

# **CALEIDO GROUP S.p.A.**

**Situazione Patrimoniale e Conto Economico  
pro-forma relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014**

# Sommario

1. **Premessa**
  
2. **Stato Patrimoniale pro-forma al 31 dicembre 2014**
  
3. **Conto Economico pro-forma al 31 dicembre 2014**
  
4. **Descrizione delle Operazioni**
  
5. **Note esplicative al Bilancio pro-forma**
  - 5.1 **Ipotesi di base di presentazione e principi contabili utilizzati**
  
  - 5.2 **Descrizione delle rettifiche pro-forma effettuate per la predisposizione dello Stato Patrimoniale pro-forma**
  
  - 5.3 **Descrizione delle rettifiche pro-forma effettuate per la predisposizione del Conto Economico pro-forma**

## 1. Premessa

Nel presente documento sono riportati i prospetti relativi allo Stato patrimoniale e al Conto Economico pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 (di seguito anche "Prospetti Pro-forma") con le correlate note esplicative, relativi a Caleido Group S.p.A.. Tali prospetti sono stati predisposti al fine di fornire una rappresentazione dei dati finanziari per l'esercizio 2014, in continuità con quanto indicato nel Documento di Ammissione, nel quale erano riportati lo stato patrimoniale ed il conto economico pro-forma al 31 dicembre 2013 ed al 30 giugno 2014.

Si segnala che non si è proceduto con la predisposizione del rendiconto finanziario pro-forma, in quanto le informazioni relative alle operazioni riflesse nel documento pro-forma e i flussi di cassa operativi sono sostanzialmente evidenziati nell'ambito delle singole rettifiche pro-forma.

I Prospetti Pro-forma sono stati predisposti al fine di rappresentare la neo-costituita Caleido Group S.p.A. ed i principali effetti delle operazioni poste in essere successivamente alla sua costituzione, sullo Stato Patrimoniale e sul Conto Economico della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014. In particolare le operazioni per le quali sono stati simulati gli effetti, già a partire dall'inizio dell'esercizio 2014, riguardano:

- La costituzione della Caleido Group S.r.l. in data 5 novembre 2014 con un capitale sociale di Euro 1.460.000 proveniente dal conferimento del ramo d'azienda costituito principalmente dai tre brand CALEIDOSCOPIO, TRAVELAB e DREAMBOX dalla Oltremare Tour Operator S.r.l.;
- L'acquisto da parte della Caleido Group S.r.l. in data 17 dicembre 2014 del ramo d'azienda dedicato all'attività di realizzazione, organizzazione, promozione di pacchetti e servizi turistici di proprietà della Overseas S.r.l.;
- La trasformazione in data 9 gennaio 2015 della Caleido Group S.r.l. in Caleido Group S.p.A..

Tali operazioni straordinarie (di seguito congiuntamente le "Operazioni") sono illustrate in dettaglio nel successivo *Paragrafo 4*.

Lo stato patrimoniale ed il conto economico pro-forma relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 sono stati predisposti al fine di simulare virtualmente, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, i principali effetti delle Operazioni sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale della Caleido Group S.p.A. come se queste fossero avvenute il 31 dicembre 2014, e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, all'inizio dell'esercizio 2014, secondo quanto previsto nella Comunicazione Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001.

Si segnala, tuttavia, che le informazioni contenute nei Prospetti Pro-forma rappresentano, come precedentemente indicato, una simulazione, fornita ai soli fini illustrativi, dei possibili effetti che potrebbero derivare dalle Operazioni. In particolare, poiché i dati pro-forma sono costruiti per riflettere retroattivamente gli effetti successivi a determinate operazioni, nonostante il rispetto delle regole

comunemente accettate e l'utilizzo di assunzioni ragionevoli, vi sono dei limiti connessi alla natura stessa dei dati pro-forma.

Pertanto, si precisa che:

- qualora le Operazioni fossero realmente avvenute alle date ipotizzate, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nei Prospetti Pro-forma;
- i dati pro-forma evidenziano solo gli effetti oggettivamente misurabili derivanti dalle Operazioni e pertanto non tengono conto di potenziali effetti ad esse;
- in considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto a quelle di un normale bilancio, e poiché gli effetti sono calcolati in modo diverso con riferimento ai dati patrimoniali ed economici, si raccomanda di leggere ed interpretare i dati pro-forma senza ricercare collegamenti tra stato patrimoniale e conto economico.

In ultimo, si segnala che i Prospetti Pro-forma, di seguito riportati, non intendono in alcun modo rappresentare una previsione relativamente all'andamento futuro della situazione patrimoniale ed economica della Caleido Group S.p.A. e non devono, pertanto, essere utilizzati in tal senso.

## 2. Stato Patrimoniale Proforma al 31 dicembre 2014

Stato Patrimoniale	Colonna 1	Colonna 2	Colonna 3	Colonna 4	Colonna 5			Colonna 6			Colonna 7
	Oltremare	Overseas	Caleido	Aggregato	Operazione di conferimento ramo d'azienda da Oltremare			Operazione di acquisto di ramo d'azienda da Overseas			Pro Forma
	Olt+Cal+Trav	Dreambox			Valori contabili non Conferiti	Valori contabili Conferiti	Quota parte Pro Forma	Valori contabili non Acquisiti	Valori contabili Acquisiti	Quota parte Pro Forma	Aggregato
Immobilizzazioni immateriali	108.232	32.212	1.706.759	1.847.203	108.232	0	0	32.212	0	0	1.706.759
Immobilizzazioni materiali	2.524.699	10.758	14.000	2.549.457	2.524.699	0	0	10.758	0	0	14.000
Partecipazioni	1.511.589		0	1.511.589	1.511.589						0
<b>Totale Attivo Fisso Netto</b>	<b>4.144.520</b>	<b>42.970</b>	<b>1.720.759</b>	<b>5.908.249</b>	<b>4.144.520</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>42.970</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.720.759</b>
Crediti commerciali	371.277	98.540	0	469.817	371.277	0	11.789	98.540	0	98.540	110.329
Crediti vs controllante/controllate/collegate	481.566	365.335	0	846.901	481.566	0	0	0			0
Crediti tributari	167.393	7.174	0	174.567	167.393	0	35.153	7.174	0	7.174	42.326
Altri crediti	670.394	296.898	0	967.291	670.394	0	0	296.898	0	0	0
Ratei e risconti attivi	83.981	605	0	84.586	83.981	0	0	605	0	0	0
Debiti commerciali	(1.135.527)	(156.169)	(216.500)	(1.508.196)	(1.135.527)	0	(40.262)	(156.169)	0	(156.169)	(412.931)
Debiti vs controllante/controllate/collegate	(5.900)	(328.003)	0	(333.903)	(5.900)	0	0	(328.003)	0	0	0
Debiti tributari	(54.803)	(34.296)	0	(89.099)	(54.803)	0	(11.509)	(34.296)	0	(24.780)	(36.289)
Debiti previdenziali	(62.809)	(19.866)	0	(82.675)	(62.809)	0	0	(19.866)	0	0	0
Altri debiti	(236.765)	(103.860)	(20.852)	(361.476)	(236.765)	0	0	(103.860)	0	(90.492)	(111.344)
Ratei e risconti passivi	(94.826)	(27.378)	0	(122.204)	(94.826)	0	0	(27.378)	0	0	0
<b>Totale Capitale Circolante Netto</b>	<b>183.979</b>	<b>98.981</b>	<b>(237.352)</b>	<b>45.608</b>	<b>183.979</b>	<b>0</b>	<b>(4.829)</b>	<b>(266.354)</b>	<b>0</b>	<b>(165.727)</b>	<b>(407.908)</b>
TFR	(199.366)	(9.671)	(23.407)	(232.445)	(199.366)	0	0	(9.671)	0	0	(23.407)
Fondo svalutazione e rischi su crediti	(46.108)		0	(46.108)	(46.108)	0	0	0	0	0	0
Fondo imposte differite			0	0							0
Altri fondi	(25.000)		0	(25.000)	(25.000)	0	0				0
<b>Tot. Fondi</b>	<b>(270.474)</b>	<b>(9.671)</b>	<b>(23.407)</b>	<b>(303.553)</b>	<b>(270.474)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(9.671)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(23.407)</b>
				-							-
<b>TOTALE CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>4.058.025</b>	<b>132.280</b>	<b>1.460.000</b>	<b>5.650.304</b>	<b>4.058.025</b>	<b>0</b>	<b>(4.829)</b>	<b>(233.055)</b>	<b>0</b>	<b>(165.727)</b>	<b>1.289.444</b>
Capitale sociale	500.000	22.811	1.460.000	1.982.811	500.000	0	0	22.811			1.460.000
Riserve	482.490	226	0	482.716	482.490	0	0	226			0
Riserve per differenze pro forma			0	0			(354.940)	0		(535.331)	(890.271)
Utili (perdite) portati a nuovo	207.294	4.281	0	211.575	207.294			4.281			0
Utile (perdita) ante-imposte	732.509	160.806	0	893.316	732.509		350.111	160.806		369.604	719.715
Patrimonio Netto di Terzi			0	0							0
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>1.922.293</b>	<b>188.124</b>	<b>1.460.000</b>	<b>3.570.417</b>	<b>1.922.293</b>	<b>0</b>	<b>(4.829)</b>	<b>188.124</b>	<b>0</b>	<b>(165.727)</b>	<b>1.289.444</b>
Debiti finanziari b/t	781.869	542	0	782.411	781.869			542			0
Debiti finanziari m-l/t	1.582.464	0	0	1.582.464	1.582.464			0			0
Obbligazioni			0	0							0
(Cassa e disponibilità liquide)	(228.601)	(56.386)	0	(284.987)	(228.601)			(56.386)			0
<b>Totale Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>2.135.732</b>	<b>(55.844)</b>	<b>0</b>	<b>2.079.888</b>	<b>2.135.732</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(55.844)</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
				-							-
<b>TOTALE PFN E MEZZI PROPRI</b>	<b>4.058.025</b>	<b>132.280</b>	<b>1.460.000</b>	<b>5.650.305</b>	<b>4.058.025</b>	<b>0</b>	<b>(4.829)</b>	<b>132.280</b>	<b>0</b>	<b>(165.727)</b>	<b>1.289.444</b>

### 3. Conto Economico Pro-forma al 31 dicembre 2014

Conto Economico	Colonna 1	Colonna 2	Colonna 3	Colonna 4	Colonna 5			Colonna 6			Colonna 7
	Oltremare	Overseas	Caleido	Aggregato	Operaz. conf ramo d'azienda Oltremare			Operaz. acquisto ramo d'azienda da Overseas			Pro Forma
	Olt+Cal+Trav	Dreambox			Valori Non attribuibili al ramo conferito	Valori attribuibili al ramo conferito	Pro Forma	Valori Non attribuibili al ramo acquisito	Valori attribuibili al ramo acquisito	Pro Forma	Aggregato
Ricavi delle vendite e servizi	14.816.492	4.758.862	0	19.575.355	11.658.845	3.157.648	3.157.648	0	4.758.862	4.758.862	7.916.510
Pacchetti turistici e singoli servizi	14.150.747	4.596.058	0	18.746.805	11.187.778	2.962.969	2.962.969	0	4.596.058	4.596.058	7.559.027
Ricavi da Intermediazioni e accessori	665.745	162.804	0	828.549	471.067	194.678	194.678	0	162.804	162.804	357.483
Altri ricavi	117.063	191.608	0	308.671	54.208	62.855	62.855	0	191.608	191.608	254.463
<b>Valore della Produzione</b>	<b>14.933.555</b>	<b>4.950.471</b>	<b>0</b>	<b>19.884.026</b>	<b>11.713.053</b>	<b>3.220.503</b>	<b>3.220.503</b>	<b>0</b>	<b>4.950.471</b>	<b>4.950.471</b>	<b>8.170.973</b>
Costi diretti	(12.550.311)	(4.144.939)	0	(16.695.250)	(10.042.682)	(2.507.630)	(2.507.630)	0	(4.144.939)	(4.144.939)	(6.652.569)
<b>Margine Industriale</b>	<b>2.383.244</b>	<b>805.532</b>	<b>0</b>	<b>3.188.776</b>	<b>1.670.371</b>	<b>712.873</b>	<b>712.873</b>	<b>0</b>	<b>805.532</b>	<b>805.532</b>	<b>1.518.405</b>
Costi per servizi	(799.553)	(254.979)	0	(1.054.532)	(785.747)	(13.806)	(13.806)	(44.144)	(210.835)	(210.835)	(224.641)
Costi per godimento beni di terzi	(61.951)	(40.910)	0	(102.861)	(61.951)	0	0	(15.331)	(25.579)	(25.579)	(25.579)
Altri proventi ed (oneri) diversi di gestione	(30.349)	(18.687)	0	(49.036)	(28.230)	(2.119)	(2.119)	0	(18.687)	(18.687)	(20.805)
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>1.491.391</b>	<b>490.956</b>	<b>0</b>	<b>1.982.347</b>	<b>794.442</b>	<b>696.948</b>	<b>696.948</b>	<b>(59.475)</b>	<b>550.431</b>	<b>550.431</b>	<b>1.247.380</b>
Costo del personale	(966.352)	(322.870)	0	(1.289.222)	(847.789)	(118.562)	(118.562)	(144.960)	(177.910)	(177.910)	(296.473)
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>525.039</b>	<b>168.086</b>	<b>0</b>	<b>693.125</b>	<b>(53.347)</b>	<b>578.386</b>	<b>578.386</b>	<b>(204.435)</b>	<b>372.521</b>	<b>372.521</b>	<b>950.907</b>
Ammortamento imm.ni immateriali	(85.692)	(11.306)	0	(96.998)	(39.076)	(46.616)	(221.917)	(11.306)	0	(2.917)	(224.834)
Ammortamenti imm.ni materiali	(71.728)	(1.798)	0	(73.526)	(65.775)	(5.953)	(6.358)	(1.798)	0	0	(6.358)
Accantonamenti e svalutazioni	(71.108)		0								
<b>Reddito Operativo</b>	<b>296.512</b>	<b>154.982</b>	<b>0</b>	<b>451.493</b>	<b>(158.198)</b>	<b>525.817</b>	<b>350.111</b>	<b>(217.539)</b>	<b>372.521</b>	<b>369.604</b>	<b>719.715</b>
Proventi/(oneri) finanziari	(187.434)	(11.987)	0	(199.421)	(187.434)	0	0	(11.987)	0	0	0
Rettifiche valore attività Finanziarie	(20.000)		0	(20.000)	(20.000)	0	0	0	0	0	0
Proventi/(oneri) straordinari	643.431	17.811	0					17.811	0	0	0
<b>Utile ante imposte</b>	<b>732.509</b>	<b>160.806</b>	<b>0</b>	<b>893.315</b>	<b>(365.632)</b>	<b>525.817</b>	<b>350.111</b>	<b>(229.526)</b>	<b>372.521</b>	<b>369.604</b>	<b>719.715</b>
Imposte			0	0	0	0	0	0	0	0	(225.990)
<b>Utile/(perdita) d'esercizio</b>	<b>732.509</b>	<b>160.806</b>	<b>0</b>	<b>893.315</b>	<b>(365.632)</b>	<b>525.817</b>	<b>350.111</b>	<b>(229.526)</b>	<b>372.521</b>	<b>369.604</b>	<b>493.724</b>

#### 4. Descrizione delle Operazioni

La Caleido Group S.p.A. risultante dalle Operazioni indicate in *Premessa*, è nata da un progetto nel settore del turismo che coinvolge le società: Oltremare Tour Operator S.r.l. e Overseas S.r.l. riconducibili alla famiglia Uva.

In particolare la Società, successivamente alle operazioni di conferimento e di cessione rispettivamente dei rami d'azienda di Oltremare Tour Operator S.r.l. e Overseas S.r.l., in data 24 marzo 2015 si è quotata sul mercato AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., acquisendo nuovi capitali attraverso il collocamento delle proprie azioni.

La Caleido Group S.p.A. è una Società attiva nel settore del turismo, specializzata nell'offerta di soluzioni di viaggio su misura per tour operator, agenzie di viaggio e clienti finali.

I Prospetti Pro-forma sono stati redatti per rappresentare gli effetti nella situazione patrimoniale, economica e finanziaria della neo-costituita Caleido Group S.p.A. derivanti dalle seguenti Operazioni:

- Conferimento del ramo d'azienda dalla Oltremare Tour Operator S.r.l, con sede in Pozzuoli (NA), Via Privata Monterusso 26, come da atto del 5 novembre 2014. Il ramo d'azienda oggetto di relazione dell'esperto ai sensi ex art. 2465 Cod. Civ. è stato valutato in un range compreso tra Euro 1.435.000 e Euro 5.075.000. L'importo utilizzato per la determinazione del capitale sociale della Caleido Group S.r.l. all'atto della sua costituzione è pari a Euro 1.460.000. Il ramo d'azienda oggetto di conferimento è costituito dai marchi Caleidoscopio, Travelab e Dreambox, dai software relativi, da macchine elettroniche, mobili e arredi e da numero due dipendenti con i relativi debiti.
- Acquisto del ramo d'azienda dalla Overseas S.r.l, con sede in Milano, Via Gian Giacomo Mora 22, come da atto del 17 dicembre 2014. Il ramo d'azienda oggetto di cessione relativo all'attività di realizzazione, organizzazione, promozione di pacchetti e servizi turistici della Overseas S.r.l. si riferisce alla licenza ad alle altre componenti (polizze assicurative, contratti di utenza....) necessarie all'esercizio dell'attività, compresi numero sette dipendenti e i relativi debiti per indennità di fine rapporto, con esclusione dei soli crediti e debiti commerciali in essere alla data del Closing.
- Trasformazione della Caleido Group S.r.l. in Caleido Group S.p.A. , con atto del 9 gennaio 2015.

## 5. Note Esplicative ai Prospetti Pro-forma

### 5.1 Ipotesi di base di presentazione e Principi Contabili utilizzati

I Prospetti Pro-forma sono stati elaborati in conformità alla Comunicazione Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, che disciplina la metodologia di redazione dei dati pro-forma.

In particolare, i Prospetti Pro-forma sono stati predisposti rettificando i dati delle Società Oltremare Tour Operator S.r.l. e Overseas S.r.l., desunti dalle situazioni contabili ante-imposte provvisorie al 31 dicembre 2014, al fine di simulare gli effetti patrimoniali, finanziari ed economici che sarebbero potuti derivare dalle Operazioni nella situazione patrimoniale ed economica della Caleido Group S.p.A..

Le rettifiche pro-forma, di fatto, consistono nel riflettere retroattivamente gli effetti delle Operazioni di:

- Costituzione della Caleido Group S.r.l., successivamente trasformata in Caleido Group S.p.A.;
- Conferimento del ramo d'azienda dalla Oltremare Tour Operator S.r.l.;
- Acquisto del ramo d'azienda dalla Overseas S.r.l.;

alla data del 31 dicembre 2014, con riferimento ai dati patrimoniali e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, all'inizio dell'esercizio 2014.

I Principi Contabili adottati per la predisposizione dei Prospetti Pro-forma, laddove non diversamente segnalato, sono gli stessi utilizzati per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2014 e dei bilanci degli esercizi precedenti, delle società sopra menzionate, i quali sono stati predisposti in conformità alle norme del Codice Civile ed ai Principi Contabili Nazionali emanati dall'OIC.

La presentazione dei dati pro-forma è predisposta su uno schema a colonne, al fine di presentare analiticamente il flusso delle Operazioni, per ottenere lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico pro-forma. Si precisa, inoltre, che tutte le informazioni nel presente documento sono espresse in Euro, salvo ove diversamente indicato.

I dati pro-forma sono stati desunti dai seguenti prospetti contabili:

- Situazione contabile ante-imposte provvisoria della Oltremare Tour Operator S.r.l. al 31 dicembre 2014, predisposta dal Direttore Amministrativo della società, non ancora oggetto di approvazione da parte degli organi Assembleari;
- Situazione contabile ante-imposte provvisoria della Overseas S.r.l. al 31 dicembre 2014, , predisposta dal Direttore Amministrativo della società, non ancora oggetto di approvazione da parte degli organi Assembleari;
- Progetto di bilancio della Caleido Group S.p.A. al 31 dicembre 2014 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 26 marzo 2015;

e della seguente documentazione:

- *Relazione dell'esperto ex art. 2465 Codice Civile per il conferimento di ramo d'azienda nella costituenda società Caleido Group S.r.l. da parte di Oltremare Tour Operator S.r.l.* redatta dal Dott. Stefano Baruffatto in data 5 novembre 2014;

- *“Scrittura privata autenticata avente ad oggetto l’acquisto da parte della Caleido Group S.r.l. del ramo d’azienda dalla Overseas S.r.l. ” redatta davanti al notaio in data 17 dicembre 2014.*

## **5.2 Descrizione delle rettifiche pro-forma effettuate per la predisposizione dello stato patrimoniale pro-forma**

Di seguito sono riportati i commenti alle rettifiche pro-forma effettuate per la predisposizione dello Stato Patrimoniale pro-forma esposto nel precedente *Paragrafo 2*.

La colonna (1) *“Oltremare”* include le voci contabili di stato patrimoniale come da situazione contabile ante-imposte provvisoria al 31 dicembre 2014 della Oltremare Tour Operator S.r.l. .

La colonna (2) *“Overseas”* include le voci contabili di stato patrimoniale come da situazione contabile ante-imposte provvisoria al 31 dicembre 2014 della Overseas S.r.l. .

La colonna (3) *“Caleido”* include le voci contabili di stato patrimoniale come da progetto di bilancio al 31 dicembre 2014 della Caleido Group S.p.A. approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 26 marzo 2015. In particolare i valori riportati evidenziano:

- alla voce *“Immobilizzazioni immateriali”* il valore di Euro 1.706.759 comprende il valore dei tre marchi e dei software oggetto di conferimento da Oltremare Tour Operator S.r.l. (Euro 687.201), il maggior valore di questi (avviamento) così come emerge dalla relazione dell’esperto (Euro 780.390), la valorizzazione della licenza di esercizio dell’attività di agenzia di viaggio e turismo oggetto di acquisto da Overseas S.r.l. (Euro 29.168) e ai costi sostenuti durante la fase del processo di quotazione dalla Caleido Group S.p.A. anticipati dalla controllante Oltremare Tour Operator S.r.l. (Euro 210.000) . Tali valori verranno ammortizzati in Caleido Group S.p.A. a partire dall’esercizio 2015 in un periodo di 10 anni, ad eccezione dei costi di quotazione che saranno ammortizzati in un periodo di 5 anni. Nel Pro-Forma sono stati ricalcolati gli ammortamenti a partire dal 1° gennaio 2014 riportati nelle colonne 5 e 6 *“quota parte pro-forma”*;
- alla voce *“Immobilizzazioni materiali”* il valore di Euro 14.000 è rappresentato dalle macchine elettroniche e dai mobili e arredo oggetto di conferimento da Oltremare Tour Operator S.r.l. , così come valutati dall’esperto;
- alla voce *“Debiti commerciali”* il valore di Euro 216.500 è riferito alle fatture da ricevere da Oltremare Tour Operator S.r.l. per i costi di prequotazione da questa anticipati;
- alla voce *“Altri debiti”* il valore di Euro 20.852 è riferito ai debiti verso i dipendenti di Oltremare Tour Operator S.r.l. e Overseas S.r.l. trasferiti con i relativi rami d’azienda;
- alla voce *“Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato”* il valore di Euro 23.407 si riferisce alle indennità maturate dai dipendenti di Oltremare Tour Operator S.r.l. e Overseas S.r.l. trasferiti alla Caleido Group S.p.A.;
- alla voce *“Capitale sociale”* l’importo di Euro 1.460.000 si riferisce al capitale sociale della Caleido Group S.p.A. alla data di costituzione (5 novembre 2014), come da valutazione dell’esperto sul ramo d’azienda conferito dalla Oltremare Tour Operator S.r.l. .

La colonna (4) *“Aggregato”* mostra lo stato patrimoniale al 31 dicembre 2014 risultante dalla somma delle precedenti tre colonne.

La colonna (5) "Operazione di conferimento ramo d'azienda da Oltremare" evidenzia le rettifiche apportate allo Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2014 della Oltremare (colonna 1) a seguito del conferimento del ramo d'azienda. In particolare i valori riportati evidenziano:

- alla voce "Crediti commerciali" il valore di Euro 11.789 è ottenuto considerando i crediti al 31 dicembre 2014 derivanti dai rapporti commerciali con le agenzie di viaggio (prevalentemente del centro-nord Italia) che insistono sul perimetro di business della Caleido Group S.p.A.;
- alla voce "Crediti tributari" il valore di Euro 35.153 si riferisce principalmente al credito IVA, risalente alle operazioni effettuate con le agenzie di viaggio, commisurato alla percentuale di fatturato di competenza della Caleido Group S.p.A. (21% circa);
- alla voce "Debiti commerciali" il valore di Euro 40.262 si riferisce ai debiti al 31 dicembre 2014 verso le strutture alberghiere, i tour operators e le compagnie aeree attinenti ai pacchetti di viaggio forniti alle agenzie (prevalentemente del centro-nord Italia) che insistono sul perimetro di business della Caleido Group S.p.A.;
- alla voce "Debiti tributari" il valore di Euro 11.509 si riferisce ai debiti verso l'Erario per IRES e IRAP commisurati alla percentuale di fatturato di competenza della Caleido Group S.p.A. (21% circa);
- alla voce "Riserve per differenze pro-forma" l'importo negativo di Euro 354.940 è rappresentativo dell'effetto netto delle valutazioni delle voci patrimoniali della Oltremare Tour Operator S.r.l. ai fini del Pro-forma della Caleido Group S.p.A.;
- alla voce "Utile ante -imposte" è stato indicato il risultato derivante dal Conto Economico Pro-forma (colonna 5).

La colonna (6) "Operazione di acquisto del ramo d'azienda da Overseas" evidenzia le rettifiche apportate allo Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2014 della Overseas (colonna 2) a seguito dell'acquisto del ramo d'azienda. In particolare i valori riportati evidenziano:

- alla voce "Crediti commerciali" il valore di Euro 98.540 è riferito ai crediti al 31 dicembre 2014 inerenti all'attività Dreambox e Caleidoscopio;
- alla voce "Crediti tributari" il valore di Euro 7.174 si riferisce ai crediti per IVA, IRES e IRAP risalenti all'attività di Overseas, ceduta alla Caleido Group S.p.A.;
- alla voce "Debiti commerciali" il valore di Euro 156.169 è riferito ai debiti in essere al 31 dicembre 2014 per rapporti intrattenuti nell'ambito dell'attività Dreambox e Caleidoscopio;
- alla voce "Debiti tributari" il valore di Euro 24.780 si riferisce principalmente ai debiti per imposte provenienti dall'attività ordinaria e quindi riconducibili al perimetro ceduto alla Caleido Group S.p.A.;
- alla voce "Altri debiti" l'importo di Euro 90.492 si riferisce ai debiti per i cofanetti Dreambox acquistati dai clienti e non ancora utilizzati al 31 dicembre 2014;
- alla voce "Riserve per differenze pro-forma" l'importo negativo di Euro 535.331 è rappresentativo dell'effetto netto delle valutazioni delle voci patrimoniali della Overseas S.r.l. ai fini del Pro-forma della Caleido Group S.p.A.;
- alla voce "Utile ante -imposte" è stato indicato il risultato derivante dal Conto Economico Pro-forma (colonna 6).

La colonna (7) “Pro-Forma” mostra lo Stato Patrimoniale pro-forma al 31 dicembre 2014, risultante dalla somma delle precedenti colonne (colonna 3, colonna 5 e colonna 6 “quota parte pro-forma”) .

### **5.3 Descrizione delle rettifiche pro-forma effettuate per la predisposizione del Conto Economico pro-forma**

Di seguito sono riportati i commenti alle rettifiche pro-forma effettuate per la predisposizione del conto economico pro-forma esposto nel precedente *Paragrafo 3*.

La colonna (1) “Oltremare” include le voci contabili di conto economico come da situazione contabile ante-imposte provvisoria al 31 dicembre 2014 della Oltremare Tour Operator S.r.l. .

La colonna (2) “Overseas” include le voci contabili di conto economico come da situazione contabile ante-imposte provvisoria al 31 dicembre 2014 della Overseas S.r.l. .

La colonna (3) “Caleido” include il conto economico a zero, come da progetto di bilancio al 31 dicembre 2014 della Caleido Group S.p.A. approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 26 marzo 2015.

La colonna (4) “Aggregato” mostra il Conto Economico al 31 dicembre 2014 risultante dalla somma delle precedenti tre colonne.

La colonna (5) “Operazione di conferimento ramo d’azienda da Oltremare” evidenzia i dati economici specifici relativi al ramo d’azienda oggetto di conferimento da parte della Oltremare (colonna 1). In particolare i dati riportati evidenziano:

- alla voce “Ricavi delle vendite e servizi” l’importo di Euro 3.157.648 è rappresentato dai ricavi di Oltremare Tour Operator S.r.l. ottenuti attraverso il marchio Caleidoscopio, conferito in Caleido Group S.p.A.;
- alla voce “Costi diretti” l’importo di Euro 2.507.630 si riferisce ai costi per servizi turistici e alle commissioni ricalcolati rapportando i ricavi mensili delle vendite pacchetti Caleidoscopio con i relativi costi sostenuti;
- alla voce “Costi per servizi” l’importo di Euro 13.806 si riferisce ai costi per servizi relativi alla linea di business Caleidoscopio;
- alla voce “Oneri diversi di gestione” l’importo di Euro 2.119 si riferisce all’IVA indetraibile sui servizi turistici, commisurato alla percentuale di fatturato di competenza della Caleido Group S.p.A. (21% circa);
- alla voce “Costo del personale” l’importo di Euro 118.562 è il costo pieno aziendale relativo ai dipendenti addetti al ramo d’azienda conferito, comprensivo delle mensilità differite e del costo delle ferie non godute;
- alla voce “Ammortamenti imm.ni immateriali” l’importo di Euro 221.917 è principalmente rappresentato dalla quota di ammortamento dell’esercizio dei marchi oggetto di conferimento, comprensivo del maggior valore attribuito dall’esperto in perizia, e dalla quota di ammortamento calcolata sui costi per la quotazione;

- alla voce “Ammortamenti imm.ni materiali” l’importo di Euro 6.358 è rappresentato dalla quota di ammortamento dell’esercizio dei mobili e arredi e delle macchine elettroniche oggetto di conferimento;

La colonna (6) “Operazione di acquisto del ramo d’azienda da Overseas” evidenzia i dati economici specifici relativi al ramo d’azienda oggetto di cessione da parte della Overseas (colonna 2). In particolare i dati riportati evidenziano:

- alla voce “Ricavi delle vendite e servizi” l’importo di Euro 4.758.862 è costituito dai ricavi di Overseas S.r.l. ottenuti attraverso l’utilizzo dei marchi conferiti in Caleido Group S.p.A. da Oltremare Tour Operator S.r.l.;
- alla voce “Altri ricavi” l’importo di Euro 191.608 si riferisce principalmente al recupero costi per la vendita dei cofanetti Dreambox;
- alla voce “Costi diretti” l’importo di Euro 4.144.939 si riferisce ai soli costi caratteristici sostenuti nell’esercizio 2014 da Overseas per l’attività Dreambox e Caleidoscopio;
- alla voce “Costi per servizi” l’importo di Euro 210.835 si riferisce ai costi per servizi relativi all’attività svolta da Overseas riferente alla linea di business Dreambox e Caleidoscopio;
- alla voce “Costi per godimento beni di terzi” l’importo di Euro 25.579 si riferisce agli affitti e alle spese condominiali degli uffici di Milano (Via Gian Giacomo Mora), ora sede legale ed operativa della Caleido Group S.p.A.;
- alla voce “Oneri diversi di gestione” l’importo di Euro 18.687 si riferisce principalmente all’IVA indetraibile sui servizi turistici;
- alla voce “Costo del personale” l’importo di Euro 177.910 è il costo pieno aziendale relativo ai dipendenti addetti al ramo d’azienda ceduto, comprensivo delle mensilità differite e del costo delle ferie non godute;
- alla voce “Ammortamenti imm.ni immateriali” l’importo di Euro 2.917 è rappresentato dalla quota di ammortamento dell’esercizio dell’avviamento generato dalla valorizzazione della licenza, oggetto di acquisto da Overseas S.r.l..

La colonna (7) “Pro-Forma” mostra il Conto Economico pro-forma al 31 dicembre 2014, risultante dalla somma delle precedenti colonne (colonna 3, colonna 5 e colonna 6 “quota parte pro-forma”). Evidenziamo, inoltre, che è stato stimato nella voce “Imposte” il possibile impatto fiscale delle rettifiche pro-forma sul risultato, applicando al reddito operativo l’aliquota fiscale teorica del 31,4%.

Milano, 20 aprile 2015

Il Presidente