

RACCOMANDAZIONE Under review

Target Price
Under review

Prezzo al 15/05/2020
0,38 €

Casta Diva Group

Settore: Media & Advertising
Codice di negoziazione Bloomberg: CDG IM
Mercato AIM

Capitalizzazione di Borsa:	6.684.497 €
Numero di azioni:	17.590.781
Patrimonio netto al 31.12.2019:	9.028.954 €
Outstanding warrants (1:1):	170.289

Data ed ora
di prima diffusione:
18.05.2020 ore 14.30

Ufficio Ricerca ed Analisi

Gian Franco Traverso Guicciardi (AIAF)
Tel. +39 0669933.440
Tatjana Eifrig
Tel. +39 0669933.413
Stefania Vergati
Tel. +39 0669933.228
Gaspere Novelli
Tel. +39 0669933.292
E-mail: ufficio.studi@finnat.it

CDG: cresce del 6% il fatturato 2019

- Casta Diva Group è attiva, a livello internazionale, nel settore della comunicazione. Realizza spot, branded content, video virali, contenuti digitali, film, serie TV ed eventi.
- Il Gruppo ha chiuso il 2019 con ricavi di vendita pari a € 35,1 milioni (+6%) rispetto a € 33,1 milioni del 2018 e con un valore della produzione in crescita del 5,7% a € 36,8 milioni (€ 35,9 milioni le nostre stime). L'Ebitda si è viceversa attestato a € 789 migliaia, in calo del 6% sul 2018 (€ 837 migliaia) con un Ebitda adjusted attestatosi a € 1,3 milioni (€ 1,9 milioni le nostre stime) a lordo di costi straordinari relativi al cambio di organizzazione e governance, all'avvio di nuove società operative e ad altri costi di struttura non ripetibili.
- L'Ebit è risultato negativo per € 418 migliaia rispetto alla perdita operativa di € 667 migliaia del 2018 mentre le nostre stime prevedevano un Ebit positivo per € 315 migliaia.
- Con il beneficio di componenti fiscali positive per € 0,4 milioni, CDG ha archiviato il 2019 con un risultato netto negativo pari a € 430 migliaia rispetto alla perdita di € 801 migliaia al 31.12.2018 e rispetto ad una perdita pari a € 660 migliaia da noi stimata.
- L'indebitamento finanziario netto è pari a € 1,6 milioni dai 791 mila euro al 31.12.2018 ed in linea con il dato al 30.06.2019.
- Per far fronte agli impatti negativi che la pandemia in atto sta avendo sui settori specifici di pertinenza del Gruppo, si segnala che CDG sta adottando nuove piattaforme tecnologiche che dovrebbero consentirle di contenere le perdite e poter offrire i propri servizi attraverso nuovi canali digitali.
- Di prossima uscita un aggiornamento della nostra ricerca sulla società.

AI FINI DELLA CORRETTA VALUTAZIONE DEI CONTENUTI DELLA PRESENTE FLASH NOTE, SI CONSIGLIA LA LETTURA DI QUANTO SEGUE E DI QUANTO CONTENUTO NEL DISCLAIMER DELLA EQUITY COMPANY NOTE SULLA SOCIETÀ 'CASTA DIVA GROUP, REDATTA DA BANCA FINNAT EURAMERICA S.P.A., PUBBLICATA IL 20 MAGGIO 2019 E REPERIBILE AL SEGUENTE LINK:

<https://www.borsaitaliana.it/documenti/studi.htm?filename=22624016.pdf>.
BANCA FINNAT HA SPECIFICI INTERESSI NEI CONFRONTI DELL'EMITTENTE, PER IL QUALE SVOLGE GLI INCARICHI DI NOMINATED ADVISOR E DI SPECIALIST; INOLTRE, REDIGE DOCUMENTI DI ANALISI COME QUELLO PRESENTE. PER QUESTE ATTIVITÀ ESSA È REMUNERATA.

PERTANTO IL DOCUMENTO NON PUÒ ESSERE CONSIDERATO COME RICERCA INDIPENDENTE.
LA PRESENTE FLASH NOTE È STATA REDATTA UTILIZZANDO FONTI DI DOMINIO PUBBLICO RITENUTE ATTENDIBILI ED ACCURATE. TUTTAVIA BANCA FINNAT NON NE GARANTISCE NÈ LA COMPLETEZZA NÈ L'ESATTEZZA ED IN OGNI CASO NON ASSUME ALCUNA RESPONSABILITÀ PER DANNI, DIRETTI ED INDIRETTI, CAUSATI DAL SUO USO.

ESSA NON DEVE ESSERE CONSIDERATA QUALE OFFERTA DI VALORI MOBILIARI AI SENSI DEL TITOLO SECONDO DEL D.LGS. N.58/1998, NÈ CONSULENZA IN MATERIA DI INVESTIMENTI IN STRUMENTI FINANZIARI AI SENSI DELLA DIRETTIVA MIFID UE 2014/65.

LA CIRCOLAZIONE DEL DOCUMENTO È LIMITATA AL TERRITORIO DELLA REPUBBLICA ITALIANA E NON È PREVISTA AL DI FUORI DI ESSO.

Anno al 31/12 (k €)	2018	2019	2020E	2021E	2022E	2023E
Valore della Produzione	34.845	36.759	38.792	41.981	43.093	44.425
Valore Aggiunto	4.367	6.211	6.648	8.016	8.787	9.706
EBITDA	837	789	2.513	3.606	4.288	5.140
EBIT	-667	-418	980	2.009	2.622	3.696
Utile netto	-801	-430	-308	509	830	1.471
PFN	-791	-1.600	-1.852	-306	1.952	4.686
ROE	-	-	-	7,44	10,61	16,27

Fonte: Casta Diva Group; Stime: Banca Finnat al 20/05/2019