attivo circolante	0	
Totale ammortamenti e svalutazioni (10) 11) Var. rim. di materie prime, suss., di consumo e merci	653.585 0	374.432
12) Accontonamenti per rischi	0	45.000
14) Oneri diversi di gestione	0	69.843
Totale costi della produzione (B)	11.411.013	12.073.882
Totale costi della produzione (B)	11.411.013	12.073.882
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	(597.256)	256.050
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
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) 17) interessi e altri oneri finanziari	(53.792)	(8.489)
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
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	(132.633)	(77.832)
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE:		
,		
Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (D) (18-19)	0	0
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI:		
20) Proventi		
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro Altri	0	0
Totale proventi (20)	0	0
21) Oneri	0	0
Altri	0	0
Totale oneri (21)	0	0
Totale delle partite straordinarie (E) (20-21)	(0)	0
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	(729.890)	178.218
22) Imposte sul reddito dell'esercizio correnti, differite e anticipate:		
Imposte correnti	252.435	252.316
Imposte anticipate	0	
Totale imposte sul reddito dell'esercizio (22)	252.435	252.316
23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(982.324)	(74.098)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI	145.870	444.856
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO PER IL GRUPPO	(1.128.194)	(518.954)



# Rendiconto finanziario Consolidato (valori in euro)

	30.06.2018	30.06.2017
Attività operativa		
Risultato dell'attività operativa	(1.128.194)	(74.097)
Rettifiche per	24 000	F2.440
<ul> <li>a ammortamenti di immobilizzazioni materiali</li> <li>b svalutazioni per perdite di valore di immobilizzazioni materiali e immateriali</li> </ul>	31.008 175.800	52.119
c ammortamento dell'avviamento	187.832	150.093
d ammortamenti di attività immateriali	258.945	217.220
e svalutazioni dei crediti commerciali f (plusvalenze) / minusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni	0	(45.000)
g variazioni perimetro di consolidamento	0	0
h accantonamenti / (utilizzi) dei fondi Totale rettifiche	(405.223) 248.362	53.251 427.683
Variazioni del capitale circolante		
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 Totale variazioni del capitale circolante	(359.972) (1.701.343)	(726.049 (1.385.405
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa	(2.581.175)	(1.031.819)
Imposte sul reddito e rettifiche su imposte anticipate	4.368	773.009
Interessi corrisposti	(188.335)	0
Disponibilità liquide nette derivanti dalla (impiegate nella) attività operativa	(2.765.142)	(258.810)
Attività di investimento		
Interessi percepiti	0	0
Dividendi ricevuti	0	0
Corrispettivi degli (acquisti) / vendite di attività finanziarie	378.986	0
Dismissioni di partecipazioni in imprese controllate		
a parte di corrispettivo incassata con disponibilità liquide o mezzi equivalenti	0	0
b disponibilità liquide o mezzi equivalenti delle partecipazioni dismesse  Totale effetto delle dismissioni di partecipazioni in imprese controllate	0	0
	0	
Disinvestimenti di partecipazioni in altre imprese	U	0
Acquisti di partecipazioni in imprese controllate a parte di corrispettivo saldata con disponibilità liquide o mezzi equivalenti	0	0
b disponibilità liquide o mezzi equivalenti delle partecipazioni acquistate	0	0
Totale effetto degli acquisti di partecipazioni in imprese controllate	0	0
Acquisti di partecipazioni in altre imprese	0	0
Investimenti materiali e immateriali Investimenti imm. Finanziarie	(911.553)	(109.212)
Corrispettivi dalla cessione di attività materiali e immateriali	0	0
Disponibilità liquide nette derivanti dalla (impiegate nella) attività di investimento	(532.567)	(109.212)
Attività finanziaria		
Utili / (perdite) su cambi	167.668	0
Pagamenti per locazioni finanziarie	0	
ragamenti per iocazioni jinanziane		0
Nuovi prestiti ottenuti	1.237.575	0
Rimborsi di prestiti	612.708	(213.226
Finanziamento Soci	0	0
Variazioni perimetro di consolidamento	(36.059)	(2.071
Altre variazioni patrimonio netto	0	396.081
Operazioni su azioni proprie	103.830	(4.132
	255.000	104.000
Aumento di capitale sociale	(462.505)	178.993
Aumento di capitale sociale  Altre variazioni		
Altre variazioni		450 645
Altre variazioni Disponibilità liquide nette derivanti dalla (impiegate nella) attività finanziaria	<b>1.878.217</b> 0	459.645
Altre variazioni  Disponibilità liquide nette derivanti dalla (impiegate nella) attività finanziaria  Incremento / (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.878.217 0 (1.419.491)	91.623
Altre variazioni  Disponibilità liquide nette derivanti dalla (impiegate nella) attività finanziaria  incremento / (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti  Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	<b>1.878.217</b> 0	459.645 91.623 2.261.401
Altre variazioni  Disponibilità liquide nette derivanti dalla (impiegate nella) attività finanziaria  ncremento / (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.878.217 0 (1.419.491)	91.623



#### 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 INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2018



#### STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO

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 settori: **Spot (e Digital Video Content)**, che produce spot pubblicitari, video digitali e virali, web serie, 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 intermedio di Gruppo al 30 giugno 2018, 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 di periodo 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.



#### Introduzione

Il bilancio consolidato intermedio chiuso al 30 di giugno 2018 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. Il presente bilancio consolidato intermedio è stato predisposto in base al principio contabile OIC 30 – i bilanci intermedi.

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.

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 commentanti 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, 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 difformi.



#### Area di consolidamento.

Il bilancio consolidato intermedio 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.

Rispetto al precedente esercizio si segnala che sono state escluse dal perimetro di consolidamento, vista la loro irrilevanza, le partecipazioni detenute nella Casta Diva Pictures Corp., Niche Corp. e Anteprima Video S.r.l.. Inoltre non rientrano nel perimetro di consolidamento le neo costituite Casta Diva China Co. Ltd e Casta Diva Dubai, in quanto costituite solo a fine dell'esercizio 2017 e non ancora pienamente operative. Il capitale sociale di Casta Diva China Co. Ltd è pari a dollari 100.000,00. Il capitale socieale di Casta Diva Events FZ-LLC è pari a AED 50,00.

Tutte le società facenti parte dell'area di consolidamento presentano la data di chiusura 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.

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

Società	Sede Legale	Capitale sociale		Partecipazione			
				Diretta	Indiretta		
Casta Diva Pictures S.r.l.	Milano - Via Lomazzo 34	Euro	60	100.00%			
Casta Diva Events S.r.l.	Milano - Via Santa Radegonda 8	Euro	18	77.78%	22.22%	Casta Diva Pictures S.r.l.	
Blue Note S.r.l.	Milano - Via Lomazzo 34	Euro	500	100.00%			
Casta Diva Pictures S.R.O.	Praga - Rytirskà 410/6	Euro	7,818	90.00%			
Zoom Films Production S.R.O.	Praga - Rytirskà 410/6	Euro	7,818		45.00%	Casta Diva Pictures S.r.l.	
Casta Diva Pictures S.A.	Buenos Aires - Calle Castillo 1366	Euro	1,321	50.00%			
Casta Diva Pictures Film Cilik Limited Sirkety	Istanbul - Dellalzade sok No.15 Kat:2 Balmumcu Besiktas	Euro	2,204	52.50%			
Mental Film Yapimcilik Hizmetleri ltd sti	Istanbul - Dellalzade sok No.15 Kat:2 Balmumcu Besiktas	Euro	8,816		51%	Casta Diva Pictures Film Cilik Limited Sirkety	
Casta Diva Pictures Limited	Londra - 97 Charlotte Street W1T 40°	Euro	0,011	100.00%			
Zeta Film Productions (Pty) Ltd t/a Casta Diva Pictures SA	Cape Town Lower Main Road 337 Observatory, 7925	Euro	0,000	50.00%			
Casta Diva Pictures SAL	Beirut - Mkalles, abi rached bldg, 3rd flr p.m. box 55 – 498	Euro	16,611	50.00%			
Casta Diva Financial Events S.r.l.	Milano - Via Lomazzo 34	Euro	10		51.00%	Casta Diva Events S.r.l.	



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

		Capitale sociale		Partecipazione		
Società	Sede Legale			Diretta	Indiretta	
Casta Diva Events FZ-LLC	Dubai	AED	50	100.00%		
Niche Corp.	Los Angeles - 9663 Santa Monica Blvd, #1049, Beverly Hills	USD	1		95.00%	Casta Diva Events S.r.l.
Casta Diva Pictures Corp.	Los Angeles - 468 north Camden Dr, #200, Beverly Hills	USD	100	100.00%		
Tapeless S.r.l.	Milano - Via San Vittore 16	Euro	10		14.00%	Anteprima Video S.r.l.
Anteprima Video S.r.l.	Milano - Via San Vittore 16	Euro	103		70.00%	Casta Diva Pictures 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.

#### **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.
- > 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

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

- Casta Diva Events S.r.I. (già EGG Events S.r.I.) 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. 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.
- > Casta Diva Financial Events S.r.I svolge e gestisce eventi nell'amibito finanziario, in Italia e all'estero.

### 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 30 giugno 2018. 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 30 giugno
   2018;
- I componenti del conto economico sono stati convertiti in base ai cambi medi del semestre 2018;
- 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 30.06.2018	cambio medio I semestre 2018
Pesos Argentino	32,70	26,04
Corona ceca	26,02	25,50
Sterlina	0,89	0,88
Dollaro U.S.A.	1,17	1,21
Rand Africano	16,05	14,89
Lira Turca	5,34	4,96
Lira Libanese	1.757,44	1.824,61



### 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, 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, per le operazioni di fusione (*reverse take over*) e di aumento di capitale.

## 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.

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.

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 take over): 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%

Pag. 41

CASTADIVA GROUP

- 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

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

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

I crediti sono rilevati in bilancio applicando il metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione che corrisponde al presumibile valore di realizzo, tenuto conto che i crediti hanno scadenza inferiore ai dodici mesi.

## Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

### 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.

### **Patrimonio Netto**

Il patrimonio netto al 30.06.2018 è in diminuizione rispetto al 31.12.2017 per effetto della perdita registrata nel corso del semestre.

## 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.

### **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.



### 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 del semestre non ricorrevano le condizioni per l'applicazione del metodo del costo ammortizzato per nessuno dei debiti in essere al 30 giugno 2018, 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 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 e 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 4.975 mila e presentano un incremento di Euro 449 mila rispetto al precedente esercizio.

Nella tabella seguente si fornisce la relativa composizione al 30 giugno 2018 e al 30 giugno 2017:

Descrizione	30.06.2018	31.12.2017	Variazioni
Costi di impianto e di ampliamento	1.396	1.537	(141)
Diritti di brev. Industr. e di utilizz. delle opere dell'ingegno	0	0	0
Concessioni, licenze e marchi	325	171	154
avviamento - differenza di consolidamento	2.544	2.152	392
Immobilizzazioni in corso e Acconti	592	479	114
Altre	117	188	(71)
Totale	4.975	4.527	449

I costi di impianto e ampliamento al 30 giugno 2018 sono pari ad Euro 1.396 mila e si riferiscono principalmente ai costi iscritti nelle società Casta Diva Group S.p.A. e Blue Note S.r.l. In Casta Diva Group S.p.A. sono relativi, per euro 206 mila a costi di fusione da capitalizzare e costi di aumento di capitale per euro 420 mila. Nella società Blue Note S.r.l. sono dovuti ai costi di fusione da capitalizzare per euro 213 mila, spese di ristrutturazione per euro 230 mila e costi di quotazione per euro 93 mila.

Le concessioni, licenze e marchi, pari a Euro 325 mila, fanno riferimento per Euro 30 mila 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 e per circa euro 263 mila alla quota per gli investimenti in software IT, HR effettuati dalla società nel corso del primo semestre.

Le *immobilizzazioni in corso e acconti*, pari a Euro 592 mila, fanno principalmente riferimento ai costi sostenuti alla data del 30 giugno 2018 per la realizzazione del film Diva, le cui attività post-produzione e lancio saranno completate entro la chiusura dell'esercizio 2018.

Le Altre immobilizzazioni immateriali, pari a Euro 117 mila, fanno riferimento principalmente per Euro 63 mila alle spese



di manutenzione da ammortizzare con riferimento ai locali del Blue Note Milano.

### Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono pari a Euro 272 mila e presentano un decremento di Euro 14 mila rispetto al precedente esercizio:

Descrizione	30.06.2018	31.12.2017	Variazioni
Impianti e macchinario	23	30	(7)
Attrezzature industriali e commerciali	223	208	15
Altri beni	27	48	(21)
Totale	272	286	(14)

Gli *Impianti e Macchinario*, fanno riferimento prevalentemente alla quota residua da ammortizzare degli impianti telefonici registrati nel bilancio della Holding.

Le *Attrezzature industriali e commerciali*, fanno riferimento prevalentemente alla quota residua da ammortizzare degli impianti ed attrezzature utilizzate dal locale Blue Note (per cucina, bar, sala, attrezzature audio).

Gli Altri Beni, fanno riferimento al mobili, arredi, telefoni cellulari e macchine d'ufficio.

## Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie al 30 giugno 2018 sono pari ad Euro 1.240 mila, in decremento rispetto all'esercizio precedente per Euro 555 mila:

Descrizione	30.06.2018	31.12.2017	Variazioni
Partecipazioni in imprese controllate	298	150	148
Partecipazioni in altre imprese	0	3	(3)
Crediti verso imprese collegate/collegate	0	94	(94)
Credito verso altri	942	1.548	(606)
Totale	1.240	1.795	(555)

Le *Partecipazioni in imprese controllate* fanno riferimento alle partecipazioni detenute nella Casta Diva Pictures Corp. E in MGF Llc, non consolidate in quanto non operative nel 2018.



I crediti verso altri si riferiscono principalmente i) per euro 214 mila alla società Casta Diva Pictures Libano

ii) per euro 423 mila in capo alla controllata Casta Diva Pictures in Sud Africa, si tratta di crediti finanziari verso una società collegata.

### **ATTIVO CIRCOLANTE**

### Rimanenze

Le Rimanenze sono pari complessivamente ad Euro 510 mila, in incremento rispetto all'esercizio precedente per Euro 223 milla. In particolare, le rimanenze fanno riferimento a commesse di produzione spot ed eventi non ancora ultimate alla data del 30 giugno 2018, valutate in base al metodo della percentuale di completamento.

Descrizione	30.06.2018	31.12.2017	Variazioni
Lavori in corso su ordinazione	491	277	214
Prodotti finiti e merci	19	10	9
Totale	510	287	223

Le rimanenze per *Prodotti finiti e merci*, pari a euro 19 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 al 30 giugno 2018 sono complessivamente pari a euro 9.268 mila, in aumento rispetto all'esercizio precedente.

Di seguito si riporta il dettaglio della voce.

	30.06.2018 31.12.20				31.12.2017		Variazione totale	
Descrizione	Entro 12	Oltre 12		Entro 12	Oltre 12			
	mesi	mesi	Totale	mesi	mesi	Totale		
Crediti verso clienti	7.089	0	7.089	6.209		6.209	879	
Crediti verso imprese controllate	0	0	0	0		0	0	
Crediti tributari	684	0	684	463		463	221	
Imposte anticipate	0	748	748	54	698	752	(4)	
Crediti verso altri	748	0	748	710		710	38	
Totale	8.520	748	9.268	7.437	698	8.135	1.134	



Non vi sono crediti esigibili oltre i 5 anni.

I *crediti verso clienti* sono pari a Euro 7.089 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: 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 non si è movimentato nel periodo ed ammonta ad Euro 57.

Descrizione	31.12.2017	Incrementi	Decrementi	30.06.2018
Fondo svalutazione crediti	57			57

I *crediti tributari*, pari a Euro 684 mila, fanno principalmente riferimento ai crediti IVA maturati dalle società italiane del Gruppo.

Le *imposte anticipate* sono pari a Euro 748 mila e fanno quasi esclusivamente riferimento alle Capogruppo in relazione alle perdite fiscali recuperabili senza limite di tempo ed in larga parte relative alle perdite pregresse della Blue Note S.p.A. per gli anni dal 2012 al 2015.

I crediti verso altri, pari a Euro 748 mila, fanno riferimento principalmente ad acconti a fornitori e depositi cauzionali.

La ripartizione dei crediti al 30 giugno 2018 secondo area geografica, così come previsto dall'art. 2427, n. 6) del cod. civ. è riportata nella tabella seguente:

Descrizione	30.06.2018	31.12.2017
Italia	5.453	5.104
Estero	3.815	3.031
Totale	9.268	8.135



## Disponibilità Liquide

Sono pari complessivamente ad Euro 649 mila, di seguito il confronto rispetto al precedente esercizio:

Descrizione	30.06.2018	31.12.2017	Variazioni
Depositi bancari e postali	618	2.012	(1.394)
Denaro e valori in cassa	31	56	(25)
Totale	649	2.068	(1.419)

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 ad Euro 176 mila, di seguito il confronto rispetto al precedente esercizio:

Descrizione	30.06.2018	31.12.2017	Variazioni
Ratei e Risconti attivi	157	176	(19)
Totale	157	176	(19)

Fanno principalmente riferimento ai costi per diritti di utilizzo degli artisti utilizzati negli spot e ripartiti in base ai mesi di possibile sfruttamento, e ai costi in relazione a prestazioni fatturate ma non ancora maturate alla data di chiusura semestrale, e per premi assicurativi ripartiti in base ai mesi di competenza.

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



### COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO CONSOLIDATO

Il Patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2018 è pari a Euro 7.025 mila, di cui 5.469 mila di pertinenza dei soci della capogruppo.

Si ricorda che nel corso dell'esercizio la Capogruppo ha effettuato operazioni di aumento dell'capitale dettagliate nel paragrafo relazione della gestione.

Le azioni proprie alla data del 30 giugno 2018 sono pari a 68.500 per un controvalore di Euro 104 mila.

Nella tabella seguente vengono sintetizzate le movimentazioni del patrimonio netto per gli esercizi 2017 e il primo semestre 2018:

Descrizione	Capita le Social e	Riserva Sovrapezz o Azioni	Riserva legale	Riserva di azioni proprie	Altre Riserve	Perdite portate a nuovo	Risultato esercizio	Totale Patrimonio di Gruppo	Totale Patrimonio di Terzi	Totale Patrimonio
AL 31.12.16	5.000	1.043	8	0	1.016	(2.728)	(336)	4.003	951	4.954
Destinazione utile/(perdita) dell'esercizio	0	0	0	0	0	(336)	336	0	0	0
Aumento di capitale conversione obbligazioni	196	416	0	0	0	0	0	612	0	612
Aumento di capitale	860	2.725	0	0	0	0	0	3.585	0	3.585
Riclassifica azioni proprie	0	0	0	(30)	0	0	0	(30)	0	(30)
Riserva di traduzione	0	0	0	0	23	0	0	23	0	23
Variazione riserva di consolidamento	0	0	0	0	0	70	0	70	(10)	60
Risultato d'esercizio 31.12.2017	0	0	0	0	0	0	(1.709)	(1.709)	393	(1.316)
Al 31.12.2017	6.056	4.184	8	(30)	1.039	(2.994)	(1.709)	6.555	1.334	7.889
Destinazione utile/(perdita) dell'esercizio	0	0	0	0	0	(1.709)	1.709	0	(60)	(60)
Aumento di capitale	65	190	0	0	0	0	0	255	0	255
Acquisto azioni proprie	0	0	0	(104)	0	0	0	(104)	0	(104)
Riserva di traduzione	0	0	0	0	(204)	0	0	(204)	0	(204)
Variazione riserva di										
consolidamento e altri movimenti	0	0	0	0	0	0	0	0	(5)	(5)
Risultato del periodo chiuso al 30.06.2018	0	0	0	0	0	0	(1.128)	(1.128)	146	(982)
Al 30.06.2018	6.121	4.374	8	(134)	836	(4.703)	(1.128)	5.374	1.415	6.789



## Fondi per rischi ed oneri

Gli accantonamenti a fondi rischi ed oneri ammontano ad Euro 64 mila e sono di seguito dettagliati.

Descrizione	30.06.2018	31.12.2017	Variazioni
Fondi per imposte, anche differite	60	86	(26)
Altri	4	49	(45)
Totale	64	135	(71)

La posta Altri rischi pari ad Euro 4 mila riguarda un fondo accantonato dalle controllate Blue Note S.r.l. e Casta Diva Pictures Ltd. Le imposte differite sono state registrate nella società Casta Diva Pictures Filmcilik Turchia per circa euro 48 mila e Mental Turchia per euro 12 mila per Euro.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi Euro 298 mila e fa riferimento alle sole società italiane del gruppo, in diminuzione rispetto al precedente esercizio. La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

Descrizione	Saldo iniziale 31.12.2017	Quota TFR	Liquidazioni/ Anticipazioni	Saldo finale 30.06.2018
Casta Diva Group	17	7		24
Casta Diva Pictures Milan	34	2		37
Casta Diva Events	58	22	36	44
Blue Note	207	25	38	194
Anteprima Video	317			
Totale	632	56	74	298



### Debiti

L'ammontare complessivo dei debiti al 30 giugno 2018 è pari a Euro 9.410 mila, in incremento rispetto al precedente esercizio principalmente per effetto dell'aumento dei debiti verso banche.

Descrizione	30.06.2018	31.12.2017	Variazioni
Debiti verso soci per finanziamenti	29	4	25
Debiti verso banche	3.511	1.874	1.637
Acconti	62	499	(437)
Debiti verso fornitori	4.409	4.397	12
Debiti Tributari	561	441	120
Debiti verso istituti di previdenza	262	251	11
Altri debiti	578	494	84
Totale	9.410	7.960	1.450

## Debiti verso soci per finanziamenti

Fanno riferimento al saldo residuo del finanziamento soci infruttifero erogato dal socio Reload S.r.l. (titolare al 30.06.2018 di azioni pari all'72,27% del capitale sociale di Casta Diva Group S.p.A.)

## Debiti verso banche e altri finanziatori

I Debiti verso banche sono complessivamente pari a Euro 3.511 mila, in incremento rispetto al precedente esercizio precedente per effetto delle operazioni di investimento da parte della Holding.

In particolare, al 30 giugno 2018 il valore residuo dei finanziamenti a medio-lungo termine ottenuti ammonta a Euro 1.355 mila. Di seguito si riporta il dettaglio dei finanziamenti a breve e medio-lungo termine in essere alla data di chiusura del periodo:

Società	Debito residuo al 30.06.2018
Casta Diva Group S.p.A	1.238
Blue Note S.r.l.	600
Casta Diva Events S.r.l.	1.090
Casta Diva Pictures S.r.l.	465
CDFE S.r.l.	0
Zfp -Zoom film production CZ	13
Mental Turchia	3
Casta Diva Pictures Libano	103
Totale	3.512



Altri importi sono riconducibili ad affidamenti di cassa e a sconti/anticipi fatture utilizzati alla data del 30 giugno 2018.

#### Acconti

Gli acconti ammontano a Euro 62 mila e fanno riferimento principalmente agli importi fatturati ai clienti delle commesse di spot/eventi non ancora ultimate alla chiusura del periodo. Tra questi, gli importi più rilevanti fanno riferimento alla società Casta Diva Pictures S.r.l. e Casta Diva Events S.r.l, relative agli importi fatturati alla data del 30 giugno 2018, per le commesse non ancora ultimate alla data di chiusura del periodo.

## Debiti verso fornitori

I debiti commerciali rappresentano l'indebitamento del gruppo nei confronti dei fornitori per acquisti di beni e servizi, al netto degli sconti commerciali. Al 30 giugno 2018 sono pari a Euro 4.409 milla.

### Debiti tributari

I debiti tributari al 30 giugno 2018 ammontano a Euro 560 mila e fanno prevalentemente riferimento ai debiti per imposte correnti delle società estere.

Si segnala che a partire dall'esercizio 2017 è stata esercitata l'opzione per la tassazione consolidata per le società residenti in Italia, ai sensi degli artt. 117 e seguenti del TUIR, con regolazione dei rapporti nascenti dall'adesione al consolidato mediante un apposito accordo con la Società consolidante Casta Diva Group S.p.A.

### Debiti verso istituti di previdenza

Al 30 giugno 2018 ammontano a Euro 262 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 578 mila al 30 giugno 2018 e fanno riferimento principalmente a debiti per personale dipendente.

La ripartizione dei debiti al 30 giugno 2018 secondo area geografica, così come previsto dall'art. 2427, n. 6) del cod. civ. È riportata nella tabella seguente:

Descrizione	30.06.2018	31.12.2017
Italia	7.255	9.440
Estero	2.155	1.353
Totale	9.410	10.793



## Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti passivi rappresentano le partite di collegamento del periodo conteggiate col criterio della competenza e sono pari a Euro 509 mila.

Descrizione	30.06.2018	31.12.2017	Variazioni
Ratei e Risconti passivi	509	658	(149)
Totale	509	658	(149)

## COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

# Valore della Produzione

Nel prime semestre 2018 il Valore della produzione ammonta complessivamente ad Euro 10.814 mila (Euro 12.330 mila nel primo semestre 2017):

Descrizione	30.06.2018	30.06.2017	Variazione
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	9.861	14.219	(4.358)
Var.ne rim.ze prodotti c.so di lav.ne, sem. e fin. e lavori in corso	260	(1.943)	2.203
Altri ricavi e proventi	693	54	639
Totale	10.814	12.330	(1.517)

## Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi delle vendite e delle prestazioni ammontano a complessivi Euro 9.861 mila, con un decremento rispetto al precedente esercizio pari a Euro 4.358. Nella tabella seguente viene riportato il dettaglio di tali ricavi per il primo semestre 2018 e il primo semestre 2017:

Descrizione	30.06.2018	30.06.2017	Variazione
Ricavi spot (e Digital Video Content) – Spot	6.254	8.659	(2.405)
Ricavi Eventi ( o Live & Digital Communication) - B2B	2.223	3.615	(1.392)
Ricavi Eventi ( o Live & Digital Communication) - B2C	1.383	1.945	(562)
Totale	9.861	14.219	(4.358)



I ricavi da Spot ammontano a Euro 6.254 mila e fanno riferimento 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.

I ricavi da Eventi – B2B ammontano a Euro 2.223 mila, in decremento rispetto al precedente esercizio, e fanno riferimento agli eventi corporate (convention, eventi web, road show, stand fieristici, team building, lanci di prodotto, conferenze stampa) organizzati dalla Casta Diva Events S.r.l.

I ricavi da Eventi – B2C ammontano a Euro 1.383 e fanno riferimento ai ricavi caratteristici del locale Blue Note Milano (spettacoli e food & beverage).

Di seguito viene riportata la suddivisione dei ricavi delle vendite e prestazioni per area geografica per il semestre 2018 e il primo semestre 2017:

Descrizione	30.06.2018	30.06.2017	Variazione
Italia	5.178	8.970	(3.792)
Estero	4.682	5.249	(567)
Totale	9.861	14.219	(4.358)

## Variazione rimanenze lavori in corso su ordinazione

La variazione dei lavori in corso su ordinazione è positiva pari a Euro 217 milla e fa riferimento alle commesse di produzione spot ed eventi non ancora ultimate alla data della chiusura semestrale.

## Variazione rimanenze prodotti finiti e merci

La variazione di rimanenze prodotti finiti e merci ammonta a Euro 43 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 693 mila, in incremento rispetto al precedente esercizio per effetto principalmente del



aumento degli altri ricavi nel bilancio della società Blue Note S.r.l

## Costi della Produzione

## Costi per materie prime

I costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci sono iscritti per complessivi euro 1.157 mila riguardano principalmente i prodotti per la cucina/bar, materiale merchandising e prodotti per utilizzo in sala della società Blue Note S.r.l.

### Costi per servizi

I costi per servizi ammontano a Euro 8.507 mila (Euro 8.791 mila al 30 giugno 2017), di seguito il dettaglio delle diverse tipologie.

Descrizione	30.06.2018	30.06.2017	Variazione
Costi di produzione spot	4.451	5.109	(658)
Costi di produzione eventi	2.703	2.263	440
Costi commerciali, generali e amministrativi	1.353	1.419	(66)
Totale	8.507	8.791	(284)

I costi di produzione Spot fanno riferimento ai costi necessari alla realizzazione delle attività inerenti il settore 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 al settore 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 Casta Diva Events S.r.l. e Blue Note S.r.l. per la parte dei concerti live che si svolgono nel locale.

## Costi per godimento beni di terzi

Al 30 giugno 2018 sono pari a Euro 212 mila fanno riferimento ai canoni e spese di locazione sostenuti dai vari uffici nelle sedi in cui opera il Gruppo, in riduzione rispetto all'esercizio precedente. La riduzione dei costi è riconducibile alle spese minori per affitti per lo svolgimento di eventi e spot pubblicitari da parte delle società italiane.



## Costi per il personale

Al 30 giugno 2018 i costi del personale ammontano ad Euro 1.704 mila, in decremento rispetto al precedente esercizio per Euro 271 mila.

La composizione delle singole voci è così costituita:

Descrizione	30.06.2018	30.06.2017	Variazione
Salari e stipendi	1.376	1.421	(45)
Oneri sociali	272	417	(145)
Trattamento di fine rapporto	56	138	(81)
Totale	1.704	1.975	(271)

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

Descrizione	30.06.2018	30.06.2017	Variazione
Dirigenti	2	1	1
Quadri e impiegati Italia	30	27	3
Operai Italia	9	8	1
Impiegati Estero	30	27	3
Altri dipendenti	5	1	4
Totale	71	63	8

## Ammortamenti e svalutazioni

Complessivamente pari ad Euro 654 mila, in incremento rispetto al precedente esercizio (Euro 279 mila)

Descrizione	30.06.2018	30.06.2017	Variazione
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	447	367	79
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	31	52	(21)
Altre svalutazione delle immobilizzazioni	176	-	176
Svalutazione dei crediti dell'attivo circolante	-	(45)	45
Totale	654	374	279

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 ai costi sostenuti nell'ambito delle operazioni di aumento di capitale come meglio descritto nella Relazione sulla gestione e nei paragrafi del patrimonio netto della

Castadiva, group

nota integrativa al bilancio d'esercizio e consolidato.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali si riferiscono principalmente agli ammortamenti del costo delle attrezzature presenti nel locale Blue Note Milano.

Proventi ed oneri finanziari

Al 30 giugno 2018 il saldo della gestione finanziaria è negativo per Euro 133 mila (negativo per Euro 78 mila nel precedente esercizio).

### 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.

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:

Casta Diva	Ricavi IC	Costi IC	Variazione
Casta Diva Group	300	9	291
Casta Diva Pictures	6	332	(326)
Casta Diva Events	2	177	(175)
Blue Note	96	100	(4)
CDP Rep. Ceca	62	10	52
Zoom Films Rep. Ceca		28	(28)
CDP Argentina		5	(5)
CDP Turchia	33	27	7
Mental Turchia			-
CDP UK	23	25	(2)
CDP Libano	14	41	(27)
CDP Sud Africa	218		218
Totale	754	754	0

# Componenti dello Stato Patrimoniale:

Casta Diva	Crediti IC	Debiti IC	Variazione
Casta Diva Group	2.094	452	1.642
Casta Diva Pictures	96	176	(80)
Casta Diva Events	770	2.536	(1.767)
Blue Note	1.134	482	652
CDFE		218	(218)
CDP Rep. Ceca	23		23
Zoom Films Rep. Ceca		13	(13)
CDP Argentina		183	(183)
CDP Turchia	20	55	(35)
Mental Turchia			-
CDP UK	26	43	(18)
CDP Libano	15	18	(4)
CDP Sud Africa			-
Totale	4.177	4.177	0



La situazione dei Crediti e Debiti dovuto al cash pooling riferito solo alle società italiane alla data del 30 giugno 2018 è rappresentata come segue:

Casta Diva	Crediti IC	Debiti IC	Variazione
Casta Diva Group	1.702	469	1.233
Casta Diva Pictures	303	679	(376)
Casta Diva Events	164	434	(270)
Blue Note	-	530	(530)
Casta Diva Financial Events	-	57	(57)
Totale	2.170	2.170	0

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

## Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo

Segnaliamo che il 27 settembre 2018 CDG SpA ha acquisito il 51% delle società G2 Eventi Srl e Mete Travel & Events Srl. Per maggiori dettagli, si rimanda a quanto illustrato nella Relazione sulla Gestione redatta dagli amministratori e all'apposito comunicato stampa.

Per il Consiglio di Amministrazione

Consigliere e Amministratore Delegato

Luca Oddo