

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 31/12/2021

Signori Soci, nella Nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio al 31/12/2021; 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

Gli amministratori, ai sensi dell'art. 2364 comma 2 del codice civile, hanno deliberato di approvare il bilancio al 31.12.2021 nel maggior termine dei 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale. Questa decisione, si è resa necessaria inquanto durante il periodo dell'emergenza pandemica la società è stata oggetto di interventi di profonda riorganizzazione aziendale che hanno interessato anche la struttura amministrativa e contabile della stessa, e ciò non consentiva alla fine del mese di marzo dell'anno in corso di disporre delle informazioni e dei riscontri necessari a completare un progetto di bilancio con la dovuta attendibilità.

Fatti di particolare rilievo

Vi ricordiamo che la società è stata costituita il 5/11/2014, che la quotazione della stessa sull'Aim Italia è avvenuta in data 24/03/2015 e che la revoca dalle negoziazioni delle azioni dal mercato di cui sopra ha avuto effetto dal 17/12/2020.

Nonostante la massiva campagna di vaccinazione condotta lo scorso anno nel nostro paese, il perdurare dell'emergenza pandemica ha inciso di certo anche sul risultato della gestione dell'esercizio 2021, dopo aver impattato sulle attività della seconda parte del 2020. Considerando infatti che le misure restrittive alla mobilità delle persone sono proseguite fino agli inizi dell'anno in corso, in termini tecnici di settore, abbiamo assistito alla "chiusura dei corridoi" turistici internazionali per tanti paesi e per un lunghissimo periodo. Ciò nonostante la gestione ha fatto registrare un consistente incremento dei ricavi caratteristici a confronto con il 2020, pari a circa al 135%, spinto in particolare dai servizi turistici di prossimità come vedremo più avanti.

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.

Un'analisi delle performance aziendali non può prescindere inoltre dal processo di efficientamento dei costi di struttura iniziato già alla fine del 2020 (va in questa direzione infatti la decisione di delistare la società portandola alla revoca delle negoziazioni delle proprie azioni dal mercato Aim Italia di Borsa Italiana). Le misure messe in campo dal management per fronteggiare una lenta ripresa del fatturato, sono state diverse e le ricordiamo di seguito:

- **La richiesta della cassa integrazione** è proseguita per tutto il 2021 in conseguenza del perdurare dell'emergenza pandemica e della limitata operatività aziendale, per cui si è ricorso ad una forza lavorativa ridotta e necessaria a compiere attività mirate:
 1. Alle prenotazioni per turismo di prossimità;
 2. A gestire la conversione in nuovi viaggi o il prolungamento della validità dei Travel Voucher già emessi;
 3. A compiere procedure amministrative essenziali.
- **Il processo di riduzione dei costi**, attraverso rinegoziazione di contratti e sospensione di servizi non più strategici (un esempio su tutti gli oneri connessi alla quotazione), è in fase di completamento e teso alla definizione di un sistema produttivo più snello, che accompagnato da una migliore tecnologia, possa garantire flussi di lavoro più efficaci.
- **Il completamento del processo di rinnovamento tecnologico con un gestionale di prenotazione innovativo e semplice da utilizzare per clienti e operatori interni.**
- **Infine un marcato processo di diversificazione:** poter contare su di un portafoglio di servizi molto omogeneo che comprende viaggi outgoing, viaggi incoming, individuali, gruppi e anche linee di prodotto che garantiscono una destagionalizzazione dei ricavi consente di poter far fronte anche a difficoltà improvvise e fenomeni macroeconomici ai quali sempre più spesso assistiamo.

Esaminando i risultati della gestione, nel 2021 si evidenzia un totale di ricavi caratteristici di Euro 2.064.000 in aumento del 135% ca. rispetto al dato registrato nel 2020 (Euro 879.000). Questi, con aggiunta degli *altri ricavi e proventi* che includono contributi in conto esercizio, hanno permesso di totalizzare un volume della produzione di Euro 2.573.000, in aumento del 100% ca. rispetto al dato registrato nel 2020 (Euro 1.284.000).

Più nel dettaglio:

- La linea di prodotto "**lungo raggio**", seppur in crescita, resta quella più penalizzata dall'effetto negativo delle restrizioni anti contagio e dalla chiusura dei "corridoi" turistici. I viaggi oltre Ue e oltre oceano hanno risentito delle stringenti limitazioni imposte alla circolazione tra paesi. Il totale ricavi prodotto da questa Business Unit è pari a circa Euro 370.000 contro quelli registrati nel 2020 pari a Euro 324.000 (+ 15%)
- La Business Unit **Travelab** (solo hotel) ha fatto registrare un trend di prenotazioni in forte crescita concludendo l'esercizio 2021 con un totale ricavi pari a Euro 822.000 (+195% rispetto al dato di pari periodo 2020 nel quale abbiamo registrato ricavi per Euro 278.000).
- La linea di prodotto **Scenario**, fondamento del nostro prodotto di turismo di prossimità ha garantito un flusso di arrivi interessante nei mesi estivi soprattutto se riferiti al momento, realizzando nell'esercizio 2021 un totale ricavi pari a Euro 807.000 (+270% rispetto al dato di pari periodo 2020 nel quale si sono realizzati ricavi Euro 217.000), risultato certamente più interessante del lotto dei prodotti ma soprattutto mostrando le potenzialità maggiori tra le diverse *business units* guardando al solo target di passeggeri Italiani e al turismo di prossimità.

Continuando con esame delle poste che compongono il Valore della produzione non possiamo non fare un cenno ai contributi a fondo perduto presenti tra gli altri ricavi e proventi (A5) del conto economico, rappresentati, in particolare, da contributi in conto esercizio; si tratta di:

- Euro 268.210 (Euro 134.105 ricevuti due volte) a seguito di presentazione di specifica istanza all’Agenzia delle Entrate come da decreto-legge 22 marzo 2021, n. 41 basata sul criterio della perdita media di fatturato accusata nel primo semestre 2020 confrontandolo con lo stesso periodo dell’anno precedente.
- Euro 96.019 rappresentati dalla redistribuzione delle risorse del fondo di cui all'art. 1, comma 1, lett b), del decreto ministeriale 24 agosto 2021, prot. n. SG/243. Si è trattata di erogazione integrativa dei primi Euro 404mila assegnati alla fine del 2020 dal ministero del turismo e della cultura (Mibact),

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 2021	%	Esercizio 2020	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
CAPITALE CIRCOLANTE	795.942	38,44 %	2.165.400	61,95 %	(1.369.458)	(63,24) %
Liquidità immediate	784.556	37,89 %	73.883	2,11 %	710.673	961,89 %
Disponibilità liquide	784.556	37,89 %	73.883	2,11 %	710.673	961,89 %
Liquidità differite	11.386	0,55 %	2.091.517	59,83 %	(2.080.131)	(99,46) %
Crediti verso soci						
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine			2.080.151	59,51 %	(2.080.151)	(100,00) %
Crediti immobilizzati a breve termine						
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita						
Attività finanziarie						
Ratei e risconti attivi	11.386	0,55 %	11.366	0,33 %	20	0,18 %
Rimanenze						
IMMOBILIZZAZIONI	1.274.421	61,56 %	1.330.155	38,05 %	(55.734)	(4,19) %
Immobilizzazioni immateriali	969.756	46,84 %	1.016.463	29,08 %	(46.707)	(4,60) %
Immobilizzazioni materiali	20.660	1,00 %	24.483	0,70 %	(3.823)	(15,61) %
Immobilizzazioni finanziarie						
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine	284.005	13,72 %	289.209	8,27 %	(5.204)	(1,80) %
TOTALE IMPIEGHI	2.070.363	100,00 %	3.495.555	100,00 %	(1.425.192)	(40,77) %

Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2021	%	Esercizio 2020	%	Variaz. assolute	Variaz. %
CAPITALE DI TERZI	49.829	2,93 %	1.868.743	53,46 %	(1.818.914)	(97,33) %
Passività correnti	20.591	1,21 %	1.651.372	47,24 %	(1.630.781)	(98,75) %
Debiti a breve termine			1.638.259	46,87 %	(1.638.259)	(100,00) %
Ratei e risconti passivi	20.591	1,21 %	13.113	0,38 %	7.478	57,03 %
Passività consolidate	29.238	1,72 %	217.371	6,22 %	(188.133)	(86,55) %
Debiti a m/l termine			190.000	5,44 %	(190.000)	(100,00) %
Fondi per rischi e oneri	3.149	0,19 %			3.149	
TFR	26.089	1,53 %	27.371	0,78 %	(1.282)	(4,68) %
CAPITALE PROPRIO	1.650.005	97,07 %	1.626.812	46,54 %	23.193	1,43 %
Capitale sociale	2.074.872	122,06 %	2.074.872	59,36 %		
Riserve	288.527	16,97 %	288.528	8,25 %	(1)	
Utili (perdite) portati a nuovo	(736.588)	(43,33) %	(119.431)	(3,42) %	(617.157)	(516,75) %
Utile (perdita) dell'esercizio	23.194	1,36 %	(617.157)	(17,66) %	640.351	103,76 %
Perdita ripianata dell'esercizio						
TOTALE FONTI	1.699.834	100,00 %	3.495.555	100,00 %	(1.795.721)	(51,37) %

Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

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

INDICE	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazioni %
Copertura delle immobilizzazioni			
= A) Patrimonio netto / B) Immobilizzazioni	166,60 %	156,28 %	6,60 %
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 %	(100,00) %
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	1,39	1,15	20,87 %
L'indice esprime il rapporto fra il capitale di terzi e il totale del capitale proprio			
Quoziente di indebitamento finanziario			

INDICE	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazioni %
= [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 controllanti] / A) Patrimonio Netto	0,84	0,49	71,43 %
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			
Mezzi propri su capitale investito			
= A) Patrimonio netto / TOT. ATTIVO	41,90 %	46,54 %	(9,97) %
L'indice misura il grado di patrimonializzazione dell'impresa e conseguentemente la sua indipendenza finanziaria da finanziamenti di terzi			
Oneri finanziari su fatturato			
= C.17) Interessi e altri oneri finanziari (quota ordinaria) / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)	2,12 %	4,44 %	(52,25) %
L'indice esprime il rapporto tra gli oneri finanziari ed il fatturato dell'azienda			
Indice di disponibilità			
= [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]	12.937,70 %	131,13 %	9.766,32 %
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)			
Margine di struttura primario			
= [A) Patrimonio Netto - (B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo)]	659.589,00	585.866,00	12,58 %
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.			
Indice di copertura primario			
= [A) Patrimonio Netto] / [B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo)]	1,67	1,56	7,05 %
E' costituito dal rapporto fra il Capitale Netto e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta			

INDICE	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazioni %
con mezzi propri.			
Margine di struttura secondario			
= [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)]	688.827,00	803.237,00	(14,24) %
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.			
Indice di copertura secondario			
= [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)]	1,70	1,77	(3,95) %
E' costituito dal rapporto fra il Capitale Consolidato e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con fonti consolidate.			
Capitale circolante netto			
= [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]	775.351,00	514.028,00	50,84 %
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			
Margine di tesoreria primario			
= [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]	775.351,00	514.028,00	50,84 %
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			
Indice di tesoreria primario			
= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + Immobilizzazioni materiali	3.865,48 %	131,13 %	2.847,82 %

INDICE	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazioni %
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]			
L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con le liquidità rappresentate da risorse monetarie liquide o 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 2021	%	Esercizio 2020	%	Variaz. assolute	Variaz. %
VALORE DELLA PRODUZIONE	2.573.492	100,00 %	1.283.779	100,00 %	1.289.713	100,46 %
- Consumi di materie prime	620	0,02 %	1.040	0,08 %	(420)	(40,38) %
- Spese generali	2.267.411	88,11 %	1.385.686	107,94 %	881.725	63,63 %
VALORE AGGIUNTO	305.461	11,87 %	(102.947)	(8,02) %	408.408	396,72 %
- Altri ricavi	509.800	19,81 %	404.703	31,52 %	105.097	25,97 %
- Costo del personale	74.101	2,88 %	147.416	11,48 %	(73.315)	(49,73) %
- Accantonamenti						
MARGINE OPERATIVO LORDO	(278.440)	(10,82) %	(655.066)	(51,03) %	376.626	57,49 %
- Ammortamenti e svalutazioni	60.528	2,35 %	86.079	6,71 %	(25.551)	(29,68) %
RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)	(338.968)	(13,17) %	(741.145)	(57,73) %	402.177	54,26 %
+ Altri ricavi	509.800	19,81 %	404.703	31,52 %	105.097	25,97 %
- Oneri diversi di gestione	102.594	3,99 %	235.432	18,34 %	(132.838)	(56,42) %
REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	68.238	2,65 %	(571.874)	(44,55) %	640.112	111,93 %
+ Proventi finanziari	42		129	0,01 %	(87)	(67,44) %
+ Utili e perdite su cambi	3.768	0,15 %	(1.176)	(0,09) %	4.944	420,41 %
RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)	72.048	2,80 %	(572.921)	(44,63) %	644.969	112,58 %
+ Oneri finanziari	(43.651)	(1,70) %	(39.033)	(3,04) %	(4.618)	(11,83) %
REDDITO ANTE RETTIFICHE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	28.397	1,10 %	(611.954)	(47,67) %	640.351	104,64 %
+ Rettifiche di valore di attività e						

Voce	Esercizio 2021	%	Esercizio 2020	%	Variaz. assolute	Variaz. %
passività finanziarie						
+ Quota ex area straordinaria						
REDDITO ANTE IMPOSTE	28.397	1,10 %	(611.954)	(47,67) %	640.351	104,64 %
- Imposte sul reddito dell'esercizio	5.203	0,20 %	5.203	0,41 %		
REDDITO NETTO	23.194	0,90 %	(617.157)	(48,07) %	640.351	103,76 %

Principali indicatori della situazione economica

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

INDICE	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazioni %
R.O.E.			
= 23) Utile (perdita) dell'esercizio / A) Patrimonio netto	1,41 %	(37,94) %	103,72 %
L'indice misura la redditività del capitale proprio investito nell'impresa			
R.O.I.			
= [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	(8,61) %	(21,20) %	59,39 %
L'indice misura la redditività e l'efficienza del capitale investito rispetto all'operatività aziendale caratteristica			
R.O.S.			
= [A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria)] / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)	3,31 %	(65,05) %	105,09 %
L'indice misura la capacità reddituale dell'impresa di generare profitti dalle vendite ovvero il reddito operativo realizzato per ogni unità di ricavo			
R.O.A.			
= [A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria)] / TOT. ATTIVO	1,73 %	(16,36) %	110,57 %
L'indice misura la redditività del capitale investito con riferimento al risultato ante gestione finanziaria			
E.B.I.T. NORMALIZZATO			
= [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)]	72.048,00	(572.921,00)	112,58 %

INDICE	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazioni %
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.			
E.B.I.T. INTEGRALE			
= [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]	72.048,00	(572.921,00)	112,58 %
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.

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.

Nella seconda metà del 2021 sono state sospese temporaneamente le attività di test finalizzate al rilascio del nuovo motore di "ricerca voli" così come il processo di rinnovamento dell'intera infrastruttura tecnologica dell'azienda (rispettivamente Fase 2 e Fase 3 del processo di sviluppo ITC della società). Ciò in conseguenza del ridotto impiego del personale interno che si è dovuto dedicare alle attività operative e amministrative essenziali, non potendo di conseguenza supportare, come necessario, il team esterno di esperti IT.

Il progetto di rinnovamento tecnologico della nostra azienda non si è comunque fermato, è stata infatti data priorità al completamento della *nuova piattaforma per la prenotazione del solo prodotto hotel*, ed è previsto nella seconda parte del 2022 il rilascio della prima versione con rinnovate funzionalità e di più intuitivo utilizzo. Sono stati aggiornati i siti internet in particolare quello del prodotto incoming di Scenario.

In un successivo momento si riprenderanno le attività temporaneamente sospese lo scorso anno, adattandole alle mutate esigenze del mercato post emergenza pandemica.

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

Crediti verso le consociate iscritti nell'Attivo Circolante

Descrizione	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazione assoluta
verso controllanti	1.223.126	934.846	288.280
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	100.000	150.031	50.031-

Debiti e finanziamenti passivi verso le consociate

Descrizione	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazione assoluta
debiti verso controllanti	192.441	59.079	133.362

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 compiutosi con ammissione alle negoziazioni di borsa in data 24/03/2015. Esperienza importante ora conclusasi in conseguenza del già citato delisting avvenuto nel dicembre del 2020.

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 2021 sono proseguite queste attività in conseguenza della riduzione numerica dello staff interno alla Caleido e per la conseguente maggior richiesta delle attività e dei servizi forniti dalla controllante a supporto tecnico e amministrativo.

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

- Crediti commerciali totali per € 1.223.126 riferiti prevalentemente ai rimborsi da ricevere per annullamento dei voli a causa della pandemia, e ad altre partite commerciali legate alle attività di service e di servizi turistici;
- Debiti totali per €192.441 riferiti a fatture di ribalti di costi operativi e partite commerciali varie.

Infine, con la controllante Oltremare Tour Operator era in essere al 31/12/2021, e oggi in fase di estinzione un contratto di locazione commerciale riferito agli uffici della sede legale, al costo di €48.000 annui. La cessazione del contratto è conseguenza del minor impiego degli spazi operativi della sede di Via Rugabella 8, a sua volta derivata dalla contrazione delle attività di prenotazioni eseguite, nel corso dell'emergenza sanitaria, in modalità smart working.

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 2021, in particolare per il debito esigibile entro l'esercizio. L'esposizione complessiva è stata portata da Euro 150.030, nel 2020, ad Euro 100.000 nel 2021

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 12 settimane fino alla fine del mese di marzo. Tuttavia, nonostante lo stanziamento governativo per il settore turismo, di nuove n. 8 settimane da fruire fino al 31/12/2022, a partire dal mese di aprile si è deciso di interrompere il ricorso all'ammortizzatore sociale.

Anche se le nuove varianti del virus Sars Cov-19 sono ancora in circolazione, le misure restrittive sono state allentate complice la copertura molto estesa da parte della campagna vaccinale che sembra arginare gli effetti negativi dei contagi sotto il profilo della gravità dei sintomi e, di conseguenza, in termini di pressione sul sistema sanitario nazionale. Il fenomeno non è del tutto passato ma sembra che il peggio sia alle spalle.

Di contro, a far rimanere alto lo stato di incertezza e di preoccupazione generale, è arrivato l'effetto negativo dell'invasione dell'Ucraina da parte della Russia e del conseguente conflitto bellico tutt'ora in atto. Il settore sembra non voler rinunciare a cogliere le opportunità di ripresa e ne sono il segnale più evidente :

- Riorganizzazione di vecchi e nuovi competitors;
- Intensificarsi di incontri con i partner e il ritorno alla partecipazione con entusiasmo ad appuntamenti fieristici negli ultimi anni in sordina e che invece negli ultimi mesi hanno fatto registrare numeri importanti (BMT e BIT su tutti).

Ciò nonostante è di tutta evidenza come il desiderio di viaggiare sia ancora forte, se pensiamo che nei soli due mesi di aprile e maggio 2022, si sono registrate prenotazioni pari al doppio di quelle rilevate in tutto il secondo semestre dell'anno precedente. Si assiste quindi ad un incremento delle richieste e delle conferme che fa ben sperare per il futuro.

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:

- Ü Il completamento della procedura di ristrutturazione tecnologica, solo temporaneamente sospesa nella parte finale del 2021, e la conseguente maggiore efficienza in termini di processi di lavoro, minori costi diretti in proporzione ai ricavi e conseguenti maggiori margini.
- Ü Crescita del fatturato ricettivo a più alta marginalità; la diversificazione è stata individuata come linea guida per gestire al meglio e con minori rischi il periodo di incertezza.

- Ù Si è convertito oltre la metà dei voucher in nuove prenotazioni per l'estate 2022 e si prevede di continuare a ridurre questo debito per il quale il governo ha concesso una proroga alla deadline fino a 30 mesi dalla emissione per la eventuale e non auspicabile restituzione.
- Ù Digitalizzazione dei processi ed esternalizzazione di servizi; si prosegue nel solco del saving con eliminazione di costi materiali ed incarichi esterni per determinate attività, con obiettivo di garantire un importante contenimento dei costi indiretti e di struttura; infatti:
 1. Si stima una minore incidenza sul risultato di gestione dei costi per servizi, grazie a: acquisto di materiale pubblicitario mirato e non generalizzato, partecipazione a fiere ovvero organizzazione di eventi in coosponsorizzazione, la su citata digitalizzazione, e eliminazione di costi per consulenze non strategiche.
 2. Il contenimento del costo del personale, grazie alla efficienza assicurata dalla nuova tecnologia dovrebbe essere un obiettivo facilmente raggiungibile.
 3. La riduzione degli oneri finanziari grazie al citato consolidamento delle esposizioni bancarie a breve con mutui a lungo termine a condizioni più concorrenziali, rispetto a fidi di campagna ovvero linee auto liquidanti;
 4. In generale l'azienda, con una sempre maggiore attenzione ai costi e agli impegni, dovrà essere pronta ad intercettare una domanda di vacanza che resta forte e addirittura in crescita, ponendosi nella giusta posizione di compromesso tra una realtà che grazie alla tecnologia dovrà continuamente realizzare corrette "economie di scala" ma anche un'azienda che nel suo dna ha i connotati di attenzione al cliente e cura del dettaglio

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 nel corso del 2021, la società **non** ha stipulato contratti di acquisto valuta a termine al fine di mitigare il rischio di oscillazione dei tassi di cambio, e non si rilevano operazioni con prodotti derivati in essere alla fine dell'esercizio.

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 31/12/2021 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, 27/05/2022

Il Consiglio di Amministrazione

Cristiano Uva, Presidente

Stefano Uva, Consigliere

Antonello Lupo , Consigliere

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