

CASTA DIVA GROUP S.p.A.
Sede in Milano, Via Lomazzo 34
Capitale Sociale 6.121.477,50 euro.
Iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano n. 13085870155
R.E.A. di Milano n. 1614352

Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti ai sensi dell'articolo 2429 del Codice Civile

All'Assemblea degli Azionisti di Casta Diva Group S.p.A.

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 il Collegio Sindacale, ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla normativa vigente, vigilando, per gli aspetti di competenza, sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, sull'adeguatezza della struttura organizzativa del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione e sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario.

In particolare il Collegio Sindacale precisa di aver svolto la propria attività istituzionale in ossequio e conformità alle norme e ai principi di comportamento all'uopo raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e redige la presente relazione tenendo conto — per quanto compatibili — anche delle indicazioni fornite dalla Comunicazione Consob n. DEM 1025564 del 6 aprile 2001, e successive integrazioni, in considerazione del fatto che le azioni di Casta Diva Group S.p.A. sono attualmente quotate sul mercato AIM.

L'incarico della revisione legale dei conti è stato attribuito alla società di revisione Ernst & Young S.p.A.; pertanto, compete alla predetta società di revisione l'espressione del giudizio professionale sul bilancio.

In merito alle attività svolte dal collegio sindacale e citate nella presente relazione si dà atto che a seguito delle dimissioni presentate in data 04 dicembre 2018 dal sindaco dott. Pozzolini Andrea, con atto di nomina del 12 dicembre 2018 è entrato a far parte del Collegio Sindacale il sindaco supplente dott. Lorini Mauro.

1. L'ATTIVITÀ DEL COLLEGIO SINDACALE

1.1 Modalità di svolgimento delle attività da parte del Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale ha programmato le proprie attività alla luce del quadro normativo di riferimento, nonché dando corso alle verifiche ritenute via via più opportune in relazione alle dimensioni strutturali della Società e alla natura e alle modalità di perseguimento dell'oggetto sociale.

L'esercizio dell'attività di controllo è avvenuto, in particolare, anche attraverso:

- incontri periodici con i responsabili delle funzioni aziendali, organizzati al fine di acquisire le informazioni e i dati di volta in volta utili e opportuni ;
- la partecipazione alle riunioni degli organi sociali e in particolare del Consiglio di Amministrazione e dell'Assemblea;
- lo scambio informativo periodico con la Società di revisione, anche in ossequio a quanto previsto dalla normativa;

Il Collegio Sindacale ha svolto le proprie attività con un approccio risk based finalizzato a individuare e valutare gli eventuali elementi di maggiore criticità secondo la rilevanza del rischio percepito.

In sede di redazione della presente relazione il Collegio Sindacale ha effettuato l'autovalutazione del proprio operato, ravvisando in capo ai singoli suoi componenti l'idoneità a svolgere le funzioni assegnate in termini di professionalità, competenza, disponibilità di tempo e indipendenza, nonché dandosi reciprocamente atto dell'assenza in capo agli stessi di prestazione d'opera retribuita e di altri rapporti patrimoniali in genere, tali da costituire un effettivo rischio per l'indipendenza.

1.2 Considerazioni sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e sulla loro conformità alla legge e all'atto costitutivo

Le informazioni acquisite sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, poste in essere dalla Società, ci hanno consentito di accertarne la conformità alla legge e allo statuto e la rispondenza all'interesse sociale.

Al riguardo riteniamo che tali operazioni siano state esaurientemente descritte nella Relazione sulla gestione. Trattasi nello specifico:

1. Aumento di capitale sociale per Bonus Straordinario Management;

2. Commessa per Spot in Sud Africa con il cliente Alibaba;
3. Fusione fra Casta Diva Events Srl e MeTe Travel & Events Srl;
4. Costituzione della società District;
5. Acquisto di un ramo d'azienda di AV da parte di CDP Milano.

1.3 Operazioni con parti correlate (Indicazione dell'eventuale esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali, comprese quelle infragruppo o con parti correlate)

Abbiamo acquisito apposite informazioni sulle operazioni infragruppo e con parti correlate. Tali operazioni sono descritte nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa al paragrafo "Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate" per quanto riguarda il Gruppo e nel paragrafo "Operazioni con parti correlate e accordi non risultati dallo Stato Patrimoniale", per quanto riguarda la sola Casta DIVA Group S.p.A nel rispetto di quanto previsto dagli artt. 2428, comma 3 e 2427, 11. 22—bis), del Codice Civile.

Si dà atto che la Società ha adottato una procedura diretta a disciplinare l'individuazione e il trattamento delle operazioni con Parti correlate.

In occasione delle riunioni consiliari è stata fornita, da parte dell'organo amministrativo, l'informativa periodica sulle operazioni con parti correlate ai sensi e per gli effetti dell'art. 2391-bis del Codice Civile.

1.4 Adeguatezza delle informazioni rese, nella relazione sulla gestione degli Ammistratori, in ordine alle operazioni atipiche e/o inusuali, comprese quelle infragruppo e con parti correlate

Non ricorre la fattispecie.

1.5 Osservazioni e proposte sui rilievi e i richiami (informativa sui contenuti della relazione della Società di Revisione)

La Società di Revisione ci ha riferito in merito al lavoro di revisione legale dei conti e all'assenza di situazioni di incertezza o di eventuali limitazioni nelle verifiche condotte.

La Società di Revisione ha rilasciato in data 12 giugno 2019 la relazione ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39, in cui attesta che il bilancio di esercizio 2018 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria di Casta Diva Group S.p.A. al 31 dicembre 2018 del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data.

A tale riguardo osserviamo che essa esprime un giudizio senza rilievi ma con richiami di informativa in merito al *paragrafo “Risultati reddituali della Capogruppo” della Relazione sulla gestione, che descrive sia gli effetti delle operazioni straordinarie del Gruppo avvenute nel corso dell’esercizio sia le considerazioni degli amministratori circa l’assenza di incertezze significative in relazione alla capacità della società di continuare ad operare come un’entità in funzionamento, tenuto conto degli attesi flussi finanziari e reddituali dalle società controllate, e sul conseguente utilizzo del presupposto della continuità aziendale per la redazione del bilancio dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2018* , in relazione al sostenimento di oneri non ricorrenti per supportare le operazioni straordinarie di business combination ed acquisizioni di altre società, che hanno impattato sensibilmente sulla redditività aziendale.

Si ricorda che, attesa la natura di holding, la capogruppo dipende dai flussi finanziari che riceve dalle società partecipate attraverso *fees* e dividendi.

1.6 Indicazione dell’eventuale presentazione di denunce ex art. 2408 c.c., delle eventuali iniziative intraprese e dei relativi esiti

Diamo atto che nel corso dell’esercizio 2018 non sono state presentate al Collegio sindacale denunce ex art. 2408 del Codice Civile.

1.7 Indicazione di eventuale presentazione di esposti, delle eventuali iniziative intraprese e dei relativi esiti

Diamo atto che nel corso dell’esercizio 2018 non sono pervenuti al Collegio sindacale esposti da parte di alcun soggetto.

1.8 Indicazione dell’eventuale conferimento di ulteriori incarichi alla Società di Revisione e dei relativi costi

In base alle informazioni acquisite, non sono stati conferiti alla Società di Revisione incarichi ulteriori rispetto all’incarico di revisione legale dei conti del bilancio di esercizio e consolidato e di verifica sulla regolare tenuta delle scritture contabili, civilistiche e fiscali, obbligatorie.

1.9 Indicazione dell’eventuale conferimento di incarichi a soggetti legati alla Società di Revisione da rapporti continuativi e dei relativi costi

Nell’esercizio non risultano conferiti incarichi a società appartenenti alla rete della Società di Revisione.

Non ci risultano altresì conferiti ulteriori incarichi ai soci, agli amministratori, ai componenti degli organi di controllo e ai dipendenti della Società di Revisione stessa e delle società da essa controllate o ad essa collegate.

Il Collegio conferma quindi che non sono emersi aspetti critici in ordine all'indipendenza della Società di revisione.

1.10 Indicazione dell'esistenza di pareri, proposte ed osservazioni rilasciati, ai sensi di Legge nel corso dell'esercizio.

Il Collegio dà atto di aver rilasciato, nel corso del 2018 un parere in merito alla congruità del prezzo di emissione di azioni in caso di aumento di capitale con esclusione/limitazione del diritto di opzione (articolo 2441, comma 6, del Codice Civile) per il quale il collegio ha ricevuto dagli amministratori la relazione che illustran l'operazione e le ragioni dell'esclusione o della limitazione del diritto di opzione nei termini di legge e dei criteri di formazione del prezzo di emissione. Il parere emesso è stato il seguente:

- in data 10 gennaio 2018 per l'aumento di capitale sociale in denaro, a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, per un importo complessivo massimo di nominali Euro 95.000 per un valore unitario delle azioni di € 2,00 (quindi con Euro 1,50 a titolo di sovrapprezzo).

1.11 Frequenza e numero delle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione nonché assistito all'Assemblea degli Azionisti del 26 aprile 2018 ottenendo, nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2381, comma 5, del Codice Civile e dallo Statuto, idonee informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società.

Il Collegio Sindacale ha svolto nel corso del 2018 l'attività di vigilanza attraverso n. 8 riunioni del Collegio sindacale (compresa l'attività sul bilancio di esercizio).

1.12 Osservazioni sul rispetto dei principi di corretta amministrazione

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sul rispetto del fondamentale criterio della prudente gestione della Società e del più generale principio di diligenza, il tutto sulla base della partecipazione alle riunioni del Consiglio di amministrazione, della documentazione e delle informazioni direttamente ricevute dai diversi organi gestionali relativamente alle operazioni poste in essere dal Gruppo e con, ove opportuno, analisi e verifiche specifiche. Le informazioni acquisite ci hanno consentito di riscontrare la conformità alla Legge e allo Statuto sociale delle azioni deliberate e poste in essere e che le stesse non fossero manifestamente imprudenti o azzardate.

1.13 Osservazioni sull'adeguatezza della struttura organizzativa

Nel corso dell'esercizio in esame abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della Società in relazione alle dimensioni e alla natura dell'attività sociale non avendo, nella fattispecie, rilievi specifici da riferire.

Il Collegio Sindacale ha approfondito, la valutazione della struttura organizzativa della Società, anche tenendo conto delle sue evoluzioni nel corso dell'esercizio, attraverso osservazioni dirette, incontri con i responsabili delle diverse funzioni aziendali e raccolta di informazioni, anche in merito alle attività esternalizzate. Nell'esercizio 2019, nel corso di questi primi cinque mesi, il Collegio Sindacale ha proseguito nei propri approfondimenti, monitorando il processo di progressiva armonizzazione ed implementazione dell'assetto organizzativo, amministrativo e procedurale della Società con quello delle società controllate, iniziato nel corso del 2017, al fine di garantire, a livello accentrato, un maggiore processo unitario di controllo strategico, gestionale e operativo, nonché di assicurare una gestione dei rischi del Gruppo a livello consolidato. Occorre segnalare, tuttavia, che le numerose operazioni straordinarie avviate e/o concluse nel corso dell'esercizio 2018 hanno reso complessa l'attività di analisi e valutazione da parte del Collegio Sindacale.

Il Collegio rimane dell'avviso che sia necessaria maggiore efficacia ed efficienza della impostazione organizzativa interna anche se evidenzia progressi in tale direzione. Il Collegio si riserva quindi di verificare, nel prosieguo, che la stessa sia adeguata e funzionale alla dimensione del Gruppo presieduto dalla Società e che sia garantito un adeguato flusso informativo con le funzioni di controllo e che sia effettuato un costante monitoraggio delle attività esternalizzate.

Abbiamo, altresì, vigilato sull'attribuzione dei poteri all'organo delegato e sulla definizione delle competenze decisionali, senza riscontrare situazioni da segnalare.

1.14 Osservazioni sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e in particolare sull'attività svolta dai preposti al controllo interno.

Evidenziazione di eventuali azioni correttive intraprese e/a da intraprendere

Abbiamo vigilato sulla istituzione ed implementazione della struttura centrale di controllo della Società capogruppo finalizzata al rafforzamento delle funzioni di controllo di gestione del Gruppo, in particolare delle attività di monitoraggio e analisi dell'andamento economico, patrimoniale, finanziario della società capogruppo e delle controllate .

Tale funzione non ha evidenziato, sino ad oggi, elementi di particolare debolezza, purtuttavia il Collegio sottolinea la necessità di portare a compimento il processo di adeguatezza del sistema di controllo interno iniziato nel corso del 2° semestre 2017 e ancora non completamente implementato, per via delle numerose acquisizioni che si sono succedute nel corso del 2018.

1.15 Osservazioni sull'adeguatezza del sistema amministrativo/contabile e sulla affidabilità di questo a rappresentare correttamente i fatti di gestione

Abbiamo valutato, per quanto di nostra competenza, l'affidabilità del sistema amministrativo e contabile a rilevare e rappresentare correttamente i fatti di gestione tramite l'ottenimento di informazioni direttamente dai responsabili delle diverse funzioni e dalla Società di Revisione nel corso degli incontri avuti per l'esame del piano di lavoro svolto dalla stessa.

1.16 Osservazioni sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla Società alle società controllate ai sensi dell'art. 114, comma 2, del TUF

Nessuna osservazione.

1.17 Osservazioni sugli eventuali aspetti rilevanti emersi nel corso delle riunioni tenutesi con i Revisori ai sensi dell'art. 150, comma 3, del TUF.

Il Collegio, anche nel corso degli incontri con la Società di Revisione, non ha ricevuto dalla stessa informative su fatti ritenuti censurabili rilevanti nello svolgimento dell'attività di revisione legale sul bilancio di esercizio e consolidato, se non quelli già evidenziati *supra ed infra*.

1.18 Indicazione dell'eventuale adesione della Società al codice di autodisciplina del Comitato per la Corporate Governance delle società quotate

Nessuna indicazione.

1.19 Valutazioni conclusive in ordine all'attività di vigilanza svolta, nonché in ordine alle eventuali omissioni, fatti censurabili o irregolarità rilevate nel corso della stessa

Diamo atto che la nostra attività di vigilanza si è svolta, nel corso dell'esercizio 2018, con carattere di normalità e che da essa non sono emersi fatti significativi tali da richiederne una specifica segnalazione nella presente relazione.

1.20 Indicazione di eventuali proposte da rappresentare all'Assemblea ai sensi dell'art. 153, comma 2, del TUF nella materia di pertinenza del Collegio

Oltre a quanto riportato al capo seguente, il Collegio non ritiene di dover formulare ulteriori proposte o osservazioni.

2. OSSERVAZIONI E PROPOSTE IN ORDINE AL BILANCIO D'ESERCIZIO ED AL BILANCIO CONSOLIDATO E RELATIVA APPROVAZIONE

Il Bilancio della Società e il Bilancio consolidato di Gruppo, redatti dall'Organo Amministrativo ai sensi di legge, sono stati da questo regolarmente comunicati al Collegio Sindacale unitamente alla Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione, in data 5 aprile 2019 in occasione del Consiglio di Amministrazione tenutosi in tale data.

Per quanto riguarda il controllo della regolare tenuta della contabilità e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, nonché le verifiche di corrispondenza tra le informazioni di bilancio e le risultanze delle scritture contabili e di conformità del bilancio d'esercizio e del consolidato alla disciplina di legge, ricordiamo che tali compiti sono affidati alla Società di Revisione.

Al riguardo, nel corso dell'esercizio 2018, il Collegio sindacale — ai sensi delle disposizioni previste dal D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 relative alla revisione legale dei conti annuali e consolidati, oltre a quanto già esposto in relazione alle attività di vigilanza sui sistemi di controllo interno e di gestione dei rischi, al fine di effettuare le proprie autonome valutazioni, ha periodicamente incontrato la società di revisione Ernst & Young S.p.A. ottenendo adeguata informativa in merito agli esiti delle verifiche periodiche sulla regolare tenuta della contabilità sociale e corretta rilevazione, nelle scritture contabili, dei fatti di gestione, nonché all'attività programmata di revisione dei conti relativamente al bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2018.

Segnatamente la Società di Revisione ci ha riferito che, sulla base delle procedure di revisione svolte in corso d'anno e sul bilancio dell'esercizio e consolidato chiuso al 31 dicembre 2018, non sono emerse situazioni di incertezza o limitazioni nelle verifiche condotte e che la relazione del revisore non reca rilievi ma richiami di informativa, condivisi dal Collegio Sindacale, in merito all'impatto sulla redditività aziendale delle numerose operazioni straordinarie che si sono succedute nel corso del 2018 e al fatto che la società, essendo una pura holding, dipende dai flussi finanziari e di reddito (dividendi e *fees*) ricevuti dalle società controllate.

Da parte nostra, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data al bilancio d'esercizio e consolidato in esame.

Il Collegio Sindacale, inoltre, ha verificato la razionalità dei procedimenti valutativi applicati e la loro rispondenza alle logiche dei principi contabili con specifico riferimento alla valutazione delle partecipazioni iscritte in bilancio; si evidenzia la rispondenza della procedura di *Impairment Test*

alle prescrizioni ai principi contabili che è stata oggetto di formale e autonoma approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione, previa valutazione della metodologia utilizzata da parte della Società di Revisione.

Dobbiamo precisare che la vigilanza sul processo di informativa finanziaria, attraverso l'esame del sistema di controllo e dei processi di produzione di informazioni che hanno per specifico oggetto dati contabili in senso stretto, è stata da noi condotta avendo riguardo non al dato informativo ma al processo attraverso il quale le informazioni sono prodotte e diffuse.

In particolare, avendo preliminarmente constatato, mediante incontri con i responsabili delle funzioni interessate e con la Società di Revisione, l'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile a rilevare e rappresentare correttamente i fatti di gestione e a tradurli in sistemi affidabili di dati per la realizzazione dell'informazione esterna, diamo atto che:

- la formazione, l'impostazione e gli schemi di bilancio dell'esercizio sono conformi alle leggi e ai provvedimenti regolamentari;
- il bilancio è coerente con i fatti e le informazioni di cui siamo venuti a conoscenza a seguito della partecipazione alle riunioni degli Organi Sociali, che hanno permesso di acquisire informativa circa le operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale svolte dalla Società;
- per quanto a conoscenza del Collegio Sindacale, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma quattro, del Codice Civile;
- della corretta iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale delle spese di impianto e di ampliamento con il nostro espresso consenso ai sensi e per gli effetti dell'art. 2426, punto 5), del Codice Civile. Si ricorda che fino a che l'ammortamento dei costi di impianto e ampliamento e di sviluppo non è completato possono essere distribuiti dividendi solo se residuano riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei costi non ammortizzati.

Abbiamo accertato che la Relazione sulla gestione risulta conforme alle leggi vigenti, nonché coerente con le deliberazioni adottate dal Consiglio di amministrazione e con le informazioni di cui dispone il Collegio; riteniamo che l'informativa illustrata nel citato documento risponda alle disposizioni in materia e contenga una analisi complessiva della situazione della Società,

dell'andamento e del risultato della gestione, nonché l'indicazione dei principali rischi ai quali la Società è esposta e rechi espressa evidenza degli elementi che possano incidere sull'evoluzione della gestione, sottolineando che per gli amministratori non ci siano incertezze significative in merito alla capacità della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e sul presupposto della continuità aziendale, con riferimento al bilancio al 31.12.2018. Il Collegio valuta necessario tenere monitorato quanto espresso in relazione da parte degli amministratori e quanto richiamato dalla società di revisione.

Con riferimento al bilancio dell'esercizio ed al bilancio consolidato del Gruppo chiuso al 31 dicembre 2018 non abbiamo ulteriori osservazioni o proposte da formulare. L'attività di vigilanza e controllo svolta nel corso dell'esercizio dal Collegio Sindacale, così come illustrata nella presente relazione, non ha fatto emergere ulteriori fatti da segnalare all'Assemblea degli Azionisti.

Conclusioni

Ad esito dell'attività di vigilanza svolta nel corso dell'esercizio 2018 e tenuto conto anche delle risultanze dell'attività effettuata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, contenute nell'apposita relazione accompagnatoria del bilancio che prevede un richiamo di informativa, pienamente condiviso dal Collegio Sindacale, con riferimento al paragrafo *"Risultati reddituali della Capogruppo"* della *Relazione sulla gestione, che descrive sia gli effetti delle operazioni straordinarie del Gruppo avvenute nel corso dell'esercizio sia le considerazioni degli amministratori circa l'assenza di incertezze significative in relazione alla capacità della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento, tenuto conto degli attesi flussi finanziari e reddituali dalle società controllate, e sul conseguente utilizzo del presupposto della continuità aziendale per la redazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018*, il Collegio Sindacale:

esprime, sotto i profili di nostra competenza, parere favorevole all'approvazione del bilancio per l'esercizio e del bilancio consolidato di gruppo chiuso al 31 dicembre 2018 e alla proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione in ordine alla destinazione del risultato conseguito.

Con l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2018 viene a scadere il nostro incarico. Nel ringraziarvi per la fiducia che ci è stata dimostrata, diamo la nostra eventuale disponibilità ad

assicurare il passaggio delle consegne, trasferendo le informazioni in nostro possesso, al nuovo Organo di Controllo.

Milano, 12 giugno 2019

Il Collegio Sindacale

Monica Mannino – Presidente

Davide Mantegazza – Sindaco Effettivo

Mauro Lorini – Sindaco Effettivo