



CASTA DIVA GROUP: IL CDA APPROVA I RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2018

- **Ricavi: Euro 33,1 milioni, +36% (FY 2017: Euro 24,4 milioni)**
- **Valore della Produzione: Euro 34,8 milioni, +48% (FY 2016: Euro 23,5 milioni)**
- **EBITDA: Euro 0,8 milioni (EBITDA FY 2017: Euro 1,3 milioni)**
- **EBITDA Adjusted: Euro 2,3 milioni (EBITDA FY 2017: Euro 1,3 milioni)**
- **Posizione Finanziaria Netta: Euro 1,0 milione (1H 2018: Euro 1,9 milioni)**
- **Patrimonio Netto: Euro 7,7 milioni (FY2017: Euro 7,9 milioni)**

Milano, 6 aprile 2019

Il Consiglio di Amministrazione di Casta Diva Group (CDG:IM), PMI Innovativa quotata su AIM Italia attiva a livello internazionale nel settore della comunicazione, ha approvato in data odierna il Bilancio Consolidato e il progetto di Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018.

Luca Oddo, Amministratore Delegato e Andrea de Micheli, Presidente: *"L'esercizio 2018 evidenzia un fortissimo incremento del valore della produzione e del primo margine, che sono in netto miglioramento sul 2017 (rispettivamente +48% e +18%), ma anche sul Piano Strategico 2018-2021 (+6% e +12%). Questi dati incoraggianti sono dovuti alla forte ristrutturazione interna del gruppo, alla riorganizzazione delle linee di business previste dal piano industriale e anche alla importante acquisizione effettuata nel 2018 accompagnata dalla capacità del Gruppo di integrarla molto velocemente. Si segnala in particolare un importante recupero di redditività nel corso del secondo semestre confermato anche da un trend positivo nel corso del primo trimestre 2019, prodotto anche dalle sinergie velocemente ed efficacemente conseguite con le nuove società del Gruppo e dall'implementato coordinamento di tutte le altre società del gruppo stesso, sia a livello commerciale che finanziario. Nel 2018 si è inoltre registrato un incremento dell'EBITDA margin adjusted dal 4% al 7,1% (+77% sul 2017, +6% rispetto all'obiettivo di Piano). Nel 2019 continueremo ad implementare le linee guida del Piano Strategico abbinate a un'attenta politica di M&A."*

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2018

I **Ricavi** delle vendite e delle prestazioni sono pari a Euro 33,1 milioni, in crescita del 36% rispetto al 2017 (Euro 24,4 milioni). I Ricavi si attestano ad un valore superiore del 10% rispetto a Euro 30,1 milioni previsti dal Piano Strategico 2018-2021 comunicati al mercato.

Il **Valore della Produzione** è pari a **Euro 34,8 milioni**, +48% rispetto a Euro 23,5 milioni nel 2017. Il dato si attesta ad un valore superiore del 6% rispetto a Euro 32,8 milioni stimati dal Piano Strategico 2018-2021. All'**estero il Valore della Produzione** si attesta a Euro 8,7 milioni (23% del totale), mentre in **Italia** si attesta a 29,1 milioni (77%).

Il **Primo margine** si attesta a Euro 9,9 milioni, +18% rispetto a Euro 1,4 milioni nel 2017. Il dato si attesta a un valore superiore del 12% rispetto a Euro 8,8 milioni previsti dal Piano Strategico 2018-2021. La maggiore marginalità è ascrivibile ad un miglioramento dei margini su cui l'azienda lavora da anni e in parte anche alle ottime performance di alcune società del gruppo estere come la filiale libanese e quella di Dubai.

L'**EBITDA** è pari a **Euro 0,8 milioni** (Euro 1,3 milioni nel 2017), a seguito di altri costi operativi per Euro 9,0 milioni (Euro 7,0 nel 2017). Il dato si attesta a un valore inferiore del 17% rispetto a Euro 1,0 milioni previsti dal Piano Strategico 2018-2021. La diminuzione dell'Ebitda reported dipende soprattutto dalle numerose operazioni straordinarie che hanno visto l'azienda impegnata soprattutto alla fine del 2018. Trattasi però di costi non operativi ma straordinari e non ricorrenti.



L'esercizio è stato caratterizzato da oneri straordinari e non ricorrenti per Euro 1,5 milioni, superiori rispetto al dato previsto dal Piano Strategico (Euro 1,0 milioni). Come scritto nel punto precedente, il Piano Strategico scritto a Novembre 2018, su dati actual di Settembre, non poteva prevedere tutte le operazioni straordinarie realizzate in poche settimane. I costi diretti e indiretti di queste attività hanno prodotto un valore molto più alto rispetto a quanto previsto.

L'**EBITDA adjusted**, calcolato al lordo delle componenti straordinarie e non ricorrenti pari, **è pari a Euro 2,3 milioni** e rappresenta **il 7,1% dei ricavi** delle vendite. L'EBITDA adjusted nel 2017 è stato pari a Euro 1,3 milioni e ha rappresentato **il 4,0% dei ricavi** delle vendite. Nel 2018 si è registrato dunque un incremento dell'EBITDA margin del 77%, con un dato superiore del 15% rispetto all'obiettivo del Piano Strategico 2018-2021. Questo dato molto positivo si spiega con quanto detto in precedenza in merito alla marginalità industriale, superiore a quella prevista nel Piano Strategico.

Le componenti straordinarie e non ricorrenti sono principalmente attribuibili a:

- integrazione delle acquisizioni di G.2 Eventi Srl e di MeTe Travel and Events Srl;
- cessione del ramo d'azienda post produzione audio e video di Anteprema Video in Casta Diva Pictures Srl;
- trasferimento delle sedi di Milano e Roma delle società CDE, CDP, K2COM e CDG;
- startup delle filiali estere Shangai, Dubai, Los Angeles;
- implementazione di un nuovo sistema informativo per inglobare le nuove acquisizioni e inserire tutte le controllate italiane sulle stesse piattaforme server e reti IT;
- Impatto della svalutazione di Lira Turca e Peso Argentino
- assegnazione di un bonus al management da parte di CDG;
- costi straordinari sostenuti da Casta Diva Events Srl in seguito al contenzioso relativo ad una gara per gli eventi legati al G7 di Taormina.

Come detto, l'**EBITDA adjusted** si attesta a Euro 2,3 milioni, un valore superiore del +15% rispetto a Euro 2,0 milioni previsti dal Piano Strategico 2018-2021.

L'**EBIT** è pari a Euro -0,7 milioni, in linea con il dato al 31 dicembre 2017, dopo ammortamenti e svalutazioni per Euro 1,5 milioni (Euro 2,0 milioni nel 2017).

Il **Risultato ante imposte** è pari a Euro -1,2 milioni (Euro -1,1 milioni nel 2017), un risultato dovuto anche a maggiori perdite su cambi per Euro -0,3 milioni (Euro -0,03 milioni nel 2017).

Il **Risultato Netto** si attesta a Euro -0,6 milioni, in miglioramento rispetto a Euro -1,3 milioni nel 2017, dopo imposte positive per Euro 0,6 milioni (imposte negativa per Euro 0,3 milioni nel 2017), con valore di recupero di fiscalità più alto, per Euro 336 migliaia, rispetto a quello stimato nel piano strategico 2018-2021, per una valutazione più corretta a posteriori, dei redditi ante imposte delle società facenti parte del gruppo.

Si segnala un recupero di redditività nel corso del secondo semestre (la perdita netta al 30 giugno 2018 era pari a Euro -1,0 milioni) anche se il dato si attesta a un valore inferiore rispetto a Euro 0,2 milioni previsti dal piano strategico 2018-2021, per i costi straordinari sostenuti, maggiori di quelli previsti.

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 1,0 milioni, in miglioramento rispetto a Euro 1,9 milioni al 30 giugno 2018 e al Piano Strategico. Questo risultato molto positivo dipende principalmente dal miglioramento della gestione operativa del Capitale Circolante Netto, nonostante le operazioni straordinarie realizzate nel secondo semestre, tra cui la costituzione di District srl.



Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 7,7 milioni (sostanzialmente invariato rispetto a Euro 7,9 milioni nel 2017).

PRINCIPALI RISULTATI DELLA CAPOGRUPPO CASTA DIVA GROUP S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2018

Casta Diva Group S.p.A. registra un Valore della Produzione pari a Euro 1,5 milioni (Euro 0,8 milioni nel 2017), un EBIT pari a Euro -0,7 milioni (Euro -0,7 milioni nel 2017) e un Risultato Netto pari a Euro -0,2 milioni (Euro -0,7 milioni nel 2017). Il Patrimonio Netto è pari a Euro 10,5 milioni, invariato rispetto al 2017.

La Posizione Finanziaria Netta è pari a Euro 0,4 milioni; la variazione rispetto al 31 dicembre 2017 (Euro -1,2 milioni) è principalmente attribuibile alle operazioni straordinarie finanziate dalla Capogruppo.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di riportare a nuovo la perdita pari a Euro 214.516.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

COMUNICAZIONE VARIAZIONE AZIONARIATO

CDG rende noto di aver ricevuto in data **27 febbraio 2019** da Luca Oddo, Amministratore Delegato di Casta Diva Group SpA e socio, con una quota del 43,04%, di Reload Srl - socio di maggioranza di Casta Diva Group SpA al 64,29% - comunicazione in merito al fatto che assumerà la posizione di azionista diretto, a seguito dell'assegnazione delle azioni di Casta Diva Group nei termini di seguito indicati, con contestuale decremento della partecipazione di Reload Srl.

A seguito dell'operazione, Luca Oddo deterrà direttamente 3,568 Milioni di azioni Casta Diva pari al 28,06% del capitale sociale. La consegna dei titoli azionari di Casta Diva Group Srl al sig. Luca Oddo non prevede alcun onere, per questo motivo non c'è la necessità di effettuare una comunicazione di internal dealing.

Si riporta di seguito la composizione che il capitale sociale di Casta Diva Group SpA assumerà quando saranno consegnate le azioni CDG da parte di Reload Srl al sig. Oddo.

- Reload S.r.l.: 36,62%
- Luca Oddo: 28,06%
- Mercato 34,74%
- Azioni Proprie: 0,58%

CONTRATTO MARCHIO CASTA DIVA

Il Consiglio di Amministrazione del **15 febbraio 2019** evidenzia che la titolarità dei marchi europei registrati Casta Diva Pictures e Casta Diva Group appartiene da sempre a Luca Oddo e Harbinger S.r.l. (società in cui Andrea De Micheli vanta una quota superiore al 25%), 'Proprietari'.

La detenzione dell'intero capitale sociale della società primigenia dell'attuale Gruppo da parte dei Proprietari ha prodotto nel tempo due conseguenze: (i) la concessione d'uso a titolo gratuito del marchio; (ii) la mancata sottoscrizione di un contratto disciplinante l'uso del marchio.

L'evoluzione delle vicende societarie fino all'attuale configurazione (che vede i Proprietari controllare poco più del 50% del capitale e poco più del 30% degli eventuali utili del Gruppo) inducono riflessioni circa l'opportunità di procedere ad una formalizzazione delle condizioni d'uso del marchio (che, alla luce dell'attuale conformazione e configurazione internazionale del Gruppo, rappresenta una essenziale tutela patrimoniale per il medesimo).

L'operazione si configurerebbe compiuta tra Parti Correlate, per questo, il CdA di GDG delibera, con l'astensione del Presidente De Micheli e dell'Amministratore Delegato Oddo, di avviare un rapido percorso tecnico-legale che consenta di definire un'ipotesi di accordo negoziale (contratto di



licenza) con i Proprietari dei marchi CASTA DIVA PICTURES e CASTA DIVA GROUP (i Marchi). Di identificare in un esperto indipendente il Presidio Equivalente previsto dalla procedura per Operazioni con Parti Correlate della Società al quale demandare le valutazioni di convenienza ed opportunità previste. Di incaricare l'avvocato Pierluigi Cottafavi alle incombenze previste in capo all'art. 9 (verifica) del Regolamento Parti Correlate della società, nonché per la fornitura di una valutazione di convenienza (sulla base dell'arms length) circa le generali condizioni alle quali negoziare opportunamente l'accordo negoziale con i Proprietari dei Marchi. Di dare mandato al Direttore Generale affinché abbia a dare esecuzione (ivi incluso l'incarico professionale all'esperto Indipendente) alle delibere di cui sopra.

Il Consiglio di Amministrazione del **18 marzo 2019** approva la stipula di un contratto di licenza del Marchio di durata almeno ventennale che preveda un meccanismo di royalty quantificato sulla base del fatturato realizzato da tutte le società del gruppo che operino nei territori in cui i marchi "Casta Diva Group" o "Casta Diva Pictures" siano registrati, da calcolare sulla base di "scaglioni" come segue:

- (a) Royalty pari all'1% per un fatturato fino a Euro 30 Milioni;
- (b) Royalty pari allo 0,5% sulla quota parte di fatturato superiore a Euro 30 milioni fino a Euro 40 Milioni; e
- (c) Royalty pari allo 0,25% sulla quota parte di fatturato superiore a Euro 40 Milioni.

Il CdA delega il Consigliere Daviddi ad avviare la negoziazione di una bozza di contratto di licenza fra Casta Diva Group e i proprietari del Marchio seguendo le logiche finanziarie di cui sopra.

COMUNICAZIONE VARIAZIONE AZIONARIATO

Casta Diva Group rende noto di aver ricevuto in data 29 marzo 2019 da Rhea Vendors Group SpA, socio con una quota del 18,76% di Reload Srl - socio di maggioranza relativa di Casta Diva Group SpA al 36,62% - comunicazione in merito al fatto che assumerà la posizione di azionista diretto, a seguito dell'assegnazione delle azioni di Casta Diva Group SpA nei termini di seguito indicati, con contestuale decremento della partecipazione di Reload Srl.

Nello specifico, a seguito dell'esercizio del recesso, l'operazione ha riguardato lo scambio fra la quota di Reload Srl, di titolarità di Rhea Vendors Group SpA, e 873.727 azioni di CDG. A seguito dell'operazione, Rhea Vendors Group SpA deterrà direttamente le suddette 873.727 azioni di CDG, pari al 6,87% del capitale sociale.

Si riporta di seguito la composizione che il capitale sociale di Casta Diva Group SpA assumerà quando saranno consegnate le azioni CDG da parte di Reload Srl a Rhea Vendors Group Spa, precisando che in quel momento Reload Srl scenderà sotto la soglia del 30% mentre Rhea Vendors Spa salirà oltre la soglia del 5%:

Azionista	n. azioni	%
Reload Srl	3.783.124	29,75%
Luca Oddo	3.568.343	28,06%
Rhea Vendors Group SpA	873.727	6,87%
Azioni proprie	73.500	0,58%
Mercato	4.417.183	34,74%
TOTALE	12.715.877	100,00%

FINANZIAMENTO SIMEST ALLA CONTROLLATA CDE PER SVILUPPO SU DUBAI

Il **2 aprile 2019** Casta Diva Group annuncia che la sua controllata Casta Diva Events srl ha ottenuto da SIMEST, società che con SACE costituisce il Polo dell'export e dell'internazionalizzazione del Gruppo Cassa depositi e prestiti, un finanziamento di Euro 988 mila destinato al rafforzamento di Casta Diva Dubai.

Il finanziamento di SIMEST prevede un periodo di preammortamento di 2 anni e una restituzione del debito nei successivi 48 mesi. Casta Diva Events ha ottenuto inoltre da Confidi Systema la garanzia parziale pari a circa il 52% del valore dell'intera quota messa a disposizione di SIMEST. L'operazione prevede un costo finanziario inferiore all'1% annuo.

Casta Diva Dubai è nata a fine 2018 e nel breve periodo di attività del 2018 ha realizzato un fatturato di circa Euro 500 mila con un Ebitda adjusted di circa Euro 138 mila corrispondente ad una marginalità superiore al 27%.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La Società proseguirà con la realizzazione del Piano Strategico 2018-2021 basato sull'integrazione e la valorizzazione delle società acquisite e costituite nel 2018. Evidenziamo di seguito i punti che maggiormente riassumono gli obiettivi e le strategie alla base del Piano 2018-2021 approvato a dicembre 2018:

1. M&A

La crescita di CASTA DIVA GROUP è sempre stata attuata sia per linee interne che per linee esterne. La politica di M&A del gruppo è da sempre incentrata sull'ampliamento degli orizzonti sia geografici che di business e ad una veloce ed efficiente integrazione delle società acquisite. Negli anni il M&A ha costantemente dato un gran contributo non solo alla crescita del Gruppo, ma anche all'attuazione del Piano Strategico di business e tende a portare il Gruppo verso obiettivi di crescita sempre più ambiziosi.

2. Riorganizzazione aziendale

Casta Diva Group SpA dal 2019 ha svolto solo ed esclusivamente le funzioni di holding. Altre funzioni operative che prima erano interne alla holding sono state delegate a due nuove legal entities:

- Service Zero Srl: servizi di amministrazione, contabilità, IT, HR, servizi generali
- K2 Com Srl: servizi di comunicazione, PR, corporate image

Le due nuove entità danno servizi a tutte le consociate (K2 Com anche ai clienti esterni del Gruppo) ottimizzando costi, tempi ed efficienze, portando un vantaggio competitivo al gruppo grazie a sinergie e ottimizzazioni.

- Il network di produzione di tutte le società Casta Diva Pictures si è dotato di un direttore generale con il compito di coordinare le attività di new business, di rafforzare la presa sui clienti esistenti e di definire la comunicazione sia del network come tale sia delle singole società.
- Le tre società dedicate alla Live Communication, G.2 Eventi Srl, Casta Diva Events Srl e MeTe Travel & Events Srl (Casta Diva Events si è fusa con MeTe Travel & Events con effetti contabili 1/1/2018) sono state raggruppate sotto un unico brand, "District", con lo scopo di ottimizzare l'approccio al mercato e di raggiungere nuova clientela, rafforzando quella esistente, grazie all'ampliamento dei servizi offerti da un'unica entità meglio articolata e più potente.

3. Focus Commerciale

Le tre aree di Business sono presidiate da manager dedicati con obiettivi e strategie definite:

- Coordinamento dell'operatività della Business Area
- Sviluppo del business su clienti esistenti
- Azioni di new business e allargamento del perimetro di azione

I manager delle diverse aree hanno a disposizione un "tool kit" creato appositamente che, oltre a contenere le "best practice" e le "procedure di gestione", mette a loro disposizione tutti i mezzi di networking tra le diverse aree del gruppo e i suoi servizi. Incentivi sui risultati ottenuti fanno parte del rapporto che il Gruppo crea con i suoi manager per fidelizzarli e focalizzare la loro azione.

CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

Il Consiglio ha deliberato di convocare l'assemblea ordinaria in prima convocazione il 28 giugno 2019 alle 7:00 e in seconda convocazione per il 29 giugno 2019 alle ore 11:00 per l'approvazione dei bilanci di esercizio separato e consolidato al 31 dicembre 2018.

La documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet www.castadivagroup.com nei termini previsti dalla normativa vigente.

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



È titolare di Blue Note Milano, jazz club e ristorante di alto livello aperto nel 2003 e parte del network internazionale Blue Note, realtà di punta nel panorama jazz mondiale, che nella sede di via Borsieri, all'Isola, (e non solo) produce oltre 300 spettacoli l'anno, fatturando circa il 25% (fonte: Siae) dell'incasso jazz in Italia.

Comunicato disponibile su www.castadivagroup.com e www.emarketstorage.com

CONTATTI

EMITTENTE

Castadiva Group | Francesco Merone | investor.relations@castadivagroup.com | T +39023450817 | Via Lomazzo, 34 Milano

INVESTOR RELATIONS

IR Top Consulting | Maria Antonietta Pireddu | m.pireddu@irtop.com | T +390245473884 | Via C. Cantù, 1 Milano

FINANCIAL MEDIA RELATIONS

IR Top Consulting | Domenico Gentile | d.gentile@irtop.com | T: +390245473884 | Via C. Cantù, 1 Milano

NOMAD E SPECIALIST

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

BILANCIO CONSOLIDANTE	CDG	CDG
STATO PATRIMONIALE		
ATTIVO	31.12.2018	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>I - Immobilizzazioni immateriali</i>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	827.424	1.053.168
2) Costi sviluppo	0	0
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	0
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	282.115	99.358
5) Avviamento	0	0
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	104.526	0
7) Altre	0	31.552
Totale immobilizzazioni immateriali (I)	1.214.065	1.184.078
<i>II - Immobilizzazioni materiali</i>		
2) Impianti e macchinario	5.000	1.800
3) Attrezzature industriali e commerciali	50.590	4.312
4) Altri beni	1.269	0
Totale immobilizzazioni materiali (II)	56.859	6.112
<i>III - Immobilizzazioni finanziarie</i>		
1) Partecipazioni		
a) imprese controllate	6.536.307	5.955.598
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
d bis) altre imprese	100.541	250
2) Crediti		
a) Verso imprese controllate	1.703.894	891.928
b) Verso imprese collegate	2.619.786	293.700
c) Verso imprese controllanti	0	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
d bis) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	554.241	997.573
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<i>Totale crediti</i>	<i>4.877.921</i>	<i>1.185.628</i>
4) Azioni proprie	0	0
<i>Altre immobilizzazioni finanziarie</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	11.514.769	8.139.049
Totale immobilizzazioni (B)	12.785.693	9.329.239
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
<i>I - Rimanenze</i>		
3) Lavori in corso su ordinazione	0	0
4) Prodotti finiti e merci	0	0
Totale rimanenze (I)	0	0
<i>II - Crediti</i>		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	185.953	1.080.937
Totale crediti verso clienti (1)	185.953	1.080.937
2) Verso imprese collegate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese controllate (2)	0	0
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	71.584	38.562
Totale crediti tributari (5-bis)	71.584	38.562
5-ter) Imposte anticipate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.179.227	708.827
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale imposte anticipate (4-ter)	1.179.227	708.827
5 quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	320.505	96.139
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso altri (5)	320.505	96.139
<i>Esigibili entro l'esercizio successivo</i>	<i>1.757.269</i>	<i>1.924.465</i>
<i>Esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Totale crediti (II)	1.757.269	1.924.465
<i>III - Attività finanziarie che non costituiscono imm.</i>		
Totale attività finanz. che non costituiscono immob. (III)		
<i>IV - Disponibilità liquide</i>		
1) Depositi bancari e postali	17.196	502.589
3) Danaro e valori in cassa	11	292
Totale disponibilità liquide (IV)	17.207	502.881
Totale attivo circolante (C)	1.774.476	2.427.346
D) RATEI E RISCONTI		
Ratei e risconti attivi	59.552	28.611
Totale ratei e risconti (D)	59.552	28.611
TOTALE ATTIVO	14.619.721	11.785.196

PASSIVO	31.12.2018	31.12.2017
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	6.121.478	6.055.796
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	4.373.507	4.184.189
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	8.000	8.000
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
<i>Riserva da riduzione capitale sociale</i>	2.924.150	2.924.150
<i>Differenza da arrotondamento all'unità di Euro</i>	0	0
<i>Riserva da differenze di traduzione</i>	0	0
<i>Altre riserve</i>	0	0
<i>Riserva straordinaria</i>	43.759	43.759
<i>Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio</i>	0	0
<i>Riserva di consolidamento</i>	0	0
<i>Avanzo da Fusione</i>	186.639	186.639
Totale altre riserve (VI)	3.154.548	3.154.548
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(2.842.958)	(2.130.979)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		
Utile (perdita) dell'esercizio per il Gruppo	(214.516)	(711.979)
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(139.694)	(30.164)
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA	10.460.365	10.529.411
Utile (perdita) di Pertinenza dei Terzi	0	0
Patrimonio Netto di Terzi	0	0
Totale patrimonio netto (A)	10.460.365	10.529.411
B) FONDI PER RISCHI E ONERI	0	0
Totale fondi per rischi e oneri (B)	0	0
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI		
2) per imposte, anche differite	0	0
3) Altri	0	0
C) TRATT. DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORD.	32.687	16.545
D) DEBITI		
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	20.000
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso soci per finanziamenti (3)	0	20.000
4) Debiti verso banche		
Esigibili entro l'esercizio successivo	814.916	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	167.699	0
Totale debiti verso banche (4)	982.615	0
6) Acconti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Totale acconti (6)	0	0
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	672.663	798.868
Totale debiti verso fornitori (7)	672.663	798.868
9) Debiti verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	2.298.587	260.712
Totale debiti verso imprese controllate (9)	2.298.587	260.712
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	38.891	18.093
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti tributari (12)	38.891	18.093
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	28.371	31.498
Totale debiti verso istituti di prev. e di sicurezza sociale (13)	28.371	31.498
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	77.325	84.012
Totale altri debiti (14)	77.325	84.012
<i>Esigibili entro l'esercizio successivo</i>	3.930.753	1.213.183
<i>Esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	167.699	0
Totale debiti (D)	4.098.452	1.213.183
E) RATEI E RISCONTI		
Ratei e risconti passivi	28.217	26.057
Totale ratei e risconti (E)	28.217	26.057
TOTALE PASSIVO	14.619.721	11.785.196

CONTO ECONOMICO	31.12.2018	31.12.2017
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	83.183	39.257
2) Variazioni rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	91.730	0
5) Altri ricavi e proventi	1.338.512	772.563
Totale valore della produzione (A)	1.513.425	811.820
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	0	0
7) per servizi	1.512.785	754.759
8) per godimento di beni di terzi	58.883	64.856
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	213.689	148.222
b) oneri sociali	53.795	72.785
d), e) tfr, trattamento di quiescenza, altri costi del pers.	0	0
c) Trattamento di fine rapporto	14.116	11.407
Totale costi per il personale (9)	281.600	232.414
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	381.878	269.272
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	8.584	6.206
c) Svalutazioni crediti delle immobilizzazioni finanziarie	45.000	151.600
d) Svalutazione crediti dell'attivo circolante	14.116	11.407
Totale ammortamenti e svalutazioni (10)	435.462	427.078
11) Var. rim. di materie prime, suss., di consumo e merci	0	0
12) Accantonamenti per rischi	0	0
14) Oneri diversi di gestione	0	0
Totale costi della produzione (B)	2.288.730	1.479.107
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	(775.305)	(667.287)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
16) altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	118.569	290
Totale proventi diversi dai precedenti (d)	118.569	290
Totale altri proventi finanziari (16)	118.569	290
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	27.263	45.840
Totale interessi e altri oneri finanziari (17)	27.263	45.840
17-bis) utili e perdite su cambi	(918)	858
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	90.388	(44.692)
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE:		
Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (D) (18-19)	0	0
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	(684.917)	(711.979)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio correnti, differite e anticipate:		
Imposte correnti		0
Imposte anticipate	(470.401)	0
Totale imposte sul reddito dell'esercizio (22)	(470.401)	0
23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(214.516)	(711.979)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI	0	0
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO PER IL GRUPPO	(214.516)	(711.979)

BILANCIO CONSOLIDATO	GRUPPO CDG	GRUPPO CDG
STATO PATRIMONIALE		
ATTIVO	31.12.2018	31.12.2017
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	30.000	0
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
<i>I - Immobilizzazioni immateriali</i>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	611.734	1.536.738
2) Costi sviluppo	6.400	0
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	0
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	584.652	170.736
5) Avviamento	3.060.607	2.152.371
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	149.526	479.479
7) Altre	1.906.868	187.865
Totale immobilizzazioni immateriali (I)	6.319.787	4.527.189
<i>II - Immobilizzazioni materiali</i>		
2) Impianti e macchinario	29.339	30.486
3) Attrezzature industriali e commerciali	297.230	207.587
4) Altri beni	71.552	47.914
Totale immobilizzazioni materiali (II)	398.120	285.987
<i>III - Immobilizzazioni finanziarie</i>		
<i>1) Partecipazioni</i>		
a) Imprese controllate	0	150.392
d) Imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
d bis) altre imprese	655.672	2.500
<i>2) Crediti</i>		
a) Verso Imprese controllate	0	0
b) Verso Imprese collegate	21.713	93.964
c) Verso Imprese controllanti	0	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
d) Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
d bis) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	707.241	1.548.371
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<i>Totale crediti</i>	<i>21.713</i>	<i>93.964</i>
<i>Altre immobilizzazioni finanziarie</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
4) Azioni proprie	0	0
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	1.384.626	1.795.227
Totale immobilizzazioni (B)	8.102.534	6.608.404
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
<i>I - Rimanenze</i>		
3) Lavori in corso su ordinazione	306.659	276.666
4) Prodotti finiti e merci	13.607	10.135
Totale rimanenze (I)	320.266	286.801
<i>II - Crediti</i>		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	9.686.474	6.209.201
Totale crediti verso clienti (1)	9.686.474	6.209.201
2) Verso imprese collegate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese controllate (2)	0	0
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	713.627	463.414
Totale crediti tributari (5-bis)	713.627	463.414
5-ter) Imposte anticipate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	2.124.462	752.227
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale imposte anticipate (4-ter)	2.124.462	752.227
5 quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.210.075	710.464
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso altri (5)	1.210.075	710.464
<i>Esigibili entro l'esercizio successivo</i>	<i>13.734.637</i>	<i>8.135.305</i>
<i>Esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Totale crediti (II)	13.734.637	8.135.305
<i>III - Attività finanziarie che non costituiscono imm.</i>		
Totale attività finanz. che non costituiscono immob. (III)		
<i>IV - Disponibilità liquide</i>		
1) Depositi bancari e postali	1.572.959	2.012.147
3) Danaro e valori in cassa	195.023	56.025
Totale disponibilità liquide (IV)	1.767.981	2.068.173
Totale attivo circolante (C)	15.822.884	10.490.279
D) RATEI E RISCONTI		
Ratei e risconti attivi	829.160	176.343
Totale ratei e risconti (D)	829.160	176.343
TOTALE ATTIVO	24.784.578	17.275.025

PASSIVO	31.12.2018	31.12.2017
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	6.121.478	6.055.796
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	4.373.507	4.184.189
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	8.000	8.000
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
<i>Riserva da riduzione capitale sociale</i>	2.924.150	511
<i>Differenza da arrotondamento all'unità di Euro</i>	0	0
<i>Riserva da differenze di traduzione</i>	(236.659)	(32.386)
<i>Altre riserve</i>	0	0
<i>Riserva straordinaria</i>	43.759	43.759
<i>Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio</i>	0	0
<i>Riserva di consolidamento</i>	840.978	840.978
<i>Avanzo da Fusione</i>	186.639	186.639
Totale altre riserve (VI)	3.758.867	1.039.501
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(6.762.382)	(2.993.788)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		
Utile (perdita) dell'esercizio per il Gruppo	(635.410)	(1.708.572)
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(139.694)	(30.164)
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA	6.724.366	6.554.962
Utile (perdita) di Pertinenza dei Terzi	21.196	393.160
Patrimonio Netto di Terzi	1.071.573	940.646
Totale patrimonio netto (A)	7.817.135	7.888.768
B) FONDI PER RISCHI E ONERI	343.278	134.685
Totale fondi per rischi e oneri (B)	343.278	134.685
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI		
2) per imposte, anche differite	33.774	85.892
3) Altri	309.504	48.793
C) TRATT. DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORD.	772.769	632.974
D) DEBITI		
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	64.098	3.841
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso soci per finanziamenti (3)	64.098	3.841
4) Debiti verso banche		
Esigibili entro l'esercizio successivo	2.345.337	1.301.172
Esigibili oltre l'esercizio successivo	972.663	572.443
Totale debiti verso banche (4)	3.318.000	1.873.615
6) Acconti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	554.786	499.219
Totale acconti (6)	554.786	499.219
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	8.889.782	4.397.329
Totale debiti verso fornitori (7)	8.889.782	4.397.329
9) Debiti verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese controllate (9)	0	0
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	453.793	440.521
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti tributari (12)	453.793	440.521
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	242.131	251.128
Totale debiti verso istituti di prev. e di sicurezza sociale (13)	242.131	251.128
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.091.055	494.322
Totale altri debiti (14)	1.091.055	494.322
<i>Esigibili entro l'esercizio successivo</i>	13.640.982	7.387.532
<i>Esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	972.663	572.443
Totale debiti (D)	14.613.645	7.959.975
E) RATEI E RISCONTI		
Ratei e risconti passivi	1.237.751	658.623
Totale ratei e risconti (E)	1.237.751	658.623
TOTALE PASSIVO	24.784.577	17.275.025

CONTO ECONOMICO	31.12.2018	31.12.2017
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	33.112.173	24.388.857
2) Variazioni rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	4.434	(3.353)
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	320.684	(1.844.852)
5) Altri ricavi e proventi	1.407.484	984.466
Totale valore della produzione (A)	34.844.775	23.525.118
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	584.637	1.157.941
7) per servizi	29.348.549	17.077.334
8) per godimento di beni di terzi	543.950	585.782
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	2.829.528	2.482.462
b) oneri sociali	597.416	708.221
d), e) tfr, trattamento di quiescenza, altri costi del pers.	0	0
c) Trattamento di fine rapporto	103.165	175.849
Totale costi per il personale (9)	3.530.109	3.366.531
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.122.175	812.147
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	101.423	102.490
c) Svalutazioni crediti delle immobilizzazioni finanziarie		
d) Svalutazione crediti dell'attivo circolante	281.247	1.084.621
Totale ammortamenti e svalutazioni (10)	1.504.845	1.999.258
11) Var. rim. di materie prime, suss., di consumo e merci	0	0
12) Accantonamenti per rischi	0	0
14) Oneri diversi di gestione		
Totale costi della produzione (B)	35.512.090	24.186.846
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	(667.314)	(661.728)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
16) altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	64.069	40.710
Totale proventi diversi dai precedenti (d)	64.069	40.710
Totale altri proventi finanziari (16)	64.069	40.710
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	303.189	410.114
Totale interessi e altri oneri finanziari (17)	303.189	410.114
17-bis) utili e perdite su cambi	(312.736)	(29.904)
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	(551.855)	(399.308)
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE:		
Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (D) (18-19)	0	0
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	(1.219.170)	(1.061.036)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio correnti, differite e anticipate:		
Imposte correnti	271.776	254.376
Imposte anticipate	(876.732)	0
Totale imposte sul reddito dell'esercizio (22)	(604.956)	254.376
23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(614.214)	(1.315.412)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI	(21.196)	(393.160)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO PER IL GRUPPO	(635.410)	(1.708.572)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Rendiconto finanziario	31.12.2018	31.12.2017
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(614.214)	(1.315.412)
Imposte sul reddito	(604.956)	254.376
Interessi passivi/(interessi attivi) (Dividendi)	551.856	399.308
Minusvalenze (plusvalenze) da cessioni immobilizzazioni immateriali/materiali	(434.633)	3.216
Minusvalenze (plusvalenze) da cessioni immobilizzazioni finanziarie (Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(434.633)	3.216
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(1.101.947)	(658.512)
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	211.085	175.849
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.223.598	914.637
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		1.084.621
Altre rettifiche per elementi non monetari		
2. Flusso finanziario prima delle variazioni capitale circolante	332.736	1.516.595
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
(Incrementi)/(decrementi) nelle rimanenze	(33.464)	(279.073)
(Incrementi)/(decrementi) nei crediti commerciali	(3.477.272)	(6.209.201)
Incrementi/(decrementi) nei debiti verso fornitori	4.492.453	4.397.329
Incrementi/(decrementi) nei rami e risonci attivi	(652.817)	(176.343)
Incrementi/(decrementi) nei rami e risonci passivi	579.129	658.623
Altre variazioni del capitale circolante netto	(744.944)	88.791
(Incrementi)/(decrementi) nei crediti commerciali e altri crediti	(621.327)	(710.462)
Incrementi/(decrementi) altre passività	643.300	1.244.668
Incrementi/(decrementi) dei fondi rischi ed oneri	252.791	3.793
Incrementi/(decrementi) benefici successivi alla cessazione di lavoro	36.630	146.146
Incrementi/(decrementi) passività/attività fiscali	(1.424.353)	(666.335)
Incrementi/(decrementi) debiti/crediti tributari	368.015	(277.269)
Variazione Area di Consolidamento/Operazioni Straordinarie		348.250
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante	495.821	(3.279)
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)		
(Imposte sul reddito pagate)		
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)		
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	495.821	(3.279)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	495.821	(3.279)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(59.331)	(94.461)
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(923.212)	(1.968.876)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	58.623	940.115
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	(2.142.266)	(121.298)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	(216.224)	
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)		
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
<i>Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide</i>		
<i>Variazione Area di Consolidamento/Operazioni Straordinarie:</i>		
- Materiali		(271.316)
- Immateriali	(1.310.298)	(4.041.964)
- Finanziarie	5.005.439	5.928.807
- Altri		
Altre variazioni delle immobilizzazioni:	(3.255.968)	(9.381.193)
- Materiali	280.409	(25.917)
- Immateriali	(739.886)	(1.353.232)
- Finanziarie	(2.766.491)	(8.002.044)
- Altri	(30.000)	
Disponibilità liquide nette impiegate nell'attività di investimento	(2.843.237)	(9.010.186)
Attività finanziaria		
<i>Incrementi/(decrementi) prestiti obbligazionari</i>		
di cui:		
- Nuove erogazioni		
- Rimborsi		
- Variazione area/operazioni straordinarie		
Incrementi/(decrementi) altri debiti finanziari	60.257	3.841
di cui:		
- Nuove erogazioni		
- Rimborsi		
- Variazione area/operazioni straordinarie		
Incrementi/(decrementi) debiti verso Banche	1.444.385	1.873.615
di cui:		
- Nuove erogazioni	982.615	
- Rimborsi		
- Variazione area/operazioni straordinarie		
Incrementi/(decrementi) patrimonio netto di terzi	(262.233)	940.647
di cui:		
- Variazione area/operazioni straordinarie	162.034	937.813
Incrementi/(decrementi) patrimonio netto di gruppo	804.816	8.263.534
di cui:		
- Aumenti di capitale	1.055.796	1.055.796
- Dividendi distribuiti		
- Riserva conversione		
- Variazione area/operazioni straordinarie	(67.913)	(1.666.834)
Disponibilità liquide nette impiegate nell'attività di investimento	2.047.225	11.081.637
Incrementi/(decrementi) delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(300.191)	2.068.172
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	2.068.172	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine esercizio dell'esercizio	1.767.981	2.068.172