

**CALEIDO GROUP S.P.A.****Bilancio di esercizio al 31-12-2020**

<b>Dati anagrafici</b>	
<b>Sede in</b>	VIA RUGABELLA 8 - 20122 MILANO (MI)
<b>Codice Fiscale</b>	08837210965
<b>Numero Rea</b>	MI 000002052177
<b>P.I.</b>	08837210965
<b>Capitale Sociale Euro</b>	2.074.872 i.v.
<b>Forma giuridica</b>	S.P.A:
<b>Settore di attività prevalente (ATECO)</b>	791200
<b>Società in liquidazione</b>	no
<b>Società con socio unico</b>	no
<b>Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento</b>	no
<b>Appartenenza a un gruppo</b>	no

# Stato patrimoniale

31-12-2020 31-12-2019

Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	28.035	32.757
2) costi di sviluppo	29.102	50.557
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	320
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	417.389	439.659
5) avviamento	541.937	584.681
Totale immobilizzazioni immateriali	1.016.463	1.107.974
II - Immobilizzazioni materiali		
4) altri beni	24.483	28.306
Totale immobilizzazioni materiali	24.483	28.306
Totale immobilizzazioni (B)	1.040.946	1.136.280
C) Attivo circolante		
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	329.688	661.816
Totale crediti verso clienti	329.688	661.816
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	934.846	998.035
Totale crediti verso controllanti	934.846	998.035
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	100.000	96.773
esigibili oltre l'esercizio successivo	50.031	100.000
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	150.031	196.773
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	69.797	60.249
Totale crediti tributari	69.797	60.249
5-ter) imposte anticipate		
	289.209	294.412
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	595.789	28.860
Totale crediti verso altri	595.789	28.860
Totale crediti	2.369.360	2.240.145
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	59.117	61.942
3) danaro e valori in cassa	14.766	8.204
Totale disponibilità liquide	73.883	70.146
Totale attivo circolante (C)	2.443.243	2.310.291
D) Ratei e risconti	11.366	605.496
Totale attivo	3.495.555	4.052.067
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale		
	2.074.872	2.074.872
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni		
	281.691	655.119
IV - Riserva legale		
	6.836	6.836
VI - Altre riserve, distintamente indicate		

Varie altre riserve	1	2
<b>Totale altre riserve</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(119.431)	(119.431)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(617.157)	(373.427)
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>1.626.812</b>	<b>2.243.971</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>27.371</b>	<b>41.292</b>
<b>D) Debiti</b>		
<b>4) debiti verso banche</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	550.022	530.913
esigibili oltre l'esercizio successivo	190.000	0
<b>Totale debiti verso banche</b>	<b>740.022</b>	<b>530.913</b>
<b>7) debiti verso fornitori</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	488.426	787.787
<b>Totale debiti verso fornitori</b>	<b>488.426</b>	<b>787.787</b>
<b>11) debiti verso controllanti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	59.079	36.062
<b>Totale debiti verso controllanti</b>	<b>59.079</b>	<b>36.062</b>
<b>12) debiti tributari</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	42.596	33.310
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>42.596</b>	<b>33.310</b>
<b>13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	78.897	75.245
<b>Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	<b>78.897</b>	<b>75.245</b>
<b>14) altri debiti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	419.239	109.692
<b>Totale altri debiti</b>	<b>419.239</b>	<b>109.692</b>
<b>Totale debiti</b>	<b>1.828.259</b>	<b>1.573.009</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>	<b>13.113</b>	<b>193.795</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>3.495.555</b>	<b>4.052.067</b>

## Conto economico

31-12-2020 31-12-2019

Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	879.076	9.083.380
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	404.300	17.372
altri	403	31.454
Totale altri ricavi e proventi	404.703	48.826
Totale valore della produzione	1.283.779	9.132.206
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.040	21.781
7) per servizi	1.328.139	8.571.780
8) per godimento di beni di terzi	57.547	51.665
9) per il personale		
a) salari e stipendi	108.636	341.494
b) oneri sociali	23.350	97.968
c) trattamento di fine rapporto	15.430	19.786
Totale costi per il personale	147.416	459.248
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	82.256	228.959
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.823	7.159
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	1.778
Totale ammortamenti e svalutazioni	86.079	237.896
14) oneri diversi di gestione	235.432	35.233
Totale costi della produzione	1.855.653	9.377.603
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(571.874)	(245.397)
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	129	2
Totale proventi diversi dai precedenti	129	2
Totale altri proventi finanziari	129	2
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	39.033	117.791
Totale interessi e altri oneri finanziari	39.033	117.791
17-bis) utili e perdite su cambi	(1.176)	(5.038)
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(40.080)	(122.827)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	(611.954)	(368.224)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	5.203	5.203
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	5.203	5.203
21) Utile (perdita) dell'esercizio	(617.157)	(373.427)

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2020	31-12-2019
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>		
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	(617.157)	(373.427)
Imposte sul reddito	5.203	5.203
Interessi passivi/(attivi)	38.904	117.789
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	(573.050)	(250.435)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	15.430	19.786
Ammortamenti delle immobilizzazioni	86.079	236.118
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	101.509	255.904
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(471.541)	5.469
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	332.128	-
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(299.361)	-
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	594.130	-
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(180.682)	-
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(138.858)	-
Totale variazioni del capitale circolante netto	307.357	-
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(164.184)	5.469
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(38.904)	(117.789)
(Imposte sul reddito pagate)	(5.203)	(5.203)
Altri incassi/(pagamenti)	(29.351)	-
Totale altre rettifiche	(73.458)	(122.992)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.443.466	8.569.752
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-	(3.336)
Immobilizzazioni immateriali		
Disinvestimenti	9.255	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	9.255	(3.336)
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	19.109	-
Accensione finanziamenti	213.017	-
Mezzi propri		
(Rimborso di capitale)	(2)	(2)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	232.124	(2)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.684.845	8.566.414
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	61.942	-
Danaro e valori in cassa	8.204	-
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	70.146	-
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	59.117	61.942

---

Danaro e valori in cassa	14.766	8.204
<b>Totale disponibilit� liquide a fine esercizio</b>	<b>73.883</b>	<b>70.146</b>

## Nota integrativa al Bilancio chiuso al 31/12/2020

Dal rendiconto finanziario emerge che l'incremento delle disponibilità liquide pari a euro 3.737, deriva principalmente dal *flusso finanziario delle attività di finanziamento* e segnatamente dall'accensione di prestiti bancari per consolidare le passività a breve e contestualmente garantire un afflusso di risorse per fronteggiare il periodo di scarsa liquidità dovuto al fermo delle attività turistiche causato dalla pandemia.

### Nota Integrativa parte iniziale

Signori Soci, la presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio al 31/12/2020.

Il Bilancio risulta conforme a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del codice civile ed ai principi contabili nazionali così come pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità; esso rappresenta pertanto con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio.

Il contenuto dello stato patrimoniale e del conto economico è quello previsto dagli articoli 2424 e 2425 del codice civile, mentre il rendiconto finanziario è stato redatto ai sensi dell'art. 2425-ter.

La nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del codice civile, contiene inoltre tutte le informazioni utili a fornire una corretta interpretazione del bilancio.

Va evidenziato che in occasione dell'assemblea ordinaria convocata per i giorni 07/12/20 (prima convocazione) e 09/12/20 (seconda convocazione) la società ha deliberato la revoca delle azioni dalle negoziazioni su AIM Italia, sistema multilaterale di negoziazione, organizzato e gestito da Borsa Italiana Sp.A. a partire dal 17 dicembre 2020 (c.d. delisting). Questa determinazione va collocata nella scia di tante altre assunte nel corso dell'anno 2020, nella direzione di una maggiore efficienza della gestione. Essa è stata ottenuta con il voto favorevole di oltre il 90% dei presenti in assemblea e risponde infatti da un lato all'esigenza di una immediata razionalizzazione dell'operatività e conseguente contenimento dei costi e degli oneri legati allo *status* di società con azioni negoziate (con le semplificazioni che ne derivano) e dall'altro di una maggiore flessibilità operativa per perseguire in futuro obiettivi di riorganizzazione aziendale che permettano di ridurre i costi ordinari della gestione sociale e ottimizzare la ricerca di sinergie con realtà diverse da quella di Caleido Group, operanti in settori affini e rilanciare l'attività della Società.

Tali necessità scaturiscono evidentemente del notevole impatto economico che l'avvento della pandemia ha avuto sul settore del turismo e sulle attività della società, quasi totalmente ferme per oltre un anno, con conseguenti tensioni finanziarie che non si è potuto sottovalutare.

Va altresì specificato che benché ciò non sia richiesto dalla normativa applicabile, appena gli scenari post epidemia saranno chiari e sarà possibile progettare una "ripartenza" delle attività, il Consiglio di Amministrazione valuterà di offrire agli azionisti di minoranza una possibilità di disinvestimento o anche di compensazione economica del valore delle azioni da essi detenute, con l'intento di tutelare la loro posizione.

## ATTIVITA' SVOLTA

Le prospettive economiche mondiali per il 2020 sono state gravemente compromesse dalla rapida diffusione dell'infezione da SARS Covid-19 ufficialmente riconosciuta quale «pandemia», in considerazione dei livelli di diffusività e gravità raggiunti, in data 11 marzo 2020 dall'Organizzazione mondiale della sanità.

L'intero sistema economico globale è di conseguenza stato compromesso dalle prolungate misure restrittive necessarie ad arginare l'emergenza epidemiologica quali ad esempio l'interruzione di buona parte delle attività produttive, le limitazioni nel commercio e nella mobilità delle persone.

A livello nazionale, i dati Istat hanno evidenziato una diminuzione del Pil pari all'8,9%; dal lato della domanda interna si registra, in termini di volume, un calo del 9,1% degli investimenti fissi lordi e del 7,8% dei consumi finali nazionali. Per quel che riguarda i flussi con l'estero, le esportazioni di beni e servizi sono scese del 13,8% e le importazioni del 12,6%.

Si è continuato ad operare in linea con quanto fatto nei primi mesi dell'esercizio riprogrammando le partenze che non è stato possibile realizzare nel secondo semestre a causa delle restrizioni imposte alla circolazione delle persone dalle normative anti contagio nazionali e internazionali (ci si riferisce in particolare al turismo outgoing "lungo raggio").

## Principi di redazione

### PRINCIPI DI REDAZIONE

Sono state rispettate: la clausola generale di formazione del bilancio (art. 2423 c.c.), i suoi principi di redazione (art. 2423-bis c.c.) ed i criteri di valutazione stabiliti per le singole voci (art. 2426 c.c.).

In particolare:

- la valutazione delle voci è stata effettuata secondo prudenza;
- la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto dell'esistenza dell'operazione o del contratto;
- i proventi e gli oneri sono stati considerati secondo il principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento;
- i rischi e le perdite di competenza dell'esercizio sono stati considerati anche se conosciuti dopo la chiusura di questo;
- gli utili sono stati inclusi soltanto se realizzati alla data di chiusura dell'esercizio secondo il principio della competenza
- per ogni voce dello stato patrimoniale e del conto economico è stato indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente, nel rispetto delle disposizioni dell'art. 2423-ter, c.c.;
- gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati separatamente.

Si precisa inoltre che:

- ai sensi del disposto dell'art. 2423-ter del codice civile, nella redazione del bilancio, sono stati utilizzati gli schemi previsti dall'art. 2424 del codice civile per lo Stato Patrimoniale e dall'art. 2425 del codice civile per il Conto Economico. Tali schemi sono in grado di fornire informazioni sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché del risultato economico.

In relazione al presente Bilancio, e in via del tutto prudentiale, si ritiene applicabile la deroga alla prospettiva della continuità aziendale in applicazione dei paragrafi 21 e 22 dell'Oic 11, non essendone ricorsi i presupposti nel bilancio precedente e in virtù di quanto previsto dalla recente normativa (articolo 7, comma 2, L. 40/2020; art. 38-quater L.77/2020). Non si può sottacere la presenza di incertezze significative legate quasi esclusivamente a quando la crisi pandemica terminerà. L'epidemia ha provocato infatti un significativo rallentamento delle attività e una contrazione evidente dei fatturati nel 2020 se confrontati con gli anni precedenti.

Allo stesso tempo, numerose e importanti risultano le azioni già assunte dal management per mettere in sicurezza la società per reagire a questi eventi e contenerne gli effetti: 1) *drastico contenimento dei costi indiretti*, 2) *consolidamento delle passività bancarie a breve termine in finanziamenti più lunghi* secondo la normativa "cura Italia" e conseguenti modifiche, 3) *contestuale ricorso a nuova finanza per completare il rinnovo della tecnologia interna così da essere pronti alla "ripartenza"*;

Non di meno il management ritiene che la società abbia concrete possibilità di ripresa ed ha già pronte nuove misure di rilancio contenute in un piano industriale che sarà pronto a breve improntato su operazioni di rafforzamento patrimoniale conseguenti ad operazioni industriali e a strategie di aggregazione.

### **Casi eccezionali ex art. 2423, quinto comma, del Codice Civile**

#### DEROGHE CASI ECCEZIONALI

Non si sono verificati casi eccezionali che impongano di derogare alle disposizioni di legge se non quelli inerenti e conseguenti, anche in maniera indiretta, alla situazione emergenziale derivante dall'infezione da SARS Covid-19 comunque richiamati e meglio descritti nei vari paragrafi in commento.

### **Problematiche di comparabilità e di adattamento**

#### Problematiche di comparabilità e di adattamento

La società non si è avvalsa della possibilità di raggruppare le voci precedute dai numeri arabi;

### **Criteri di valutazione applicati**

Criteri di valutazione applicati

La società ha mantenuto i medesimi criteri di valutazione utilizzati nei precedenti

esercizi, di cui si fa rinvio alle singole voci di bilancio, così che i valori di bilancio sono comparabili con quelli del bilancio precedente senza dover effettuare alcun adattamento.

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del codice civile e alle indicazioni contenute nei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità. Gli stessi inoltre non sono variati rispetto all'esercizio precedente.

Non sono altresì effettuate nell'esercizio rivalutazioni di attività ai sensi di leggi speciali in materia.

Non ci sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema di bilancio.

Ai fini della comparabilità dei saldi di bilancio, ai sensi dell'art. 2423 ter, quinto comma del Codice Civile, si è provveduto a rappresentare i saldi dell'esercizio precedente.

### **Altre informazioni**

#### **ALTRE INFORMAZIONI**

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio ai sensi dell'articolo 2423, comma 1, del codice civile.

La società non controlla altre imprese, neppure tramite fiduciarie ed interposti soggetti, e non appartiene ad alcun gruppo, né in qualità di controllata né in quella di collegata.

La nota integrativa presenta le informazioni delle voci di stato patrimoniale e di conto economico secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nei rispettivi schemi di bilancio.

### **Nota Integrativa Attivo**

Si presentano di seguito le variazioni intervenute nella consistenza delle voci dell'attivo.

I valori iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale sono stati valutati secondo quanto previsto dall'articolo 2426 del codice civile e in conformità ai principi contabili nazionali. Nelle sezioni relative alle singole poste sono indicati i criteri applicati nello specifico.

### **Immobilizzazioni**

Si presentano di seguito le variazioni intervenute nella consistenza delle immobilizzazioni.

**Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali, ricorrendo i presupposti previsti dai principi contabili, sono iscritte nell'attivo dello statopatrimoniale al costo di acquisto e/o di produzione e vengono ammortizzate in quote costanti in funzione della loro utilità futura.

Il valore delle immobilizzazioni è esposto al netto dei fondi di ammortamento e delle svalutazioni.

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio						
Costo	358.145	441.037	3.700	844.573	809.558	2.457.013
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	330.110	390.480	3.380	404.914	224.877	1.353.761
Valore di bilancio	32.757	50.557	320	439.659	584.681	1.107.974
Variazioni nell'esercizio						
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	21.455	-	-	21.067	42.522
Ammortamento dell'esercizio	4.722	-	320	22.270	21.677	48.989
Totale variazioni	(4.722)	(21.455)	(320)	(22.270)	(42.744)	(91.511)
Valore di fine esercizio						
Costo	358.145	70.350	-	844.573	780.389	2.053.457
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	330.110	41.248	-	427.184	238.452	1.036.994
Valore di bilancio	28.035	29.102	0	417.389	541.937	1.016.463

**Costi di impianto e ampliamento**

I costi di impianto e di ampliamento sono stati iscritti nell'attivo di stato patrimoniale con il consenso del collegio sindacale poiché aventi utilità pluriennale; tali costi sono stati ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni.

**Costi di sviluppo**

I costi di sviluppo sono stati iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale con il consenso del collegio sindacale in quanto aventi, secondo prudente giudizio, le caratteristiche richieste dall'OIC 24: i costi sono recuperabili e hanno attinenza a specifici progetti di sviluppo realizzabili e per i quali la società possiede le necessarie risorse. Inoltre i costi hanno attinenza ad un prodotto o processo chiaramente definito nonché identificabile e misurabile. Poiché non è possibile stimarne attendibilmente la vita utile, tali costi vengono ammortizzati in un periodo non superiore a cinque anni.

#### *Avviamento*

L'avviamento, acquisito a titolo oneroso scaturente dall'acquisto di un ramo d'azienda ed iscritto nell'attivo di Stato patrimoniale con il consenso dell'Organo di controllo, così come l'avviamento scaturente dal conferimento del ramo d'azienda, quest'ultimo ascrivibile interamente ai marchi oggetto del conferimento del ramo suddetto, sono stati ammortizzati con il consenso dell'Organo di controllo in un periodo di 18 anni, oltre quindi il limite quinquennale prescritto dall'art. 2426, comma 1, n. 6 del Codice civile, ritenendo la vita utile di detta attività immateriale ben superiore al limite delle cinque annualità. Pertanto, l'ammortamento è stato effettuato sulla base di un piano prestabilito che prevede l'ammortamento in diciotto annualità in quote costanti. Tale piano è compatibile con la vita utile di tale attività immateriale, tenuto conto del valore di acquisizione dei suddetti marchi in capo alla conferente, del valore risultante dalla perizia di stima in sede di conferimento del ramo d'azienda. Inoltre, tale comportamento, risulta altresì sorretto dalla storicità di detti marchi, dalla loro diffusione territoriale su scala internazionale e dalla circostanza che sono ben radicati sul mercato turistico e da quest'ultimo apprezzati, riconosciuti e premiati in termini di redditività e continuità aziendale.

#### *Beni immateriali*

I beni immateriali sono rilevati al costo di acquisto comprendente anche i costi accessori e sono ammortizzati entro il limite legale o contrattuale previsto per gli stessi.

I beni immateriali generati internamente sono rilevati al costo di fabbricazione comprendente tutti i costi direttamente imputabili ai beni stessi.

#### ***Immobilizzazioni materiali***

I cespiti appartenenti alla categoria delle immobilizzazioni materiali, rilevati alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi dei benefici connessi al bene acquisito, sono iscritti in bilancio al costo di acquisto, aumentato degli eventuali oneri accessori sostenuti fino al momento in cui i beni sono pronti all'uso e comunque nel limite del loro valore recuperabile.

Tali beni risultano esposti nell'attivo di bilancio al netto dei fondi di ammortamento e di svalutazione.

Il valore contabile dei beni, raggruppati in classi omogenee per natura ed anno di acquisizione, viene ripartito tra gli esercizi nel corso dei quali gli stessi verranno presumibilmente utilizzati. Tale procedura è attuata mediante lo stanziamento sistematico a conto economico di quote di ammortamento corrispondenti a piani prestabiliti, definiti al momento in cui il bene è disponibile e pronto all'uso, con riferimento alla presunta residua possibilità di utilizzo dei beni stessi. Detti piani, oggetto di verifica annuale, sono formati con riferimento al valore lordo dei beni e supponendo pari a zero il valore di realizzo al termine del processo.

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali al lordo dei relativi fondi ammortamento ammontano ad € 76.795,47; i fondi di ammortamento risultano essere pari ad € 52.216,39

	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio		
Costo	76.795	76.795
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	48.392	48.392
Svalutazioni	96	96
Valore di bilancio	28.306	28.306
Variazioni nell'esercizio		
Ammortamento dell'esercizio	3.823	3.823
Totale variazioni	(3.823)	(3.823)
Valore di fine esercizio		
Costo	76.795	76.795
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	52.215	52.215
Valore di bilancio	24.483	24.483

I criteri di ammortamento dei cespiti costituiti dalle immobilizzazioni sono stati modificati rispetto all'esercizio precedente per effetto degli intervenuti cambiamenti legislativi – in particolare gli artt. 7-bis a 7-quinquies dell'art. 60 DL 104/2020 - relativi alla facoltà di sospendere gli ammortamenti per l'esercizio 2020, con conseguente modifica delle stime effettuate nella determinazione della residua possibilità di utilizzazione degli stessi.

L'Organo amministrativo segnala che la decisione di non procedere con il sistematico ammortamento delle immobilizzazioni (ma del solo 50%) è stata presa per non aggravare la perdita di esercizio corrente, in conformità al documento interpretativo n.9 OIC 2021.

**Operazioni di locazione finanziaria**

La società alla data di chiusura dell'esercizio non ha in corso alcun contratto di leasing finanziario.

**Attivo circolante**

Prima di procedere all'analisi delle singole voci dettagliamo nel prospetto che segue la composizione e la comparazione dell'attivo circolante nei due esercizi considerati. Gli elementi dell'attivo circolante sono valutati secondo quanto previsto dai numeri da 8 a 11-bis dell'articolo 2426 del codice civile. I criteri utilizzati sono indicati nei paragrafi delle rispettive voci di bilancio.

Attivo circolante: Crediti

I crediti sono iscritti al valore presumibile di realizzo dal momento che non sono stati individuati effetti rilevanti sull'appräsentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale legati all'applicazione del costo ammortizzato. Non risultano iscritti al 31 dicembre 2020 crediti esigibili a lungo termine.

*Variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante*

Nella seguente tabella vengono espòste le informazioni relative alle variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante nonché, se significative, le informazioni relative alla scadenza degli stessi.

In merito ai crediti verso le parti correlate se ne sottolinea la natura certamente commerciale.

	Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	Totale crediti iscritti nell'attivo circolante
Valore di inizio esercizio	661.816	1.645.316	844.054	127.891	294.412	28.860	3.602.349
Variazione nell'esercizio	(332.128)	(710.470)	(694.023)	(58.094)	(5.203)	566.929	(1.232.989)
Valore di fine esercizio	329.688	934.846	150.031	69.797	289.209	595.789	2.369.360
Quota scadente entro l'esercizio	329.688	934.846	150.031	69.797		595.789	2.080.151

*Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica*

Area geografica	Italia	Totale
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	329.688	329.688
Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante	934.846	934.846
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	150.031	150.031
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	69.797	69.797
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	289.209	289.209
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	595.789	595.789
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>2.369.360</b>	<b>2.369.360</b>

*Crediti iscritti nell'attivo circolante operaz. con obbligo di retrocessione a termine*

La società nel corso dell'esercizio non ha posto in essere nessuna operazione con obbligo di retrocessione a termine

*Attivo circolante: Variazioni delle disponibilità liquide*

	Depositi bancari e postali	Denaro e altri valori in cassa	Totale disponibilità liquide
Valore di inizio esercizio	61.942	8.204	70.146
Variazione nell'esercizio	(2.825)	6.562	3.737
Valore di fine esercizio	59.117	14.766	73.883

### **Ratei e risconti attivi**

I ratei e i risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei ricavi e/o costi comuni a due esercizi.

Nell'iscrizione così come nel riesame di risconti attivi di durata pluriennale è stata verificata l'esistenza ovvero la condizione temporale

	Ratei attivi	Totale ratei e risconti attivi
Valore di inizio esercizio	605.496	605.496
Variazione nell'esercizio	(594.130)	(594.130)
Valore di fine esercizio	11.366	11.366

### **Oneri finanziari capitalizzati**

Nel corso dell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari ad alcuna voce dell'attivo dello stato patrimoniale.

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesi nell'esercizio.

Ai fini dell'art 2427, c. 1, n.8 del codice civile si attesta quindi che non sussistono capitalizzazioni di oneri finanziari.

### **Nota Integrativa Passivo e patrimonio netto**

Si presentano le variazioni intervenute nella consistenza delle voci del passivo.

#### **Patrimonio netto**

Le voci sono esposte in bilancio al loro valore contabile secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 28.

#### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Variazioni voci di patrimonio netto

	Capitale	Riserva da soprapprezzo delle azioni	Riserva legale	Varie altre riserve	Totale altre riserve	Utili (perdite) portati a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale patrimonio netto
Valore di inizio esercizio	2.074.872	655.119	6.836	2	2	(119.431)	(373.427)	2.243.971
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente								
Attribuzione di dividendi	-	373.428	-	-	-	-	-	373.428
Altre variazioni								
Decrementi	-	-	-	2	2	-	-	2
Riclassifiche	-	-	-	1	1	-	373.427	373.428
Risultato d'esercizio							(617.157)	-
Valore di fine esercizio	2.074.872	281.691	6.836	1	1	(119.431)	(617.157)	1.626.812

**Dettaglio varie altre riserve**

Descrizione	Totale	
	riserva diff. arrot. unità di Eur	
Importo	1	1

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate le voci di patrimonio netto, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità.

**Origine possibilità di utilizzo e distribuibilità voci di patrimonio netto**

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	2.074.872	CAPITALE	B	2.074.872
Riserva da soprapprezzo delle azioni	281.691	CAPITALE	A; B	281.691
Riserva legale	6.836	CAPITALE	A; B	6.836
Altre riserve				
Varie altre riserve	1			-
Totale altre riserve	1			-
Utili portati a nuovo	(119.431)	CAPITALE	A; B; C	(119.431)
Totale	2.243.969			2.243.968
Quota non distribuibile				2.243.968

**Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve**

		Totale
Descrizione	Riserva diff. arrotondam. unità	
Importo	1	1
Origine / natura	CAPITALE	

**Trattamento di fine rapporto lavoro**Informazioni sul trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il debito per TFR è stato calcolato in conformità alle disposizioni vigenti che regolano il rapporto di lavoro per il personale dipendente e corrisponde all'effettivo impegno della società nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura del bilancio.

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	41.292
Variazioni nell'esercizio	
Utilizzo nell'esercizio	13.921
Totale variazioni	(13.921)
Valore di fine esercizio	27.371

**Debiti**

I debiti sono iscritti nel passivo al valore nominale dal momento che non sono stati individuati effetti rilevanti sulla rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale legati all'applicazione del costoammortizzato.

Variazioni e scadenza dei debiti

L'ammontare complessivo dei debiti al 31/12/2020 è pari ad € 1.016.462,97. I debiti verso banche sono € 740.022,02, di cui 190.000 € esigibili oltre l'esercizio successivo.

Nei primi mesi del 2021 la società ha ottenuto il consolidamento delle suddette esposizioni a breve attraverso finanziamenti c.d "Covid" a medio e lungo termine (6

anni)

	Debiti verso banche	Debiti verso fornitori	Debiti verso controllanti	Debiti tributari	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	Altri debiti	Totale debiti
Valore di inizio esercizio	530.913	512.958	36.062	33.310	75.245	95.489	1.283.977
Variazione nell'esercizio	209.109	(24.532)	23.017	9.286	3.652	323.750	544.282
Valore di fine esercizio	740.022	488.426	59.079	42.596	78.897	419.239	1.828.259
Quota scadente entro l'esercizio	550.022	488.426	59.079	42.596	78.897	419.239	1.638.259
Quota scadente oltre l'esercizio	190.000	-	-	-	-	-	190.000

#### Suddivisione dei debiti per area geografica

Area geografica	Italia	Totale
Debiti verso banche	740.022	740.022
Debiti verso fornitori	488.426	488.426
Debiti verso imprese controllanti	59.079	59.079
Debiti tributari	42.596	42.596
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	78.897	78.897
Altri debiti	419.239	419.239
Debiti	1.828.259	1.828.259

#### Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2427, c. 1 n. 6 del codice civile, si attesta che non esistono debiti sociali assistiti da garanzie reali.

#### Debiti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

La società nel corso dell'esercizio non ha posto in essere alcuna operazione con obbligo di retrocessione a termine.

#### Finanziamenti effettuati da soci della società

Non sono stati effettuati finanziamenti dai soci alla società.

## ***Ratei e risconti passivi***

ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavicomuni a due esercizi.

Nell' iscrizione così come nel riesame di risconti passivi di durata pluriennale è stata verificata l'esistenza ovvero lapermanenza della condizione temporale

	Ratei passivi	Totale ratei e risconti passivi
Valore di inizio esercizio	193.795	193.795
Variazione nell'esercizio	(180.682)	(180.682)
Valore di fine esercizio	13.113	13.113

Le poste del patrimonio netto e del passivo dello stato patrimoniale sono state iscritte in conformità ai principi contabilinazionali; nelle sezioni relative alle singole poste sono indicati i criteri applicati nello specifico.

## **Nota Integrativa Conto economico**

Il conto economico evidenzia il risultato economico dell'esercizio.

Esso fornisce una rappresentazione delle operazioni di gestione, mediante una sintesi dei componenti positivi e negativi di reddito che hanno contribuito a determinare il risultato economico. I componenti positivi e negativi di reddito, iscritti in bilancio secondo quanto previsto dall'articolo 2425-bis del codice civile, sono distinti secondo l'appartenenza alle variegestioni: caratteristica, accessoria e finanziaria.

L'attività caratteristica identifica i componenti di reddito generati da operazioni che si manifestano in via continuativa e nel settore rilevante per lo svolgimento della gestione, che identificano e qualificano la parte peculiare e distintiva dell'attività economica svolta dalla società, per la quale la stessa è finalizzata.

L'attività finanziaria è costituita da operazioni che generano proventi e oneri di natura finanziaria.

In via residuale, l'attività accessoria è costituita dalle operazioni che generano componenti di reddito che fanno parte dell'attività ordinaria ma non rientrano nell'attività caratteristica e finanziaria

## ***Valore della produzione***

I ricavi sono iscritti in bilancio per competenza, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nonché delle imposte direttamente connesse agli stessi.

I ricavi derivanti dalle prestazioni di servizi sono iscritti quando il servizio è reso, ovvero quando la prestazione è stata effettuata; nel particolare caso delle prestazioni di servizi continuative i relativi ricavi sono iscritti per la quota maturata.

#### Suddivisione dei ricavi delle vendite e prestazioni per categoria di attività

Non si procede alla ripartizione dei ricavi per categorie di attività in quanto la società opera solo nel campo delle prestazioni di servizi.

	Totale	
Valore esercizio corrente	879.076	879.076

#### Suddivisione dei ricavi delle vendite e prestazioni per area geografica

La ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo le aree geografiche non viene indicata in quanto non ritenuta significativa per la comprensione ed il giudizio dei risultati economici.

### **Costi della produzione**

I costi ed oneri sono imputati per competenza e secondo natura, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12.

Per quanto riguarda gli acquisti di beni, i relativi costi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici. Nel caso di acquisto di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto, ovvero quando la prestazione si è conclusa, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata.

### **Proventi e oneri finanziari**

#### Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

I proventi e gli oneri finanziari sono iscritti per competenza in relazione alla quota maturata nell'esercizio

	Altri	Totale
Interessi e altri oneri finanziari	39.033	39.033

Importo e natura dei singoli elementi di ricavo di incidenza eccezionali

La società in seguito alla più volte citata emergenza sanitaria ha ricevuto i seguenti contributi in conto esercizio: Euro 404.300 come previsto dal decreto 34/2020 art 1

**Imposte sul reddito d'esercizio, correnti differite e anticipate**Imposte correnti differite e anticipate

La società ha provveduto allo stanziamento delle imposte dell'esercizio sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti. Le imposte correnti si riferiscono alle imposte di competenza dell'esercizio così come risultanti dalle dichiarazioni fiscali; le imposte relative ad esercizi precedenti includono le imposte dirette, comprensive di interessi e sanzioni e sono inoltre riferite alla differenza positiva (o negativa) tra l'ammontare dovuto a seguito della definizione di un contenzioso o di un accertamento rispetto al valore del fondo accantonato in esercizi precedenti. Le imposte differite e le imposte anticipate, infine, riguardano componenti di reddito positivi o negativi rispettivamente soggetti ad imposizione o a deduzione in esercizi diversi rispetto a quelli di contabilizzazione civilistica.

Nel conto economico non è stato effettuato alcuno stanziamento per le imposte differite attive e passive, in quanto non esistono differenze temporanee tra onere fiscale da bilancio ed onere fiscale teorico.

Tuttavia considerati gli attuali effetti della emergenza pandemica sull'economia in generale e sul settore turistico in particolare, e le più che prevedibili previsioni di contrazione dei fatturati ed delle marginalità per l'anno in corso, non si è ritenuto consono effettuare ulteriori stanziamenti per imposte anticipate in occasione della conclusione dell'esercizio 2020

**Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti**

	IRES	IRAP
A) Differenze temporanee		
B) Effetti fiscali		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	225.079	1.691
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	225.079	1.691

Nella tabella che segue si evidenzia il prospetto di costruzione degli stanziamenti delle imposte anticipate nel quale tuttavia l'annualità 2020 non è coinvolta.

Imposte anticipate - Ires		anno	Impon.	aliq	imposte
Compensi amm. Non soci coco delib ma non corrisposti		anno 2015	3.046,00	27,5%	837,65
Ammortamento beni immateriali inded. per imposte anticipate		anno 2015	43.354,98	27,5%	11.922,62
				tot. 2015	12.760,27
Perdite d'imposta		anno 2017	160.379,51	24%	38.491,08
Perdite d'imposta		anno 2018	163.948,74	24%	39.347,70
Perdite d'imposta		anno 2019	560.778,69	24%	134.586,89
				Saldo 2020	225.185,94
Imposte anticipate - Irap		anno	Impon.	aliq	imposte
Ammortamento beni immateriali inded. per imposte anticipate		anno 2015	43.354,98	3,9%	1.690,84
					1.690,84
				Saldo 2020	1.690,84

### Nota integrativa rendiconto finanziario

La società ha predisposto il rendiconto finanziario che rappresenta il documento di sintesi che raccorda le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nel patrimonio aziendale con le variazioni nella situazione finanziaria; esso pone in evidenza i valori relativi alle risorse finanziarie di cui l'impresa ha avuto necessità nel corso dell'esercizio nonché i relativi impieghi.

In merito al metodo utilizzato si specifica che la stessa ha adottato, secondo la previsione dell'OIC 10, il metodo indiretto in base al quale il flusso di liquidità è ricostruito rettificando il risultato di esercizio delle componenti non monetarie.

### **Dati sull'occupazione**

Nel seguente prospetto è indicato il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria e calcolato considerando la mediagiornaliera.

	Quadri	Impiegati	Operai	Totale Dipendenti
<b>Numero medio</b>	1	7	2	10

### **Compensi e anticipazioni amministratori e sindaci**

Nel seguente prospetto sono espone le informazioni richieste dall'art. 2427 n. 16 c.c., precisando che non esistono anticipazioni e crediti e non sono stati assunti

impegni per conto dell'organo amministrativo per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate.

	Amministratori	Sindaci
Compensi	35.686	10.400

### **Compensi revisore legale o società di revisione**

Nella seguente tabella sono indicati i compensi spettanti nell'esercizio alla società di revisione. Tali compensi sono relativi a:

	Revisione legale dei conti annuali	Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione
Valore	8.750	8.750

### **Categorie di azioni emesse dalla società**

Il capitale sociale, sottoscritto e versato alla data del presente bilancio è pari ad Euro 2.074.872,25; esso è costituito da n° 3.075.564 (tremilionesettancinquelima-cinquecentosessantaquattro/00) azioni ordinarie prive di valore nominale. Durante l'esercizio la società non ha emesso nuove azioni e non ha fatto alcun acquisto o cessione di azioni proprie.

### **Importo complessivo degli impegni delle garanzie e delle passività potenziali**

Non sussistono impegni, garanzie o passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

### **Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare**

La società non ha costituito all'interno del patrimonio della società alcun patrimonio da destinarsi in via esclusiva ad uno specifico affare ex art. 2447-bis, lettera a), c.c. e nemmeno ha stipulato contratti di finanziamento che ricadono nella fattispecie prevista dall'art. 2447-bis, lettera b), c.c..

## ***Informazioni sulle operazioni con parti correlate***

La Caleido Group Spa intrattiene rapporti con la società controllante Oltremare Tour Operator S.r.l., principalmente in relazione a servizi inerenti all'emissione di biglietti aerei, alla preparazione, invio dei voucher di viaggio e dei relativi documenti e al supporto di information technology. Tali attività di service prevedono una commissione fissa a carico di Caleido Group pari a Euro 20.000 annui (rilevata tra i costi per servizi alla voce "Costi service da Oltremare").

Infine, con la controllante Oltremare Tour Operator è in essere un contratto di locazione commerciale riferito agli uffici della nuova sede legale, al costo di € 48.000 annui.

In quanto ai crediti verso le altre parti correlate, si assiste ad una significativa riduzione del saldo creditore in particolare verso la Overseas che ha provveduto ad eseguire dei pagamenti nel corso del 2020 per Euro 50.000 che hanno ridotto la propria esposizione portandola da € 196.742 al 31.12.2019 ad € 150.030 al 31.12.2020; al riguardo il management della Overseas ha assicurato sulla estinzione del proprio debito entro l'esercizio 2022.

### **Effetti sul conto economico (in migliaia di euro):**

I valori più significativi sono così analizzabili:

- Valore della produzione: trattasi principalmente di ricavi derivanti contributi alla realizzazione di campagne pubblicitarie e comarketing
- Costi della produzione: trattasi di costi per contratti di service e del fitto degli uffici di Milano in Via Rugabella

### **Effetti sullo stato patrimoniale (in migliaia di euro):**

Da ciò sono scaturite alcune partite di crediti e debiti da e verso la controllante che si evidenziano nella seguente situazione:

- Crediti totali per € 869.291 riferiti prevalentemente alla fornitura della biglietteria, in flessione rispetto all'esercizio precedente;
- Fatture da emettere per € 65.554, relativi prevalentemente ad over commission riconosciute dalle compagnie aeree, dagli incentivi per la produzione di segmenti biglietteria da parte dei Gds;
- Debiti totali per € 59.079 riferiti a fatture di ribalti di costi operativi e partite commerciali varie.

Si sono ricevute, al riguardo ampie assicurazioni dalla direzione della Oltremare che nel corso del primo semestre questi saldi subiranno un notevole ridimensionamento grazie ad una serie di rispettivi avvenuti e in esecuzione ad estinzione dei relativi debiti della controllante.

## ***Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale***

Non sussistono accordi non risultanti dallo stato patrimoniale.

## ***Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio***

### **Maggior termine per l'approvazione del bilancio**

Per l'approvazione del presente bilancio si è fatto ricorso al maggior termine di 180

gg previsto dall'articolo 106 del decreto-legge 17 marzo 2020, n. 18 (in Gazzetta Ufficiale - Serie generale - Edizione Straordinaria n. 70 del 17 marzo 2020), coordinato con la legge di conversione 24 aprile 2020, n. 27 denominata «Misure di potenziamento del Servizio sanitario nazionale e di sostegno economico per famiglie, lavoratori e imprese connesse all'emergenza epidemiologica da COVID-19. Proroga dei termini per l'adozione di decreti legislativi.»

**Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio (art. 2427 c. 1 n. 22-  
quater C.C.):**

Dopo le fortissime ripercussioni economiche e sociali che il manifestarsi della pandemia da Covid-19 ha prodotto nel corso del 2020, appaiono evidenti sotto il profilo sanitario prima e psicologico dopo gli effetti positivi dell'incedere della campagna vaccinale che sta garantendo, insieme ad un miglioramento dei parametri dell'emergenza con numeri in discesa ormai da due mesi. A ciò si accompagna il progressivo allentamento delle misure anticontagio fino alla istituzione del certificato vaccinale e l'approvazione del Green pass Europeo. Questi strumenti rappresentano la via che consentiranno a breve una maggiore mobilità senza ricorrere a tamponi e quarantene dal che dovrebbe trarre beneficio il settore turistico.

La formazione del nuovo governo con l'istituzione di un ministero ad hoc per il turismo (non più inglobato con quello della cultura) fa ben sperare dal punto di vista dell'attenzione alle problematiche di tutta la filiera.

Sono stati sbloccati i pagamenti dei contributi a fondo perduto da parte del Mibact (decreto agosto 2020 in attuazione del decreto rilancio del maggio 2020). Nel mese di febbraio Caleido Group ha infatti ricevuto una prima tranche di € 219.000 con riferimento al contributo di € 404.000 di cui risulta assegnataria con decreto di assegnazione definitivo del 9.12.2020; è in attesa di ricevere in queste settimane la seconda tranche di € 185.000.

Nel frattempo sono arrivate le delibere rispettivamente degli istituti Intesa San Paolo e Banco Bpm per altrettante pratiche iniziate sul finire del 2020 per il consolidamento delle passività a breve e concessione di nuova finanza come da disposizioni del Decreto Cura Italia e successive modificazioni e/o integrazioni.

Infine è stato assegnato ed erogato l'8/4/21 il contributo a fondo perduto di € 134.000 come previsto dal primo Decreto "Sostegni" il DL. N. 41/2021 del 22/03/2021. La società è in attesa di contributo di pari importo previsto e assegnato dal Decreto n. 73/21 c.d. "Sostegni bis" del 25/05/2021.

***Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del C.C.***

La società non detiene strumenti derivati con finalità speculative. Il sostanziale fermo delle attività ed in particolare delle prenotazioni verso destinazioni intercontinentali ha reso superfluo ricorrere ad operazioni di acquisto valuta a termine.

Non si rilevano pertanto operazioni con prodotti derivati in essere alla fine dell'esercizio nemmeno tra quelle con finalità di mera copertura da rischi di oscillazione dei cambi.

Il saldo netto di tutti i differenziali e margini è riportato in conto economico, fra i proventi e gli oneri finanziari.

### ***Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento***

Ai sensi dell'art. 2497-bis c. 4 del codice civile, si attesta che la società non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.

### **Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite**

Alla luce di quanto esposto nei punti precedenti l'Organo Amministrativo propone di approvare il bilancio 2020 con il riporto a nuovo della perdita di esercizio pari a euro 617.157.

Inoltre, e con riferimento a quanto riportato nel paragrafo relativo alle immobilizzazioni, si propone la costituzione di una apposita riserva di utili per complessivi euro 90.000, per la copertura degli ammortamenti sospesi in virtù di quanto disposto dalla Legge per il 2020, che verranno recuperati nei futuri esercizi, in luogo di quelli sospesi nell'esercizio corrente.

### **Nota integrativa, parte finale**

La presente Nota integrativa costituisce parte inscindibile del bilancio di esercizio e le informazioni contabili ivi contenute corrispondono alle scritture contabili della società tenute in ottemperanza alle norme vigenti; successivamente alla data di chiusura dell'esercizio e fino ad oggi non sono occorsi, inoltre, eventi tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale finanziaria sostanzialmente diversa da quella risultante dallo Stato Patrimoniale e dal Conto economico o da richiedere ulteriori rettifiche od annotazioni integrative al bilancio.

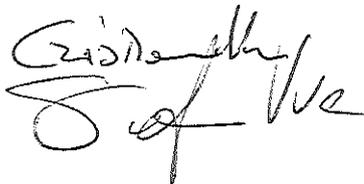
Milano, 28/05/2021

Il Consiglio di Amministrazione

Cristiano Uva, Presidente

Stefano Uva, Consigliere

Antonello Lupo, Consigliere



# CALEIDO GROUP S.P.A.

Sede legale: VIA RUGABELLA, 8 MILANO (MI)  
Iscritta al Registro Imprese della CCIAA DI MILANO MONZA BRIANZA LODI  
C.F. e numero iscrizione: 08837210965  
Iscritta al R.E.A. n. MI 2052177  
Capitale Sociale sottoscritto € 2.074.872,25 Interamente versato  
Partita IVA: 08837210965

## Relazione sulla gestione

*Bilancio Ordinario al 31/12/2020*

Signori Soci, nella Nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio al 31/12/2020; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile, Vi forniamo le notizie attinenti la situazione della Vostra società e le informazioni sull'andamento della gestione. La presente relazione, redatta con valori espressi in unità di Euro, viene presentata a corredo del Bilancio d'esercizio al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali della società corredate, ove possibile, di elementi storici e valutazioni prospettiche

### **Informativa sulla società**

Riportiamo di seguito alcuni fatti di particolare rilevanza che si ritiene utile evidenziare alla Vostra attenzione.

#### **Approvazione del bilancio d'esercizio**

La società, ai sensi dell'art. 2364 del codice civile, ha fatto utilizzo della clausola statutaria che prevede la possibilità di approvare il bilancio d'esercizio nel termine dei 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale. Oltretutto questa possibilità, considerata l'emergenza epidemiologica in atto dalla fine di febbraio, è stata recepita dal legislatore in conseguenza dei decreti governativi che hanno imposto restrizioni alle normali attività e limitato la circolazione sul territorio nazionale.

#### **Fatti di particolare rilievo**

Vi ricordiamo che la società è stata costituita il 5/11/2014, e che la quotazione della stessa sull'Aim Italia è avvenuta in data 24/03/2015.

Il perdurare dell'emergenza pandemica ha inciso di certo sul risultato della gestione dell'esercizio 2020, soprattutto nel secondo semestre nel quale, la scorsa estate, sulla scorta della riduzione dei contagi e dell'allentamento delle restrizioni, ci si attendeva una ripresa. L'attività, in linea con i cali ufficialmente dichiarati dal settore, ha dunque fatto registrare un decremento di fatturato pari a circa l'85%.

Una analisi delle performance aziendali evidenzia che la forte contrazione dei ricavi, non ha coinciso con una proporzionale riduzione dei costi indiretti rispetto ai quali è comunque iniziato un processo di necessario efficientamento della struttura. Le misure messe in campo dal management per fronteggiare questi inevitabili cali di fatturato, sono diverse:

- **La richiesta della cassa integrazione** si è resa da subito necessaria in considerazione del fermo delle attività legate alle nuove prenotazioni per cui si è ricorso ad una forza lavorativa ridotta e indispensabile a compiere attività operative e amministrative mirate:
  1. alla cancellazione dei servizi non fruibili,
  2. a chiedere il rimborso, o crediti sotto forma di wallet, alle compagnie aeree dei biglietti già emessi e non utilizzabili,
  3. ad emettere un considerevole numero di Travel Voucher per gli acconti incassati dai clienti.
- **Il ricorso alle moratorie** per finanziamenti ed esposizioni in essere e al **consolidamento** di mutui e passività a breve. Queste ultime sono state convertite tra la fine del 2020 e i primi mesi del 2021 in mutui a 72 mesi con periodi di preammortamento di 18/24 mesi (secondo i dettami del primo Decreto Cura Italia e successive modifiche e integrazioni);
- **Il processo di saving dei costi** e di efficientamento della struttura (di cui si daranno dettagli più avanti), che passa attraverso rinegoziazione di contratti e sospensione di servizi superflui o non strategici, e tutt'ora in atto, consentirà alla ripartenza di poter contare su un apparato produttivo più snello, che accompagnato da una migliore tecnologia, possa garantire flussi di lavoro più efficaci.
- In questa ottica, si è giunti alla sofferta determinazione di **abbandonare il listino Aim**. Con voto favorevole di oltre il 90% dei voti presenti nell'assemblea del 9/12/2020 è stata infatti deliberata la revoca dalle negoziazioni di borsa che ha avuto effetto dal 17/12/2020.

Venendo ai risultati della gestione, nel 2020 si evidenzia un totale di **Ricavi** di Euro 1.418.000, in calo dell'85% ca. rispetto al dato registrato nel 2019.

L'Azienda continua a proporre in modalità B2B un'offerta di soluzioni turistiche su misura destinate ai clienti, attraverso l'intermediazione delle agenzie di viaggio, che rappresentano il canale distributivo di riferimento.

- La linea di prodotto **"lungo raggio"**, dopo i primi due mesi del 2020 piuttosto incoraggianti se confrontati a quelli di pari periodo dell'anno precedente, ha registrato un inatteso ma inevitabile arresto della produzione e, di conseguenza, un elevato numero di cancellazioni dovuto al diffondersi dell'epidemia e alle stringenti limitazioni imposte alla circolazione tra paesi. Il totale ricavi prodotto da questa Business Unit è pari a circa Euro 324.000.
- La Business Unit **Travelab** (solo hotel) ha fatto registrare il trend più costante di prenotazioni concludendo l'esercizio 2020 con un totale ricavi pari a Euro 278.000 (-80% rispetto al dato di pari periodo 2019).
- La linea di prodotto **Scenario**, dopo un forzato stop delle prenotazioni e il rinvio di pratiche i cui arrivi erano previsti nel periodo del primo lock down, ha garantito un flusso di arrivi interessante nei mesi estivi se riferito al momento, realizzando nell'esercizio 2020 un totale ricavi pari a € 217.000 (-55% rispetto al dato di pari periodo 2019), ma soprattutto mostrando le potenzialità maggiori tra le diverse *business units* guardando al solo target di passeggeri Italiani e al turismo di prossimità.

Giova inoltre sottolineare che l'azienda ha approfittato del rallentamento delle attività operative, nel corso della pandemia oltre che per completare upgrade della nuova tecnologia di cui si dirà più avanti, per:

1. Ampliare le offerte di prodotto Italia e realizzare il nuovo sito di Scenario ([www.scenarioitalia.com](http://www.scenarioitalia.com)) i cui contenuti e funzionalità sono stati presentati al trade in una serie di interessanti masterclass organizzate tra la metà di gennaio e la metà di marzo 2021 (le prime prenotazioni sono in corso);
2. Avviare delle necessarie attività formative della forza lavoro (sia operativa sia attualmente in cassa integrazione) così da poter contare su personale pronto a soddisfare le esigenze dei clienti nel momento in cui tornerà la domanda.

**I ristori**: Infine un cenno ai **contributi a fondo** perduto previsti quale unico vero ristoro nel corso del 2020 ad Agenzie di Viaggio e Tour Operators, dal decreto rilancio DL n. 34 del 19/05/20, art. 182. La Caleido Group, nel mese di ottobre, ha presentato istanza per **Euro Euro 404mila** sulla piattaforma messa a disposizione e accessibile dal sito del Mibact, come da indicazioni del successivo D.M. del 12/08/20. Dopo l'assegnazione dei contributi avvenuta con decreto del 9 dicembre 2020, il ministero ha provveduto alle prime erogazioni ai beneficiari tra i quali troviamo la Caleido Group per Euro 219.000 (si attende il bonifico di Euro 185.000 per il saldo del contributo).

## Attività di direzione e coordinamento

Ai sensi del comma 5 dell'art. 2497-bis del Codice Civile si attesta che la società non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.

## Situazione patrimoniale e finanziaria

Al fine di una migliore comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione dello Stato Patrimoniale.

### Stato Patrimoniale Attivo

Voce	Esercizio 2020	%	Esercizio 2019	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
<b>CAPITALE CIRCOLANTE</b>	<b>2.165.400</b>	<b>61,95 %</b>	<b>2.521.375</b>	<b>62,22 %</b>	<b>(355.975)</b>	<b>(14,12) %</b>
Liquidità immediate	73.883	2,11 %	70.146	1,73 %	3.737	5,33 %
Disponibilità liquide	73.883	2,11 %	70.146	1,73 %	3.737	5,33 %
Liquidità differite	2.091.517	59,83 %	2.451.229	60,49 %	(359.712)	(14,67) %
Crediti verso soci						
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	2.080.151	59,51 %	1.845.733	45,55 %	234.418	12,70 %
Crediti immobilizzati a breve termine						
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita						
Attività finanziarie						
Ratei e risconti attivi	11.366	0,33 %	605.496	14,94 %	(594.130)	(98,12) %
Rimanenze						
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>1.330.155</b>	<b>38,05 %</b>	<b>1.530.692</b>	<b>37,78 %</b>	<b>(200.537)</b>	<b>(13,10) %</b>
Immobilizzazioni immateriali	1.016.463	29,08 %	1.107.974	27,34 %	(91.511)	(8,26) %
Immobilizzazioni materiali	24.483	0,70 %	28.306	0,70 %	(3.823)	(13,51) %
Immobilizzazioni finanziarie						
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine	289.209	8,27 %	394.412	9,73 %	(105.203)	(26,67) %
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>3.495.555</b>	<b>100,00 %</b>	<b>4.052.067</b>	<b>100,00 %</b>	<b>(556.512)</b>	<b>(13,73) %</b>

### Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2020	%	Esercizio 2019	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
<b>CAPITALE DI TERZI</b>	<b>1.868.743</b>	<b>53,46 %</b>	<b>1.808.097</b>	<b>44,62 %</b>	<b>60.646</b>	<b>3,35 %</b>
Passività correnti	1.651.372	47,24 %	1.766.805	43,60 %	(115.433)	(6,53) %

Voce	Esercizio 2020	%	Esercizio 2019	%	Variaz. assolute	Variaz. %
Debiti a breve termine	1.638.259	46,87 %	1.573.010	38,82 %	65.249	4,15 %
Ratei e risconti passivi	13.113	0,38 %	193.795	4,78 %	(180.682)	(93,23) %
<b>Passività consolidate</b>	<b>217.371</b>	<b>6,22 %</b>	<b>41.292</b>	<b>1,02 %</b>	<b>176.079</b>	<b>426,42 %</b>
Debiti a m/l termine	190.000	5,44 %			190.000	
Fondi per rischi e oneri						
TFR	27.371	0,78 %	41.292	1,02 %	(13.921)	(33,71) %
<b>CAPITALE PROPRIO</b>	<b>1.626.812</b>	<b>46,54 %</b>	<b>2.243.970</b>	<b>55,38 %</b>	<b>(617.158)</b>	<b>(27,50) %</b>
Capitale sociale	2.074.872	59,36 %	2.074.872	51,21 %		
Riserve	288.528	8,25 %	661.956	16,34 %	(373.428)	(56,41) %
Utili (perdite) portati a nuovo	(119.431)	(3,42) %	(119.431)	(2,95) %		
Utile (perdita) dell'esercizio	(617.157)	(17,66) %	(373.427)	(9,22) %	(243.730)	(65,27) %
Perdita ripianata dell'esercizio						
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>3.495.555</b>	<b>100,00 %</b>	<b>4.052.067</b>	<b>100,00 %</b>	<b>(556.512)</b>	<b>(13,73) %</b>

## Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

INDICE	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazioni %
Copertura delle immobilizzazioni			
= A) Patrimonio netto / B) Immobilizzazioni	156,28 %	197,48 %	(20,86) %
L'indice viene utilizzato per valutare l'equilibrio fra capitale proprio e investimenti fissi dell'impresa			
Banche su circolante			
= D.4) Debiti verso banche / C) Attivo circolante	30,29 %	22,98 %	31,81 %
L'indice misura il grado di copertura del capitale circolante attraverso l'utilizzo di fonti di finanziamento bancario			
Indice di indebitamento			
= [ TOT.PASSIVO - A) Patrimonio netto ] / A) Patrimonio netto	1,15	0,81	41,98 %
L'indice esprime il rapporto fra il capitale di terzi e il totale del capitale proprio			
Quoziente di indebitamento finanziario			
= [ D.1) Debiti per obbligazioni + D.2) Debiti per obbligazioni convertibili + D.3) Debiti verso soci per finanziamenti + D.4) Debiti verso banche + D.5) Debiti verso altri finanziatori + D.8) Debiti rappresentati da titoli di credito + D.9) Debiti verso imprese controllate + D.10) Debiti verso imprese collegate + D.11) Debiti verso imprese controllanti + D.11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle	0,49	0,25	96,00 %

INDICE	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazioni %
<b>controllanti ] / A) Patrimonio Netto</b>			
L'indice misura il rapporto tra il ricorso al capitale finanziamento (capitale di terzi, ottenuto a titolo oneroso e soggetto a restituzione) e il ricorso ai mezzi propri dell'azienda			
<b>Mezzi propri su capitale investito</b>			
= A) Patrimonio netto / TOT. ATTIVO	46,54 %	55,38 %	(15,96) %
L'indice misura il grado di patrimonializzazione dell'impresa e conseguentemente la sua indipendenza finanziaria da finanziamenti di terzi			
<b>Oneri finanziari su fatturato</b>			
= C.17) Interessi e altri oneri finanziari (quota ordinaria) / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)	4,44 %	1,30 %	241,54 %
L'indice esprime il rapporto tra gli oneri finanziari ed il fatturato dell'azienda			
<b>Indice di disponibilità</b>			
= [ A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.I) Rimanenze + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti ] / [ D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti ]	131,13 %	142,71 %	(8,11) %
L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con i crediti correnti intesi in senso lato (includendo quindi il magazzino)			
<b>Margine di struttura primario</b>			
= [ A) Patrimonio Netto - ( B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) ]	585.866,00	1.107.690,00	(47,11) %
E' costituito dalla differenza tra il Capitale Netto e le Immobilizzazioni nette. Esprime, in valore assoluto, la capacità dell'impresa di coprire con mezzi propri gli investimenti in immobilizzazioni.			
<b>Indice di copertura primario</b>			
= [ A) Patrimonio Netto ] / [ B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) ]	1,56	1,97	(20,81) %
E' costituito dal rapporto fra il Capitale Netto e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con mezzi propri.			
<b>Margine di struttura secondario</b>			
= [ A) Patrimonio Netto + B) Fondi per rischi e oneri + C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato + D) Debiti (oltre l'esercizio successivo) ] - [ B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) ]	803.237,00	1.148.982,00	(30,09) %

INDICE	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazioni %
E' costituito dalla differenza fra il Capitale Consolidato (Capitale Netto più Debiti a lungo termine) e le immobilizzazioni. Esprime, in valore assoluto, la capacità dell'impresa di coprire con fonti consolidate gli investimenti in immobilizzazioni.			
<b>Indice di copertura secondario</b>			
= [ A) Patrimonio Netto + B) Fondi per rischi e oneri + C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato + D) Debiti (oltre l'esercizio successivo) ] / [ B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) ]	1,77	2,01	(11,94) %
E' costituito dal rapporto fra il Capitale Consolidato e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con fonti consolidate.			
<b>Capitale circolante netto</b>			
= [ A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.I) Rimanenze + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti ] - [ D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti ]	514.028,00	754.570,00	(31,88) %
E' costituito dalla differenza fra il Capitale circolante lordo e le passività correnti. Esprime in valore assoluto la capacità dell'impresa di fronteggiare gli impegni a breve con le disponibilità esistenti			
<b>Margine di tesoreria primario</b>			
= [ A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti ] - [ D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti ]	514.028,00	754.570,00	(31,88) %
E' costituito dalla differenza in valore assoluto fra liquidità immediate e differite e le passività correnti. Esprime la capacità dell'impresa di far fronte agli impegni correnti con le proprie liquidità			
<b>Indice di tesoreria primario</b>			
= [ A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti ] / [ D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti ]	131,13 %	142,71 %	(8,11) %
L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con le liquidità rappresentate da risorse monetarie liquide o			

INDICE	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazioni %
da crediti a breve termine			

## Situazione economica

Per meglio comprendere il risultato della gestione della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione del Conto Economico.

### Conto Economico

Voce	Esercizio 2020	%	Esercizio 2019	%	Variaz. assolute	Variaz. %
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>1.283.779</b>	<b>100,00 %</b>	<b>9.132.206</b>	<b>100,00 %</b>	<b>(7.848.427)</b>	<b>(85,94) %</b>
- Consumi di materie prime	1.040	0,08 %	21.781	0,24 %	(20.741)	(95,23) %
- Spese generali	1.385.686	107,94 %	8.623.445	94,43 %	(7.237.759)	(83,93) %
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>(102.947)</b>	<b>(8,02) %</b>	<b>486.980</b>	<b>5,33 %</b>	<b>(589.927)</b>	<b>(121,14) %</b>
- Altri ricavi	404.703	31,52 %	48.826	0,53 %	355.877	728,87 %
- Costo del personale	147.416	11,48 %	459.248	5,03 %	(311.832)	(67,90) %
- Accantonamenti						
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>(655.066)</b>	<b>(51,03) %</b>	<b>(21.094)</b>	<b>(0,23) %</b>	<b>(633.972)</b>	<b>(3.005,46) %</b>
- Ammortamenti e svalutazioni	86.079	6,71 %	237.896	2,61 %	(151.817)	(63,82) %
<b>RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)</b>	<b>(741.145)</b>	<b>(57,73) %</b>	<b>(258.990)</b>	<b>(2,84) %</b>	<b>(482.155)</b>	<b>(186,17) %</b>
+ Altri ricavi	404.703	31,52 %	48.826	0,53 %	355.877	728,87 %
- Oneri diversi di gestione	235.432	18,34 %	35.233	0,39 %	200.199	568,21 %
<b>REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>(571.874)</b>	<b>(44,55) %</b>	<b>(245.397)</b>	<b>(2,69) %</b>	<b>(326.477)</b>	<b>(133,04) %</b>
+ Proventi finanziari	129	0,01 %	2		127	6.350,00 %
+ Utili e perdite su cambi	(1.176)	(0,09) %	(5.038)	(0,06) %	3.862	76,66 %
<b>RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)</b>	<b>(572.921)</b>	<b>(44,63) %</b>	<b>(250.433)</b>	<b>(2,74) %</b>	<b>(322.488)</b>	<b>(128,77) %</b>
+ Oneri finanziari	(39.033)	(3,04) %	(117.791)	(1,29) %	78.758	66,86 %
<b>REDDITO ANTE RETTIFICHE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>(611.954)</b>	<b>(47,67) %</b>	<b>(368.224)</b>	<b>(4,03) %</b>	<b>(243.730)</b>	<b>(66,19) %</b>
+ Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie						
<b>+ Quota ex area straordinaria</b>						
<b>REDDITO ANTE IMPOSTE</b>	<b>(611.954)</b>	<b>(47,67) %</b>	<b>(368.224)</b>	<b>(4,03) %</b>	<b>(243.730)</b>	<b>(66,19) %</b>
- Imposte sul reddito dell'esercizio	5.203	0,41 %	5.203	0,06 %		
<b>REDDITO NETTO</b>	<b>(617.157)</b>	<b>(48,07) %</b>	<b>(373.427)</b>	<b>(4,09) %</b>	<b>(243.730)</b>	<b>(65,27) %</b>

## Principali indicatori della situazione economica

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

INDICE	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazioni %
<b>R.O.E.</b>			
= 23) Utile (perdita) dell'esercizio / A) Patrimonio netto	(37,94) %	(16,64) %	(128,00) %
L'indice misura la redditività del capitale proprio investito nell'impresa			
<b>R.O.I.</b>			
= [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - A.5) Altri ricavi e proventi (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) + B.14) Oneri diversi di gestione (quota ordinaria) ] / TOT. ATTIVO	(21,20) %	(6,39) %	(231,77) %
L'indice misura la redditività e l'efficienza del capitale investito rispetto all'operatività aziendale caratteristica			
<b>R.O.S.</b>			
= [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) ] / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)	(65,05) %	(2,70) %	(2.309,26) %
L'indice misura la capacità reddituale dell'impresa di generare profitti dalle vendite ovvero il reddito operativo realizzato per ogni unità di ricavo			
<b>R.O.A.</b>			
= [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) ] / TOT. ATTIVO	(16,36) %	(6,06) %	(169,97) %
L'indice misura la redditività del capitale investito con riferimento al risultato ante gestione finanziaria			
<b>E.B.I.T. NORMALIZZATO</b>			
= [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) + C.15) Proventi da partecipazioni (quota ordinaria) + C.16) Altri proventi finanziari (quota ordinaria) + C.17a) Utili e perdite su cambi (quota ordinaria) + D) Rettifiche di valore di attività finanziarie (quota ordinaria) ]	(572.921,00)	(250.433,00)	(128,77) %
E' il margine reddituale che misura il risultato d'esercizio senza tener conto delle componenti straordinarie e degli oneri finanziari. Include il risultato dell'area accessoria e dell'area finanziaria, al netto degli oneri finanziari.			
<b>E.B.I.T. INTEGRALE</b>			
= [ A) Valore della produzione - B) Costi della produzione + C.15) Proventi da partecipazioni + C.16) Altri proventi finanziari + C.17a) Utili e perdite su cambi + D) Rettifiche di valore di attività finanziarie + E) Proventi e oneri straordinari ]	(572.921,00)	(250.433,00)	(128,77) %

INDICE	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazioni %
E' il margine reddituale che misura il risultato d'esercizio tenendo conto del risultato dell'area accessoria, dell'area finanziaria (con esclusione degli oneri finanziari) e dell'area straordinaria.			

## Informazioni ex art 2428 C.C.

Qui di seguito si vanno ad analizzare in maggiore dettaglio le informazioni così come specificatamente richieste dal disposto dell'art. 2428 del Codice Civile.

Qui di seguito si vanno ad analizzare in maggiore dettaglio le informazioni così come specificatamente richieste dal disposto dell'art. 2428 del Codice Civile.

### Attività di sviluppo

Ai sensi ed effetti di quanto riportato al punto 1) del terzo comma dell'art. 2428 Cod. Civ., si attesta che sono proseguite - le attività di sviluppo finalizzate all'implementazione di nuovi strumenti tecnologici (*inter alia*, nuovi software) per l'aggiornamento e perfezionamento dei processi produttivi, attraverso l'adozione di soluzioni digitali particolarmente innovative. Dopo l'avvio del processo di analisi (**Fase 1**), sono state pianificate e realizzate altre fasi di questo ambizioso percorso di *overhaul* tecnologico:

**Fase 2 : Piattaforme prenotazione voli e hotel.** Questa fase prevede lo sviluppo del motore di ricerca "voli" per emissione di biglietti aerei attraverso una connessione in modalità "xml" con il sistema di prenotazione (cd. "GDS"). Per quanto concerne la piattaforma prenotazione dei cd. "servizi a terra" (i.e. pernottamenti, escursioni, trasferimenti ed altri servizi turistici) raggiunto accordo con piattaforma di consolidamento denominata *Giata*, il team di sviluppatori si è occupato dell'implementazione delle connessioni in modalità cd. *host-to-host* con numerose piattaforme internazionali di fornitura di servizi turistici online; i prodotti sono attualmente in fase di test e dovrebbero essere commercializzati a partire dal mese di settembre 2021.

**Fase 3:** conclusa la fase 2, si procederà ad esternalizzare la realizzazione dei cd. *web services* (connessioni con fornitori) con altri importanti *providers* di servizi; di seguito, nel corso del 2022 sarà realizzata la parte del programma di sviluppo del motore di ricerca su cui poggeranno le connessioni, che saranno state per l'appunto realizzate in *outsourcing*. Più in generale - il management si è prefisso l'obiettivo di recuperare terreno in termini di miglioramento tecnologico, con l'introduzione, nel sistema di *information technology* aziendale, di un nuovo software gestionale per il presidio delle aree della contabilità, del controllo di gestione e del CRM. Con questa rinnovata struttura tecnologica si mira a raggiungere in tempi brevi una piena digitalizzazione dell'azienda e un ammodernamento dei processi che dovrebbe - nei piani del management - consentire di sostenere una crescita del fatturato senza incrementare proporzionalmente alcuni costi, tra cui quello delle risorse umane.

## Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo delle controllanti

Crediti verso le consociate iscritti nell'Attivo Circolante

Descrizione	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione assoluta
verso controllanti	934.846	998.035	63.189-
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	150.031	196.773	46.742-
<b>Totale</b>	<b>1.084.877</b>	<b>1.194.808</b>	<b>109.931-</b>

## Debiti e finanziamenti passivi verso le consociate

Descrizione	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione assoluta
debiti verso controllanti	59.079	36.063	23.016
<b>Totale</b>	<b>59.079</b>	<b>36.063</b>	<b>23.016</b>
debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Per quanto riguarda il disposto di cui al punto 2) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile si sottolinea che la società non detiene alcun tipo di partecipazione e pertanto non ha in essere alcun tipo di rapporto con imprese controllate, collegate.

Con la controllante Oltremare Tour Operator Srl, i rapporti risalgono invece alla quotazione in occasione della quale quest'ultima ha conferito il ramo d'azienda, comprendente marchi di prodotto e taluni asset, valutato complessivamente da perizia asseverata € 1.460.000. Ricordiamo inoltre che la Oltremare ha supportato finanziariamente e operativamente il processo di start up e quotazione sull'AIM Italia conclusosi positivamente con ammissione alle negoziazioni di borsa in data 24/03/2015.

La controllante Oltremare Tour Operator Srl fornisce inoltre alla Caleido Group un servizio regolato da specifico contratto, al costo di € 20.000 annui, che comprende le attività di:

- emissione della biglietteria funzionale alle pratiche di viaggio;
- preparazione, controllo e stampa dei documenti di viaggio (voucher e programmi);
- gestione delle problematiche e delle procedure IT per conto di Caleido Group.

Nel corso del 2020 sono state ulteriormente intensificate queste attività per la crescita dei fatturati della Caleido e per la conseguente maggior richiesta delle attività e dei servizi forniti dalla controllante, e soprattutto per la fornitura di servizi della stessa Caleido Group alla Oltremare, in particolare dalla linea produttiva "solo hotel".

Da ciò sono scaturite alcune partite di crediti e debiti da e verso la controllante che si evidenzia nella seguente situazione:

- Crediti totali per € 869.291 riferiti prevalentemente alla fornitura della biglietteria, e ad altre forniture legate alle attività di service e di servizi turistici;
- Fatture da emettere per € 65.554 relativi prevalentemente ad *over commission* riconosciute dalle compagnie aeree, dagli incentivi per la produzione di segmenti biglietteria da parte dei Gds;
- Debiti totali per € 59.079 riferiti a fatture di ribalti di costi operativi e partite commerciali varie.

Infine, con la controllante Oltremare Tour Operator è in essere un contratto di locazione commerciale riferito agli uffici della sede legale, al costo di € 48.000 annui.

In quanto ai crediti verso le altre parti correlate, si assiste ad una significativa riduzione del saldo creditore in particolare verso la Overseas che ha provveduto ad eseguire dei pagamenti nel corso del 2020 che hanno quindi ridotto la propria esposizione portandola da € 196.742 nel 2019 ad € 150.030 nel 2020

## Azioni proprie

Ai sensi dell'art. 2435-bis e art. 2428, comma 3 nn. 3 e 4 del Codice Civile, si precisa che la società non ha posseduto nel corso dell'esercizio azioni proprie.

## Azioni/quote della società controllante

Ai sensi dell'art. 2435-bis e art. 2428, comma 3 nn. 3 e 4 del Codice Civile, si precisa che la società non ha posseduto nel corso dell'esercizio azioni o quote della società controllante.

## Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Come stabilito al punto 5) del citato terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si riepilogano nel seguito i principali fatti di rilievo intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio che possono influire in modo rilevante sull'andamento dell'azienda.

Continua il ricorso alla cassa integrazione con la richiesta di nuove 14 settimane che seguono quella relativa alle prime 12 settimane dell'anno ad oggi terminate.

Il nuovo governo Draghi, insediatosi a gennaio, ha emanato il primo Decreto Sostegni in virtù del quale la Caleido Group (ancora in attesa della erogazione della seconda tranche dei ristori 2020) ha presentato istanza e già ricevuto (l'8/4/2021) un contributo a fondo perduto per Euro 134.000, pari al 10% della perdita media mensile del fatturato prodotto nel 2020 rispetto a quello registrato nel 2019.

E' stato emanato e pubblicato pochi giorni fa il Decreto Sostegni bis grazie al quale altri contributi a fondo perduto e agevolazioni fiscali sono previste per le aziende dei settori più colpiti dalla crisi

Il momento è certamente delicato e non privo di incertezze ma si registrano segnali di ottimismo, se si osserva che:

- Il desiderio di viaggiare è certamente molto forte, se pensiamo che nei tre mesi estivi del 2020 è bastato un allentamento delle misure di contenimento del virus conseguente alla riduzione sostanziale dei contagi per assistere ad una immediata ripresa delle attività di richiesta e di prenotazione. Tutto ciò faceva presagire un rilancio del comparto nel secondo semestre dello scorso anno fino a quando si è manifestata, purtroppo, la seconda ondata di questa pandemia.
- Rispetto allo scorso anno è ora in pieno svolgimento una campagna vaccinale che dovrebbe consentire entro l'estate del 2021 di immunizzare gran parte della popolazione Italiana (e non solo). Il graduale allentamento delle misure restrittive e di contenimento del contagio, che il governo sta adottando in questi giorni, fanno sperare se non in una ripresa immediata dei viaggi internazionali, almeno, e da subito, in quella dei viaggi di prossimità.
- E' stato approvato dalla Commissione Europea e in fase di realizzazione il "green pass" (prevista uscita entro metà giugno), certificazione sanitaria che consentirà di viaggiare liberamente tra i paesi del vecchio continente a partire dal 01/07/2021. Questo, rappresenterà un "lascia passare" importante ed in grado di far muovere le persone vaccinate, o con tampone negativo, in sicurezza a beneficio di strutture e operatori del settore. A ciò dovrebbe seguire la normalizzazione dello scenario degli spostamenti intercontinentali attesa nei mesi successivi.
- Non dimenticando che nel nuovo governo è stato istituito un *ministero ad hoc* per il Turismo che negli anni è stato gestito congiuntamente ad altri settori (es. la cultura) che avevano problematiche e specificità diverse. Oltre a dimostrarlo nelle prime azioni intraprese il capo del governo Italiano, già nei suoi discorsi di insediamento e programmatici, aveva indicato tra gli altri la ripresa del turismo come asset fondamentale del rilancio dell'economia e al centro del Piano di Sviluppo e Resilienza e quindi del Recovery Plan presentato alla Commissione Europea.

## Evoluzione prevedibile della gestione

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si possono prevedere alcune possibili evoluzioni che la gestione potrà avere nei prossimi anni grazie ad azioni già messe in campo tra le quali:

- ✓ **Il completamento della procedura di ristrutturazione tecnologica;** garantirà una efficienza in termini di processi di lavoro, velocità nella evasione delle richieste e, allo stesso, tempo maggiori strumenti per un più efficace controllo di gestione e un generale rafforzamento del processo informativo aziendale. Tutto questo si realizzerà con un minor ricorso alla forza lavoro che sarà reintrodotta parzialmente e progressivamente nelle varie divisioni. La

nuova piattaforma "proprietaria", denominata **Geniuslab**, consentirà un facile utilizzo da parte del consumatore finale e quindi di conquistare importanti quote di mercato.

- ✓ **Crescita del fatturato ricettivo a più alta marginalità:** la divisione che registra i primi segnali di ripartenza è "Scenario" (Turismo di ricevimento) nella quale si sta investendo in questi mesi con rafforzamento del reparto e ampliamento della gamma di offerta (nuovi itinerari). Ovviamente, si dovrà tenere conto di una graduale ripresa, dapprima, rivolta essenzialmente ad un turismo domestico e/o di prossimità e, successivamente, ad un turismo internazionale così come registrato nel corso dell'esercizio 2019.
- ✓ **Digitalizzazione ed esternalizzazione di servizi:** la totale eliminazione di costi materiali quali la stampa di cataloghi (ormai digitali e presenti sui siti web) ovvero di gadget e voucher stampati, così come la esternalizzazione di determinate attività (es. assistenza H24, customer-care, etc) dovrebbero garantire un importante contenimento dei costi indiretti della produzione; infatti:
  1. **Per i costi diretti si prevede un andamento meno che proporzionale rispetto alla crescita dei ricavi grazie:** a) l'avvento della nuova tecnologia di prenotazione, b) i nuovi collegamenti telematici consentiranno di siglare contratti che garantiranno la retrocessione di interessanti commissioni.
  2. **Si stima una minore l'incidenza sul risultato di gestione dei costi per servizi,** come : acquisto di materiale pubblicitario, la minore partecipazione a fiere ed eventi, la su citata digitalizzazione, e eliminazione di costi per consulenze non strategiche.
  3. **Il contenimento del costo del personale** , grazie alla efficienza assicurata dalla nuova tecnologia dovrebbe essere un obiettivo facilmente raggiungibile.
  4. **Infine la riduzione degli oneri finanziari** grazie al citato consolidamento delle esposizioni bancarie a breve con mutui a lungo termine a condizioni più concorrenziali

## Uso di strumenti finanziari rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6-bis) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che anche al 31/12/2020, seppur in misura proporzionale alla ridotta attività, la società ha stipulato contratti di acquisto valuta a termine al fine di mitigare il rischio di oscillazione dei tassi di cambio.

## Sedi secondarie

In osservanza di quanto disposto dall'art. 2428 del Codice Civile, si dà di seguito evidenza delle sedi operative secondarie della società:

Indirizzo	Località
VIA PRIVATA MONTERUSSO, 24	POZZUOLI

## Conclusioni

Signori Soci, alla luce delle considerazioni svolte nei punti precedenti e di quanto esposto nella Nota Integrativa, Vi invitiamo:

- ad approvare il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2020 unitamente alla Nota integrativa ed alla presente Relazione che lo accompagnano;
- a destinare il risultato d'esercizio in conformità con la proposta formulata nella nota integrativa.

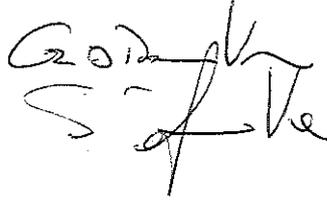
Milano, 28/05/2021

Il Consiglio di Amministrazione

Cristiano Uva, Presidente

Stefano Uva, Consigliere

Antonello Lupo, Consigliere

Handwritten signatures of Cristiano Uva, Stefano Uva, and Antonello Lupo. The signatures are written in black ink and are positioned to the right of the names listed on the left.

*Il sottoscritto Dott. SOMMELLA MASSIMO ai sensi dell'art. 31 comma due quinquies della L. n. 340/2000, dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società*