CASTA DIVA GROUP S.P.A.

Bilancio Consolidato al 31-12-2018

Sede legale in MILANO - VIA LOMAZZO, 34

Capitale Sociale versato Euro 6.121.477,50

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

Codice Fiscale e N. iscrizione Registro Imprese 13085870155

Partita IVA: 03076890965 - N. Rea: 1614352

BILANCIO CONSOLIDATO CASTA DIVA GROUP S.P.A. AL 31.12.2018	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 - Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	1.743.404	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	775.198	187.865
Totale immobilizzazioni immateriali (I)	**6.319.787**	**4.527.189**
II - Immobilizzazioni materiali		
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**
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni		
a) Imprese controllate	0	150.392
d) Imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
d bis) altre imprese	655.672	2.500
2) Crediti		
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
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 - Rimanenze		
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**
II - Crediti		
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	308.000	752.227
Esigibili oltre l'esercizio successivo	1.062.000	0
Totale imposte anticipate (4-ter)	**1.370.000**	**752.227**
5 quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.964.537	710.463
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso altri (5)	**1.964.537**	**710.463**
Totale crediti (II)	**13.734.637**	**8.135.305**
III- Attività finanziarie che non costituiscono imm.		
Totale attività finanz. che non costituiscono immob. (III)		
IV - Disponibilità liquide		
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**	**10.490.278**
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		
Riserva da conferimento	*2.923.639*	
Riserva da riduzione capitale sociale	*511*	*511*
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	*0*	*0*
Riserva da differenze di traduzione	*(292.456)*	*(32.386)*
Altre riserve	*0*	*0*
Riseva straordinaria	*43.759*	*43.759*
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	*0*	*0*
Riserva di consolidamento	*840.978*	*840.978*
Avanzo da Fusione	*186.639*	*186.639*
Totale altre riserve (VI)	3.703.070	1.039.501
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(6.340.757)	(2.993.788)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		
Utile (perdita) dell'esercizio per il Gruppo	(800.936)	(1.708.571)
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(139.694)	(30.164)
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA	**6.924.668**	**6.554.963**
Utile (perdita) di Pertinenza dei Terzi	186.722	393.160
Patrimonio Netto di Terzi	705.746	940.646
Totale patrimonio netto (A)	**7.817.136**	**7.888.769**
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**
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	**24.784.578**	**17.275.025**

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	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*	*2.482.461*
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*	*175.850*
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 immbilizzazioni finanziarie	*181.247*	*1.084.621*
d) Svalutazione crediti dell'attivo circolante	*100.000*	*0*
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) Accontonamenti per rischi	0	0
14) Oneri diversi di gestione		
Totale costi della produzione (B)	**35.512.090**	**24.186.845**
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	**(667.314)**	**(661.727)**
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)**	**(399.309)**
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)**	**(1.061.037)**
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)**	**(1.315.411)**

UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI	**186.722**	**393.160**
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO PER IL GRUPPO	**(800.936)**	**(1.708.571)**

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)	**551.856**	**399.308**
(Dividendi)		
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)**
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
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. Flussi finanziario prima della variazioni capitale circolante	**332.736**	**1.516.595**
Variazioni del capitale circolante netto		
(Incrementi)/decrementi nelle rimanenze	**(33.464)**	**(279.073)**
(Incrementi)/decrementi nei crediti commerciali	**(4.507.488)**	**(5.178.985)**
Incrementi/(decrementi) nei debiti verso fornitori	**4.640.433**	**4.249.349**
Incrementi/(decrementi) nei ratei e risconti attivi	**(652.817)**	**(176.343)**
Incrementi/(decrementi) nei ratei e risconti passivi	**579.129**	**658.623**
Altre variazione del capitale circolante netto	**137.291**	**(793.445)**
(Incrementi)/decrementi nei crediti commerciali e altri crediti	408.888	(1.740.678)
Incrementi/(decrementi) altre passività	495.320	1.392.648
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	**495.820**	**(3.279)**
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)		
(Imposte sul reddito pagate)		
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)		
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	**495.820**	**(3.279)**
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	**495.820**	**(3.279)**
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(59.331)	(94.461)
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(923.212)	(1.968.876)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	58.623	940.115
Immobilizzazioni finanziarie		

(Investimenti)	(2.142.266)	(121.298)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	(216.224)	
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
Variazione Area di Consolidamento/Operazioni Straordinarie:		
- Materiali		(271.316)
- Immateriali	(1.310.298)	(4.041.964)
- Finanziarie	5.005.439	5.928.807
- Altri		
Altre variazioni delle immobilizzazioni:	(3.255.967)	(9.381.193)
- Materiali	280.409	(25.917)
- Immateriali	(739.885)	(1.353.232)
- Finanziarie	(2.766.491)	(8.002.044)
- Altri	(30.000)	
Disponibilità liquide nette impiegate nell' attività di investimento	**(2.843.236)**	**(9.010.186)**
Attività finanziaria		
Incrementi/(decrementi) prestiti obbligazionari		
Incrementi/(decrementi) altri debiti finanziari	60.257	3.841
Incrementi/(decrementi) debiti verso Banche	1.444.385	1.873.615
Incrementi/(decrementi) patrimonio netto di terzi	(262.233)	940.647
Incrementi/(decrementi) patrimonio netto di gruppo	804.816	8.263.534
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**

CASTA DIVA GROUP S.P.A.

Sede in MILANO - VIA LOMAZZO, 34

Capitale Sociale versato Euro 6.121.477,50

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 CONSOLDATO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO

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

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

Le aree di business dove il gruppo opera sono le seguenti:

1. Video Content Production
2. Live Communication & Entertainment
3. Communication Strategy & Digital

Introduzione

Il bilancio d'esercizio e consolidato chiuso al 31 dicembre 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 2018.

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.

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.

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.

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

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

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

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

Postulati e principi di redazione del bilancio

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

La rilevazione, valutazione, presentazione e informativa delle voci può differire da quanto disciplinato dalle disposizioni

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

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

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

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

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

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

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

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

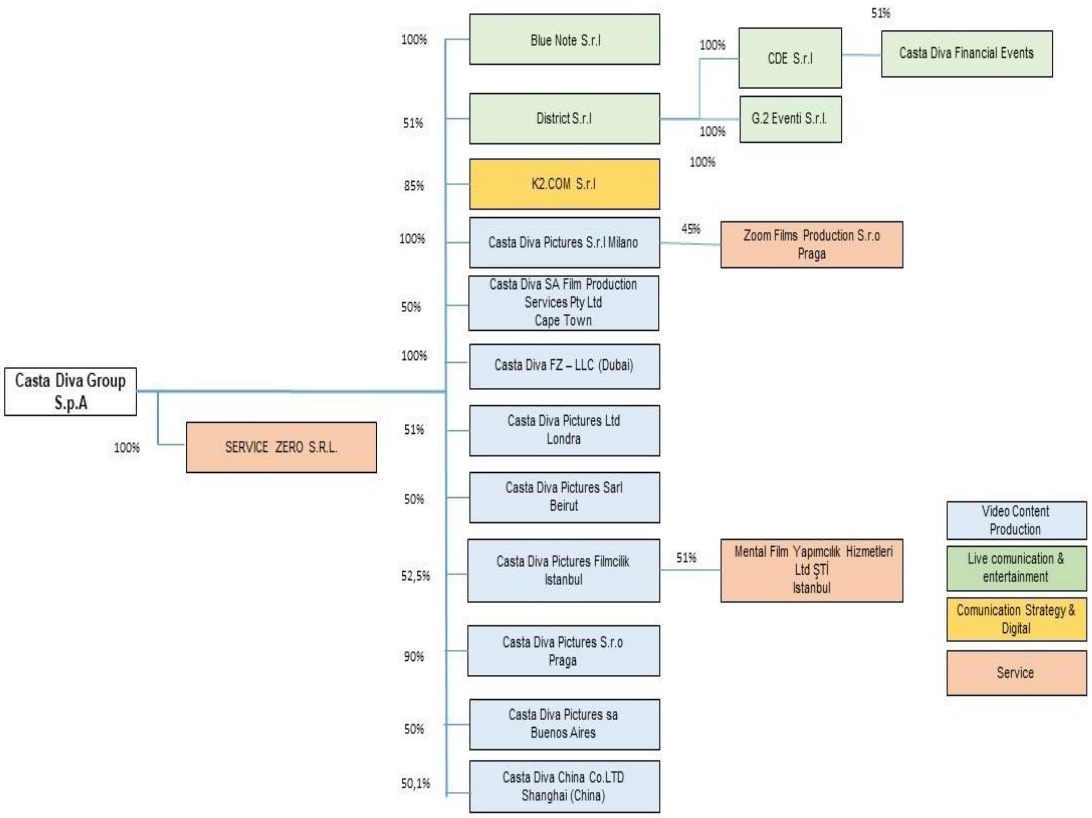
I Bilanci delle controllate utilizzati per il consolidamento, salvo quanto successivamente indicato nella sezione "Area di consolidamento" con riferimento alle società controllate incluse nell'area di consolidamento la cui data di chiusura di bilancio differisce dal 31 dicembre 2018, sono quelli approvati 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

Si segnala che nel corso del 2018, il Gruppo ha concluso le seguenti operazioni straordinarie, come meglio esposto nella Relazione sulla Gestione a cui si rimanda per maggiori dettagli:

- Il 27 settembre si è costituita la società District Srl che è controllata al 51% da CDG. District a sua volta controlla al 100% la società Casta Diva Events, MeTe Travel & Events e G.2 Eventi
- A Dicembre, con effetto contabile e fiscale Gennaio 2018, la società Casta Diva Events e MeTe Travel & Events si sono fuse
- Il 21 Dicembre, la società Casta Diva Pictures ha acquisito il ramo d'azienda della post produzione audio e video da Anteprima Srl

A valle di queste operazioni, la configurazione del gruppo al 31 dicembre 2018 può essere sintetizzata nel grafico seguente:



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

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

Rispetto al precedente esercizio si segnala che sono state escluse dal perimetro di consolidamento, vista la sua irrilevanza, la partecipazione detenuta in Anteprima Video a seguito dell'acquisizione del ramo d'azienda da parte di Casta Diva Pictures S.r.l.. Inoltre non rientrano nel perimetro di consolidamento in quanto non ancora operative a fine anno, la neo costituita Service Zero Srl (costituita al termine del 2018) e Casta Diva China Co. Ltd. Tali partecipazioni sono iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie al costo.

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

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

Società	Sede Legale	Capitale sociale		Partecipazione		
				Diretta	Indiretta	
Casta Diva Pictures S.r.l.	Milano - Via Lomazzo 34	Euro	60	100%		
Casta Diva Events S.r.l.	Milano - Via Santa Radegonda 8	Euro	18		100%	District S.r.l.
Blue Note S.r.l.	Milano - Via Lomazzo 34	Euro	500	100%		
District Srl	Milano - Via Lomazzo 34	Euro	100	51%		
G.2 Eventi Srl	Milano- Via Galvani 24	Euro	108		100%	District S.r.l.
K2 Com Srl	Milano - Via Lomazzo 34	Euro	40	85%		
Casta Diva Pictures S.R.O.	Praga - Rytirskà 410/6	Euro	7,775	90%		
Zoom Films Production S.R.O.	Praga - Rytirskà 410/6	Euro	7,775		45%	Casta Diva Pictures S.r.l.
Casta Diva Pictures S.A.	Buenos Aires - Calle Castillo 1366	Euro	1,321	50%		
Casta Diva Pictures Film Cilik Limited Sirkety	Istanbul - Dellalzade sok No.15 Kat:2 Balmumcu Besiktas	Euro	1,65	50%		
Zmedia Limited Sirkety	Istanbul - Dellalzade sok No.15 Kat:2 Balmumcu Besiktas	Euro	6,602		50%	Casta Diva Pictures Film Cilik Limited Sirkety
Casta Diva Picture Argentina	Humboldt 1629, 4th floor, CABA CP 1414, Argentina	Euro	4,792	50%		
Casta Diva Pictures Limited	Londra - 97 Charlotte Street W1T 40°	Euro	0,011	51%		
Casta Diva Events FZ –LLC	Dubai, United Arab Emirates	Euro	11,963	100%		
Casta Diva Pictures SAL Leban	Beirut - Mkalles, abi rached bldg, 3rd flr p.m. box 55 – 498	Euro	17,38	50%		
Casta Diva Financial Events S.r.l.	Milano - Via Lomazzo 34	Euro	10		51%	Casta Diva Events S.r.l.
Zeta Film Productions (Pty) Ltd t/a Casta Diva Pictures SA	Cape Town Lower Main Road 337 Observatory, 7925	Euro		50%		

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.

<u>Area di business Video Content Production</u>

- **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 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
- **Casta Diva Events FZ –LLC -** Dubai, United Arab Emirates

Area di business Live Communication & Entertainment:

- **Casta Diva Events S.r.l. (CDE)** - Dal 2008 parte integrante di Casta Diva Group, CDE 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.
- **G.2 Eventi S.r.l. –** società leader in Italia nel settore degli eventi aziendali e agenzia di viaggio con sedi a Milano e Cologno Monzese.
- **Casta Diva Events FZ-LLC Dubai –** società costituita nel 2018 attiva in tutte e tre le aree di business del Gruppo.
- **CDFE S.r.l. –** costituita nel 2018, con sede a Milano si occupa di eventi in ambito finanziario.

Metodi di consolidamento e conversione

I dati consolidati sono stati predisposti consolidando con il metodo dell'integrazione globale i bilanci inclusi nell'area di consolidamento al 31 dicembre 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 31 dicembre 2018;

- I componenti del conto economico sono stati convertiti in base ai cambi medi dell'esercizio 2018;

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

Valuta	Cambio al 31.12.18	Cambio medio 31.12.18
Pesos Argentino	43,1593	32,9094
Corona ceca	25,7240	25,6470
Sterlina	0,89453	0,88471
Dollaro U.S.A.	1,1450	1,1810
Rand Africano	16,4594	15,6186
Lira Turca	6,0588	5,7077

Principi e criteri di valutazione

Immobilizzazioni immateriali

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

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

Costi di impianto e ampliamento

I costi di impianto e di ampliamento, se di accertata utilità pluriennale, sono capitalizzati previo consenso del Collegio Sindacale e ammortizzati entro un periodo non superiore a 5 esercizi. La voce accoglie principalmente i costi sostenuti per la quotazione al mercato AIM Italia, per le operazioni di fusione (*reverse take over*), di aumento di capitale e quelle sostenute per le operazioni straordinarie per le nuove acquisizioni avvenute nel corso dell'esercizio.

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

Nulla è iscritto a tale titolo in Bilancio al 31.12.2018. Allorchè sostenuti sono ivi iscritti:

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

Vengono ammortizzati entro un periodo non superiore a 5 esercizi.

Concessioni, licenze e marchi

Sono contabilizzati nella voce "Concessione, 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, nonché i costi relativi all'acquisto a titolo di licenza d'uso del software applicativo una tantum ed a tempo determinato.

Alla data di chiusura dell'esercizio, la voce accoglie principalmente le spese sostenute per il marchio "Blue Note" ed "Anteprima Video".

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, aumento di acapitale e fusione (reverse take over): 5 anni
- Spese di ristrutturazione manutenzione e ampliamento: 12 anni
- Altri oneri pluriennali: 5 anni
- Concessioni, licenze, marchi e diritti simili, salvo eccezioni: 5 anni
- Avviamento: 10 anni

Immobilizzazioni materiali

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

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

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

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

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

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

L'art. 2426 comma 1 n. 8 c.c. prescrive che "i crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale". Il criterio del costo ammortizzato può non essere applicato ai crediti se gli effetti sono irrilevanti rispetto al valore determinato; gli effetti sono irrilevanti in presenza di crediti a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi).

Tenuto conto pertanto che i crediti iscritti hanno scadenza a breve (entro i 12 mesi) e della irrilevanza in caso di adozione del criterio del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione, ci si è avvalsi della possibilità di non adottare il criterio del costo ammortizzato,

I crediti sono stati iscritti pertanto secondo il presumibile valore di realizzo, mediante lo stanziamento di un apposito fondo di svalutazione, al quale viene accantonato, ove occorrente, un importo corrispondente al rischio di inesigibilità dei crediti rappresentati in bilancio, in relazione alle condizioni economiche generali e del settore di appartenenza, nonché alla provenienza del debitore.

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 31.12.2018 è sostanzialmente in linea con quello registrato nell'esercizio precedente.

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 dell'esercizio non ricorrevano le condizioni per l'applicazione del metodo del costo ammortizzato per nessuno dei debiti in essere al 31 dicembre 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 5-bis) separatamente dalle “Imposte Anticipate” (voce C II 5-ter).

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO CONSOLIDATO

IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono pari ad Euro 6,3 Milioni e presentano un incremento di Euro 1,8 Milioni rispetto al precedente esercizio soprattutto per effetto del mutato perimetro di consolidamento. Il maggiore incremento è determinato appunto dal valore dell'avviamento – Differenza di consolidamento.

Nella tabella seguente si fornisce la relativa composizione al 31 dicembre 2018 e 2017:

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017	Variazioni
Costi di impianto e di ampliamento	1.743	1.537	206
Costi di sviluppo	6	0	6
Diritti di brev. Industriali e di utilizzo delle opere dell'ingegno	0	0	0
Concessioni, licenze e marchi	585	171	414
Avviamento - Differenza di consolidamento	3.061	2.152	909
Immobilizzazioni in corso e Acconti	150	479	-329
Altre	775	188	587
Totale	6.320	4.527	1.793

Nella tabella seguente si fornisce la movimentazione intervenuta nell'esercizio:

Descrizione	Costo Storico	F.do amm 31.12.2017	Incrementi/ Decrementi	Ammortamenti 2018	Valore Netto al 31.12.2018
Costi di impianto e di ampliamento	2.605	(1.938)	1.686	(610)	1.743
Costi di sviluppo	0	0	8	(2)	6
Diritti di brev. Industr. E di utilizz. Delle opere dell'ingegno	137	(100)	(37)	0	0
Concessioni, licenze e marchi	330	(270)	613	(88)	585
Avviamento - Differenza di consolidamento	3.007	(744)	1.200	(402)	3.061
Immobilizzazioni in corso e Acconti	51	0	99	0	150
Altre	280	(180)	694	(19)	775
Totale	6.410	(3.232)	4.262	(1.121)	6.320

I *costi di impianto e ampliamento* al 31 dicembre 2018 sono pari ad Euro 1,7 Milioni si riferiscono principalmente ai costi iscritti nelle società Casta Diva Group S.p.A. e Blue Note S.r.l. L'incremento è dovuto soprattutto alle nuove società (start up) realizzate nel 2018 come Casta Diva Dubai, Service Zero, K2 Com.

Le *concessioni, licenze e marchi*, pari a Euro 585 mila, fanno riferimento per Euro 220 alle spese di acquisizione del marchio di "Anteprima Video", acquisito con l'azienda nel corso dell'esercizio da Casta Diva Group S.p.A. da Casta Diva Pictures S.r.l.. Per il residuo, come già rappresentato nella parte inerenti i criteri di valutazione delle poste accolgono le spese sostenute, anche di produzione interna, per il marchio "Blue Note", nonché costi relativi a software.

L'*Avviamento*, pari a Euro 3 Milioni, è riconducibile al valore residuo delle differenze di consolidamento generatesi dall'inclusione nel perimetro delle seguenti società:

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017	Variazioni
Casta Diva Pictures S.r.l.	1.551	1.772	-221
Zoom Films Production S.R.O.	276	315	-39
Casta Diva Pictures S.A.	55	65	-10
Casta Diva Financial Events S.r.l.	499	0	499
District S.r.l.	680	0	680
Totale	3.061	2.152	909

L'avviamento iscritto è ammortizzato in 10 anni.

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

I valori delle partecipazioni sono state sottoposte a specifica analisi di impairment nel bilancio separato (al quale si rimanda) della Capogruppo, anche ai fini della verifica del valore degli avviamenti iscritti nel bilancio consolidato. La procedura consiste nella verifica che il valore d'iscrizione delle attività, qualora superiore al corrispondente valore di patrimonio netto nella società partecipata, sia sostenuto da aspettative reddituali coerenti con il maggior valore espresso. La metodologia utilizzata è quella dell'attualizzazione dei flussi di cassa prospettivi (Discount Cash Flow Method o DCF): sulla base di tale criterio, per la valutazione delle partecipazioni acquisite nel corso degli ultimi esercizi vengono verificati i risultati raggiunti in comparazione con i business plan utilizzati per l'acquisizione e, in caso dall'analisi degli indicatori emergessero segnali di attenzione, si procede - sulla base di un aggiornato business plan pluriennale - alla costruzione di un modello basato sui flussi di cassa attualizzati che porta alla valutazione dell'azienda partecipata, il cosiddetto "Enterprise Value". La corrispondente partecipazione iscritta a bilancio può risultare di valore superiore a quello liquidato sulla base del DCF ed in tal caso, salvo argomentata determinazione, si procede alla svalutazione della stessa.

Le *immobilizzazioni in corso e acconti*, pari a Euro 150 mila, sono molto inferiori a quelle rilevate al 31 dicembre 2017 perché il film Diva! realizzato nel 2017 è stato completato e presentato al cinema durante il 2018.

Le Altre immobilizzazioni immateriali, pari a Euro 280 mila, fanno riferimento principalmente alle società CDP Libano e Blue Note Srl.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono pari a Euro 398 mila e presentano un incremento di Euro 112 mila rispetto al precedente esercizio:

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017	Variazioni
Impianti e macchinario	29	30	(1)
Attrezzature industriali e commerciali	297	208	89
Altri beni	72	48	24
Totale	398	286	112

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

Descrizione	Costo Storico	F.do amm 31.12.2017	Incrementi/ Decrementi	Ammortamenti 2018	Valore Netto al 31.12.2018
Impianti e macchinario	338	(196)	(94)	(19)	29
Attrezzature industriali e commerciali	259	(291)	374	(45)	297
Altri beni	276	(222)	55	(37)	72
Totale	873	(709)	335	(101)	398

Gli *Impianti e Macchinario*, fanno riferimento prevalentemente alla quota residua da ammortizzare degli impianti di post produzione di Casta Diva Pictures S.r.l..

Le *Attrezzature industriali e commerciali*, fanno riferimento prevalentemente alla quota residua da ammortizzare degli impianti di post produzione di Casta Diva S.r.l. e dalle attrezzature utilizzate all'interno del locale Blue Note (per cucina, bar, sala, attrezzature audio).

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

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie al 31 dicembre 2018 sono pari ad Euro 1,38 Milioni, in diminuzione rispetto all'esercizio precedente per Euro 411 mila:

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017	Variazioni
Partecipazioni imprese controllate	0	150	-150
Partecipazioni in altre imprese	655	3	652
Crediti verso imprese collegate/collegate	22	94	-72
Credito verso altri	707	1.548	-841
Totale	1.384	1.795	-411

Le *Partecipazioni in altre imprese*, fanno principalmente riferimento ad Euro 100 mila verso CDP US ed Euro 555 mila relativa alle partecipazioni che detiene CDFE verso MGF.

La variazione dei *Crediti verso imprese collegate*, pari a Euro 72 mila si riferisce al credito nei confronti della collegata in USA.

I *crediti verso altri* si riferiscono principalmente a Euro 320 mila nei confronti del socio di maggioranza Reload Srl e per Euro 234 mila verso Anteprima Video Srl.

ATTIVO CIRCOLANTE

Rimanenze

Le Rimanenze sono pari complessivamente ad Euro 321 mila, in crescita rispetto all'esercizio precedente per Euro 34 mila.

In particolare, le rimanenze per *Lavori in corso su ordinazione*, pari ad Euro 307 mila, fanno riferimento prevalentemente a commesse di produzione spot ed eventi non ancora ultimate alla data di chiusura dell'esercizio, valutate in base al metodo della percentuale di completamento. La variazione rispetto all'esercizio precedente fa riferimento all'ultimazione nel primo trimestre 2018 delle commesse ancora in fase di completamento al 31 dicembre 2017.

Le rimanenze per *Prodotti finiti e merci*, pari a euro 14 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.

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017	Variazioni
Lavori in corso su ordinazione	307	277	30
Prodotti finiti e merci	14	10	4
Totale	321	287	34

Crediti

I crediti al 31 dicembre 2018 sono complessivamente pari a euro 13,7 Milioni. Di seguito si riporta il dettaglio della voce.

Descrizione	31.12.2018			31.12.2017			Variazione totale
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	
Crediti verso clienti (al netto f.do sval.)	9.686	-	9.686	6.209	-	6.209	3.477
Crediti verso imprese controllate	-	-	-	-	-	-	-
Crediti tributari	714	-	714	463	-	463	251
Imposte anticipate	308	1.062	1.370	54	698	752	618
Crediti verso altri	1.965	-	1.965	710	-	710	1.255
Totale	12.678	1.062	13.735	7.436	698	8.134	5.601

Non vi sono crediti esigibili oltre i 5 anni.

I *crediti verso clienti* sono pari a Euro 9,7 Milioni e fanno riferimento interamente a crediti di natura commerciale verso i clienti delle varie società del gruppo. L'ammontare dei crediti esposto al valore nominale è ricondotto al presumibile realizzo attraverso lo stanziamento del fondo svalutazione crediti pari ad Euro 277 mila al 31 dicembre 2018 (pari a Euro 57 mila al 31 dicembre 2017): tale fondo è stato rilevato sulla base di un attento esame di tutte le posizioni creditorie in essere e rappresenta la migliore stima predisposta dagli amministratori, tenuto conto delle informazioni disponibili alla data di redazione del presente bilancio, del rischio di inesigibilità dei crediti. Il fondo ha avuto la seguente movimentazione:

Descrizione	31.12.2017	Incrementi	Decrementi	31.12.2018
Fondo svalutazione crediti	408	100	(231)	277

I *crediti tributari*, pari a Euro 714 mila, fanno principalmente riferimento ai crediti IVA maturati maggiormente dalle

società italiane del Gruppo.

Le *imposte anticipate* sono pari a Euro 1.370 mila (Euro 752 mila al 31.12.2017) e fanno riferimento principalmente alla Capogruppo e alla società Casta Diva Events. L'iscrizione di tali poste trova fondamento negli utili futuri previsti dal Piano Strategico 2018 2021 presentato al mercato finanziario a Dicembre 2018 dalla Capogruppo.

I *crediti verso altri*, pari a Euro 1.964 mila, si riferiscono per Euro 500 mila ad un contenzioso della società G.2 Eventi Srl, per circa Euro 323 mila ad anticipi a fornitori e altri crediti da parte della Capogruppo, da Euro 240 mila come altri crediti della controllata Casta Diva Pictures Argentina e per circa Euro 750 mila ad altri crediti di CDP Turchia.

La ripartizione dei crediti al 31 dicembre 2018 secondo area geografica, così come previsto dall'art. 2427, n. 6) del cod. civ. è riportata nella tabella seguente:

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017	Variazioni
Italia	11.066	5.104	5.921
Estero	2.669	3.031	(362)
Totale	13.735	8.135	5.600

La maggiore esposizione verso il mercato italiano rispetto all'esercizio 2017 è dovuto principalmente all'operazione straordinaria che ha permesso al gruppo di integrare le società G.2 Eventi e MeTe Travel & Events che valgono circa Euro 12 Milioni di fatturato. C'è poi da segnalare una riduzione del fatturato della componente estera dovuta principalmente ai mercati Argentina e Turchia dove si sono registrate crisi valutarie molto importanti con una perdita di valore delle valute locali nei confronti dell'Euro del 50% circa.

Disponibilità Liquide

Sono pari complessivamente ad Euro 1,77 Milioni, di seguito il confronto rispetto al precedente esercizio:

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017	Variazioni
Depositi bancari e postali	1.573	2.012	(439)
Denaro e valori in cassa	195	56	139
Totale	1.768	2.068	(300)

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 829 mila, di seguito il confronto rispetto al precedente esercizio:

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017	Variazioni
Risconti attivi	821	175	646
Ratei attivi	8	1	7
Totale	829	176	653

In particolare, i *risconti attivi* pari a Euro 821 mila al 31 dicembre 2018 fanno principalmente riferimento ai costi per diritti di utilizzo degli artisti utilizzati negli spot e ripartiti in base ai mesi di possibile sfruttamento, ai costi in relazione a prestazioni fatturate ma non ancora maturate alla data di chiusura dell'esercizio e ai 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 31 dicembre 2018 è pari a Euro 7,8 Milioni, di cui 6,9 Milioni di pertinenza dei soci della capogruppo.

Si ricorda che nel corso dell'esercizio la Capogruppo ha effettuato le seguenti operazioni di aumento di capitale:

- In data 10 gennaio la Capogruppo ha emesso 120 mila azioni ordinarie, con valore teorico pari a Euro 0,50 e sovrapprezzo di Euro 1,50 in favore del management di CDG;
- In data 10 gennaio la Capogruppo ha emesso 11.364 azioni ordinarie, con valore teorico pari a Euro 0,50 e sovrapprezzo di Euro 0,82 in favore della società Bracknor.

Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo relativo al patrimonio netto del bilancio civilistico della Casta Diva Group S.p.A.

Le azioni proprie presenti in CDG alla data del 31 dicembre 2018 sono pari a 73.500, che rappresentano lo 0,58% del capitale sociale.

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

Descrizione	Capitale Sociale	Riserva Sovrapezzo Azioni	Riserva legale	Riserva di azioni proprie	Altre Riserve	Perdite portate a nuovo	Risultato d'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 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
Rettifiche di consolidato per avviamenti esericizi precedenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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 e altri movimenti	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)	6.554	1.334	7.888
Destinazione utile dell'esercizio	0	0	0	0	0	(1.708)	1.709	0	(142)	(142)
Aumento di capitale conversione obbligazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento di capitale	65	0	0	0	0	0	0	65	0	65
Rettifiche di consolidato per avviamenti esericizi precedenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Riclassifica azioni proprie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Riserva di traduzione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variazione riserva di consolidamento e altri movimenti	0	190	0	(109)	2.678	(1.653)	0	1.106	(486)	620
Risultato d'esercizio 31.12.2018	0	0	0	0	0	0	(801)	(801)	186	(614)
Al 31.12.2018	6.121	4.374	8	(139)	3.717	(6.355)	(801)	6.925	892	7.817

Di seguito si riporta il prospetto di raccordo fra il patrimonio netto ed il risultato della Capogruppo ed il corrispondente patrimonio netto e risultato del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018:

Descrizione	Utile netto	Patrimonio netto
Bilancio Capogruppo civilistico al 31.12.2018	**(215)**	**10.460**
Risultato e patrimonio società consolidate (aggregato)	(104)	8.259
Elisione partecipazioni	(155)	(11.127)
Eliminazioni dei dividendi intragruppo	(142)	0
Ammortamento differenze di consolidamento al netto delle rettifiche degli avviamenti civilistici infragruppo	1	225
Variazione perimetro di consolidamento e pertinenze di terzi	(187)	(892)
Bilancio di Gruppo consolidato al 31.12.2018	**(801)**	**6.925**

Fondi per rischi ed oneri

Gli accantonamenti a fondi rischi ed oneri ammontano ad Euro 343 mila e sono di seguito dettagliati.

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017	Variazioni
Fondi per imposte, anche differite	33	86	(53)
Altri	310	49	261
Totale	343	135	208

La posta Altri rischi pari ad Euro 310 mila riguarda principalmente un fondo rischio commerciale presente in G2 per Euro 223 mila, altri fondi minori nelle controllate Blue Note S.r.l. e Casta Diva Pictures Ltd.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi Euro 773 mila e fa riferimento alle sole società italiane del gruppo, in incremento rispetto al precedente esercizio per effetto principalmente del mutato perimetro di consolidamento. La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentata:

Descrizione	Saldo iniziale 31.12.2017	variazioni di perimetro	Quota TFR	Liquidazioni/ Anticipazioni	Saldo finale 31.12.2018
Casta Diva Group S.p.A.	17	0	16	0	33
Anteprima Video S.r.l.	317	-207	0	(110)	0
CDP Milan S.r.l.	34	207	6	0	247
CDE S.r.l.	58	20	37	(24)	91
G 2 S.r.l.	0	182	32	(5)	209
K 2 S.r.l.	0	0	1	0	1
Blue Note S.r.l.	207	0	26	(41)	192
Totale	633	202	118	(180)	773

Debiti

L'ammontare complessivo dei debiti al 31 dicembre 2018 è pari a Euro 14,6 Milioni, in aumento rispetto al precedente esercizio principalmente per effetto delle operazioni straordinarie che hanno ampliato il perimetro aziendale rispetto all'esercizio precedente.

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017	Variazioni
Debiti verso soci per finanziamenti	64	4	60
Debiti verso banche	3.318	1.874	1.444
Acconti	555	499	56
Debiti verso fornitori	8.890	4.397	4.493
Debiti Tributari	454	441	13
Debiti verso istituti di previdenza	242	251	(9)
Altri debiti	1.091	494	597
Totale	14.614	7.960	6.654

Debiti verso soci per finanziamenti

Fanno riferimento al saldo del debito residuale presente a tale titolo nella società controllata Turca Casta Diva Pictures Filmcilik.

Debiti verso banche e altri finanziatori

I Debiti verso banche sono complessivamente pari a Euro 3,3 Milioni, in aumento rispetto al precedente esercizio principalmente per effetto delle operazioni straordinarie realizzate nel 2018 da Casta Diva Group S.p.A.

In particolare, al 31 dicembre 2018 il valore residuo dei finanziamenti a medio-lungo termine ottenuti ammonta a Euro 885 mila. Di seguito si riporta il dettaglio dei finanziamenti a medio-lungo in essere alla data di chiusura dell'esercizio:

Banca	Società	Importo erogato	Debito residuo al 31.12.2018
Banco BPM	Anteprima video SRL	60	19
Credito Valtellinese	Anteprima video SRL	150	11
Credito Valtellinese	Casta Diva Events Srl	300	140
Credito Valtellinese	Casta Diva Pictures Srl	300	93
Monte dei Paschi di Siena	Blue Note srl	100	100
Monte dei Paschi di Siena	Casta Diva Group Spa	200	168
Unicredit Spa	Casta Diva Events Srl	500	354
Totali		1.610	885

Altri importi sono riconducibili ad affidamenti di cassa e a sconti/anticipi fatture utilizzati alla data del 31 dicembre 2018.

Acconti

Gli acconti ammontano a Euro 555 mila e fanno riferimento principalmente agli importi fatturati ai clienti delle commesse di spot/eventi non ancora ultimate alla chiusura dell'esercizio. Tra questi, gli importi più rilevanti fanno riferimento alla società Casta Diva Pictures S.r.l. e Casta Events S.r.l, relative agli importi fatturati alla data del 31 dicembre 2018, per le commesse non ancora ultimate alla data di chiusura dell'esercizio.

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 31 dicembre 2018 sono pari a Euro 8,9 Milioni, in aumento per Euro 4,4 Milioni rispetto al precedente esercizio.

Debiti tributari

I debiti tributari al 31 dicembre 2018 ammontano a Euro 454 mila, sostanzialmente invariati rispetto all'esercizio precedente. Sono debiti per imposte correnti.

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 31 dicembre 2018 ammontano a Euro 242 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 1,1 Milioni al 31 dicembre 2018 e fanno riferimento principalmente a debiti per personale dipendente.

La ripartizione dei debiti al 31 dicembre 2018 secondo area geografica, così come previsto dall'art. 2427, n. 6) del cod.

civ. È riportata nella tabella seguente:

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017
Italia	13.200	5.980
Estero	1.414	1.980
Totale	14.614	7.960

Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti passivi rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza e sono pari a Euro 1,2 Milioni. I principali importi sono relativi: i) per circa Euro 500 mila sono relativi alla società MeTe Travel & Events (fusa a decorrere dal 1.1.2018 in CDE) che ha fatturato e incassato per due "incentive" in Puglia e Sardegna, ma i cui effetti economici si completeranno nel 2019. ii) per circa Euro 50 mila relativamente alla società Blue Note S.r.l. per i risconti legati ai ricavi di vendita di abbonamenti annuali agli spettacoli del locale Blue Note Milano acquistati e ripartiti in base ai mesi di relativa durata; iii) per circa Euro 80 mila relativamente alla società CDP S.r.l. per una quota legata all'acquisto di Ramo d'azienda ex Anteprima Video S.r.l.; iv) per Euro 140 mila in capo alla Casta Diva Pictures S.r.l. principalmente in relazione ai ricavi per diritti di utilizzo degli artisti utilizzati negli spot e ripartiti in base ai mesi di sfruttamento. I ratei passivi corrispondono prevalentemente al valore legato ai ratei ferie permessi, rol e mensilità aggiuntive del personale delle società italiane.

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017	Variazioni
Risconti passivi	929	396	533
Ratei passivi	309	262	47
Totale	1.238	659	579

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Valore della Produzione

Nel 2018 il Valore della produzione ammonta complessivamente ad Euro 34,8 Milioni (Euro 23,5 mila nel 2017):

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017	Variazione
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	33.112	24.389	8.723
Var.ne rim.ze prodotti c.so di lav.ne, sem. E fin.	4	(3)	7
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	321	(1.845)	2.166
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-	-
Altri ricavi e proventi	1.407	984	423
Totale	34.844	23.525	11.319

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi delle vendite e delle prestazioni ammontano a complessivi Euro 33 Milioni, con un incremento rispetto al precedente esercizio pari a Euro 8,7 Milioni. Nella tabella seguente viene riportato il dettaglio di tali ricavi per l'esercizio 2018 e 2017:

Descrizione	31.12.2018	%	31.12.2017	%	Variazione	%
Ricavi Video Content Production	11.559	35%	15.262	63%	(3.703)	-24%
Ricavi Live Communication & Entertainment	21.346	65%	9.127	37%	12.219	134%
Ricavi Communication Strategy & Digital (*)	124	0%	0	0%	124	
Totale	33.029	100%	24.389	100%	8.640	35%

(*) area di business nuova costituita nel secondo semestre 2018

I ricavi delle vendite e delle prestazioni conseguiute dalla Casta Diva Capogruppo sono pari ad Euro 83 mila al 31.12.2018.

I ricavi dell'area di business Video Content Production ammontano a Euro 11,5 Milioni mila e risultano in decremento rispetto al 31.12.2017. Tale diminuzione è da ascrivere sia al fatto che l'area di business sia variata rispetto al 2017 (le nuove raggruppazioni di area di business rispetto alle precedenti business units) sia perché i ricavi legati alle società Casta Diva Pictures Turchia e Argentina hanno registrato significativi decrementi rispetto all'esercizio precedente. Tali riduzioni di fatturato si sono generati per motivi di tipo straordinario: le crisi valutarie che hanno vissuto i rispettivi paesi (descritti in modo più approfonito nella relazione sulla gestione).

I ricavi dell'area di business Live Communication & Entertainment pari a Euro 21,3 Milioni, in incremento rispetto al precedente esercizio, principalmente per l'operazione District più volte descritta in precedenza. Tali ricavi 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., G.2 Eventi S.r.l., e Casta Diva Financial Events S.r.l..

I ricavi legati all'area di business Communication Strategy & Digital si riferiscono alla realizzazione di piani strategici di comunicazione**,** produzione di creatività e realizzazione degli assets di comunicazione ideati.

Di seguito viene riportata la suddivisione dei ricavi delle vendite e prestazioni per area geografica per l'esercizio 2018 e 2017:

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017	Variazione
Italia	25.807	14.234	11.573
Estero	7.305	10.155	(2.850)
Totale	33.112	24.389	8.723

Variazione rimanenze lavori in corso su ordinazione

La variazione dei lavori in corso su ordinazione è negativa e pari a Euro 321 mila e fa riferimento alle commesse di produzione spot ed eventi iniziate a chiusura a cavallo della chiusura dell'esercizio 2018 e ultimate nel 2019.

Variazione rimanenze prodotti finiti e merci

La variazione di rimanenze prodotti finiti e merci ammonta a Euro 4 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 1,4 Milioni, in incremento rispetto al precedente esercizio per effetto principalmente delle operazioni straordinarie. Da segnalare che la cessione della partecipazione di Casta Diva Events da parte di CDG ha consentito a quest'ultima di realizzare una plusvalenza di circa Euro 460 mila.

Costi della Produzione

Costi per materie prime

I costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci sono iscritti per complessivi euro 585 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 29 Milioni (Euro 17 Milioni al 31 dicembre 2018), di seguito il dettaglio delle diverse tipologie per gli esercizi 2018 e 2017.

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017	Variazione
Costi di produzione Video Content Production	9.803	9.969	(166)
Costi di produzione Live Communication & Entertainment	17.141	6.325	10.816
Costi di produzione Communication Strategy & Digital	77	0	77
Costi indiretti commerciali, generali e amministrativi	2.328	783	1.545
Totale	29.349	17.077	12.272

I costi di produzione Spot fanno riferimento ai costi necessari alla realizzazione delle attività inerenti la BU Spot (e Digital Video Content) ovvero spot pubblicitari, video digitali e virali, web series, branded content.

I costi di produzione Eventi fanno riferimento ai costi necessari alla realizzazione delle attività inerenti la BU Eventi (o Live & Digital Communication), che crea e organizza convention, eventi web, road show, stand fieristici, team building, lanci di prodotto, conferenze stampa, concerti e festival, sia per il target aziende (B2B) sia per il target persone (B2C), e che è gestito dalle società 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 31 dicembre 2018 sono pari a Euro 544 mila (Euro 585 mila al 31 dicembre 2017) e fanno riferimento ai canoni e spese di locazione sostenuti dai vari uffici nelle sedi in cui opera il Gruppo. 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 31 dicembre 2018 i costi del personale ammontano ad Euro 3,5 Milioni, in crescita rispetto al precedente esercizio

per Euro 163 mila.

La composizione delle singole voci è così costituita:

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017	Variazione
Salari e stipendi	2.830	2.483	347
Oneri sociali	597	708	(111)
Trattamento di fine rapporto	103	176	(73)
Totale	3.530	3.367	163

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

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017	Variazione
Dirigenti	2	1	1
Quadri e impiegati Italia	65	35	30
Operai Italia	15	22	(7)
Impiegati Estero	33	27	6
Totale	115	85	30

Ammortamenti e svalutazioni

Complessivamente pari ad Euro 1,5 Milioni, in decremento rispetto al precedente esercizio (Euro 494 mila).

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017	Variazione
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.122	812	310
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	101	102	(1)
Svalutazione immobilizzazioni finanziarie	181	1.084	(903)
Svalutazione dei crediti dell'attivo circolante	100	-	100
Totale	1.504	1.998	(494)

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 straordinarie più volte descritte. La Svalutazione delle immobilizzazioni finanziarie sono di valore inferiore rispetto al 2017 perché il dato del 2017 era di tipo straordinario, faceva riferimento prevalentemente agli effetti imputati nel conto economico, derivanti delle fusioni fra le società Anteprima Video S.r.l. e Casta Diva Events S.r.l.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali si riferiscono principalmente agli ammortamenti del costo delle attrezzature presenti nel locale Blue Note Milano e le strumentazioni necessarie all'erogazione dei servizi di post produzione in capo a Casta Diva Pictures S.r.l.

Proventi ed oneri finanziari

Al 31 dicembre 2018 il saldo della gestione finanziaria è negativo per Euro 552 mila (negativo per Euro 399 mila nel precedente esercizio). Il saldo è composto da proventi per Euro 64 mila, oneri per Euro 303 mila e perdite su cambi per Euro 313 mila. Le perdite su cambi sono ascrivibili quasi completamente alle crisi finanziarie che hanno interessato l'Argentina e la Turchia, paesi in cui il gruppo presenta 2 filiali molto importanti. Maggiori dettagli sono indicati nella Relazione sulla gestione.

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

Imposte sul reddito dell'esercizio

Le imposte iscritte nel conto economico sono le seguenti:

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017	Variazione
Imposte correnti	272	254	18
Imposte anticipate	(877)	0	(877)
Totale	(605)	254	(859)

Le imposte correnti sono relative alle imposte dovute in ciascuno dei paesi in cui il gruppo ha le sue società controllate e inserite nel perimetro di consolidamento.

Le imposte anticipate rappresentano il valore accantonato dalle società italiane appartenenti al gruppo e che fanno parte del Consolidato fiscale nazionale. L'importo indicato è stato calcolato sulla base dei redditi ante imposte delle singole società italiane che compongono il Piano Industriale 2018 2021.

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 nelle seguenti tabelle i rapporti infragruppo per l'esercizio chiuso al 31.12.2018.

Tabella con dati al 31.12.2018.

Società	Crediti al 31.12.2018	Debiti al 31.12.2018
Casta Diva Group S.p.A	4.324	2.061
Blue Note Srl	1.260	1.359
Casta Diva Events Srl	1.696	3.005
Casta Diva Pictures Srl	1.263	1.003
G2 Eventi Srl	-	-
Zoom film production Sro	-	5
Casta Diva Pictures Sro	38	1
Casta Diva Pictures Filmcilik	16	3
Zmedya Basin Turchia	-	48
CDP Argentina	-	176
CDP Libano	297	60
CDP UK	72	73
Casta Diva Pictures Sud Africa	1	-
Casta Diva Financial Events	-	442
K2 com Srl	25	149
Casta Diva Dubai	-	398
District	-	211
Totale	**8.993**	**8.993**

Società	Ricavi 2018	Costi 2018
Casta Diva Group S.p.A	891	141
Blue Note Srl	558	251
Casta Diva Events Srl	177	799
Casta Diva Pictures Srl	42	822
G2 Eventi Srl	25	-
Zoom film production Sro	-	66
Casta Diva Pictures Sro	127	20
Casta Diva Pictures Filmcilik	413	51
Zmedya Basin Turchia	-	46
CDP Argentina	-	20
CDP Libano	75	170
CDP UK	220	66
Casta Diva Pictures Sud Africa	380	1
Casta Diva Financial Events	-	87
K2 com Srl	35	70
Casta Diva Dubai	-	334
District	-	-
Totale	**2.944**	**2.944**

Compensi di Amministratori, Sindaci e Società di revisione

I compensi di competenza per l'anno 2018 spettanti agli amministratori della Casta Diva Group S.p.A. sono ammontati a Euro 474 mila. Riportiamo dettaglio per aree di business (valori in migliaia):

Compensi Amministratori suddivisi per area di business	31.12.2018
CDG Capogruppo	90
Video Content Production	61
Live Communication & Entertainment	323

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

Fidejussioni, Garanzie e altri impegni

La controllata G 2 Eventi S.r.l. ha in essere fideiussioni per attività commerciali pari ad Euro 137 mila.

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% 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.

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%).
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 della attuale conformazione e configurazione internazionale del Gruppo, rappresenta una essenziale tutela patrimoniale per il medesimo).

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 operano nei territori in cui i marchi "Casta Diva Group" o "Casta Diva Pictures" sono stati registrati.

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.

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.

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%**

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 2016 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

Paolo Daviddi – Consigliere

Gianluigi Rossi – Consigliere Delegato

Francesco Merone - Consigliere Delegato

Collegio Sindacale

Monica Mannino – Presidente del Collegio Sindacale

Davide Mantegazza – Sindaco effettivo

Mauro Lorini – Sindaco effettivo

Società di Revisione

Ernst & Young S.p.A.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Andrea De Micheli

RELAZIONE SULLA GESTIONE AL BILANCIO CONSOLIDATO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018

Signori Azionisti,

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

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

FATTI DI RILIEVO 2018

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

Aumento di capitale sociale per Bonus Straordinario Management

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 mila di cui Euro 285 mila 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 mila nuove azioni ordinarie.

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, comunicava 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. Gli spot sono

stati realizzati in Sudafrica e il valore complessivo del contratto siglato si aggira attorno a US$ 500 mila.

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

BLUE NOTE OFF

Il 24 gennaio 2018 è stato presentato presso il Sisal Wincity di Piazza Diaz il primo progetto Blue Note Off. Il nuovo brand ha come obiettivo portare il jazz in location unconventional. Nel corso del 2018 Blue Note Off ha realizzato altri importanti eventi con clienti di prestigio, come Banca Intesa, l'associazione FAI, ecc. Per supportare lo sviluppo di questo nuovo brand in abbinamento con Casta Diva Events, Blue Note Srl ha effettuato degli investimenti importanti durante tutto il 2018 come la Vinyl Night, Celebrating 15, e così via.

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 con MPS e 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.

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., Casta Diva Financial Events S.r.l., Service Zero Srl, K2 Com Srl. Dal 2019 si sono aggiunte le società District Srl e G.2 Eventi Srl.

Casta Diva entra nel business delle serie TV

CDG comunica che il 7 febbraio 2018 la controllata Casta Diva Pictures Libano è entrata nel mondo delle serie Tv. L'investimento è stato sostenuto interamente dall'azienda senza attivare il canale bancario, grazie alle risorse interne generate dalla società nei precedenti esercizi.

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

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

Lo spot Break the Taboo si aggiudica il Leone d'argento ai Cannes Lions 2018

Il 20 giugno, CDG ha comunicato 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.

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

Casta Diva Group triplica il valore del settore eventi creando "District" con Matteo Valcelli ed Ernesto De Pellegrini

CDG ha definito nella seconda metà del 2018 la sottoscrizione di un accordo vincolante con Matteo Valcelli, azionista di riferimento di G.2 Eventi Srl (G.2) e procuratore dei soci di MeTe Travel & Events Srl (MeTe), per la costituzione di DISTRICT SRL, in cui Casta Diva Group SpA ha conferito il 100% di Casta Diva Events Srl (CDE) e Valcelli, attraverso una Newco (Fiducia), appositamente costituita e controllata, e già conferitaria delle partecipazioni totalitarie in G2 e MeTe, ha conferito il 100% di queste ultime società.

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

Casta Diva Group: deliberazioni del consiglio di amministrazione

ADEGUAMENTO DEL SISTEMA PREMIANTE APICALE AL PIANO INDUSTRIALE 2018-2021 Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'aggiornamento del piano di incentivazione di cui alla delibera del 12 luglio 2018, adeguando il sistema

premiante apicale al Piano Industriale 2018-2021 approvato a Dicembre 2018.

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE Il Consiglio ha comunicato di aver ricevuto a Dicembre 2018 le dimissioni del consigliere indipendente dott. Vittorio Giaroli.

Il Consiglio, in sostituzione dell'amministratore dimissionario, ha cooptato l'Avv. Paolo Daviddi, dopo averne verificato i requisiti di legge, in qualità di consigliere non esecutivo.

COLLEGIO SINDACALE Il Consiglio ha altresì preso atto delle dimissioni del Sindaco Effettivo Andrea Pozzolini, per incompatibilità legata all'assunzione della carica di Amministratore Delegato di una società azionista di Reload Srl.

In applicazione dell'art. 2401 del c.c. e fino alla data della prossima Assemblea degli Azionisti, è subentrato come sindaco effettivo il sindaco supplente dott. Mauro Lorini.

https://www.castadivagroup.com/wp-content/uploads/2018/12/2018-12-12-CASTA-DIVA-GROUP-0638pm-Deliberazioni-CDA-1.pdf

Casta Diva Group approva il piano strategico 2018-2021

COMMUNICATION STRATEGY AND PRODUCTION è la nuova mission di Casta Diva Group: supportare il business delle Aziende con piani strategici di comunicazione, creatività e assets di comunicazione.

In quest'ottica Casta Diva Group ha deciso di dotarsi alla fine del 2018 di una struttura creata e composta da professionalità locali e internazionali di primo piano provenienti dal mondo della Communication Strategy e della creatività inserite in una nuova società del gruppo: K2 Com Srl. Un team dedicato alla strategia, design della comunicazione e alla creatività per le aziende, che può contare su tutto il know-how del Gruppo in termini di esecuzione e che può riversare sullo stesso la produzione dei piani di comunicazione ideati per le aziende clienti.

La riorganizzazione delle attività segue la ridefinizione dell'identità del Gruppo e si sviluppa su tre aree di business:

- **VIDEO CONTENT PRODUCTION:** produzione di filmati spot, video digitali, video per eventi e corporate, documentari, film e TV;
- **LIVE COMMUNICATION & ENTERTAINMENT:** ideazione e creazione di eventi corporate, B2B e incentive per aziende ed enti pubblici e privati, live show ed entertainment;
- **COMMUNICATION STRATEGY & DIGITAL:** creazione di piani strategici di comunicazione, produzione di

creatività e realizzazione degli assets di comunicazione ideati.

Maggiori dettagli sulle aree di business sono descritti nei prossimi paragrafi della Relazione.

OBIETTIVI STRATEGICI PIANO 2018-2021

- **RICAVI "AGGREGATI" PER AREA DI BUSINESS**
  Video Content Production: 21,9 €M
  Live Communication & Entertainment: 24,9 €M
  Communication Strategy & Digital: 2,5 €M

- **PRINCIPALI DATI "CONSOLIDATI"**
  Valore della Produzione: 43,7 €M
  Primo Margine: 11,8 €M
  EBITDA Adjusted: 3,5 €M
  Utile Netto: 1,3 €M
  PFN: 1,0 €M

https://www.castadivagroup.com/wp-content/uploads/2018/12/Piano-Industriale-CDG-2018-2021-1.pdf

Alla chiusura di Borsa del 31 dicembre 2018, il prezzo dell'azione Casta Diva Group S.p.A. era pari a Euro 0,896 con 12.715.877 azioni, equivalente ad una capitalizzazione superiore a Euro 11,3 Milioni.

IL GRUPPO

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

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

Le aree di business dove il gruppo opera sono le seguenti:

1. Video Content Production
2. Live Communication & Entertainment
3. Communication Strategy & Digital

1. **Video Content Production:** produzione di filmati, spot, video digitali, video per eventi e corporate, documentari, film e TV. È gestito, per la produzione e post-produzione, dalle società denominate Casta Diva Pictures e attive in varie parti del mondo oltre alla fondatrice che è a Milano.

2. **Live Communication & Entertainment**, creazione e organizzazione di 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). È gestito dalla società District Srl tramite le società operative Casta Diva Events Srl e G.2 Eventi Srl, per la parte eventistica B2B/B2C e Blue Note Srl per la parte dei concerti live che si svolgono nel locale sito a Milano in via Borsieri 37.

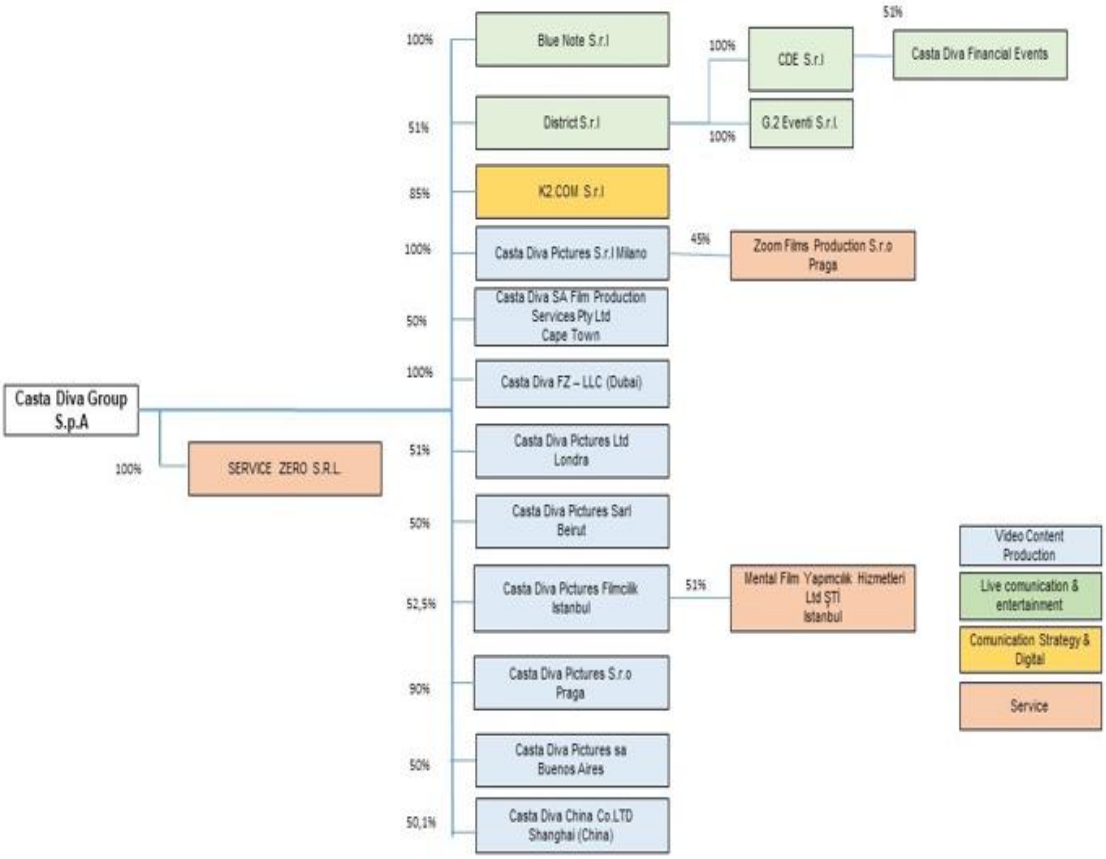
3. **Communication Strategy & Digital:** creazione di piani strategici di comunicazione**,** produzione di creatività e realizzazione degli assets di comunicazione ideati. Questa è la nuova struttura creata ad agosto 2018 e composta da professionalità italiane e internazionali di primo piano provenienti dal mondo della communication strategy e della creatività inserite in una nuova società del gruppo: K2 Com Srl.

   Questa nuova area di business consente il rafforzamento nell'area digitale con un team dedicato, in coordinamento con tutte le iniziative di comunicazione sia di K2 Com che delle altre società del gruppo.

Espansione territoriale

Nel 2018 il gruppo ha esteso la sua presenza in Cina e a Dubai. Casta Diva Group ritiene l'espansione territoriale essenziale per sviluppare adeguatamente il suo business e poter seguire i suoi clienti nazionali ed internazionali su tutti i mercati mondiali. Il network internazionale di CDG rappresenta sia un valore aggiunto sia un elemento distintivo rispetto alla concorrenza.

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



IL QUADRO DI RIFERIMENTO DEL MERCATO

In un contesto di riferimento in continua evoluzione, le aree di business in cui oggi opera Casta Diva Group sono: Video Content Production, Live Communication & Entertainment e Communication Strategy & Digital.

Per quanto riguarda la prima area, **Video Content Production**, con Casta Diva Pictures, il Gruppo si posiziona al secondo posto nel ranking delle maggiori case di produzione di spot in Italia; inoltre, è quella con il maggior reach internazionale, grazie alle sue 14 sedi in 12 Paesi. Nel 2018 ha ricevuto una decina di premi nazionali ed esteri.

Seppur in un periodo difficile, il mercato della comunicazione non mostra flessioni importanti. La TV ad oggi continua ad essere il mezzo più “grande”, anche se ormai ci sono forti segnali di una trasformazione in atto.

In termini di trend, la global advertising expenditure evidenzia una crescita costante fino al 2020, seppur con una leggera flessione percentuale, passando da Dollari 415 Miliardi nel 2015 a 602 Miliardi nel 2020 (Fonte: McKinsey by Statista 2018).

In termini di share, il dato che spicca riguarda l'adv internet mobile, che evidenzia un 26,7%, con una crescita dell'11,7% (2019 vs. 2016) mentre la quota degli altri mezzi è stabile o in contrazione. Sommato a una share TV del 32,7% e Internet Desktop del 14,7%, si ha un totale del 74.1% (Fonte: ZenithOptimedia).

Entro il 2020, si prevede che gli investimenti nel digital arrivino a superare quelli della TV (Digital: $ 335 Miliardi; TV: $ 210 Miliardi). Per quanto riguarda i contenuti, anche se in valore assoluto gli investimenti per gli annunci digitali statici (senza video) continuano ad essere preponderanti, interessante risulta il trend di crescita degli gli annunci con video: 141% tra 2016 e 2022 (Fonte: Statista).

La prima area di business continua a rafforzarsi e ad espandersi, tra l'altro, anche con le seguenti iniziative:

- Riprendendo l'operatività negli USA con un nuovo accordo strategico con un partner locale per operare nella produzione di spot sia su territorio USA che nel resto del mondo.
- Iniziando l'operatività con una joint venture cinese (con Red Horse partner locale del Gruppo) che opera sempre nel settore degli spot pubblicitari e offrendo, in aggiunta alla produzione locale, un ponte verso la produzione all'estero alle aziende locali.
- Allargando la clientela grazie all'acquisizione di G.2 Eventi Srl e Me.Te Travel & Events che promuove i servizi della Business Unit alla propria clientela
- Producendo film (Italia) e serie televisive (Libano)

Per quanto riguarda l'area di business **Live Communication & Entertainment**, non sussistono dubbi sul potere di questo strumento di comunicazione: negli Usa, tra il 2017 e 2018 i numeri delle aziende che organizza più di 20 eventi all'anno è aumentato del 17%. La tecnologia (apps, smartphone, realtà aumentata ecc.) gioca sempre più un ruolo cruciale nella formulazione dell'evento come progetto di comunicazione complesso, in continuo aggiornamento e trasformazione (Fonte: Event Marketing 2019 Benchmarks and Trends Report, Bizzabo).

L'industria degli eventi B2B genera un fatturato annuo di circa $ 30,3 Miliardi nel 2016, di cui il 43,6% negli USA, 19,8% nei mercati emergenti, 14,4% in Europa, 5,8% in UK, il residuo 16,4% nel resto del mondo (Fonte: Statista 2018).

Anche in Italia, il mercato degli eventi rivela un trend positivo: un aumento degli investimenti in questo settore del 2,1% (fonte: Astra Ricerche, ottobre 2018).

Il settore è trainante perché il suo mercato coinvolge l'economia italiana su più fronti e si traduce in un giro di affari più ampio (pensiamo a catering, location, merchandising, etc.).

District, che rappresenta Casta Diva Events, MeTe Travel & Events e G.2 Events, si posiziona tra le prime agenzie di eventi italiane per fatturato

Da segnalare, infine, l'apertura della sede di Dubai nella seconda metà del 2018. Casta Diva Dubai rappresenta la prima azienda "estera" che realizza in pieno il Piano Industriale 2018 2021 perché riesce a proporre ai propri clienti tutte e 3 le business line. In particolare però, Casta Diva Dubai ha come focus l'esposizione universale "Expo 2020" che si svolgerà appunto a Dubai.

Nel Piano Industriale 2018 - 2021 si è deciso di unire tutte le diverse possibilità di offerta del Gruppo in un approccio strategico al mercato più completo, che posiziona Casta Diva Group come un partner a 360° per la comunicazione delle aziende, in grado non solo di produrre i diversi asset, ma di poter creare un piano strategico di comunicazione integrata.

Da questa visione nasce la terza area di business del Gruppo, denominata **Communication Strategy & Digital**, che si concretizza in una nuova società (K2 Com Srl), composta da professionalità locali e internazionali di primo piano e atta alla creazione di piani strategici di comunicazione, produzione di creatività e realizzazione degli assets stessi.

Un'offerta contemporanea e completa che si rivolge sia ai clienti attuali delle consociate, sia a prospect, sia alle esigenze di comunicazione delle consociate stesse.

L'ATTIVITA' SVOLTA

Evidenziamo le attività che maggiormente hanno influito sui numeri del 2018:

1. Monaco Growth Forums/Casta Diva Financial Events Srl

Il 15 dicembre 2017 Casta Diva Group ha siglato un accordo per l'acquisizione di Monaco Growth Forum Llc. (MGF), specializzata negli eventi Finance e, specificatamente ed in posizione di sostanziale leadership mondiale, nella copertura dei più recenti eventi correlati alle innovative valute elettroniche (Bitcoin ed affini) - tra i quali roadshows ed ICOs (Initial Coin Offers).

L'operazione di acquisizione di MGF si è concretizzata attraverso la costituzione di CASTA DIVA FINANCIAL EVENTS S.r.l. (CDFE).

http://www.castadivagroup.com/wp-content/uploads/2016/06/2017-12-15-0856am-CDG-CS-CDEF.pdf

L'acquisizione ha comportato un investimento iniziale pari a circa Euro 560 mila (US$ 500 mila prima tranche di prezzo più Euro 150 mila relativi ad un one time bonus in favore sempre della venditrice). E' da segnalare che non si sono realizzati le condizioni contrattuali per proseguire l'investimento fino ad un massimo di Euro 1,7 Milioni.

Come anticipato prima, il focus degli eventi organizzati da MGF era presentare aziende interessate ad effettuare una ICO a un pubblico di investitori. Concentrarsi su questo target è stato premiante negli anni 2016 e 2017, mentre nel 2018, in seguito soprattutto al crollo del valore del Bitcoin, la scelta aziendale non ha dato i risultati attesi. L'azienda ha così sostenuto dei costi maggiori rispetto a quelli previsti e ricavi molto inferiori. CDG ha ritenuto che il management di MGF non fosse capace di invertire la rotta e per questo ha deciso di interrompere prima la collaborazione con la sig.ra Porcelli e, in seguito, a distanza di alcuni mesi, non proseguire l'attività di MGF completamente. Questa decisione ha prodotto un contenzioso giudiziario fra CDG e la sig.ra Porcelli, presso la corte di Los Angeles negli Stati Uniti D'America. Il contenzioso è durato alcuni mesi, al termine dei quali, ad Ottobre 2018, il giudice ha emesso una sentenza in favore di CDG ritenendo che la società avesse operato in maniera corretta.

CDG ha cercato di convertire parzialmente l'attività di organizzazione degli eventi finanziari spostando il focus sulla blockchain piuttosto che esclusivamente sulle cryptovalute e questo ha dato alcuni risultati positivi.

CDFE è riuscita ad organizzare due eventi nella seconda metà del 2018: a New York e Londra.

E' da segnalare che nel Piano Industriale 2018 2021 l'attività di CDFE non era stata menzionata perché ritenuta non core business.

A Marzo 2019 è stato presentato un nuovo piano di rilancio che si svilupperà dal secondo trimestre del 2019 a tutto il

2022 che ha modificato il focus e le società target rispetto al passato.

2. District

Come già evidenziato nei fatti di rilievo del 2018, l'operazione District rappresenta l'M&A più importante mai fatta dal gruppo CDG. Grazie a questa operazione il valore del fatturato 2018 crescerà di circa il 50% rispetto all'esercizio 2017.

District Srl nasce con un capitale sociale di Euro 3 mila il 13 novembre 2018, partecipata al 50% da CDG SpA e 50% da Fiducia Srl.

Il 28 novembre 2018, District effettua un aumento di capitale di Euro 2,7 Milioni. L'aumento di capitale prevede che CDG salga dal 50% al 51% della quota mentre Fiducia Srl (Fiducia) scenda dal 50% al 49%.

La sottoscrizione dell'aumento di capitale avviene tramite la permuta, da parte sia di CDG sia di Fiducia, del 100% delle partecipazioni nelle società Casta Diva Events Srl (da parte di CDG), di G.2 Eventi Srl e MeTe Travel & Events Srl da parte di Fiducia.

Le società CDG e Fiducia hanno valutato le partecipazioni della società CDE pari a Euro 1 Milione (facendo registrare a CDG una plusvalenza di cessione pari a circa Euro 460 mila), della società G.2 Eventi Srl pari a Euro 1,8 Milioni e quella della società MeTe Travel & Events Srl pari a Euro 800 mila.

Questi valori hanno determinato una differenza che dovrà essere pagata da District a Fiducia per Euro 836 mila, pari al 51% del valore differenziale fra le partecipazioni cedute a District.

Il CdA di District riunitosi il 22 novembre 2018 ha approvato il Piano Industriale evidenziando un obiettivo di fatturato di Euro 18,5 Milioni del 2019 per crescere fino a Euro 21 Milioni nel 2021. L'obiettivo Ebitda del 2019 è pari a Euro 1,1 Milone nel 2019, con una crescita fino a Euro 1,3 Milioni nel 2021.

3. Fusione fra Casta Diva Events Srl e MeTe Travel & Events Srl

Il CdA di District del 22 novembre 2018 ha deliberato anche il progetto di fusione delle società MeTe Travel & Events Srl con Casta Diva Events Srl. La fusione avrà effetti contabili e civilistici retrodatati all'1/1/2018. Scompare il marchio MeTe e resta il brand Casta Diva Events. L'amministratore unico diventa il sig. Ernesto De Pellegrini che è uno dei fondatori ed ex-proprietari delle aziende MeTe e G.2.

La nuova Casta Diva Events Srl può contare su un valore del fatturato di circa Euro 9 Milioni.

4. Acquisto di un ramo d'azienda di AV da parte di CDP Milano

Il 21 dicembre 2018 Casta Diva Pictures Srl (CDP) ha acquistato il ramo d'azienda relativo alla post produzione audio e

video dalla società Anteprima Video Srl (AV). A seguito di tale operazione AV è stata messa in liquidazione. Il risultato di questa operazione straordinaria è che CDP oltre alla produzione di film/video spot pubblicitari, oggi potrà realizzare anche le fasi di post produzione video e audio.

5. Attività che hanno generato costi/ricavi straordinari e non ricorrenti

Nell'ambito delle operazioni di tipo straordinario che hanno avuto impatto economico negativo sul bilancio consolidato, segnaliamo:

- Acquisto di G.2 e MeTe, Fusione fra CDE e MeTe (dicembre), Acquisto di ramo d'azienda di Anteprima Video da parte di CDP e successivo avvio della liquidazione di AV (dicembre), Trasferimento delle sedi di Milano e Roma della società CDE (dicembre 2018, gennaio 2019), Trasferimento delle sedi milanesi delle società CDP, K2 Com e CDG (dicembre 2018, gennaio 2019). Costi straordinari e non ricorrenti per circa 350k.
- Costi straordinari e di tipo non ricorrente sostenuti dalla capogruppo per avviare le start up di CDP Cina, Casta Diva Dubai e le italiane Service Zero e K2 Com Srl per un valore eccedente Euro 200 mila;
- Minori ricavi e ebitda registrati in Turchia e Argentina in seguito alle crisi finanziari dei paesi, descritte in modo più approfondito nel paragrafo successivo con impatto negativo per circa Euro 240 mila;
- Costi non ricorrenti e straordinari relativi all'operazione MGF/CDFE sono stati superiori a Euro 250 mila;
- Le perdite su cambi per il 2018 sono state superiori a Euro 310 mila, vanno considerate per almeno Euro 270/280 mila come straordinari perché il valore medio/standard degli anni precedenti non era mai superiore ad Euro 30 mila.
- Assegnazione del bonus straordinario del management da parte di CDG per un valore complessivo di Euro 240 mila;
- I costi straordinari sostenuti da Casta Diva Events Srl in seguito al contenzioso relativo ad una gara legata all'evento in Sicilia per il G7 per un valore complessivo che eccedono Euro 300 mila;

6. Impatto della svalutazione del Peso Argentino e della Lira Turca sui bilanci 2018

Il Peso Argentino (ARS) è passato nei confronti dell'Euro da un controvalore medio pari a circa ARS 18,74 (2017) a un controvalore medio pari a circa ARS 32,90 (2018), con una perdita di valore di quasi il 50%.

Questo ha comportato un valore del Fatturato e dell'Ebitda (come per tutte le altre poste di bilancio) peggiorativo rispetto al valore che avremmo registrato a cambi correnti del 2017.

Se il cambio Euro/ARS, nel 2018, fosse rimasto quello del 2017 avremmo registrato, nel bilancio di Casta Diva BA, un fatturato di Euro 3,3 Milioni al posto di Euro 1,9 Milioni, con un maggior valore di Euro 1,4 Milioni. Quanto appena scritto avrebbe comportato un Ebitda reported di circa Euro 300 mila, al posto dell'attuale Ebitda di Euro 170 mila, con un maggior valore di Euro 130 mila.

La Lira Turca ha vissuto una situazione molto simile al Peso Argentino, anche se il suo crollo è stato molto più repentino a partire da luglio e agosto 2018.

Il valore di cambio Euro/Lira Turca medio 2018 era pari a circa 4,12 Lire turche in cambio di 1 Euro. Tale valore si è impennato a partire da luglio per raggiungere un massimo di circa 7,7 ad agosto, segnando un valore medio (usato per il bilancio) pari a circa 5,71. Un valore di cambio anche in questo caso molto elevato, superiore al 40% dal 2017 al 2018.

Se il cambio Euro/Lira Turca, nel 2018, fosse rimasto invariato avremmo registrato, nei bilanci delle società turche di CDG, un fatturato di Euro 2,7 Milioni al posto di Euro 1,97 Milioni, con un maggior valore di Euro 758 mila. Quanto appena scritto avrebbe comportato un valore di Ebitda del 2018 (a cambi medi 2017) di Euro 400 mila, al posto dell'attuale Ebitda di Euro 289 mila, con un maggior valore di Euro 111 mila.

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 CAPOGRUPPO CASTA DIVA GROUP S.P.A. AL 31.12.18 IN CONFRONTO AI RISULTATI AL 31.12.2017

CASTA DIVA Capogruppo

Conto Economico	*2018*	*2017*	*Delta*	*Delta%*
Valore Della Produzione	1.513.425	811.820	701.605	86%
Costi diretti e operativi	1.853.268	1.052.029	801.239	76%
Primo Margine	(339.843)	(240.209)	(99.634)	41%
% su Valore della produzione	*-22,5%*	*-29,6%*	*-14,2%*	*48,0%*
Ammortamenti e svalutazioni	435.462	427.078	8.384	2%
Reddito Operativo	(775.305)	(667.287)	(108.018)	16%
Oneri e (proventi) Finanziari	(90.388)	44.692	(135.080)	-302%
Imposte correnti	-	-	-	0%
Imposte anticipate	(470.401)	-	(470.401)	0%
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	**(214.516)**	**(711.979)**	**-497.463**	-70%
Utile (perdita) Netto d'Esercizio %	*-14,2%*	*-87,7%*	*70,9%*	*-80,8%*

La tabella evidenzia chiaramente che il valore delle partecipazioni della holding producono due tipologie di ricavi: le fees che addebita CDG alle controllate e i dividendi che le stesse consociate erogano alla holding. L'obiettivo della capogruppo è quello di tenere il valore delle fees stabile nel tempo e puntare sempre di più sulla parte variabile dell'investimento che sono i dividendi. Attesi in crescita anche nel 2019 rispetto al 2018.

Risultati Reddituali Consolidati

GRUPPO CASTA DIVA

Consolidato

Conto Economico	*31.12.2018*	*31.12.2017*	*Delta*	*Delta%*
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	33.112.173	24.388.857	8.723.316	36%
Valore Della Produzione	34.844.775	23.525.118	11.319.657	48%
Costi diretti	24.991.638	15.166.517	9.825.121	65%
Primo Margine	9.853.137	8.358.601	1.494.536	18%
% su Ricavi delle vendite	*29,8%*	*34,3%*	*17,1%*	*50,0%*
Altri costi operativi	9.015.607	7.021.070	1.994.537	28%
% su Ricavi delle vendite	*27,2%*	*28,8%*	*22,9%*	*79%*
Ammortamenti e Svalutazioni	1.504.845	1.999.258	(494.413)	-25%
Reddito Operativo	(667.315)	(661.728)	(5.587)	1%
Ammortamenti e Svalutazioni	1.504.845	1.999.258	(494.413)	-25%
EBITDA	837.530	1.337.530	(500.000)	-37%
Costi/Ricavi straordinari e non ricorrenti	1.499.997	-	1.499.997	-
EBITDA Adjusted	**2.337.527**	**1.337.530**	999.997	75%
% su Ricavi delle vendite	*7,1%*	*4,0%*	*3,0%*	*75%*
Oneri e (proventi) Finanziari	551.855	399.308	152.547	38%
Imposte correnti	271.776	254.376	17.400	7%
Imposte anticipate	(876.732)	-	(876.732)	-
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	**(614.214)**	**(1.315.412)**	**701.198**	**-53%**
Utile (perdita) Netto d'Esercizio %	*-1,9%*	*-5,4%*	*8,0%*	*-149%*
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI	**186.722**	**393.160**	**(206.438)**	**-53%**
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO PER IL GRUPPO	**(800.936)**	**(1.708.572)**	**494.760**	**-29%**

Riconciliazione EBITDA Adjusted

Conto Economico	*31.12.2018*	*31.12.2017*	*Delta*	*Delta%*
EBITDA Adjusted	2.337.527	1.337.530	999.997	75%
Costi/Ricavi straordinari e non ricorrenti	1.499.997	-	1.499.997	-
EBITDA	837.530	1.337.530	500.000	37%
Ammortamenti e Svalutazioni	1.504.845	1.999.258	(494.413)	-25%
Reddito Operativo	(667.315)	(661.728)	(5.587)	1%
Oneri e (proventi) Finanziari	551.855	399.308	152.547	38%
Imposte correnti	271.776	254.376	17.400	7%
Imposte anticipate	(876.732)	-	(876.732)	-
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	**(614.214)**	**(1.315.412)**	**701.198**	**-53%**

Il valore della produzione consolidato è pari a Euro 34,845 Milioni, in aumento di 11,320 Milioni rispetto al consolidato 2017.

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

- Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi: Euro 33,112 Milioni, in aumento rispetto agli Euro 24,389 mila del 2017. Come rimarcato più volte in questa Relazione, l'incremento è dovuto principalmente all'acquisizione delle società G.2 Eventi e MeTe Travel & Events.

- Variazione lavori in corso su ordinazione: il valore al 31 dicembre 2018 è pari a Euro 169 mila, in netta diminuzione rispetto al valore del 2017 che era pari a Euro 1,845 Milioni. La differenza è dovuta al fatto che non ci fossero produzioni video ed eventi in corso di svolgimento a cavallo tra fine 2018 e 2019 come era accaduto invece nell'esercizio precedente.

- Altri ricavi e proventi: Euro 1,407 Milioni, in incremento rispetto ai circa Euro 980 mila del 2017. Il dato evidenzia, in particolare, il valore delle sponsorizzazioni del Blue Note S.r.l. che valgono circa Euro 500 mila e la plusvalenza registrata da CDG nell'operazione di cessione del 100% della partecipazione di CDE per circa Euro 440 mila.

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

(Importi in migliaia euro)			
Gruppo CDG	Italia	Estero	Totale
Valore della produzione	29.133	8.674	37.807

I costi diretti di produzione sono in miglioramento rispetto al Piano Industriale 2018 2021. Prosegue l'attività di rendere i costi operativi in linea con il mercato. Si rimanda al precedente paragrafo 5 per un dettaglio delle componenti economiche considerate aventi natura straordinaria e non ricorrente.

Gli ammortamenti e le svalutazioni registrano un netto incremento rispetto al 2017. L'aumento è dovuto soprattutto all'inserimento di nuove società nel perimetro aziendale e all'attività precauzionale di accantonamento per rischi futuri su crediti e partecipazioni.

Le imposte d'esercizio del 2018 sono pari ad Euro 605 mila. Sono presenti accantonamenti per imposte anticipate per Euro 877 mila basate sulla capacità di produrre redditi imponibili dalle società che partecipano al consolidato fiscale con Casta Diva Group S.p.A..

Situazione Patrimoniale Consolidata

Di seguito viene riportata la struttura patrimoniale del gruppo nel 2018 rispetto ai dati del 2017.

Consolidato
(importi in euro)

Stato Patrimoniale consolidato sintetico	***31/12/2018***	***31/12/2017***	***Variazione***	***Var. %***
Immobilizzazioni immateriali	6.320	4.527	1.793	40%
Immobilizzazioni materiali	398	286	112	39%
Immobilizzazioni finanziarie	656	153	503	329%
Totale attivo fisso	***7.374***	***4.966***	***2.408***	***48%***
Crediti commerciali	9.686	6.209	3.477	56%
(Debiti commerciali)	(8.890)	(4.397)	(4.492)	102%
Rimanenze	320	287	33	12%
Altre attività	4.874	2.102	2.772	132%
(Altre passività)	(3.984)	(2.482)	(1.502)	60%
Capitale Circolante Netto	***2.007***	***1.719***	***288***	***17%***
Capitale Investito Netto	***9.381***	***6.685***	***2.819***	***42%***
Crediti finanziari	(759)	(1.642)	883	-54%
Disponibilità liquide	(1.768)	(2.068)	300	-15%
(Debiti finanziari)	3.318	1.874	1.444	77%
Posizione Finanziaria Netta	***791***	***(1.837)***	***2.628***	***-143%***
Capitale sociale	6.121	6.056	65	1%
Riserve	2.310	3.148	(838)	-27%
Utile dell'esercizio	(614)	(1.315)	701	-53%
Patrimonio Netto	***7.817***	***7.889***	***(72)***	***-1%***
Fondi TFR	***773***	***633***	***140***	***22%***
Totale fonti	***9.381***	***6.685***	***1.731***	***26%***

L'incremento delle immobilizzazioni immateriali è ascrivibile principalmente alle operazioni di natura straordinaria che si sono avute durante l'esercizio 2018 e descritte in modo più analitico in altri paragrafi.

Il Capitale Circolante Netto operativo (Crediti commerciali più Magazzino meno Debiti Commerciali) si incrementa rispetto al 2017, passando dal valore Euro 1,719 Milioni ad Euro 2,007 Milioni del 2018, il che mostra un'attività operativa in crescita rispetto al periodo di riferimento precedente.

Situazione Finanziaria Consolidata

La posizione finanziaria netta (PFN) fa registrare un netto miglioramento rispetto al bilancio di Giugno 2018 nonostante il gruppo abbia compiuto molte operazioni straordinarie come ampiamente descritto in precedenza. Al 30 giugno 2018 la PFN era pari a 1,9 Milioni, al 31 dicembre 2018 era scesa a Euro 0,8 Milione.

Questo risultato è dovuto principalmente al miglioramento della gestione operativa del CCN. Nel 2018 non ci sono state operazioni straordinarie sul capitale.

Posizione Finanziaria Netta Consolidata	*31/12/2018*	*31/12/2017*	*Variazione*	*Var. %*
Crediti finanziari	(759)	(1.642)	883	-54%
Disponibilità liquide	(1.768)	(2.068)	300	-15%
(Debiti finanziari)	3.318	1.874	1.444	77%
Posizione Finanziaria Netta	*791*	*(1.837)*	*1.745*	*-95%*

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 negativo del 7%, in miglioramento rispetto all'esercizio 2017 ma ancora negativo. Se il dato fosse analizzato distinguendo la parte "operativa" rispetto a quella legata alle operazioni straordinarie e partecipazioni aziendali, avremmo un numero completamente diverso e positivo.

Il ROE (Return on Equity) è negativo per il 8%. Anche in questo caso andrebbe separata la parte di ROE legata alla gestione corrente e quella relativa alle operazioni straordinarie, non ripetibili, di cui più volte abbiamo fatto menzione in precedenza. Anche in questo caso, come per il ROI, il risultato sarebbe stato diverso rispetto a quello qui indicato.

Indicatori di performance – Consolidato	***31/12/2018***	***31/12/2017***
ROI (EBIT/Capitale investito netto)	-7%	-10%
ROE (Risultato netto/Capitale proprio)	-8%	-17%
Patrimonio netto/capitale immobilizzato	106%	159%

Risultati reddituali della Capogruppo

La Società nel corso del 2018 ha continuato a portare avanti un processo interno di semplificazione della struttura anche attraverso la costituzione del veicolo Service Zero S.r.l., come meglio descritto sotto, affinchè si affermi sempre di più quale sola holding di partecipazioni.

Inoltre come descritto più dettagliatamente nei paragrafi precedenti, la Capogruppo, nel 2018, è stata impegnata nelle operazioni di carattere straordinario relativo all'acquisizione e avviamento delle seguenti partecipazioni CDFE S.r.l., District S.r.l., G.2 S.r.l., K2 S.r.l. e appunto predisporre tutte le attività per la costituzione di Service Zero Srl. Tali operazioni hanno comportato il sostenimento di costi non ricorrenti nella gestione ordinaria delle società controllate.

I risultati reddituali e finanziari della Capogruppo dipendono significativamente dal valore delle fees che vengono fatturate alle società controllate, nonché dai dividendi che quest'ultime distribuiscono. In quest'ottica sono state riviste le fee addebitate alle controllate a favore di un sistema che incentivi la distribuzione di dividendi. Nel corso del 2018, alcune delle società controllate hanno deliberato e pagato dividendi per un totale di circa Euro 300 mila (di cui circa Euro 150 mila di pertinenza del Gruppo). Sulla base dei risultati del 2018, per il 2019 è prevista la distribuzione di dividendi e riserve da parte delle società controllate del Gruppo per un importo non inferiore ad Euro 500 mila. Gli Amministratori hanno valutato tali elementi ritenendoli adeguati e ragionevoli in relazione all'obiettivo di sviluppo della Società e tali da escludere, seppure nelle naturali incertezze di un piano di sviluppo, significative incertezze che minino il presupposto della continuità aziendale quale assunto per la predisposizione del presente bilancio d'esercizio.

Come si anticipava sopra, nel 2019 Casta Diva Group SpA ha continuato il lavoro di riorganizzazione del gruppo e per questo ha costituito la società Service Zero Srl, società controllata al 100% da CDG. Service Zero Srl è composta da personale specializzato in ambito amministrazione, finanza, controllo, IT e amministrazione del personale. Questa società diventa l'azienda che eroga servizi in ambito Amministrazione, Finanza, Controllo, IT e HR a tutte le società italiane del gruppo, e per queste attività percepisce una fee.

Questa novità organizzativa permetterà sicuramente di semplificare e chiarire ulteriormente i ruoli delle aziende all'interno del gruppo. Semplificazione che dovrebbe anche portare ad una riduzione di costi fissi. La logica di questa ottimizzazione è quella di avere sostanzialmente due società che erogano servizi alle società appartenenti al gruppo Casta Diva: CDG, che lavora per lo sviluppo del network, lo sviluppo commerciale e le attività di M&A, e per questo chiede una fee minima alle società controllate, e Service Zero, che invece gestisce tutte le attività non core business per le società italiane e per questo fa pagare una fee alle società a cui eroga dei servizi. Valore della fee in linea con i costi di service di mercato.

CASTA DIVA Capogruppo

Conto Economico	*31.12.2018*	*31.12.2017*	*Delta*	*Delta%*
Valore Della Produzione	1.513.425	811.820	701.605	86%
Costi diretti e operativi	1.853.268	1.052.029	801.239	76%
Primo Margine	(339.843)	(240.209)	(99.634)	41%
% su Valore della produzione	*-22,5%*	*-29,6%*	*-14,2%*	*48,0%*
Ammortamenti e svalutazioni	390.462	427.078	(36.616)	-9%
Reddito Operativo	(730.305)	(667.287)	(63.018)	9%
Oneri e (proventi) Finanziari	(45.388)	44.692	(90.080)	-202%
Imposte correnti	0	0	0	0
Imposte anticipate	(470.401)	0	(470.401)	0
			-	
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	**(214.516)**	**(711.979)**	**497.463**	-70%
Utile (perdita) Netto d'Esercizio %	*-14,2%*	*-87,7%*	*70,9%*	*-80,8%*

In particolare il valore della produzione, che cresce da Euro 812 mila a Euro 1,5 Milioni, riguarda i Ricavi per servizi holding (*fees*) e la plusvalenza realizzata nell'ambito dell'operazione "District". Nel 2018 è da segnalare anche la presenza di società controllate che hanno distribuito dividendi e si ritiene che questi valori saranno ancora maggiori per il 2019. Se a tutto ciò, aggiungiamo anche la nascita di Service Zero Srl che ha contribuito a ridurre ulteriormente i costi generali della CDG, è probabile che nel 2019 si registrerà un Conto Economico con risultato reddituale positivo.

Situazione Patrimoniale della Capogruppo

La struttura patrimoniale della Capogruppo è caratterizzata da una prevalenza del capitale immobilizzato in relazione sostanzialmente alle partecipazioni in imprese controllate detenute e iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie. Si è passati da Euro 8,3 Milioni a Euro 10,2 Milioni.

Inoltre, le variazioni più significative rispetto al 2017 sono riconducibili all'incremento del capitale circolante netto per Euro 285 mila e al peggioramento della PFN che è diventata positiva per Euro 411 mila, tenendo in ben conto che ci sono state numerose operazioni straordinarie finanziate dalla Capogruppo.

Il Patrimonio Netto risulta sostanzialmente invariato rispetto al 2017 perché, da una parte è cresciuto il valore del netto patrimoniale in seguito alle operazioni di M&A e dall'altro il valore era diminuito in seguito alle perdite registrate nel 2017.

Capogruppo
(importi in euro)

Stato Patrimoniale capogruppo	*31/12/2018*	*31/12/2017*	*Variazione*	*Var. %*
Immobilizzazioni immateriali	1.214	1.185	29	2%
Immobilizzazioni materiali	57	6	51	848%
Immobilizzazioni finanziarie	8.341	7.147	1.194	17%
Totale attivo fisso	*9.612*	*8.338*	*1.274*	*15%*
Crediti commerciali	186	51	135	265%
(Debiti commerciali)	(673)	(651)	(22)	3%
Rimanenze	0	0	0	0%
Altre attività	4.015	2.158	1.857	86%
(Altre passività)	(2.236)	(550)	(1.686)	307%
Capitale Circolante Netto	*1.292*	*1.008*	*284*	*28%*
Capitale Investito Netto	***10.904***	***9.346***	***1.558***	
Crediti finanziari	(554)	(698)	144	-21%
Disponibilità liquide	(17)	(503)	486	-97%
(Debiti finanziari)	983	0	983	
Posizione Finanziaria Netta	*412*	*(1.201)*	*1.469*	*-122%*
Capitale sociale	6.121	6.056	65	1%
Riserve	4.553	5.186	(633)	-12%
Utile dell'esercizio	(215)	(712)	497	-70%
Patrimonio Netto	*10.459*	*10.530*	*(71)*	*-1%*
Fondi TFR	*33*	*17*	*16*	*94%*
Totale fonti	***10.904***	***9.346***	***1.414***	***15%***

Situazione Finanziaria della Capogruppo e flussi di cassa

La posizione finanziaria netta passa da un valore negativo per Euro 1,2 Milioni ad un valore positivo di Euro 412 mila. Come detto in precedenza, CDG ha effettuato numerose operazioni straordinarie ed è cresciuto anche il valore del Capitale Circolante Netto.

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

Posizione Finanziaria Netta	*31/12/2018*	*31/12/2017*	*Variazione*	*Var. %*
Crediti finanziari	(554)	(698)	144	-21%
Disponibilità liquide	(17)	(503)	486	-97%
(Debiti finanziari)	983	0	983	-
Posizione Finanziaria Netta	*412*	*(1.201)*	*1.469*	*-122%*

ALTRE INFORMAZIONI

AZIONI PROPRIE

Nel corso dell'esercizio la Società ha effettuato attività di acquisto di azioni proprie che ha portato la società ad averne 73.500 in portafoglio, pari allo 0,58% del totale azioni della società.

Ricordiamo che in data 17 novembre 2017 l'assemblea degli azionisti di CDG ha approvato un piano di buy-back della durata di 18 mesi.

RICERCA E SVILUPPO

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

INVESTIMENTI

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. Purtroppo negli ultimi mesi del 2018 l'Italia è entrata in una fase di stagnazione/recessione dopo alcuni anni di crescita del PIL. Non è ancora chiaro se la tendenza sia di breve o di lungo termine, però ad oggi è difficile prevedere una crescita, seppur molto modesta del PIL Italiano nei prossimi 12/24 mesi. Il clima di incertezza italiano è fortemente influenzato dai fattori macro economici internazionali non propriamente positivi come l'incertezza legata alla Brexit e la guerra dei dazi fra Stati Uniti e Cina. Fortunatamente, la BCE ha recentemente riattivato un canale di quantitative easing, anche se tecnicamente utilizzando una forma diversa, e questo ha aiutato molto i Paesi europei, soprattutto l'Italia, a continuare ad avere accesso a fonti finanziarie a costo ridotto. Il differenziale di tasso passivo fra l'Italia e la Germania, lo spread, si è incrementato da un valore intorno ai 100/120 punti

base medio del 2017 a punte di 270/280 nella seconda parte del 2018. Anche in questo caso si pagano le incertezze politiche europee e le scelte di politica economica nazionale dove, con l'ultima legge finanziaria, si è preferito potenziare misure di sostegno alla povertà e di welfare, che tendono ad aumentare la spesa pubblica, come il reddito e la pensione di cittadinanza e la cosiddetta quota 100, rispetto a una politica più favorevole agli investimenti produttivi.

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 immediati se non addirittura anticipati.

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. E' intenzione del management di incrementare le linee di credito a medio termine rispetto a quelle a breve termine in modo da equilibrare maggiormente le fonti finanziarie rispetto agli asset/investimenti in atto. Il finanziamento ricevuto dalla società CDE da parte della Simest è un esempio di copertura degli investimenti attraverso fonti finanziarie di medio termine. Per maggiori dettagli, si rimanda a paragrafi eventi accaduti dopo la chiusura dell'esercizio 2018.

Il gruppo CDG gode allo stato attuale di un buon livello di liquidità. Nel primo trimestre del 2018 il gruppo ha avviato il

cash pooling domestico con le banche MPS e Unicredit. Nel 2019 a queste banche si è associata anche Banca Intesa.

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

Nel corso del 2018 il Gruppo ha fatto ricorso a finanziamenti regolati a tasso variabile, ma sostanzialmente l'indebitamento rimane su livelli contenuti. La società ritiene che tali rischi non siano ad oggi significativi.

Le fluttuazioni dei cambi relativiamente all'Argentina e alla Turchia sono state di tipo straordinario. L'impatto ha riguardato una parte del volume d'affari del gruppo e non ha intaccato in modo significativo il business complessivo.

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

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

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

In particolare, tra le operazioni più significative, si segnalano: le prestazioni di servizi di holding che la Casta Diva Group S.p.A. ha addebitato alle controllate CDE S.r.l. (pari a Euro 230 migliaia), Blue Note S.r.l. (pari a Euro 225 migliaia) e CDP S.r.l. (pari a Euro 200 migliaia) e regolati da contratti Intercompany.

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

Si rilevano due contenziosi conclusi entrambi nel 2018 che riguardano la società Casta Diva Events Srl nei confronti di Consip e il secondo riguarda Casta Diva Group SpA nei confronti della sig.ra Andreea Porcelli in merito alla vicenda legata ad MGF, già descritta nei paragrafi precedenti. In entrambi i casi, i due contenziosi si sono conclusi senza aver prodotto alcuna passività a carico del gruppo. Sono inoltre i corso altri due contenzioni della società G.2 nei confronti del cliente Buscemi SpA per Euro 418 mila e Full Six Srl per Euro 66 mila.

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 dal quale risulta evidente l'incremento di fatturato e di personale del gruppo.

Descrizione	*31/12/2018*	*31/12/2017*	*Variazione*
Dirigenti	2	1	1
Quadri e impiegati	65	35	30
Operai Italia	15	22	-7
Impiegati Estero	33	27	6
Totale	**115**	**85**	**30**

STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

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

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

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% di Reload Srl - socio di maggioranza di Casta Diva Group SpA al 64% - 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 3,5 Milioni di azioni Casta Diva pari al 28% 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%).
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 della attuale conformazione e configurazione internazionale del Gruppo, rappresenta una essenziale tutela patrimoniale per il medesimo).

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 da tutte le società del gruppo che operano nei territori in cui i marchi "Casta Diva Group" o "Casta Diva Pictures" sono stati registrati.

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%.

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.

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%**

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. 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 raggruppato 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 ottimizzando costi, tempi ed efficienze, portando un vantaggio competitivo al gruppo con migliori sinergie e ottimizzazioni.

Il network di produzione di tutte le società Casta Diva Pictures si dota 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, raggiungere nuova clientela rafforzando quella esistente grazie all'ampliamento dei servizi offerti con un'unica entità organizzata.

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 con i suoi servizi. Incentivi sui risultati ottenuti sono parte del rapporto che il Gruppo crea con i suoi manager per fidelizzare la loro presenza e per incrementare e focalizzare la loro azione.

CONCLUSIONE E PROPOSTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Vi proponiamo di approvare il Bilancio di esercizio di Casta Diva Group S.p.A. al 31/12/2018 e di voler riportare a nuovo la perdita pari ad Euro 215 migliaia. Vista la mole di dati e di operazioni straordinarie realizzate nel 2018, si chiede un'approvazione del bilancio dando un termine maggiore dei 30 giorni. Per questo si propone al Consiglio di Amministrazione di convocare l'assemblea ordinaria in prima convocazione per il 28 giugno alle ore 7:00 a.m. e in seconda convocazione alle ore 11:00 del 29 giugno.

Milano, 5 aprile 2019

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Andrea De Micheli

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

Il Presidente

Andrea De Micheli