

CASTADIVAGROUP
We Make Things Happen

PIANO DI CRESCITA

2023
2025

Cari azionisti,

nel 2022 la Vostra Società ha aumentato il fatturato del 179%, l'ebitda del 300%, la PFN del 269% e il prezzo dell'azione del 99%. I valori assoluti di questi parametri sono tra 2 e 6 volte più alti di quelli del 2019, prima della crisi innescata dal Covid e abbiamo raggiunto e superato il fatturato, previsto dall'Aggiornamento del novembre 2022, con due anni di anticipo.

Alla fine del Piano 2023-25 che Vi presento, contiamo di arrivare, a perimetro costante, a € 105m di fatturato, a € 11m di ebitda. Eventuali M&A potranno migliorare considerevolmente questi risultati.

I pilastri strategici che hanno consentito la nostra crescita straordinaria e su cui baseremo quella altrettanto ambiziosa per il futuro, sono stati costruiti sulle seguenti piattaforme:

- aggregare il mercato della Live Communication in Italia;
- semplificare la struttura aziendale e ridurre i costi;
- digitalizzare i processi;
- rendere sostenibili le attività e raggiungere diversi obiettivi ESG;
- espandere la diversificazione dell'offerta e il reach internazionale attraverso l'M&A;
- monitorare e integrare le novità tecnologiche;
- valorizzare il titolo azionario;
- remunerare l'azionariato.

Il nostro mercato è troppo frammentato. Casta Diva può aggregarlo grazie alle sue caratteristiche uniche: forte diversificazione dell'offerta, ampia presenza internazionale e agevole accesso al mercato dei capitali. Occorre creare un campione nazionale, da 200-300 milioni di fatturato, che possa competere con le maggiori realtà europee.

Stiamo appiattendo la nostra gerarchia. Stiamo inoltre fondendo Casta Diva Ideas in G2 Eventi e Service Zero in Casta Diva Group. Stiamo unificando i processi digitalizzando tutte le società operative su un'unica piattaforma.

Abbiamo nominato Francesca Panigutto ESG Manager lanciando nel contempo la divisione ESG PACT, creato campagne e corsi per l'inclusione, aiutato i collaboratori ad affrontare il caro bollette e lo stress post pandemia, grazie a uno sportello di aiuto psicologico gratuito, siamo l'unica società sull'EGM con 5 consiglieri indipendenti su 6.

Abbiamo ricevuto diverse proposte per acquisire altre realtà, di dimensioni piccole, medie e grandi, attive in settori contigui a quelli in cui operiamo o in territori diversi. Contiamo di concludere alcune acquisizioni nel periodo di Piano, che non sono tuttavia inserite nei suoi numeri.

Casta Diva è socio fondatore di Web 3 Alliance, il consorzio di società attive nelle tecnologie del Web 3.0: Intelligenza Artificiale, Metaverso, VR, AR, Blockchain, NFT, e chi Vi scrive è stato recentemente eletto Presidente del Consorzio. Casta Diva ha ideato una campagna basata su un visual creato da DALL-E, un'intelligenza artificiale di Open AI che crea immagini a partire da un prompt: semplicemente "Casta Diva", nel nostro caso. La campagna è stata notata e commentata da molti esperti come un caso pionieristico dell'uso dell'AI in ambito pubblicitario.

Il titolo Casta Diva, nonostante il raddoppio del suo prezzo nel corso del 2022, è ancora estremamente sottovalutato, rappresentando una capitalizzazione pari a 2 volte l'ebitda del 2022, mentre il moltiplicatore standard per un'azienda delle nostre dimensioni, internazionale e quotata, dovrebbe essere da 6 a 8 volte. Contiamo di convincere gli investitori di questa anomalia nel periodo di Piano.

Nel frattempo riteniamo di impostare una politica di remunerazione degli azionisti basata sulla distribuzione di dividendi per un importo non inferiore a € 3m nel periodo di Piano.

Andrea De Micheli
Presidente e Amministratore Delegato

- Casta Diva Group (CDG) è una multinazionale della comunicazione quotata dal 2016 all'EGM di Milano, presente in undici Paesi e attiva in due settori: Creative Content Production e Digital & Live Communication (B2B e B2C).
- Nonostante la battuta d'arresto nel 2020-21 dovuta alla pandemia, ha registrato una crescita annua a doppia cifra dal 2005 al 2022 con un CAGR del 20%.
- Il Gruppo intende interpretare il suo ruolo di leader nel consolidamento del settore in atto.
- Il mercato è caratterizzato da alcuni trend di rilievo: un rinnovato entusiasmo nella Live Communication, la crescita costante dei media digitali, la crescente domanda di produzione di contenuti creativi per soddisfare le richieste proveniente dalle sempre più numerose piattaforme digitali.
- CDG ha dimostrato di avere il posizionamento, le competenze, la copertura geografica e il grado di strutturazione adatti a porre in atto una strategia di crescita per linee esterne, e prevede a fine Piano 2023-25 di superare i 100 milioni di fatturato e il 10% di ebitda margin, mantenendo una PFN cash positive per 4,5 milioni, nonostante la distribuzione, nei 3 anni del Piano, di dividendi agli azionisti per un importo non inferiore a € 3m.





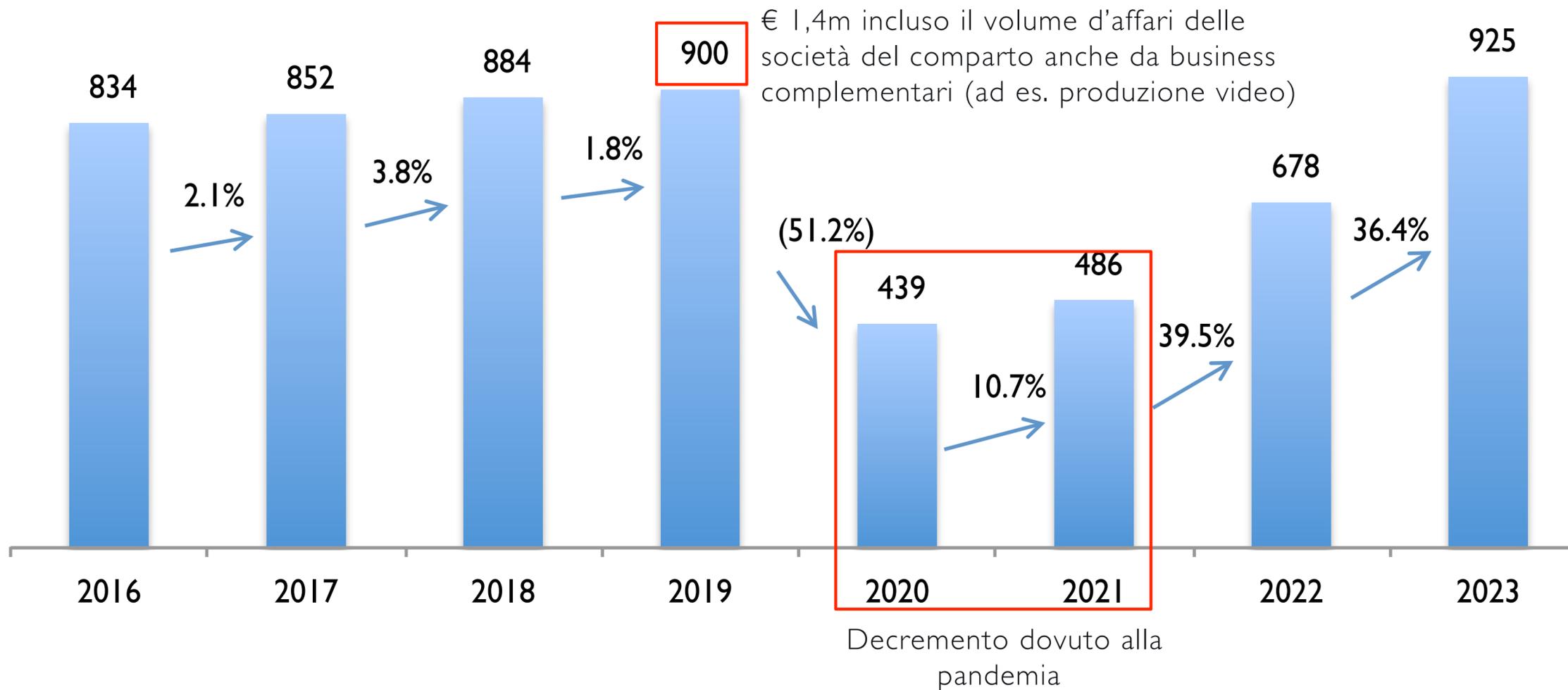
CASTADIVAGROUP

We Make Things Happen

IL MERCATO

Un settore tornato a regime dopo la pandemia, ma con cambiamenti strutturali

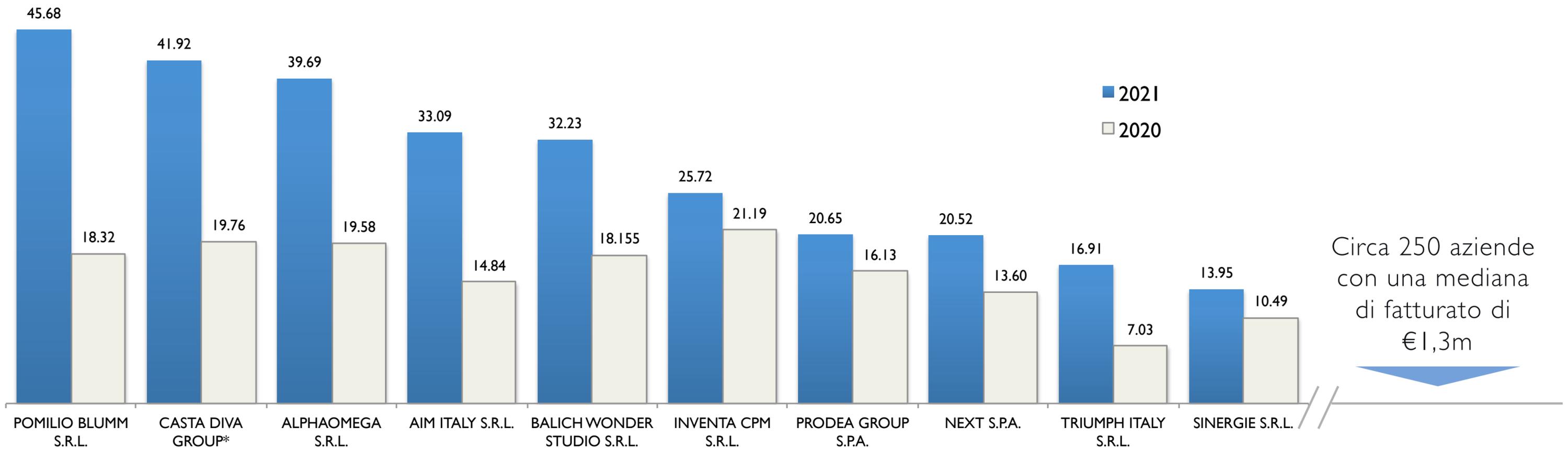
Dimensione e tasso di crescita in Italia (€m, %)



- Il mercato globale ha un fatturato in aumento, da \$805t nel 2017 a \$1.439t nel 2025, con un CAGR del 7,6%
- Nel 2021 il 54% del mercato era attribuibile alle prime 25 aziende; tale quota è aumentata del 4%, indice di una chiara tendenza al consolidamento
- Altre tendenze in atto: digitalizzazione (eventi “ibridi”), riduzione mini-eventi virtualizzabili (es. business meeting), sicurezza e sostenibilità fattori chiave nelle strategie dei clienti.

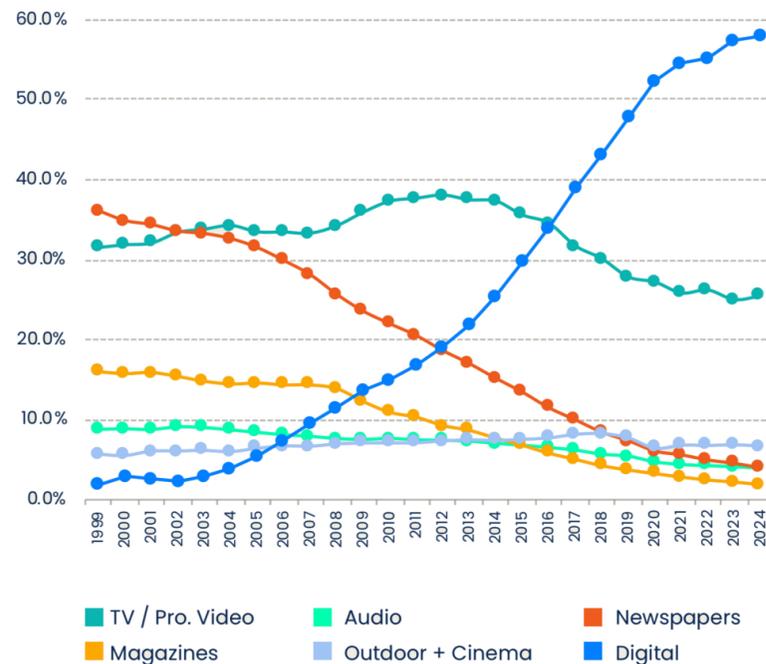
Nel 2021 Casta Diva ha raggiunto la seconda posizione tra le aziende italiane del settore della Live Communication, mentre nel 2022 prevede di diventare leader del mercato

VALORE DELLA PRODUZIONE (2021, €M)



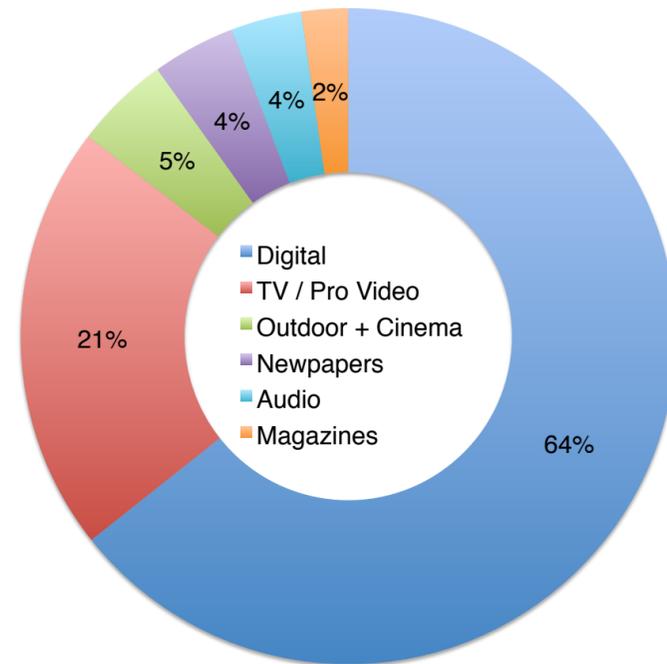
QUOTE GLOBALI DI PUBBLICITA' PER MEZZO

ANDAMENTO



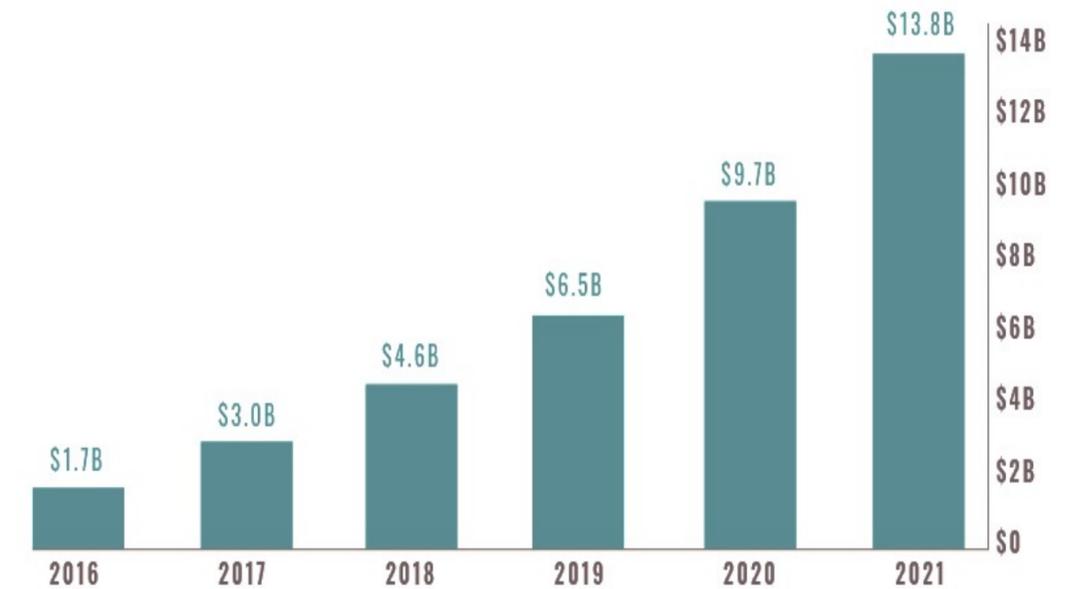
- Leadership del digitale, tenuta della TV...
- .. con forme comunque legate al video (40% dei budget dei grandi marchi)

DATI 2021



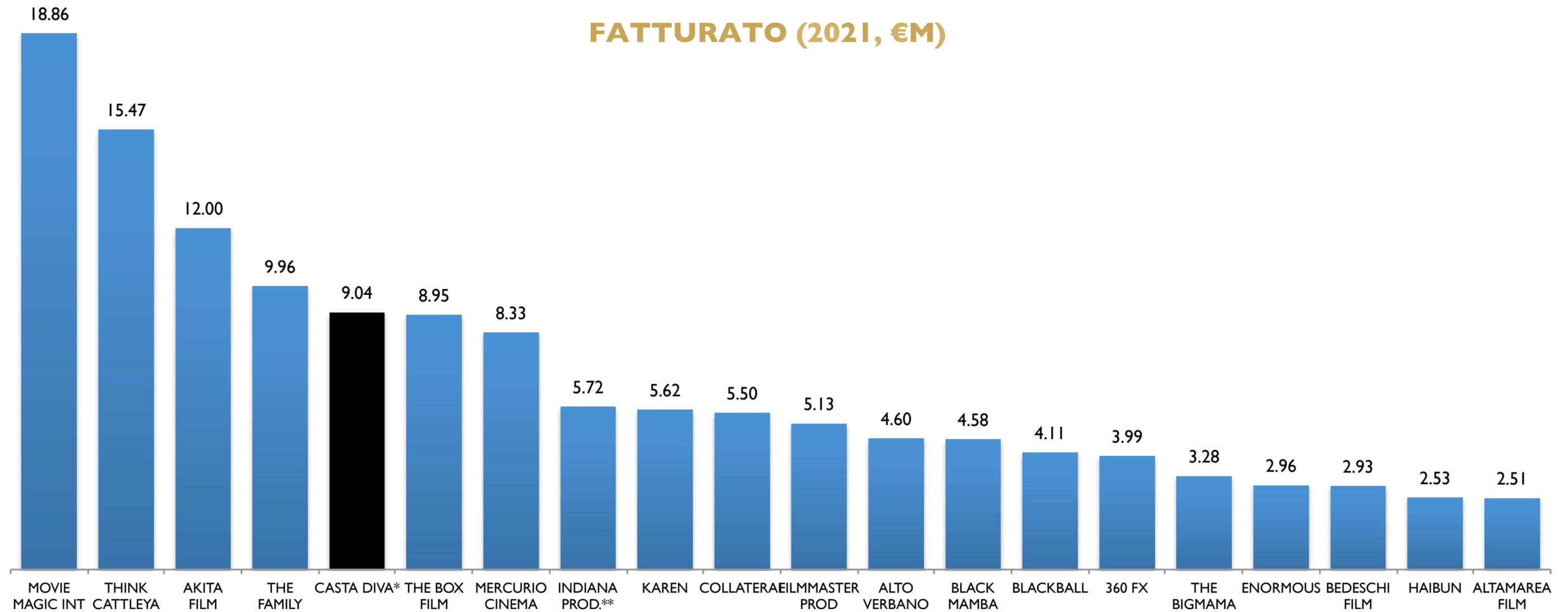
- Investimenti in integrazione tra digitale e mezzi tradizionali ("digital extensions"), pari al 16% dei budget tradizionali entro il 2024.

SPESA GLOBALE IN INFLUENCER MKTG (\$B)



- Divario in aumento tra fruizione dei media digitali vs tradizionali
- Opportunità di ampliamento dell'offerta su canali full-digital (es. influencer marketing)

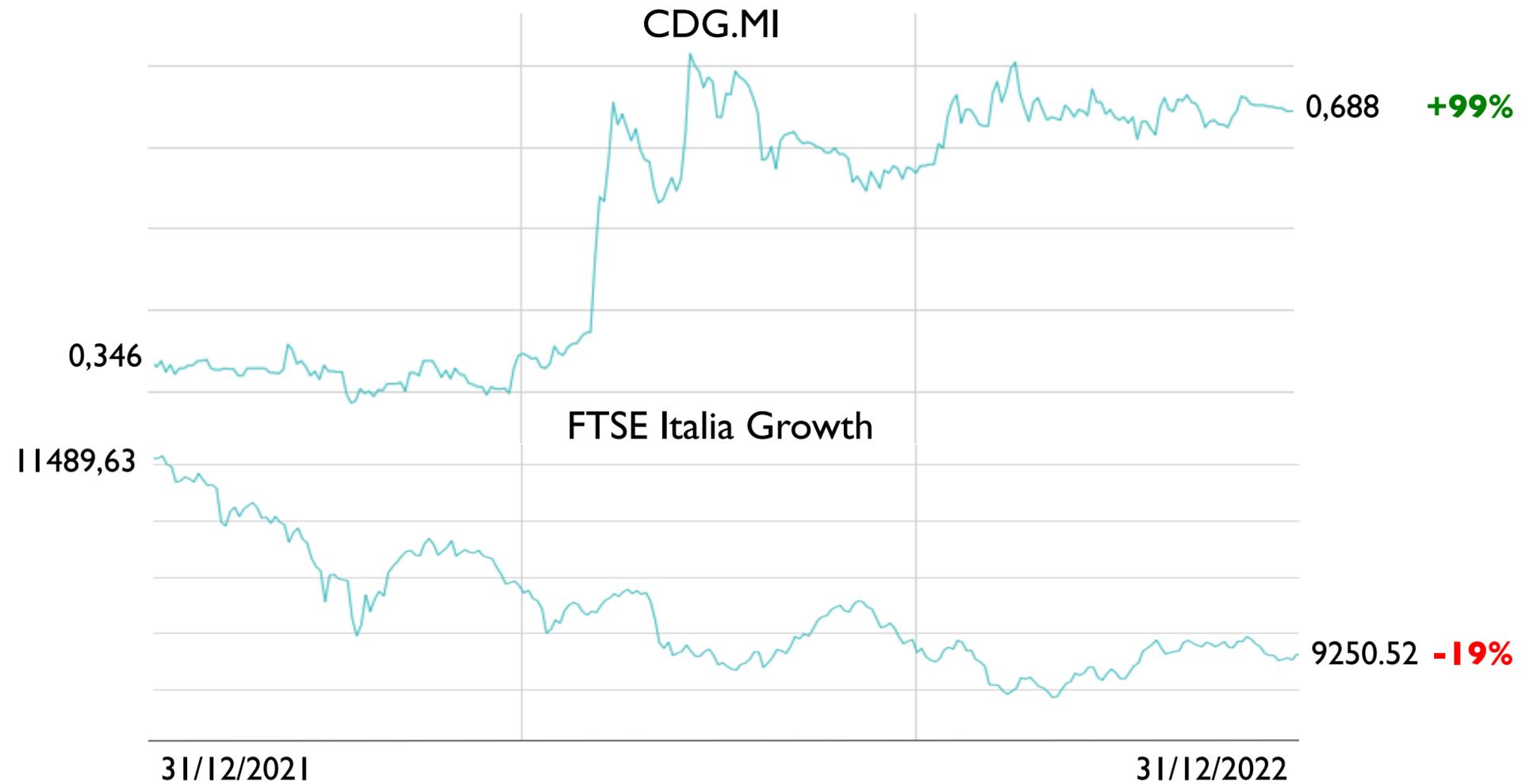
Anche in assenza di acquisizioni, Casta Diva mantiene una posizione di rilievo tra i produttori italiani di spot pubblicitari



(*) Globale (**) Esclusa la parte Feature Films – Fonte: MediaKey

Casta Diva ha avuto la terza miglior performance dell'anno tra tutte le 180+ società quotate nell'Euronext Growth

CDG.MI VS FTSE ITALIA GROWTH 2022





CASTADIVAGROUP
We Make Things Happen

LA STRATEGIA DI CRESCITA

POSIZIONAMENTO

- Le leadership raggiunta dal Gruppo nel 2022, la credibilità dello status di azienda quotata e l'ampiezza dell'offerta permettono di rivolgersi prevalentemente ai big spender pubblicitari, clienti con i quali è possibile instaurare relazioni fidelizzate ed ottenere maggiore stabilità dei flussi di ricavo.
- Il rapporto con i clienti assume sempre più la connotazione di partnership strategica, con accordi quadro e fidelizzazione che permettano di uscire dai meccanismi di gara che generano incertezza, pressione sul prezzo ed impoverimento dello standing delle aziende di comunicazione.
- La presenza globale del Gruppo è un altro fattore determinante del posizionamento, sia per la capacità di rivolgersi a mercati a più alta capacità di investimento, sia per l'attrazione di talenti creativi e manageriali.
- Un altro importante elemento di integrazione della catena del valore è rappresentato dai format proprietari, che permettono di presidiare direttamente specifici segmenti di mercato catturando una target audience ben specifica sulla quale è possibile costruire continuità di fatturato, occasioni di cross-selling e generazione di lead per l'acquisizione di nuova clientela.
- Infine, la crescita costante della domanda di programmi tv incentiva le partnership con le nuove piattaforme

Big spender	Partnership strategiche	Presenza globale	Format proprietari
72 clienti attivi	31 clienti fidelizzati	13 sedi attive in tutto il mondo	11 format proprietari attivi



Questo lo abbiamo fatto domani.

L'intelligenza artificiale cambierà il mondo della comunicazione.
Eppure, senza l'esperienza e il lavoro di squadra non può funzionare.
Questa immagine è stata realizzata inserendo le parole Casta Diva in un software di Open AI capace di generare immagini dalle parole, ma siamo stati noi a perfezionare e selezionare i risultati. Perché questo è quello che facciamo con i nostri clienti: **usiamo la tecnologia, ma non la subiamo, interpretiamo il presente per inventare insieme il futuro.**

Casta Diva Group
Performance 2022 YoY:
titolo azionario **+98%**,
valore della produzione **+175%**

castadivagroup.com

CASTADIVAGROUP
We Make Things Happen
DIGITAL AND LIVE COMMUNICATION | COMMERCIALS
ENTERTAINMENT | BRANDED CONTENTS | TV PROGRAMS
MUSIC | ART | CULTURE

- Casta Diva monitora, studia e utilizza le nuove tecnologie.
- Nel febbraio 2023 ha ideato una delle prime campagne pubblicitarie create dall'AI.
- Fin dal giugno 2022 è tra i fondatori di Web 3 Alliance, il consorzio di società attive nelle tecnologie del Web 3.0: Intelligenza Artificiale, Metaverso, VR, AR, Blockchain, NFT. Andrea De Micheli è stato recentemente eletto Presidente del Consorzio.



LEADERSHIP NEL CONSOLIDAMENTO DEL SETTORE

- È in atto un processo di consolidamento del mercato. Casta Diva Group è un aggregatore naturale di realtà dinamiche anche di medie dimensioni.
- La richiesta di solidità, richiesta al fornitore dai clienti più importanti per le commesse più consistenti, sta generando una selezione darwiniana degli operatori del settore. Inoltre, esiste lo spazio per acquisire eccellenze verticali di società-prodotto che possano beneficiare del coordinamento centrale di un Gruppo di maggiori dimensioni.
- CDG è quotata sul mercato EGM e ha accesso al mercato dei capitali. Dopo l'acquisizione di Genius Progetti e We Are Live è stata contattata da diverse realtà concorrenti che desiderano trovare una collocazione più solida.
- Sulla base di queste interlocuzioni, il Gruppo punta a diventare in pochi anni il leader nazionale indiscusso nel settore della Live Communication. e la crescita prevista da questo Piano triennale sarà probabilmente anticipata nel caso, molto probabile, che qualche aggregazione intervenga nel frattempo.
- **Il percorso strategico delineato si pone come primario obiettivo la creazione di valore per gli azionisti, con riferimento sia al prezzo del titolo (che dovrà attestarsi su un moltiplicatore dell'ebitda più consono alla dimensione di Casta Diva e al suo mercato di riferimento), sia alla distribuzione di dividendi, che nel periodo di Piano è prevista per un importo almeno pari a € 3m.**

Obiettivi 2023-25

Digital & Live Communication

- Fondere Casta Diva Ideas in G2 Eventi, per creare una verticale degli eventi corporate
- Inserire la squadra di We Are Live in Genius Progetti, creandone un ufficio a Milano. Presentare alla clientela una verticale degli eventi del lusso
- Entrare nel segmento delle sfilate di moda

Video Content Production

- Ampliare il perimetro attraverso M&A (non compreso nei numeri del Piano)
- Aumentare la clientela con altri OTT ed emittenti
- Entrare nel mondo dei contenuti scripted, ossia fiction e film tv (la divisione Entertainment ha finora operato nel segmento dei contenuti unscripted, ossia i programmi factual, reality shows, ecc.)

Holding

- Appiattare la catena di comando, semplificando le funzioni di Gruppo
- Fondere la società di servizi Service Zero in Casta Diva Group

• **Le principali iniziative già attuate:**

- nomina di un ESG manager (Francesca Panigutto);
- campagna sull'inclusione durante il Pride di giugno 2022: Let's make Diversity a DIVA!;
- corso di orientamento per i dipendenti e tutti gli stakeholders sul mondo LGBTQIA+, erogato da Florencia Di Stefano-Abichian, giornalista ed esperta del settore, sulla sostenibilità ambientale e sul fitness;
- apertura nel 2023 di uno sportello di aiuto psicologico a cura di un gruppo di psicoterapeuti a disposizione gratuita e riservata di tutti i dipendenti e i collaboratori abituali con compensi al di sotto di € 100.000; per la stessa platea: contributo una tantum di € 1.000 lordi come aiuto per affrontare la crescita dell'inflazione e delle bollette;
- cinque consiglieri indipendenti su sei, ben al di sopra del minimo richiesto di uno;
- ottenimento delle certificazioni ISO9001, 14001, 20121;
- lancio della divisione ESG PACT.

• **Iniziative pianificate:**

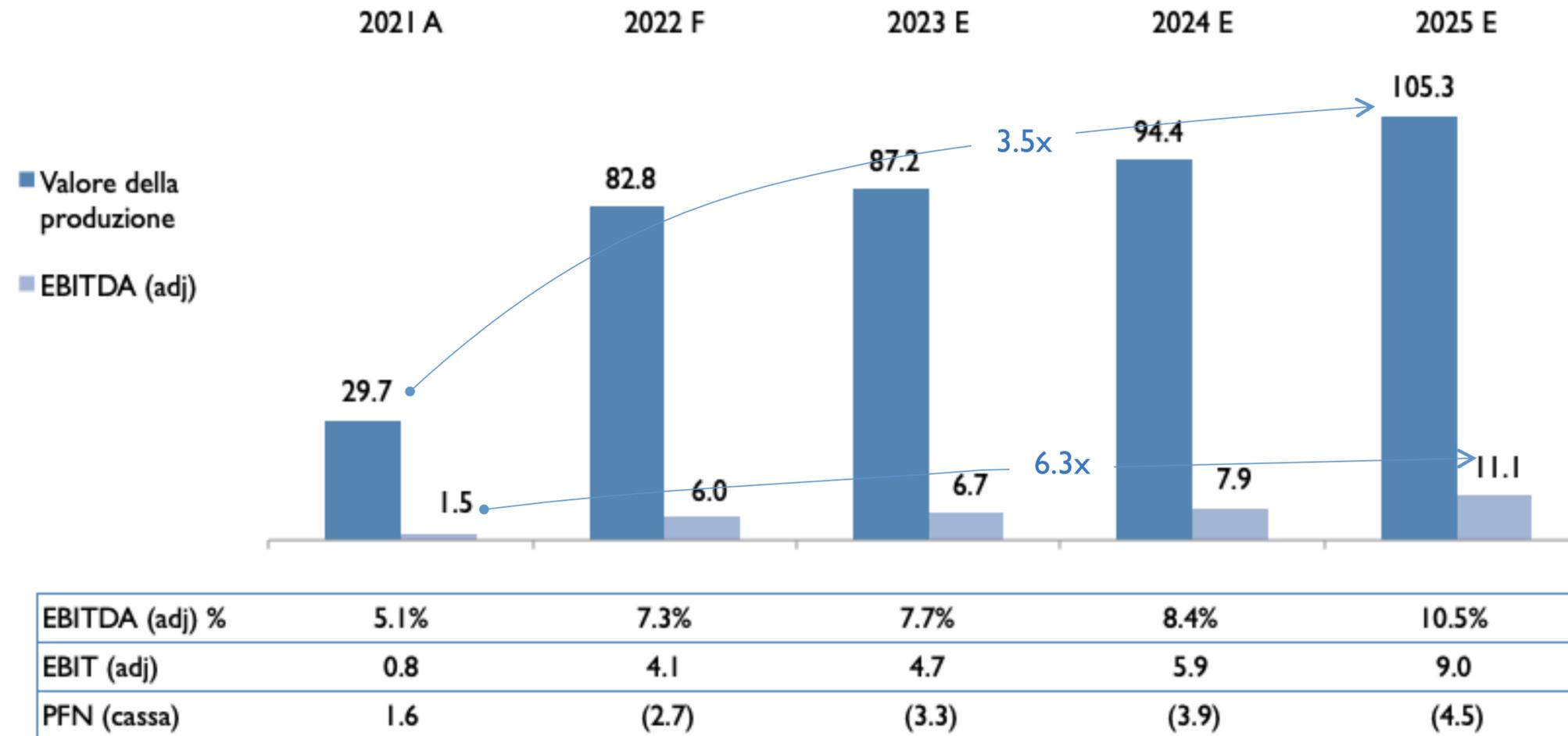
- ambiente: policy interne per cambiamento climatico, consumo energia da fonti rinnovabili, utilizzo fonti idriche, riciclo dei rifiuti, operazioni per ridurre impatto CO2;
- sociale: turnover del personale, diversity e inclusion, sicurezza e formazione, salute e politiche sociali;
- governance: certificazioni, diversità di genere nei CdA, incentivi al personale su obiettivi ESG.

Il piano prevede la crescita del fatturato unita a un sensibile miglioramento della redditività

2021 A		Variazione		2025 E	
Valore della produzione	€ 29,7m	Valore della produzione	x3,5	Valore della produzione	€ 105,3m
EBITDA (adj)	€ 1,5m (5,1%)	EBITDA (adj)	x7,4 (+106% sul valore %)	EBITDA (adj)	€ 11,1m (10,5%)
PFN (cassa)	€ 1,6m	PFN (cassa)	(€ 6,1m)	PFN (cassa)	(€ 4,5m)

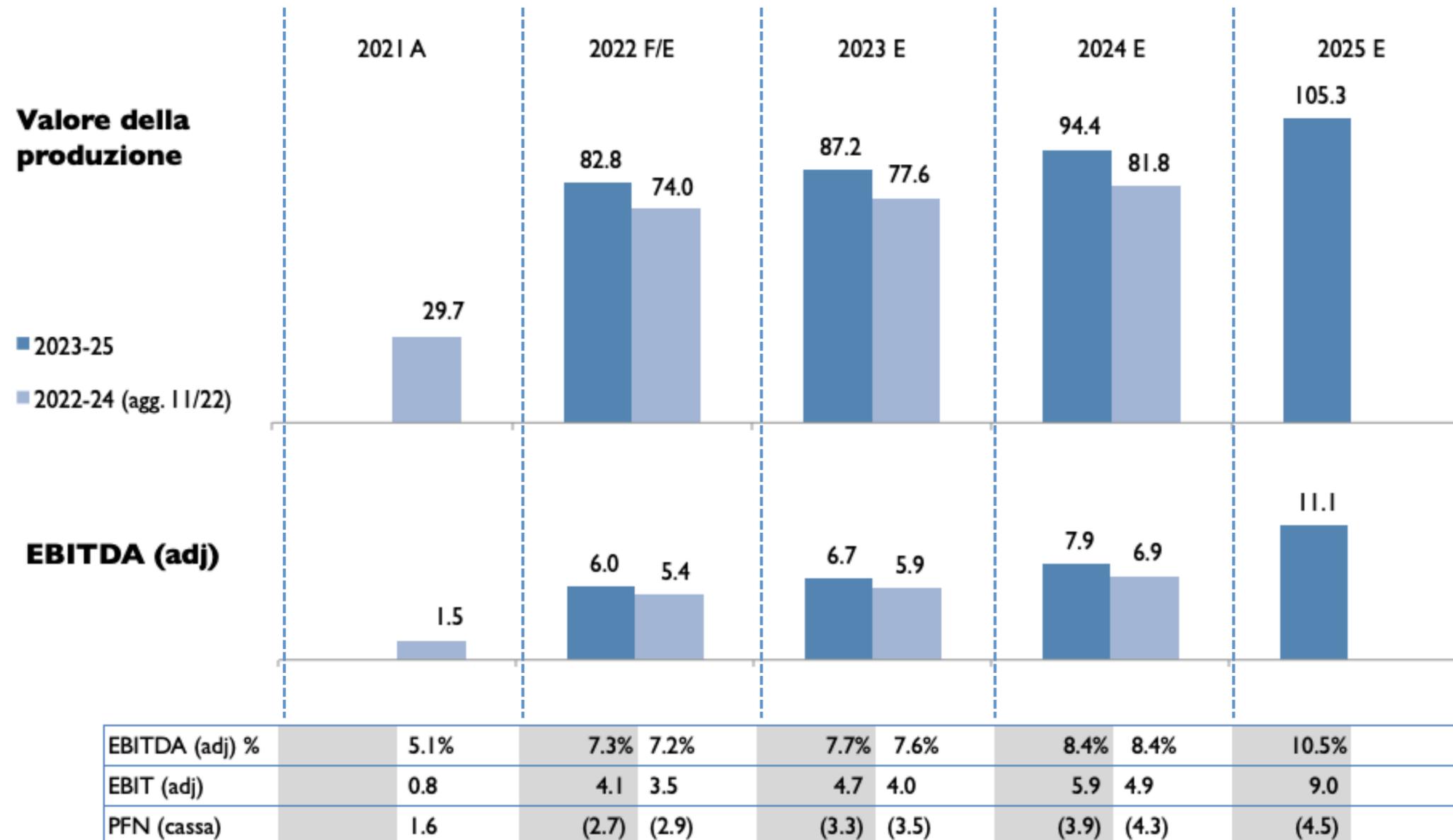
CDG punta ad un CAGR del 37% sul fatturato dal 2021 al 2025

Indicatori principali (€m, %)



- Fin dal 2022 Casta Diva ha superato di gran lunga i risultati che aveva conseguito prima della pandemia (2019: Valore della produzione €36,8m, EBITDA €0,8m, PFN €1,6m di indebitamento)
- La PFN cresce fino a €4,5m di cassa nonostante nel periodo di Piano sia prevista una distribuzione di dividendi per un importo almeno pari a € 3m

Piano Industriale 2023-25 vs 2022-24 aggiornato a novembre 2022 (€m, %)



- Il Gruppo ha superato ampiamente gli obiettivi a breve termine del piano presentato a novembre 2022
- Il piano è sviluppato in un'ottica prudentiale, che non prevede l'impatto migliorativo di eventuali ulteriori acquisizioni



Casta Diva Group SpA

Via Lomazzo, 34 - 20154 Milano

Andrea De Micheli – Chairman e CEO
a.demicheli@castadivagroup.com

Guido Palladini – CFO
g.palladini@castadivagroup.com