

**Il CdA di Caleido Group SpA approva  
la relazione semestrale al 30 Giugno 2018**

**Ricavi in crescita su tutte le linee di business  
3,4 milioni di Euro (+22,6% rispetto al 1H 2017)  
Posizione Finanziaria Netta pari a 0,46 milioni di Euro (in linea con FY 2017)**

- Valore della Produzione: 3,41 milioni di Euro vs 2,79 milioni di Euro al 1H2017 (+22,5%)
- EBITDA: -0,086 milioni di Euro vs. 0,035 milioni di Euro al 1H2017
- EBIT: -0,20 milioni di Euro rispetto a -0,78 milioni di Euro dello stesso periodo 2017
- Risultato netto: -0,177 milioni di Euro vs. -0,71 milioni di Euro 1H2017
- Posizione Finanziaria Netta: pari a 0,46 milioni di Euro sostanzialmente invariata rispetto al 31 dicembre 2017
- Patrimonio Netto: pari a 2,62 milioni di Euro vs 2,80 milioni di Euro al 31 dicembre 2017
- Portafoglio ordini di servizi turistici in erogazione fino al 31 dicembre 2018 pari a circa Euro 7,4 milioni

**Milano, 27 Settembre 2018.** Il Consiglio di Amministrazione di Caleido Group S.p.A., società operante nel settore del turismo di fascia alta con soluzioni su misura per agenzie di viaggio e tour operators, quotata al segmento AIM di Borsa Italiana, ha approvato in data odierna la relazione semestrale al 30 Giugno 2018.

Nel primo semestre 2018 Caleido Group registra un robusto incremento dei ricavi che si attestano a 3,4 milioni di Euro rispetto ai 2,8 milioni di Euro dello stesso periodo 2017 in aumento del 22,6%. Tale risultato conferma il positivo *trend* derivante dalla crescita organica delle quattro business units e l'efficacia delle strategie aziendali implementate dal management. Anche nel periodo in esame sono proseguite le attività commerciali, con la realizzazione di numerosi eventi e campagne di *advertising* per la promozione dei servizi di Caleido Group. In particolare, va evidenziato come il sensibile incremento del turnover aziendale (dovuto anche all'aumento del numero delle Agenzie di viaggio clienti) sia scaturito da una strategia commerciale particolarmente aggressiva che ha inevitabilmente contribuito all'erosione del margine ma che dovrebbe determinare positive ricadute sulle performance future. La business unit Scenario, nuova divisione specializzata nei flussi turistici *incoming* dell'azienda, al suo primo anno di attività ed organizzata con un team di tre dipendenti, evidenzia ricavi di periodo comunque non rappresentativi delle reali performance considerato che gran parte dei passeggeri fruiscono dei servizi dell'Azienda nella seconda parte dell'anno (luglio, agosto e settembre).

Va segnalata anche l'ottima *performance* della nuova linea di business "*Partenze Speciali*" che fa registrare un incremento del +30% rispetto al 1H2017 sia in termini di nuove prenotazioni che di partenze effettive riportando una marginalità lorda superiore di circa il +20% rispetto agli altri comparti dell'attività aziendale. Questo risultato più che incoraggiante offre ottime prospettive di sviluppo per una linea di business su cui l'azienda sta puntando particolarmente, investendo notevoli risorse, in particolare incrementando il cd. "*blocco spazio aereo*" (il numero di posti opzionati sui vettori aerei), che diventa quindi più rilevante per la stagione invernale 2018-2019 rispetto allo stesso periodo dello scorso anno. La business unit Dreambox permane stabile in termini di risultati e prospettive, ed è in corso un'importante attività di *revamping* della gamma ed una potenziale convergenza con le attività della nuova divisione Scenario, focalizzata sul turismo ricettivo.

**Cristiano Uva**, Presidente ed Amministratore Delegato di Caleido Group, ha così commentato: "*Siamo alquanto soddisfatti dell'andamento del primo semestre 2018 che ha evidenziato una robusta crescita dei ricavi derivanti da tutte le aree di business, soprattutto in considerazione*

*della forte connotazione stagionale dell'attività la cui gran parte dei ricavi e dei costi si sviluppano nel secondo semestre in coincidenza con il maggior flusso di viaggi e vacanze venduti. Sono proseguiti gli investimenti in tecnologia ed il processo di riorganizzazione aziendale e del product offering. Abbiamo infatti avviato il progetto di rinnovamento tecnologico dell'azienda che condurrà alla implementazione di una piattaforma e-booking e gestionale proprietaria alquanto innovativa. Tale scelta si inserisce nel solco del nuovo orientamento strategico aziendale volto a puntare decisamente sulla tecnologia e progressivamente trasformare - attraverso la futura adozione della tecnologia blockchain - la Caleido Group in una realtà di riferimento nel segmento "traveltech". Per quanto riguarda le prospettive di crescita dimensionale, oltre al positivo dato di incremento organico del business rimaniamo aperti a potenziali partnership più o meno integrate. In particolare stiamo valutando potenziali collaborazioni in un'ottica di sviluppo di nuovi mercati ed ampliamento del range di prodotto. La situazione macro-economica generale permane relativamente favorevole prospettando ulteriori significative opportunità di crescita per l'Azienda".*

### **In maggior dettaglio:**

Il **Valore della Produzione** è pari a Euro 3,4 milioni, in aumento del 22,5% rispetto a Euro 2,8 milioni al 30 giugno 2017. L'incremento ha riguardato tutte le linee di business.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** si attesta a Euro -0,086 milioni, rispetto a Euro 0,035 milioni al 30 giugno 2017. La variazione è attribuibile principalmente alla rilevazione di costi diretti per i quali non sono ancora contabilizzati i correlati ricavi, ad una più bassa marginalità industriale dovuta ad una politica commerciale aggressiva ed a maggiori sconti applicati per l'acquisizione di nuovi clienti rispetto al primo semestre 2017. L'EBITDA ha registrato anche una incidenza negativa derivante dall'andamento dei mercati valutari che è risultato inverso rispetto al primo semestre del 2017, ed una maggiore crescita dei costi per servizi (Euro 0,36 milioni rispetto a Euro 0,34 milioni al 30 giugno 2017) legati alle spese per consulenze ed analisi finalizzate allo sviluppo delle nuove tecnologie, al rafforzamento della rete commerciale e al sostenimento di spese per marketing e promozioni (organizzazione di eventi in collaborazione con compagnie aeree ed enti del turismo; stampa di nuovi cataloghi e campagne pubblicitarie). In leggero incremento anche i costi per il personale (ca. 0,23 milioni di Euro rispetto a 0,22 milioni di Euro al 30 giugno 2017)

Il **Margine Operativo Netto (EBIT)** è pari a Euro -0,20 milioni (Euro -0,08 milioni al 30 giugno 2017), dopo ammortamenti pari a Euro 0,11 milioni (in linea con 1H 2017).

Il **Risultato ante imposte** è pari a Euro -0,23 milioni (Euro -0,08 milioni al 30 giugno 2017)

Il **Risultato Netto** è pari a Euro -0,18 milioni (Euro -0,07 milioni al 30 giugno 2017).

La Società registra una **Posizione Finanziaria Netta** pari a Euro 0,46 milioni, quasi senza variazioni rispetto a 0,46 milioni di Euro al 31 dicembre 2017.

Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 2,62 milioni (Euro 2,80 milioni al 31 dicembre 2017): il decremento rispetto all'esercizio precedente è riconducibile alla lieve perdita registrata nel primo semestre 2018.

### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre**

Va segnalata innanzitutto la sottoscrizione in data 31/07/2018 di un accordo volto all'emissione di un prestito obbligazionario convertibile per un importo pari ad Euro 650.000,00 (seicentocinquantamila/00). Inoltre, è in fase di preparazione il nuovo piano industriale 2019-

2022, che verrà presentato a breve. Proseguono gli sforzi tesi a realizzare una crescita per linee esterne con l'obiettivo di creare partnership strategiche finalizzate ad ottenere maggiori efficienze attraverso il conseguimento di economie di scala. Va infine evidenziato come siano state intraprese nuove attività di ricerca e sviluppo finalizzate all'implementazione di un'avanzata piattaforma di prenotazione che possa rappresentare una novità nel mondo e-commerce di settore, e più in generale a trasformare – grazie anche al ricorso al protocollo blockchain – la Società in un player di punta nell'emergente settore del "traveltech".

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Si segnala che, in linea con le politiche gestionali ed in previsione del consolidamento della clientela e l'acquisizione di nuovi mercati di sbocco attraverso iniziative volte ad un rafforzamento dell'organizzazione commerciale, proseguono le iniziative di investimento e sviluppo già programmate.

Si rileva la presenza nel portafoglio ordini di pratiche e servizi turistici erogati/da erogare fino al 31/12/2018 per un valore che ad oggi supera Eur 7,4 milioni. Ciò fa ritenere, che gli obiettivi di budget economico prefissati potranno essere raggiunti.

\*\*\*\*\*

In conformità a quanto disposto dagli artt. 20 e 26 del Regolamento Emittenti AIM Italia di Borsa Italiana, si informa che la relazione semestrale al 30 Giugno 2018 sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale in Milano, presso la sede di Borsa Italiana S.p.A, sul sito internet [www.caleido-group.com](http://www.caleido-group.com) a partire dal 27 Settembre 2018 nella sezione "Investor Relations/Bilanci e Relazioni/2018" e presso il meccanismo di stoccaggio [www.1info.it](http://www.1info.it) così come il presente comunicato stampa.

**CALEIDO GROUP SpA** è una società attiva nel settore del turismo di fascia alta con soluzioni di viaggio su misura per Tour Operators ed Agenzie di Viaggio. La Società ha scelto di puntare sulla digitalizzazione dei servizi turistici con un'offerta integrata di servizi proprietari altamente tecnologici indirizzati a settori verticali del turismo B2B.

Caleido Group utilizza tecnologie digitali ed expertise avanzate attraverso una piattaforma altamente innovativa che consente la creazione e gestione operativa delle attività di web-booking e di creazione di pacchetti di viaggio tailor-made. Gli strumenti traveltech sviluppati consentono altresì la realizzazione e distribuzione di servizi turistici a valore aggiunto per rispondere, anticipandola, alla trasformazione dei servizi nel settore del turismo, rendendoli così più efficienti, innovativi e customizzati. La Società, attraverso le sue Business Units, **Caleidoscopio, Travelab, Dreambox e Scenario**, dà vita ad un sistema di specializzazioni verticali in grado di moltiplicare il valore offerto ai propri Clienti grazie alla costante sinergia con essi, alla ricerca a livello globale di soluzioni innovative, all'esteso network internazionale ed al profondo know-how del proprio Team. Il personale dell'Azienda è infatti impegnato nel continuo sviluppo ed aggiornamento dei prodotti destinati a Tour Operators, Agenzie di Viaggi e clientela Corporate e Retail di fascia alta.

Caleido Group nasce nel 2014 dal conferimento dei rami d'azienda Caleidoscopio, Travelab e Dreambox da parte del Gruppo Oltremare, azionista di riferimento, attivo da oltre 40 anni in Italia nel settore del turismo di fascia alta e lungo raggio, con un'offerta di servizi destinati ai mercati Consumer e Business.

Caleido Group SpA da Marzo 2015 è quotata al segmento AIM ITALIA di Borsa Italiana con un flottante pari a circa il 20% ed una capitalizzazione di mercato di circa 2,6 milioni di Euro.

Cod. ISIN: IT0005083727 - Ticker: CLG - Cod. Reuters: CLG.MI - Cod. Bloomberg: CLG:MI

<b>CALEIDO GROUP</b> Via Rugabella 8 20122 Milano Tel. +39 02 40700787	<b>POLYTEMS HIR</b> Investor Relations & Media Relations Paolo SANTAGOSTINO - <a href="mailto:p.santagostino@polytemshir.it">p.santagostino@polytemshir.it</a> - +39 3493856585 Silvia MARONGIU - <a href="mailto:s.marongiu@polytemshir.it">s.marongiu@polytemshir.it</a> Tel. +39 06-69923324	<b>INTEGRAE SIM</b> Nomad Via Meravigli 13 20123 Milano Tel.+ 39 02 87208720 <a href="mailto:info@integraesim.it">info@integraesim.it</a>
---	---	--

**CALEIDO GROUP - C.E. SEMESTRALI 2017/18 A CONFRONTO**
*Valori in Euro*

CONTO ECONOMICO	30/06/2017	% VdP	30/06/2018	% VdP
Ricavi delle vendite e servizi	2.783.069	12,6%	3.412.798	22,6%
Altri ricavi	5.133	-95,0%	1.688	-67,1%
<b>Valore della Produzione</b>	<b>2.788.202</b>	<b>8,3%</b>	<b>3.414.486</b>	<b>22,5%</b>
Acquisti di materie prime e merci	(2.149.764)	1,0%	(2.848.366)	32,5%
Variazione rimanenze materie prime e merci				
<b>Margine Industriale</b>	<b>638.438</b>	<b>43,6%</b>	<b>566.120</b>	<b>-11,3%</b>
<i>Margine industriale %</i>	<b>22,9%</b>	32,5%	<b>16,6%</b>	-27,6%
Costi per servizi	(337.885)	7,1%	(364.619)	7,9%
Costi per godimento beni di terzi	(24.868)	7,2%	(27.790)	11,8%
Altri proventi ed (oneri) diversi di gestione	(24.360)	28,3%	(29.973)	23,0%
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>251.325</b>	<b>189,1%</b>	<b>143.738</b>	<b>-42,8%</b>
<i>Valore aggiunto %</i>	<b>9,0%</b>	166,9%	<b>4,2%</b>	-53,3%
Costo del personale	(215.890)	6,5%	(230.057)	6,6%
<b>Margine Operativo Lordo (Ebitda)</b>	<b>35.435</b>	<b>-130,6%</b>	<b>(86.319)</b>	<b>-343,6%</b>
<i>MOL %</i>	<b>1,3%</b>	-128,2%	<b>-2,5%</b>	-298,9%
Ammortamento imm.ni immateriali	(112.162)	3,5%	(112.132)	0,0%
Ammortamenti imm.ni materiali	(964)	-6,2%	(2.548)	164,3%
<b>Reddito Operativo</b>	<b>(77.691)</b>	<b>-65,5%</b>	<b>(200.999)</b>	<b>158,7%</b>
<i>RO %</i>	<b>-2,8%</b>	-68,2%	<b>-5,9%</b>	111,3%
Proventi/(oneri) finanziari	(6.732)		(27.546)	
Proventi/(oneri) straordinari	0	-100,0%	0	
<b>Utile ante imposte</b>	<b>(84.423)</b>	<b>-67,9%</b>	<b>(228.545)</b>	<b>170,7%</b>
<i>Utile ante imposte %</i>	<b>-3,0%</b>	-70,4%	<b>-6,7%</b>	121,1%
Imposte	13.295		51.499	
<b>Utile/(perdita) d'esercizio</b>	<b>(71.128)</b>	<b>-64,6%</b>	<b>(177.046)</b>	<b>148,9%</b>
<i>Utile/(Perdita) %</i>	<b>-2,6%</b>	-67,3%	<b>-5,2%</b>	103,3%
Utile netto di terzi				
<b>Utile netto di pertinenza</b>	<b>(71.128)</b>	<b>-64,6%</b>	<b>(177.046)</b>	<b>148,9%</b>
<i>Utile / (perdita) di gruppo %</i>	<b>-2,6%</b>	-67,3%	<b>-5,2%</b>	103,3%

**CALEIDO GROUP - S.P. SEMESTRALE 2018 E CONFRONTO CON 31/12/17**
*Valori in Euro*

<b>STATO PATRIMONIALE</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>% Tot</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>% Tot</b>
<b>Crediti verso soci per versamenti</b>				
Immobilizzazioni immateriali	1.609.286	95,3%	1.504.304	48,8%
Immobilizzazioni materiali	14.056	0,8%	25.782	0,8%
<b>Totale Attivo Fisso Netto</b>	<b>1.623.342</b>		<b>1.530.086</b>	
Crediti commerciali	1.011.309	59,9%	890.196	28,9%
Crediti vs controllante/collegate	806.031	96,1%	640.666	20,8%
Crediti tributari	38.184	0,0%	59.216	1,9%
Imposte anticipate	170.231	10,1%	221.731	7,2%
Altri crediti	9.199	59,9%	8.552	0,3%
Ratei e risconti attivi	648.168	47,7%	995.867	32,3%
Debiti commerciali	(424.986)	10,1%	(713.891)	-23,1%
Debiti vs controllante/collegate	(88.105)		(5.070)	-0,2%
Debiti tributari	(51.614)	0,5%	(51.317)	-1,7%
Debiti previdenziali	(48.013)	38,4%	(52.089)	-1,7%
Altri debiti	(80.180)	0,0%	(103.885)	-3,4%
Ratei e risconti passivi	(301.034)	-25,2%	(292.853)	-9,5%
<b>Totale Capitale Circolante Netto</b>	<b>1.689.190</b>		<b>1.597.123</b>	
TFR	(53.352)	-2,8%	(43.196)	-1,4%
<b>Totale Fondi</b>	<b>(53.352)</b>		<b>(43.196)</b>	
<b>TOTALE CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>3.259.180</b>		<b>3.084.013</b>	
<i>Finanziato da:</i>				
Capitale sociale	1.824.872	56,0%	1.824.872	59,2%
Riserve	1.092.464	33,5%	1.092.464	35,4%
Utili (perdite) portati a nuovo	13.228	0,4%	(119.431)	-3,9%
Utile (perdita) d'esercizio	(132.659)	-4,1%	(177.046)	-5,7%
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>2.797.905</b>		<b>2.620.859</b>	
Debiti finanziari b/t (Cassa e disponibilità liquide)	844.628 (383.353)	25,9% -11,8%	579.140 (115.986)	18,8% -3,8%
<b>Totale Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>461.275</b>		<b>463.154</b>	
<b>TOTALE PFN E MEZZI PROPRI</b>	<b>3.259.180</b>		<b>3.084.013</b>	
<b>Debito Leasing</b>				
<b>PFN Leasing adjusted</b>	<b>461.275</b>		<b>463.154</b>	

**CALEIDO GROUP - RENDICONTO FINANZIARIO**
*Valori in Euro*
**CASH FLOW**

Flusso Finanziario della Gestione Reddittuale	31/12/2017	30/06/2018
Reddito Operativo	(101.110)	(200.999)
- Imposte sul reddito	27.320	51.499
+ Ammortamenti immobil.ni materiali	2.974	2.548
+ Ammortamenti immobil.ni immateriali	232.414	112.132
+ Accantonamenti / (utilizzi) fondi	14.049	(10.156)
<b>Flusso MONETARIO</b>	<b>175.647</b>	<b>(44.976)</b>

**Flusso Finanziario derivante da Investimenti**

+/- Variazione rimanenze	0	0
+/- Var.ne crediti commerciali lordi	(59.304)	121.113
+/- Var.ne crediti vs controllante/collegate	(311.746)	165.365
+/- Var.ne crediti tributari	54.185	(21.032)
+/- Var.ne imposte anticipate	0	(51.500)
+/- Var.ne altri crediti	(8.654)	647
+/- Var.ne ratei e risconti attivi	5.610	(347.699)
+/- Variazione debiti commerciali	(85.860)	288.905
+/- Var.ne debiti vs controllante/collegate	88.105	(83.035)
+/- Var.ne debiti tributari	(44.438)	(297)
+/- Var.ne debiti previdenziali	2.129	4.076
+/- Var.ne altri debiti	5.766	23.705
+/- Var.ne ratei e risconti passivi	(57.834)	(8.181)
<b>Variazioni del CCN</b>	<b>(412.041)</b>	<b>92.067</b>
- Investimenti netti in immobil.ni materiali	(6.395)	(14.274)
- Investimenti netti in immobil.ni immateriali	(71.306)	(7.150)
<b>Investimenti</b>	<b>(77.701)</b>	<b>(21.424)</b>
<b>UNLEVERED FREE CASH FLOW</b>	<b>(314.095)</b>	<b>25.667</b>

+/- Var.ne debiti finanziari a m-l/t	0	
+/- Var.ne debiti finanziari a b/t		
+/- Proventi / (oneri) finanziari	(58.869)	(27.546)
+/- Proventi / (oneri) straordinari	0	
<b>FREE CASH FLOW TO EQUITY</b>	<b>(372.964)</b>	<b>(1.879)</b>

**Flusso Finanziario derivante da attività di Finanziamento**

+/- Variazione crediti v/soci per versamenti	0	
- Investimenti netti in partecipazioni		
+/- Variazione delle altre immobil.ni finanziarie		
+/- Variazione azioni proprie	0	
+/- Var.ne patrimonio netto	0	0
+/- Variazione patrimonio netto di terzi		
<b>CASH FLOW TOTALE</b>	<b>(372.964)</b>	<b>(1.879)</b>

<b>Posizione Finanziaria Netta iniziale</b>	(88.311)	(461.275)
Variazione di periodo	(372.964)	(1.879)
<b>Posizione Finanziaria Netta finale</b>	<b>(461.275)</b>	<b>(463.154)</b>