

## BLUE NOTE S.R.L.

Sede in MILANO - VIA MOSCOVA , 18

Capitale Sociale versato Euro 998.484,00

Iscritto alla C.C.I.A.A. di MILANO

Codice Fiscale e N. iscrizione Registro Imprese 13085870155

Partita IVA: 03076890965 - N. Rea: 1614352

### Bilancio al 31/12/2012

#### STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31/12/2012	31/12/2011
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>		
<b>Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<i>I - Immobilizzazioni immateriali</i>		
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	162.501	166.800
7) Altre	531.278	568.936
Totale immobilizzazioni immateriali (I)	693.779	735.736
<i>II - Immobilizzazioni materiali</i>		
2) Impianti e macchinario	68.199	83.513
3) Attrezzature industriali e commerciali	43.770	76.526
4) Altri beni	30.417	42.579
Totale immobilizzazioni materiali (II)	142.386	202.618
<i>III - Immobilizzazioni finanziarie</i>		
1) Partecipazioni		
a) Imprese controllate	209.500	209.500
d) Altre imprese	250	250
Totale partecipazioni (1)	209.750	209.750

## 2) Crediti

## a) Verso imprese controllate

Esigibili oltre l'esercizio successivo	740.000	740.000
Totale crediti verso imprese controllate	740.000	740.000

## d) Verso altri

Esigibili entro l'esercizio successivo	61.321	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	16.619	0
Totale crediti verso altri	77.940	0

Totale Crediti (2)	817.940	740.000
--------------------	---------	---------

Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	1.027.690	949.750
---	-----------	---------

<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>1.863.855</b>	<b>1.888.105</b>
------------------------------------	------------------	------------------

**C) ATTIVO CIRCOLANTE***I) Rimanenze*

4) Prodotti finiti e merci	41.637	46.347
Totale rimanenze (I)	41.637	46.347

*II) Crediti*

## 1) Verso clienti

Esigibili entro l'esercizio successivo	27.420	6.102
Totale crediti verso clienti (1)	27.420	6.102

## 2) Verso imprese controllate

Esigibili entro l'esercizio successivo	88.292	112.437
Totale verso imprese controllate (2)	88.292	112.437

## 4-bis) Crediti tributari

Esigibili entro l'esercizio successivo	48.086	23.062
Totale crediti tributari (4-bis)	48.086	23.062

## 4-ter) Imposte anticipate

Esigibili oltre l'esercizio successivo	277.985	249.711
Totale imposte anticipate (4-ter)	277.985	249.711

5) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	18.835	45.778
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	16.163
Totale crediti verso altri (5)	18.835	61.941
Totale crediti (II)	460.618	453.253
<i>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>		
<i>IV - Disponibilità liquide</i>		
1) Depositi bancari e postali	60.899	66.916
3) Danaro e valori in cassa	14.287	34.926
Totale disponibilità liquide (IV)	75.186	101.842
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>577.441</b>	<b>601.442</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>		
Ratei e risconti attivi	25.962	26.305
<b>Totale ratei e risconti (D)</b>	<b>25.962</b>	<b>26.305</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>2.467.258</b>	<b>2.515.852</b>

### STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	31/12/2012	31/12/2011
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I - Capitale	998.484	998.484
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	159.091	159.091
IV - Riserva legale	8.000	8.000
<i>VII - Altre riserve, distintamente indicate</i>		
Riserva da riduzione capitale sociale	511	511
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	0	3
Totale altre riserve (VII)	511	514
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-37.479	5.933
<i>IX - Utile (perdita) dell'esercizio</i>		

Utile (Perdita) residua	-245.324	-43.412
<b>Totale patrimonio netto (A)</b>	<b>883.283</b>	<b>1.128.609</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
<b>Totale fondi per rischi e oneri (B)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>		
	<b>115.054</b>	<b>97.484</b>
<b>D) DEBITI</b>		
4) Debiti verso banche		
Esigibili entro l'esercizio successivo	426.638	261.832
Esigibili oltre l'esercizio successivo	52.118	186.051
Totale debiti verso banche (4)	478.756	447.883
6) Acconti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	95.850	24.199
Totale acconti (6)	95.850	24.199
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	507.422	579.371
Totale debiti verso fornitori (7)	507.422	579.371
9) Debiti verso imprese controllate		
Esigibili oltre l'esercizio successivo	48.000	48.000
Totale debiti verso fornitori (9)	48.000	48.000
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	24.389	24.696
Totale debiti tributari (12)	24.389	24.696
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	69.833	39.770
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale (13)	69.833	39.770
14) Altri debiti		

Esigibili entro l'esercizio successivo	126.831	110.383
Totale altri debiti (14)	126.831	110.383
<b>Totale debiti (D)</b>	<b>1.351.081</b>	<b>1.274.302</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>		
Ratei e risconti passivi	117.840	15.456
<b>Totale ratei e risconti (E)</b>	<b>117.840</b>	<b>15.456</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>2.467.258</b>	<b>2.515.851</b>

### CONTO ECONOMICO

	31/12/2012	31/12/2011
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE:</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.770.987	3.848.413
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-4.710	0
5) Altri ricavi e proventi		
Altri	45	105.368
Totale altri ricavi e proventi (5)	45	105.368
<b>Totale valore della produzione (A)</b>	<b>3.766.322</b>	<b>3.953.781</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE:</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	467.749	470.756
7) Per servizi	2.435.572	2.495.089
8) Per godimento di beni di terzi	230.510	121.200
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	435.571	428.345
b) Oneri sociali	140.650	129.740
c) Trattamento di fine rapporto	28.812	28.800
Totale costi per il personale (9)	605.033	586.885
10) Ammortamenti e svalutazioni:		

a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	104.966	97.292
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	53.445	53.678
Totale ammortamenti e svalutazioni (10)	158.411	150.970
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	-4.082
14) Oneri diversi di gestione	54.988	14.047
<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>3.952.263</b>	<b>3.834.865</b>

<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>-185.941</b>	<b>118.916</b>
---	-----------------	----------------

### C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:

16) Altri proventi finanziari:

d) Proventi diversi dai precedenti

Altri	38	81
-------	----	----

Totale proventi diversi dai precedenti (d)	38	81
--	----	----

Totale altri proventi finanziari (16)	38	81
---------------------------------------	----	----

17) Interessi e altri oneri finanziari

Altri	36.776	31.926
-------	--------	--------

Totale interessi e altri oneri finanziari (17)	36.776	31.926
--	--------	--------

17-bis) Utili e perdite su cambi	5.685	-1.846
----------------------------------	-------	--------

<b>Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)</b>	<b>-31.053</b>	<b>-33.691</b>
--	----------------	----------------

### D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE:

<b>Totale rettifiche di attività finanziarie (D) (18-19)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
--	----------	----------

### E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI:

20) Proventi

Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	0	0
--	---	---

Altri	264.621	0
-------	---------	---

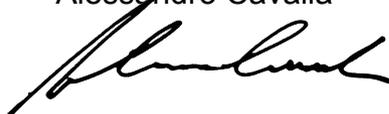
Totale proventi (20)	264.621	0
----------------------	---------	---

21) Oneri

Altri	280.409	83.354
-------	---------	--------

Totale oneri (21)	280.409	83.354
<b>Totale delle partite straordinarie (E) (20-21)</b>	<b>-15.788</b>	<b>-83.354</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D+-E)</b>	<b>-232.782</b>	<b>1.871</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	12.542	22.048
Imposte anticipate	0	-23.235
Totale imposte sul reddito dell'esercizio (22)	12.542	45.283
<b>23) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>-245.324</b>	<b>-43.412</b>

L'Amministratore Delegato: Alessandro Cavalla



**BLUE NOTE S.R.L.**

Sede in MILANO - VIA MOSCOVA, 18

Capitale Sociale versato Euro 998.484,00

Iscritta alla C.C.I.A.A. di MILANO

Codice Fiscale e N. iscrizione Registro Imprese 13085870155

Partita IVA: 03076890965 - N. Rea: 1614352

**Nota Integrativa al bilancio chiuso al 31/12/2012****Premessa**

In data 30 aprile 2013 l'Assemblea dei Soci della Blue Note S.r.l. ha approvato il bilancio d'esercizio in forma abbreviata al 31 dicembre 2012, che presentava un Patrimonio Netto pari ad Euro 1.030 migliaia ed una perdita d'esercizio pari ad Euro 98 migliaia.

Successivamente, con l'avvio dell'iter per la quotazione della Società al mercato AIM Italia, gli Amministratori hanno rivisto in senso migliorativo il processo di chiusura del bilancio di esercizio e riconsiderato alcune scelte contabili degli esercizi passati, rilevando la presenza, nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2012, di errori determinanti con effetti sul patrimonio netto e sul conto economico dell'esercizio. Pertanto, al fine di fornire ai lettori del bilancio, una presentazione dei dati contabili allineata alla migliore prassi contabile nazionale, è stato deciso proporre all'Assemblea dei soci, convocata per il 21 febbraio 2014, la revoca della delibera con la quale era stato approvato il bilancio, modificare il bilancio medesimo correggendo gli errori rilevati e approvare una nuova bozza del bilancio di esercizio da sottoporre alla approvazione della medesima Assemblea, da prendersi successivamente alla menzionata delibera di revoca.

Inoltre, nell'ottica della quotazione all'AIM Italia, anche considerando le richieste del NOMAD e di Borsa Italiana, gli Amministratori hanno deciso di redigere la nuova versione del bilancio 2012 in forma estesa anziché abbreviata, nonostante non sussistano obblighi di legge in tal senso, in considerazione delle grandezze patrimoniali ed economiche della Società.

Il presente bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, a seguito delle modifiche apportate dagli Amministratori, evidenzia un Patrimonio Netto di Euro 883 migliaia ed una Perdita d'esercizio pari ad Euro 245 migliaia.

Gli effetti delle correzioni rilevate sulle voci dello stato patrimoniale al 31 dicembre 2012 e su quelle del conto economico per l'esercizio 2012 del bilancio precedentemente approvato sono di seguito evidenziate e commentate.

#### *Stato patrimoniale al 31 dicembre 2012*

<i>Importi in Euro migliaia</i>	<b>Bilancio approvato dall'assemblea dei soci il 30 aprile 2013</b>	<b>Bozza di bilancio in approvazione</b>	<b>Differenza</b>
Totale Immobilizzazioni immateriali	678	694	16
Totale Immobilizzazioni materiali	165	142	(23)
Totale Immobilizzazioni finanziarie	950	1.028	78
Rimanenze	42	42	-
Crediti	461	461	-
Disponibilità liquide	137	75	(62)
Totale ratei e risconti	24	26	2
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>2.457</b>	<b>2.467</b>	<b>10</b>
Totale patrimonio netto	1.030	883	(147)
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	115	115	-
Debiti	1.298	1.351	53
Totale ratei e risconti	13	118	106
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>2.457</b>	<b>2.467</b>	<b>10</b>

#### *Conto economico per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012*

	<b>Bilancio approvato dall'assemblea dei soci il 30 aprile 2013</b>	<b>Bozza di bilancio in approvazione</b>	<b>Differenza</b>
Totale valore della produzione (A)	3.843	3.766	(77)
Totale costi della produzione (B)	(3.916)	(3.952)	(36)
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>(73)</b>	<b>(186)</b>	<b>(113)</b>
Totale proventi e oneri finanziari (C)	(34)	(31)	(3)
Totale proventi e oneri straordinari (E)	25	(16)	(9)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+/-C+/-E)</b>	<b>(82)</b>	<b>(233)</b>	<b>(152)</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	(16)	(13)	3
<b>(PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>(98)</b>	<b>(245)</b>	<b>(147)</b>

Le fattispecie contabili o di processo che hanno portato alla correzione delle voci di bilancio sono di seguito brevemente commentate. Con riferimento alle modalità di

quantificazione e rilevazione contabile delle correzioni di errori apportate, si rimanda ai Criteri redazione del bilancio.

### **Miglioramento delle procedure di cut-off economico di fine esercizio**

Si è provveduto ad un affinamento delle procedure di chiusura dei conti, evidenziando delle aree di miglioramento nel cut-off economico per talune fattispecie di ricavi.

Tale circostanza ha comportato una riduzione dei ricavi dell'esercizio 2012 pari ad Euro 54 migliaia, derivante da un rinvio all'esercizio 2013 di ricavi per Euro 105 migliaia compensata dalla rilevazione di ricavi di competenza dell'esercizio precedente di Euro 51 migliaia. L'impatto di tale rettifica, trattato in maniera retroattiva, è stato registrato per Euro 50 migliaia nell'area della gestione straordinaria, in quanto relativo all'effetto "reversal" 2011 e per Euro 55 migliaia nell'area ordinaria, in quanto di competenza 2012.

### **Acquisti di valuta a termine**

Si è provveduto a contabilizzare gli acquisti in valuta a termine secondo i criteri di contabilizzazione previsti dal principio contabile OIC 26, che prevede la valorizzazione delle differenze cambio a fine esercizio al cambio fissato a termine. Tale circostanza ha comportato un effetto cambio positivo delle partite in valuta pari ad Euro 11 migliaia ed un effetto cambio degli acquisti in valuta a termine negativo per Euro 17 migliaia. Tali rettifiche, rilevate in maniera prospettica, sono state registrate per l'intero ammontare di competenza dell'esercizio nell'area relativa alla gestione finanziaria.

### **Ammortamenti**

Si è provveduto a rilevare in maniera retroattiva, nell'area relativa alla gestione straordinaria del conto economico, l'effetto dell'adeguamento del calcolo degli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali, in quanto relativo agli esercizi precedenti, cumulativamente pari ad Euro 6 migliaia.

### **Debito INPS**

Gli Amministratori hanno provveduto ad iscrivere il costo di competenza dell'esercizio 2012 relativo ad un accertamento INPS notificato alla Società di importo pari ad Euro 31 migliaia. Tale costo è stato iscritto nell'area della gestione ordinaria essendo di

competenza dell'esercizio oggetto di revisione rilevando quindi l'effetto secondo una modalità prospettica.

---

La presente nota integrativa, che costituisce parte integrante del bilancio, intende fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi un'integrazione dei dati esposti nello stato patrimoniale e nel conto economico e contiene le informazioni richieste dall'art. 2427 e 2427 bis del codice civile, dalle disposizioni del decreto legislativo n. 127/91 e dal decreto legislativo 6/2003 e successive modificazioni.

Si rimanda a quanto segnalato nella relazione sulla gestione per ciò che concerne la natura dell'attività d'impresa, i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed i rapporti con le imprese controllanti, consociate e parti correlate.

#### **Criteri generali di redazione**

Conformemente al disposto dell'articolo 2423 bis del Codice Civile, nella redazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2012 si è provveduto a:

- valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale continuità aziendale, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato;
- includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;
- determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale, ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;
- considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente

esercizio.

- nel redigere la nota integrativa si è avvalsi della facoltà di esprimere i valori in migliaia di Euro.

### **Principi contabili applicati**

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, mantenuti inalterati rispetto al precedente esercizio ed esposti di seguito, sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile.

### **Correzione di errori**

In conformità al principio contabile OIC 29 *Cambiamenti di principi contabili, cambiamenti di stime contabili, correzione di errori, eventi e operazioni straordinari, fatti intervenuti dopo la data di chiusura dell'esercizio*, la correzione di errori determinanti è contabilizzata nell'esercizio stesso in cui essi vengono scoperti, attraverso la rettifica della posta patrimoniale che a suo tempo fu interessata dall'errore, con contropartita alla voce "proventi ed oneri straordinari". La correzione degli errori avviene in modo retroattivo (come se l'errore non fosse mai stato commesso), attraverso la quantificazione degli effetti dei medesimi sui bilanci degli esercizi precedenti e la loro rilevazione nelle componenti straordinarie del conto economico. Qualora, non sia possibile rilevare la correzione di un errore in modo retroattivo, non sussistendo la possibilità pratiche di determinarne gli effetti, la correzione viene rilevata secondo una modalità prospettica, adottando nell'esercizio in corso, la prassi contabile più corretta, con interessamento delle voci ordinarie del conto economico.

### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione interna, inclusi tutti gli oneri accessori di diretta imputazione, e sono sistematicamente ammortizzate in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene.

L'iscrizione e la valorizzazione delle poste inserite nella categoria delle immobilizzazioni immateriali è stata operata con il consenso del Collegio Sindacale, ove ciò sia previsto dal Codice Civile.

Vengono di seguito evidenziati i periodi di ammortamento adottati per le voci delle immobilizzazioni immateriali, invariati rispetto al precedente esercizio:

- Concessioni, licenze, marchi e diritti simili, ad eccezione della concessione per l'utilizzo del marchio Blue Note: 3 anni
- Concessione di utilizzo del Marchio Blue Note: 20 anni
- Spese di ristrutturazione manutenzione e ampliamento 12 anni

Per quanto riguarda l'utilizzo del Marchio "Blue Note" la percentuale di ammortamento è calcolata sulla durata del contratto di licenza di venti anni.

### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione al netto dei relativi fondi di ammortamento, inclusi tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione, dei costi indiretti inerenti la produzione interna, nonché degli oneri relativi al finanziamento della fabbricazione interna sostenuti nel periodo di fabbricazione e fino al momento nel quale il bene può essere utilizzato.

Le quote di ammortamento sono computate tenendo conto del grado di deperimento e consumo delle immobilizzazioni e sono ritenute idonee a rappresentare la vita utile dei beni.

Le immobilizzazioni il cui valore economico alla chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al costo ammortizzato secondo i criteri già esposti, vengono svalutate fino a concorrenza del loro valore economico.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono stati addebitati integralmente al conto economico. Le spese di manutenzione di natura incrementativa sono attribuite al cespite a cui si riferiscono ed ammortizzate secondo l'aliquota applicabile al cespite.

Gli ammortamenti dell'esercizio sono calcolati sulla base di aliquote, invariate rispetto al precedente esercizio, ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo delle relative immobilizzazioni come segue:

- Fabbricati: 3%
- Impianti e macchinari: 12%
- Attrezzature industriali e commerciali: 15%
- Altri beni:
  - mobili e arredi: 12%
  - macchine ufficio elettroniche: 20%
  - Beni inferiori al valore unitario di 516,00 Euro: 100%

Per i cespiti acquisiti nel corso dell'esercizio le aliquote sono state ridotte alla metà dell'aliquota ordinaria per tenere conto del minore utilizzo.

### **Immobilizzazioni finanziarie**

Le partecipazioni sono iscritte in bilancio al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, o di sottoscrizione.

Il costo viene ridotto nel caso in cui si manifesti una perdita durevole di valore e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da assorbire le perdite sostenute; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

I crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie sono esposti al valore di presunto realizzo.

Sono inoltre presenti in questa voce i valori riferiti ai depositi cauzionali, iscritti al loro valore nominale.

### **Rimanenze**

Le rimanenze di materie prime sussidiarie e di consumo e di prodotti finiti sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, determinato secondo il metodo FIFO. Per i prodotti per i quali il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato risulta inferiore al costo d'acquisto o di produzione, si è attribuito il minor valore.

### **Crediti**

I crediti dell'attivo circolante sono iscritti al valore di presunto realizzo.

### **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

### **Ratei e risconti**

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza temporale.

### **TFR**

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente e corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura del bilancio, dedotte le anticipazioni corrisposte.

### **Debiti**

I debiti sono indicati tra le passività in base al loro valore nominale.

### **Criteri di conversione delle poste in valuta**

Le immobilizzazioni materiali, immateriali e quelle finanziarie, rilevate al costo in valuta, sono iscritte al minor valore tra il tasso di cambio al momento dell'acquisto e quello della data di chiusura dell'esercizio.

I crediti e i debiti espressi originariamente in valuta estera iscritti in base ai cambi in vigore alla data in cui sono sorti, sono allineati ai cambi correnti alla chiusura del bilancio.

Gli utili e le perdite che derivano dalla conversione dei crediti e dei debiti sono rispettivamente accreditati e addebitati al Conto Economico alla voce 17bis Utili e perdite su cambi. Qualora il saldo di tale conversione risulti positivo, per la parte relativa ad utili non realizzati, si procede all'attribuzione ad apposita riserva.

### **Riconoscimento dei ricavi e dei costi**

I ricavi sono rilevati nel rispetto del principio della competenza e della prudenza, e normalmente sono identificati con la data dell'evento o nel momento di svolgimento della

fornitura del servizio in sala.

I ricavi di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

I costi sono rilevati nel rispetto del principio della competenza.

### **Imposte sul reddito d'esercizio, imposte differite ed anticipate**

In ossequio al Principio Contabile n. 25 il metodo adottato per la determinazione e l'iscrizione delle imposte in bilancio è quello dell'esposizione dell'onere fiscale di competenza dell'esercizio, mediante l'imputazione di imposte anticipate o differite, calcolate secondo le aliquote previste dalle norme di legge vigenti.

In particolare:

- lo stanziamento delle imposte correnti è effettuato in base alla ragionevole valutazione dell'onere fiscale IRES ed IRAP per l'esercizio, e sono esposte, al netto degli acconti versati, di eventuali crediti di imposta e di ritenute subite, nella voce "Debiti tributari" o, se a credito, nella voce "Crediti tributari";
- l'iscrizione delle imposte anticipate soggiace alla ragionevole certezza dell'esistenza di utili imponibili nel momento in cui le differenze temporanee andranno di volta in volta ad annullarsi, e sono esposte tra i crediti alla voce "Imposte anticipate";
- l'imputazione delle imposte differite trova giustificazione nella probabilità di un futuro debito fiscale, e l'iscrizione del relativo fondo avviene nel pieno rispetto del principio della prudenza.

Inoltre come richiesto dall'art. 2424, nello stato patrimoniale sono evidenziati i "Crediti Tributari" (voce C II 4-bis) separatamente dalle "Imposte Anticipate" (voce C II 4-ter).

### **Deroghe ai sensi del 4° comma dell'art. 2423**

Si precisa che in questo bilancio non si è proceduto a deroghe ai sensi del 4° comma dell'art. 2423 Codice Civile.

## **Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a Euro 694 (Euro 736 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

Costo storico	Concessioni, Licenze e marchi	Altre imm. Immateriali	totale
Valore al 31/12/2011	437	1.536	1.973
Incrementi dell'esercizio	20	27	47
Rettifiche per correzione del costo storico	-115	3	-112
<b>Valore al 31/12/2012</b>	<b>342</b>	<b>1.566</b>	<b>1.909</b>

Fondo ammortamento	Concessioni, Licenze e marchi	Altre imm. Immateriali	Totale
Valore fondo al 31/12/2011	271	967	1.238
Ammortamenti dell'esercizio	25	80	105
Rettifiche per correzione del valore del fondo	-116	-12	-128
<b>Valore fondo al 31/12/2012</b>	<b>180</b>	<b>1.035</b>	<b>1.215</b>

Riepilogo e valori netto contabile	Concessioni, Licenze e marchi	Altre imm. Immateriali	totale
Valore al 31/12/2012	342	1.566	1.908
Valore fondo al 31/12/2012	180	1.035	1.215
<b>Valore netto al 31/12/2012</b>	<b>162</b>	<b>531</b>	<b>694</b>

La voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili", si riferisce per Euro 138 al residuo importo da ammortizzare della licenza di utilizzo del marchio storico "Blue Note", che la società ha pagato alla concedente "Blue Note New York", come da contratto ventennale stipulato nell'anno 2002 in concomitanza con l'apertura del locale.

La voce "Altre immobilizzazioni immateriali" pari a Euro 531 è principalmente riferita alla spese di ristrutturazione, manutenzione ed ampliamento.

### Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono pari a Euro 142 (Euro 203 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

Costo storico	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	totale
Valore al 31/12/2011	162	255	233	650
Incrementi dell'esercizio	1	6	9	16
Rettifiche per correzione del costo storico	-5	-44	-65	-114
<b>Valore al 31/12/2012</b>	<b>158</b>	<b>217</b>	<b>177</b>	<b>552</b>

Fondo ammortamento	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	totale
Valore fondo al 31/12/2011	78	178	191	447
Ammortamenti dell'esercizio	12	18	23	53
Rettifiche per correzione del valore del fondo	0	-24	-67	-91
<b>Valore fondo al 31/12/2012</b>	<b>90</b>	<b>172</b>	<b>147</b>	<b>409</b>

Riepilogo e valore netto contabile	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	totale
Valore al 31/12/2012	158	217	177	552
Valore fondo al 31/12/2012	90	172	147	409
<b>Valore netto al 31/12/2012</b>	<b>68</b>	<b>45</b>	<b>30</b>	<b>143</b>

I principali incrementi sono dovuti a:

Per le attrezzature industriali e commerciali:

- Acquisto di attrezzature per il reparto cucina, bar e sala per Euro 6.

Per gli Altri beni:

- rinnovo dei mobili ed arredi per Euro 3;
- rinnovo delle macchine d'ufficio e computer per Euro 3.
- Beni spesabili nel corso dell'esercizio per Euro 3.

### **Immobilizzazioni finanziarie**

La composizione della voce è di seguito rappresentata:

Descrizione	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione
-------------	----------------------	----------------------	------------

Partecipazioni	210	210	-
Crediti - Verso imprese controllate	740	740	-
Crediti - Verso Altri	78	-	78
<b>Totali</b>	<b>1.028</b>	<b>950</b>	<b>78</b>

## Partecipazioni

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie, pari ad Euro 210 migliaia al 31 dicembre 2012 e 2011, rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società. La composizione delle singole voci è di seguito rappresentata:

Descrizione	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011
Imprese controllate	210	210
Altre imprese	0,3	0,3
<b>Totale</b>	<b>210</b>	<b>210</b>

Si forniscono di seguito le informazioni relative alle partecipazioni in accordo con l'articolo 2427, primo comma, n.5, C.c..

### Imprese controllate

Denominazione	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile/Perdita esercizio 31.12.2012	Percentuale di partecipazione	Valutazione In base al patrimonio netto	Valore iscritto in bilancio
BN EVENTI SRL - MILANO	10	46	(83)	95 %	43	210
<b>Totale</b>	<b>10</b>	<b>46</b>	<b>(83)</b>		<b>43</b>	<b>210</b>

La società controllata BN Eventi S.r.l. svolge l'attività di organizzazione di eventi esclusivi, di intrattenimento e ristorazione principalmente verso aziende o gruppi di persone, all'interno delle manifestazioni del Blue Note.

La Società aveva costituito nel 2008 la Blue Note Eventi S.r.l., controllata al 95%, a cui, sempre nel 2008, aveva ceduto (con cessione di ramo d'azienda) i diritti di utilizzo del marchio Blue Note finalizzati alla organizzazione degli eventi sopradescritti. L'operazione aveva generato un avviamento in capo alla società controllata di Euro 1 milione, una plusvalenza da conferimento in capo alla controllante di Euro 800 migliaia e di ulteriori Euro 200 migliaia nel corso del 2009 come "earn-out" (target di fatturato raggiunto dalla

controllata).

La differenza al 31 dicembre 2012 fra il valore di iscrizione della partecipazione e la quota parte di competenza del patrimonio netto della società controllata è dovuta alle perdite accumulate dalla partecipata negli esercizi precedenti, successivamente alla sua costituzione. Tali perdite sono state determinate, inizialmente, dagli oneri derivanti da una fase di *start up* con risultati economici che rispecchiavano le attese degli amministratori; nel corso degli ultimi due esercizi, per effetto della perdurante situazione di crisi economica generale, si è evidenziata invece una diminuzione degli eventi aziendali e sociali che ha causato una contrazione del fatturato.

Gli amministratori non ritengono tuttavia che tali perdite costituiscano una perdita durevole del valore di carico della partecipazione, principalmente in ragione delle azioni che intendono porre in essere per il rilancio dell'attività sociale e, più in generale, dell'attività del Gruppo Blue Note. Tali azioni, illustrate con maggior dettaglio nella Relazione sulla gestione, sono principalmente incentrate in una maggior focalizzazione sul lato commerciale della gestione, con particolare riferimento al rinforzo della struttura vendite e *public relations*, e sono evidenziate nel piano industriale per il periodo 2013-2017, in corso di redazione da parte degli Amministratori, che prevede il raggiungimento del pareggio operativo nel corso del 2013 e la crescita del risultato netto a partire dal 2014.

Si evidenzia inoltre che, nel contesto della sopra descritta operazione infragruppo realizzata nel 2008, la Società aveva concesso un finanziamento alla controllata di iniziali Euro 800 migliaia a sostegno dell'operazione, il che dette luogo a reciproche partite patrimoniali di credito e debito, la cui quota residua al 31 dicembre 2012 è pari ad Euro 740 migliaia. L'esposizione patrimoniale complessiva verso la controllata al 31 dicembre 2012 è quindi pari ad Euro 950 migliaia, di cui Euro 740 migliaia relativi al finanziamento infragruppo.

Sulla base dei dati previsionali del citato piano industriale periodo 2013-2017, il valore attuale stimato dei flussi di cassa attesi dall'attività della controllata, non evidenzia perdite di valore con riferimento all'esposizione patrimoniale della Società verso la controllata medesima.

I principali dati economici della società controllata sono di seguito sintetizzati.

Descrizione	2012	2011
Ricavi per eventi	393	478
Costi e consulenze per organizzazione eventi	-376	-473
Costi per altri servizi	-9	-3
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>7</b>	<b>1</b>
Ammortamenti	-83	-83
Altri oneri	-6	-1
Proventi finanziari	1	2
Proventi straordinari	0	0
Imposte	0	0
<b>Risultato netto</b>	<b>-83</b>	<b>-84</b>

I principali rapporti intercorsi con la controllata nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, sono i seguenti:

Descrizione	Dati relativi all'esercizio 2012
Crediti per finanziamenti verso Bn Eventi	740
Fatture da emettere v/ Bn Eventi	88
Debiti v/fornitore Bn Eventi	48
Clienti c/anticipi Bn Eventi	92
Ricavi per prestazioni v/Bn Eventi	348

Si evidenzia, infine, che la Società, avvalendosi delle esenzioni previste dal Decreto Legislativo 127 del 1991, non ha predisposto il bilancio consolidato di Gruppo. Tuttavia, gli Amministratori hanno presentato nella Relazione sulla Gestione i dati patrimoniali ed economici consolidati del Gruppo Blue Note al 31 dicembre 2012 e per l'esercizio chiuso a tale data.

#### *Altre imprese*

Eurofidi- Via Perugia, 56 - Torino

Valore della partecipazione attribuito in bilancio al 31/12/2012

0,25

### Immobilizzazioni finanziarie - Crediti

I crediti compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a Euro 818 (Euro 740 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

Descrizione	Valore al 31/12/2011	Incremento	Decremento	Valore al 31/12/2012
Imprese controllate (oltre esercizio successivo)	740	0	0	740
Verso altri (entro l'esercizio successivo)	0	61	0	61
Verso altri (oltre l'esercizio successivo)	0	17	0	17
<b>Totale</b>	<b>740</b>	<b>78</b>	<b>0</b>	<b>818</b>

I crediti verso imprese controllate si riferiscono al finanziamento infruttifero concesso alla controllata per l'acquisto del ramo di azienda descritto nel paragrafo precedente.

I crediti verso altri (scadenti entro l'esercizio successivo) sono relativi ad un credito a breve sorto nei confronti della banca Unicredit per operazioni di pronto contro termine in valuta in dollari.

I crediti verso altri (scadenti oltre l'esercizio successivo) sono formati dai depositi cauzionali versati al momento della stipula del contratto di locazione e pertanto con scadenza oltre l'esercizio successivo. Nel precedente esercizio tali crediti erano iscritti nel circolante erano iscritti tra le poste dell'attivo circolante.

La ripartizione dei crediti al 31/12/2012 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Crediti per Area geografica	V/controlate	V/collegate	V/controlanti	V/Altri	Totale
Italia	740	0	0	78	818
<b>Totale</b>	<b>740</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>78</b>	<b>818</b>

### Attivo circolante - Rimanenze

Le rimanenze comprese nell'attivo circolante sono pari a Euro 42 (Euro 46 nel precedente esercizio). Le rimanenze di merci sono principalmente riferibili a prodotti alimentari e

bevande, utilizzati nell'attività di ristorazione, essendo per loro natura di rapido utilizzo, non si reso necessario provvedere ad alcuna svalutazione.

La composizione della voce è di seguito rappresentata:

Descrizione	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione
Prodotti finiti e merci	42	46	-5
<b>Totali</b>	<b>42</b>	<b>46</b>	<b>-5</b>

### Attivo circolante - Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a Euro 460 (Euro 453 nel precedente esercizio). La composizione della voce è di seguito rappresentata:

Descrizione	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione
Crediti verso clienti	27	6	21
Verso imprese controllate	88	112	-24
Crediti tributari	48	23	25
Imposte anticipate	278	250	28
Crediti verso altri	19	62	-42
<b>Totali</b>	<b>460</b>	<b>453</b>	<b>-13</b>

I crediti tributari rappresentano il saldo netto tra gli acconti versati e il debito per imposte alla chiusura dell'esercizio.

Informazioni in merito ai "Crediti per imposte anticipate" vengono fornite nella sezione "Fiscalità anticipata e differita".

I Crediti verso altri pari ad Euro 19, rispetto al precedente esercizio non comprendono più la voce relativa ai depositi cauzionali in quanto riclassificati come immobilizzazioni finanziarie che ammontano complessivamente ad Euro 17, ma sono rappresentati totalmente da anticipi pagati a fornitori.

### Crediti - Distinzione per scadenza

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai

sensi dell'art. 2427, punto 6 del Codice Civile, al 31 dicembre 2012:

Descrizione	Entro i 12 mesi	Oltre i 12 mesi	Oltre i 5 anni	Totale
Verso clienti - Circolante	115	0	0	115
Crediti tributari - Circolante	48	0	0	48
Imposte anticipate - Circolante	0	278	0	278
Verso altri - Circolante	19	0	0	19
<b>Totali</b>	<b>182</b>	<b>278</b>	<b>0</b>	<b>460</b>

### Crediti - Ripartizione per area geografica

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per area geografica al 31 dicembre 2012, ai sensi dell'art. 2427, punto 6 del Codice Civile:

Crediti per Area geografica	V/clienti	Crediti tributari	Crediti per imposte anticipate	V/Altri	Totale
Italia	115	48	278	19	460
<b>Totale</b>	<b>115</b>	<b>48</b>	<b>278</b>	<b>19</b>	<b>460</b>

### Attivo circolante - Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a Euro 75 (Euro 101 nel precedente esercizio). La composizione della voce è di seguito rappresentata:

Descrizione	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione
Depositi bancari e postali	61	67	-6
Denaro e valori in cassa	14	35	-20
<b>Totali</b>	<b>75</b>	<b>102</b>	<b>-26</b>

Si fa presente che non sussiste alcun vincolo sulla disponibilità di tali somme

### Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti attivi sono pari a Euro 26 (Euro 26 nel precedente esercizio). La composizione della voce è di seguito rappresentata:

Descrizione	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione
Ratei attivi	1	1	0

Risconti attivi	25	25	0
<b>Totali</b>	<b>26</b>	<b>26</b>	<b>0</b>

I risconti attivi si riferiscono principalmente alla quota anticipata del canone di locazione del locale per Euro 21.

### Patrimonio Netto

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a Euro 883 (Euro 1.129 nel precedente esercizio). Il dettaglio della composizione e la movimentazione del patrimonio netto intervenuta negli esercizi 2010, 2011 e 2012 è di seguito presentata.

Descrizione	Capitale Sociale	Riserva legale	Riserva Sovraprezzo Azioni	Altre Riserve	Perdite portate a nuovo	Risultato esercizio	Totale Patrimonio
<b>AL 31/12/09</b>	<b>998</b>	<b>7</b>	<b>159</b>	<b>1</b>	<b>138</b>	<b>15</b>	<b>1.318</b>
Destinazione risultato: Risultato esercizio al 31.12.10		1			14	-15	0
						-146	-146
<b>AL 31/12/10</b>	<b>998</b>	<b>8</b>	<b>159</b>	<b>1</b>	<b>152</b>	<b>-146</b>	<b>1.172</b>
Destinazione risultato: Risultato esercizio al 31.12.11					-146	146	0
						-43	-43
<b>AL 31/12/11</b>	<b>998</b>	<b>8</b>	<b>159</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>-43</b>	<b>1.129</b>
Destinazione risultato: Risultato esercizio al 31.12.12					-43	43	0
						-245	-245
<b>AL 31/12/12</b>	<b>998</b>	<b>8</b>	<b>159</b>	<b>1</b>	<b>-37</b>	<b>-245</b>	<b>883</b>

La composizione delle altre riserve è la seguente:

- Riserva per riduzione capitale sociale Euro 1

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, punto 7-bis del Codice Civile relativamente alla specificazione delle voci del patrimonio netto con riferimento alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, sono desumibili dal prospetto seguente:

Descrizione	Valore al 31/12/2012	Possibilità utilizzazione (A=aumento,B=copertura perdite,C=distribuibile ai soci)
Capitale	998	
Riserva da soprapprezzo delle azioni	159	

Riserva Legale	8	A,B
Altre Riserve	1	A,B
Utili (perdite) portati a nuovo	-37	
Utile (perdita) dell'esercizio	-245	
<b>Totale</b>	<b>883</b>	

### Fondi rischi ed oneri

Al 31 dicembre 2012 e 2011 la Società non aveva iscritto alcun fondo per rischi ed oneri.

Si segnala che la Società ha in essere un contenzioso con l'Amministrazione Finanziaria relativamente al mancato riconoscimento del diritto di detrazione IVA su acquisiti per il periodo d'imposta 2005 per un importo complessivo di Euro 351 oltre sanzioni ed interessi.

La Società, che ha avuto sentenza favorevole nel primo grado di giudizio e sfavorevole nel secondo grado di giudizio ed ha presentato ricorso in cassazione (ad oggi in attesa di fissazione della data d'udienza), ha ritenuto di non procedere ad alcun accantonamento, sia per le motivazioni di diritto proposte nel ricorso in cassazione, sia perché, l'origine del contenzioso nasce da un errore di compilazione della dichiarazione IVA, e lo studio professionale che ha redatto tale dichiarazione, ha manlevato la Società dall'errore commesso.

### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi Euro 115 (Euro 97 nel precedente esercizio). La movimentazione della voce nel corso dell'esercizio 2013 è di seguito presentata.

Descrizione	Saldo iniziale	Accantonamenti dell'esercizio	Utilizzi dell'esercizio	Saldo finale
Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	97	28	(11)	115
<b>Totali</b>	<b>97</b>	<b>28</b>	<b>11</b>	<b>115</b>

### Debiti

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi Euro 1.351 (Euro 1.274 nel precedente esercizio). La composizione delle singole voci è così rappresentata:

Descrizione	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione
Debiti verso banche	479	448	31
Acconti	96	24	72
Debiti verso fornitori	507	579	-72
Debiti verso imprese controllate	48	48	0
Debiti tributari	24	25	-1
Debiti vs.istituti di previdenza e sicurezza sociale	70	40	30
Altri debiti	127	110	16
<b>Totali</b>	<b>1.351</b>	<b>1.274</b>	<b>77</b>

### Debiti - Distinzione per scadenza

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza al 31 dicembre 2012, ai sensi dell'art. 2427, punto 6 del Codice Civile:

Descrizione	Entro i 12 mesi	Oltre i 12 mesi	Oltre i 5 anni	Totale
Debiti verso banche	426	52	0	479
Acconti (ricevuti)	96	0	0	96
Debiti verso fornitori	507	0	0	507
Debiti verso controllate	48	0	0	48
Debiti tributari	24	0	0	24
Debiti vs.istituti di previdenza e sicurezza sociale	70	0	0	70
Altri debiti	127	0	0	127
<b>Totali</b>	<b>1.298</b>	<b>52</b>	<b>0</b>	<b>1.351</b>

I debiti verso banche sono composti:

- Euro 259 relativi ad affidamenti bancari di breve termine;
- Euro 98 relativi ad anticipazioni su fatture ricevute da istituti di credito;
- Euro 120 relativi ad un finanziamento a medio-lungo termine, di cui Euro 68 con scadenza entro 12 mesi ed Euro 52 con scadenza oltre i dodici mesi.

Il finanziamento a medio-lungo termine è stato concesso a condizione del rispetto di un parametro finanziario: il mantenimento del patrimonio netto "rettificato" (c.d. tangibile) ad un importo superiore ad Euro 720. Tale parametro non è stato storicamente rispettato dalla Società, già al momento dell'erogazione. Il medesimo contratto, impone un secondo parametro, storicamente rispettato, che fa riferimento al patrimonio netto contabile, che invece, al 31 dicembre 2012 ed in tutti gli esercizi precedenti è stato rispettato. La

Direzione della Società ha sempre ritenuto che il contratto contenesse un errore, contraddicendosi sul medesimo punto. Tale conclusione è stata peraltro confermata dal legale incaricato di seguire la Società nell'operazione di quotazione all'AIM Italia, che ha fornito conferma scritta in tal senso.

Coerentemente, il debito finanziario è stato classificato in bilancio suddividendolo fra breve e medio-lungo termine. Si evidenzia che la Società non ha mai comunicato il mancato rispetto del citato parametro finanziario all'istituto di credito, né la banca ha richiesto informazioni in tal senso.

I debiti verso istituti previdenziali, mostrano un aumento rispetto al precedente esercizio, in quanto in data 27 settembre 2013, alla Società è stato notificato dall'INPS, un verbale di accertamento, che definiva gli accertamenti ispettivi iniziati in data 10 Ottobre 2012. Tale verbale, riferito al periodo che va dal settembre 2011 al novembre 2012, rileva e contesta la non genuinità del contratto di appalto di servizio tra la società ed un fornitore, in quanto il personale di quest'ultima è stato utilizzato per un determinato numero di giornate lavorative dalla società. L'ammenda stabilita per il contravventore e per l'utilizzatore, è pari ad Euro 31; segnaliamo in ogni caso che la società ha trasmesso le denunce contributive mensili (UNIEMENS), per cui non sono stati comunicati ulteriori addebiti da parte dell'INPS. Il pagamento complessivo dell'importo, avvenuto in data 3 ottobre 2013 ha comportato l'automatica estinzione del reato accertato.

#### **Debiti - Ripartizione per area geografica**

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per area geografica al 31 dicembre 2012, ai sensi dell'art. 2427, punto 6 del Codice Civile:

Debiti per Area geografica	V/Banche	Acconti	V/Fornitori	Debiti v/controllate	Debiti tributari	V/Ist. Prev.soc.	Altri debiti	Totale
Italia	479	96	444	48	24	70	127	1.288
Stati Uniti			63					63
<b>Totale</b>	<b>479</b>	<b>96</b>	<b>507</b>	<b>48</b>	<b>24</b>	<b>70</b>	<b>127</b>	<b>1.351</b>

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

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi Euro 118 (Euro 15 nel precedente esercizio); il dettaglio della voce è di seguito rappresentato:

Descrizione	Valore al 31/12/2012	Valore al 31/12/2011	Variazione
Ratei passivi	13	13	0
Risconti passivi	105	2	103
<b>Totali</b>	<b>118</b>	<b>15</b>	<b>103</b>

L'incremento del saldo dei risconti passivi, è causato da un affinamento delle procedure di riconoscimento di alcune fattispecie di ricavi, in sede di chiusura di fine periodo.

### Informazioni sul Conto Economico

#### Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I Ricavi delle vendite e delle prestazioni ammontano complessivamente ad Euro 3.771 (Euro 3.848 nel precedente esercizio), e risultano composti come di seguito rappresentato:

Descrizione	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione
Ricavi biglietteria spettacoli	1.341	1.328	13
Ricavi per abbonamenti spettacoli	40	1	39
Ricavi per ristorazione	1.105	1.055	50
Ricavi per eventi	11	0	11
Ricavi per Merchandising	38	35	3
Ricavi per cambio merce	500	496	4
Ricavi per produzione concerti	366	456	-90
Ricavi da Controllata Bn Eventi	349	440	-91
Altri ricavi	18	37	-19
<b>Totale</b>	<b>3.771</b>	<b>3.848</b>	<b>-77</b>

La ripartizione dei ricavi per area geografica non è riportata in quanto ritenuta non significativa (riferita interamente all'Italia).

#### Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti per un valore prossimo allo zero (Euro 105 nel

precedente esercizio). La diminuzione rispetto al precedente esercizio è caratterizzata dal fatto che nel corso del 2011 la società aveva sistemato alcune partite aperte riferite ad esercizi precedenti e mai chiuse. Nel corso dell'esercizio 2012 invece l'importo risulta normalizzato.

### **Costi per acquisto di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci**

I costi per acquisto di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci sono iscritti per complessivi Euro 468 (Euro 471 nel precedente esercizio) e riguardano prodotti per la cucina/bar, di materiale merchandising ed prodotti per utilizzo in sala.

### **Spese per servizi**

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi Euro 2.436 (Euro 2.495 nel precedente esercizio). La composizione della voce è di seguito rappresentata:

Descrizione	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione
Costi cambio merce	500	497	3
Servizi di pubblicità	71	71	0
Emolumenti amministratore	82	83	-1
Emolumenti collegio sindacale	10	19	-9
Spese telefoniche	12	16	-4
Commissioni su carte di credito e paypal	33	36	-3
Spese legali	13	5	8
Spese per pulizia uffici	18	22	-4
Spese per energia elettrica	50	45	5
Spese consumo gas	24	21	3
Servizi di terzi	16	25	-9
Spese per manutenzione impianti	46	61	-15
Spese per ufficio stampa	18	18	0
Spese per altre consulenze	11	11	0
Spese per prestazioni artistiche	670	635	35
Spese per vitto e alloggio artisti	75	73	2
Spese per viaggi e trasporto artisti	25	22	3
Consulenze per prestazioni artistiche	18	15	3

Consulenze tecniche attrezzature musicali audio e luci	93	98	-3
Noleggio attrezzatura per concerti	83	73	-10
Diritti Siae	96	91	5
Servizi Sala	107	105	2
Servizi produzione concerti	243	268	-25
Servizi cucina	54	38	16
Altre spese per servizi	67	147	-80
<b>Totali</b>	<b>2.436</b>	<b>2.495</b>	<b>-60</b>

Le altre spese per servizi comprendono principalmente spese per servizi commerciali, spese bancarie, spese postali,, assicurazioni e spese per trasporto.

### Spese per godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi Euro 230 (Euro 121 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

Descrizione	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione
Royalties	97	0	97
Locazione locali commerciali	132	121	11
<b>Totali</b>	<b>230</b>	<b>121</b>	<b>108</b>

L'incremento rispetto al precedente esercizio, è dovuto alla riclassificazione dei costi sostenuti per le Royalties pagati alla BNNY, dai costi per servizi: tale riclassifica è stata fatta a seguito della stesura del Bilancio in forma ordinaria.

### Costi del Personale

I costi del personale ammontano ad Euro 605 (Euro 587 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

Descrizione	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione
Salari e stipendi	436	428	8
Oneri sociali	141	130	11
Trattamento di fine rapporto	29	29	0
<b>Totali</b>	<b>605</b>	<b>587</b>	<b>18</b>

### **Ammortamenti**

Si rimanda alle voci Immobilizzazioni immateriali e Immobilizzazioni materiali per il dettaglio della voce ammortamento.

### **Oneri diversi di gestione**

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi Euro 55 (Euro 14 nel precedente esercizio). La composizione della voce è di seguito presentata.

Descrizione	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione
Sanzioni amministrative	32	0	32
Tassa smaltimento rifiuti	9	10	-1
Altri oneri	14	4	10
<b>Totali</b>	<b>55</b>	<b>14</b>	<b>40</b>

Le sanzioni amministrative si riferiscono principalmente alla sanzione ricevuta dall'INPS, commentata in precedenza

### **Interessi e altri oneri finanziari**

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, punto 12 del Codice Civile viene esposta nel seguente prospetto la suddivisione della voce "interessi ed altri oneri finanziari":

Descrizione	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione
Interessi passivi bancari	29	27	2
Commissione massimo scoperto	1	0	1
Commissioni per affidamenti	7	4	3
Altri oneri finanziari	1	0	1
<b>Totali</b>	<b>37</b>	<b>31</b>	<b>7</b>

### **Utili e perdite su cambi**

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti la suddivisione degli utili e delle perdite su cambi derivanti dalla valutazione di fine esercizio rispetto a quelli effettivamente realizzati, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012:

Descrizione	Totale
Utili su cambi	25
Perdite su cambi	19

Tali utili e perdite sono imputabili a:

- valutazione effetto cambi su operazioni Pronti Contro Termine.;
- conversione partite commerciali in valuta

### Proventi straordinari ed oneri straordinari

La ripartizione è di seguito illustrata:

Descrizione	Esercizio 2012	Esercizio 2011	Variazione
Sopravvenienze attive	265	0	265
Sopravvenienze passive	(280)	(83)	(197)

Tale voce accoglie principalmente l'effetto delle correzioni rilevate sulle voci dello stato patrimoniale al 31 dicembre 2012 e sul conto economico per l'esercizio 2012 relative ad esercizi precedenti, come già esposto in premessa alla nota integrativa.

### Imposte sul reddito

Il dettaglio della voce per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2012 e 2011 è di seguito presentata:

Descrizione	Esercizio 2012	Esercizio 2011
<b>Risultato prima delle Imposte</b>	<b>-233</b>	<b>2</b>
Imposte correnti per IRES	0	0
Imposte correnti per IRAP	-13	-22
Imposte anticipate	0	-23
<b>Totale imposte sul reddito</b>	<b>-13</b>	<b>-45</b>
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>-245</b>	<b>-43</b>

Di seguito la riconciliazione fra il risultato prima delle imposte e l'imponibile fiscale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 relativamente all'IRAP:

<b>Differenza fra valore e costi della produzione</b>	<b>-186</b>
- Rettifiche positive in diminuzione	-
+ Rettifiche Negative in aumento	622

<b>Valore produzione lorda</b>		<b>436</b>
+ Variazioni fiscali in aumento		-
- Variazioni fiscali in diminuzione		-116
<b>Valore produzione lorda</b>		<b>320</b>
- Cuneo fiscale e Inail		-
<b>Valore produzione netta</b>		<b>320</b>
<b>IRAP</b>	<b>3,90%</b>	<b>13</b>

### Fiscalità anticipata e differita

#### Imposte anticipate - IRES e IRAP:

La composizione ed i movimenti della voce "Crediti per imposte anticipate" concernenti le differenze temporanee deducibili sono così rappresentati:

Descrizione	IRES	IRES	IRAP	TOTALE
	da diff. tempor.	da perdite fiscali	da diff. tempor.	
1. Importo iniziale	0	250	0	250
2. Aumenti				
2.1. Altri aumenti Istanza di rimborso ires su deduzione irap	0	28	0	28
<b>4. Importo finale</b>	<b>0</b>	<b>278</b>	<b>0</b>	<b>278</b>

Per quanto concerne le perdite, in aderenza al principio generale della prudenza, ed in conformità con le indicazioni fornite dai principi contabili nazionali, le attività per imposte anticipate derivanti dalle perdite fiscali sono state rilevate in presenza della ragionevole certezza, comprovata da piani previsionali pluriennali attendibili, di ottenere in futuro imponibili fiscali che potranno assorbire le perdite riportabili.

### Altre Informazioni

#### Composizione del personale

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti il personale, ai sensi dell'art. 2427, punto 15 del Codice Civile:

Impiegati n 11

Operai n. 7

### **Compensi agli organi sociali**

Amministratore Delegato: Euro 70

Collegio Sindacale: Euro 11

### **Compensi alla società di revisione**

I compensi spettanti alla società di Revisione Reconta Ernst & Young, per la revisione volontaria del bilancio al 31 dicembre 2012 sono pari ad Euro 15.

### **Operazioni con parti correlate**

Alla data di chiusura del presente bilancio, non sono state effettuate operazioni con dirigenti, amministratori, sindaci, soci della società o della controllata significative e che esulano dal normale svolgimento del business societario.

Le operazioni e i saldi patrimoniali della Società verso la società controllata BN Eventi S.r.l. sono commentate nel paragrafo Immobilizzazioni finanziarie.

### **Altre informazioni**

Non ci sono notizie ed altri elementi di rischio riferiti a garanzie ed impegni, diversi da quelli risultanti dallo Stato Patrimoniale e dalla presente Nota Integrativa.

Ai sensi dell'art. 2427 n. 20 e n. 21 del C.C. si rileva che la società non ha destinato patrimoni a specifici affari.

### Rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012

Il rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, predisposto secondo lo schema per "Flussi di disponibilità liquide" previsto dal principio contabile OIC 12 *Composizione e schemi del bilancio di esercizio di imprese mercantili, industriali e di servizi*, è di seguito presentato.

<b>RENDICONTO FINANZIARIO</b>	<b>31/12/2012</b>
Utile/(perdita) d'esercizio	(245)
Imposte	13
Amm.to imm. Immateriali	105
Amm.to imm. Materiali	53
TFR	29
<b>FLUSSO MONETARIO GENERATO DA ATTIVITA' D'ESERCIZIO</b>	<b>(46)</b>
Var. TFR	(11)
Diminuzione/(aumento) rimanenze	5
Diminuzione/(aumento) crediti verso clienti	(21)
Diminuzione/(aumento) crediti verso controllate	24
Diminuzione/(aumento) crediti tributari e imposte ant.	(53)
Diminuzione/(aumento) altre attività	43
Aumento/(diminuzione) debiti verso fornitori	(72)
Aumento/(diminuzione) debiti per acconti da clienti	72
Aumento/(diminuzione) debiti tributari e previdenziali	30
Aumento/(diminuzione) altre passività	16
Aumento/(diminuzione) ratei e risconti passivi	102
<b>FLUSSO MONETARIO GENERATO/IMPIEGATO DA ATTIVITA' CORRENTE</b>	<b>134</b>
(Investimenti)/Disinv. netti in imm.ni immateriali	(63)
(Investimenti)/Disinv. netti in imm.ni materiali	7
(Investimenti)/Disinv. netti in imm.ni finanziarie	(78)
<b>FLUSSO MONETARIO GENERATO/IMPIEGATO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>(134)</b>
Incremento/(decremento) debiti bancari a BT	165
Incremento/(decremento) debiti bancari a MT	(134)
Imposte	(13)
<b>FLUSSO MONETARIO GENERATO/IMPIEGATO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>	<b>18</b>
<b>FLUSSO MONETARIO NETTO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>(27)</b>
Cassa e banche all'inizio dell'esercizio	102
Flusso monetario netto dell'esercizio	(27)
Cassa e banche alla fine dell'esercizio	75

### Informazioni sull'obbligo di redazione del Bilancio Consolidato

La società si è avvalsa della facoltà di esonero dall'obbligo di redazione del bilancio consolidato ai sensi dell'art. 27 del D.Lgs. 127/1991, non ricorrendone i presupposti

dimensionali di cui al primo comma dello stesso articolo. Nella Relazione sulla gestione, in ottemperanza a quanto previsto dall'articolo 2428 del Codice Civile, sono presentati i dati consolidati patrimoniali ed economici del Gruppo Blue Note.

*L'Amministratore Delegato*

(Alessandro Cavalla)

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Alessandro Cavalla', written over the printed name.

**BLUE NOTE S.R.L.**

Sede in MILANO - VIA MOSCOVA, 18

Capitale Sociale versato Euro 998.484,00

Iscritta alla C.C.I.A.A. di MILANO

Codice Fiscale e N. iscrizione Registro Imprese 13085870155

Partita IVA: 03076890965 - N. Rea: 1614352

**Relazione sulla Gestione al 31/12/2012**

Signori Azionisti/Soci,

In data 30 aprile 2013 l'Assemblea dei Soci della Blue Note S.r.l. ha approvato il bilancio d'esercizio in forma abbreviata al 31 dicembre 2012, che presentava un Patrimonio Netto pari ad Euro 1.030 ed una perdita d'esercizio pari ad Euro 98.

Successivamente, con l'avvio dell'iter previsto per la quotazione della Società al mercato AIM Italia, il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società, ravvisando la necessità di esporre i dati contabili in maniera più ampia alla luce del processo di quotazione sul mercato, ha deciso di riapprovare il bilancio e di redigere la nuova versione del bilancio 2012 in forma estesa anziché abbreviata. Nel processo di rivisitazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012, gli Amministratori hanno inoltre rivisto in senso migliorativo il processo di chiusura del bilancio e riconsiderato alcune scelte contabili degli esercizi passati, rilevando la presenza in bilancio di errori determinanti, con effetti sul patrimonio netto e sul conto economico. Pertanto, al fine di fornire ai lettori del bilancio, una presentazione dei dati contabili allineata alla migliore prassi contabile nazionale, è stato deciso proporre all'Assemblea dei soci, convocata per il 21 febbraio 2014, la revoca della delibera con la quale era stato approvato il bilancio, modificare il bilancio medesimo correggendo gli errori rilevati e approvare una nuova bozza del bilancio di esercizio da sottoporre alla approvazione della medesima Assemblea, da prendersi a valle alla menzionata delibera di revoca.

Il presente bilancio al 31 dicembre 2012, a seguito delle modifiche apportate dagli amministratori, evidenzia un Patrimonio Netto di Euro 883 e una Perdita d'esercizio pari ad Euro 245. L'esercizio precedente riportava un Patrimonio Netto di Euro 1.129 e un risultato negativo di

Euro 43.

Gli effetti sul bilancio precedentemente approvato delle correzioni rilevate sulle voci dello stato patrimoniale al 31 dicembre 2012 e sul conto economico per l'esercizio 2012 sono evidenziate nella Nota Integrativa al Bilancio.

### **Andamento del settore**

La Vostra Società, Blue Note S.r.l., opera in primo luogo nel settore degli spettacoli, che è stato caratterizzato nel corso dell'esercizio da un calo principalmente causato dalla riduzione dei budget delle rassegne musicali sostenute dalle pubbliche amministrazioni locali.

Analizzando l'attività dei concerti jazz, segmento di riferimento della Società, si sottolinea che questa tipologia di attività ha sviluppato, secondo i dati SIAE, un giro d'affari nella stagione 2011-2012 pari a oltre 12,7 milioni, in aumento rispetto al periodo 2010-2011 (circa 12,5 milioni).

Circa il 52% del volume d'affari del segmento "Concerti Jazz" è stato realizzato nel Nord Italia. I dati SIAE al 2012 confermano che l'area del Nord Ovest rappresenta il punto di riferimento della musica jazz in Italia.

La Vostra Società, è fra i leader di mercato<sup>1</sup> in Italia nel settore dei concerti jazz ed il primo produttore di musica jazz nella città di Milano; più in generale, con una media di 300 spettacoli prodotti ogni anno, è tra i principali operatori di spettacoli dal vivo della città di Milano essendo la sua attività comparabile, per quantità e continuità della proposta, a quella dei principali teatri cittadini.

### **Andamento della gestione**

L'andamento della gestione è stato caratterizzato da un lieve calo del valore della produzione operativa, determinato dal calo dei ricavi da produzione concerti esterni e di quelli derivanti dalla controllata BN Eventi Srl per servizi per la clientela *corporate*, pari ad Euro 3.771 nel 2012, rispetto a Euro 3.848 nel 2011, come di seguito rappresentato:

---

<sup>1</sup> Dati SIAE, 2012

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010
Ricavi biglietteria spettacoli	1.341	1.328	13
Ricavi per abbonamenti spettacoli	40	1	39
Ricavi per ristorazione	1.105	1.055	50
Ricavi per eventi	11	-	11
Ricavi per Merchandising	38	35	3
Ricavi per cambio merce	500	496	4
Ricavi per produzione concerti	366	456	-90
Ricavi da Controllata Bn Eventi	349	440	-91
Altri ricavi	18	37	-19
<b>Totale</b>	<b>3.771</b>	<b>3.848</b>	<b>-77</b>

Allo stesso modo, si registra un calo della marginalità (in termini di Margine Operativo Lordo, MOL<sup>2</sup>), Euro -28 nel 2012, rispetto a Euro 270 nel 2011.

Ai fini di fornire un migliore quadro conoscitivo dell'andamento e del risultato della gestione, le tabelle sottostanti espongono una riclassificazione del Conto Economico a valore aggiunto, una riclassificazione dello Stato Patrimoniale per aree funzionali e su base finanziaria .

CONTO ECONOMICO Riclassificato	31/12/2012	31/12/2011
Ricavi Delle Vendite E Delle Prestazioni	3.771	3.848
Variazione Prod. Finiti E Semil.	-5	-
<b>Valore della produzione</b>	<b>3.766</b>	<b>3.848</b>
Consumi	-468	-467
Costi per Servizi	-2.436	-2.495
Costi per godim. beni di terzi	-231	-121
<b>Valore aggiunto caratteristico al lordo degli ammortamenti</b>	<b>631</b>	<b>765</b>
Ammortamenti delle immobilizzazioni	-158	-151
<b>Valore aggiunto al netto degli ammortamenti</b>	<b>473</b>	<b>614</b>
Altri ricavi	0	105
Oneri diversi di gestione	-55	-14
<b>Valore aggiunto totale</b>	<b>418</b>	<b>705</b>
<b>COSTI PER IL PERSONALE</b>	<b>-605</b>	<b>-587</b>
Gestione Finanziaria	-31	-34
Proventi straordinari	265	-
Oneri straordinari	-280	-83
Imposte	-13	-45

STATO PATRIMONIALE Riclassificato	31/12/2012	31/12/2011
Rimanenze	42	46
Crediti verso clienti	27	6

<sup>2</sup> Equivalente dell'anglosassone EBITDA, Earnings before interest, taxes, depreciation and ammortization

Debiti verso fornitori	-507	-579
Capitale circolante netto commerciale	-438	-527
Altre attività correnti	459	473
Altre passività correnti	-483	-263
Altre poste correnti	-24	210
Immobilizzazioni immateriali	694	736
Immobilizzazioni materiali	142	203
Immobilizzazioni finanziarie	1.028	950
Attivo immobilizzato Netto	1.864	1.889
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>1.401</b>	<b>1.572</b>
TFR	115	97
Indebitamento finanziario netto	404	346
Patrimonio netto	883	1.129
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>1.401</b>	<b>1.572</b>

### Ambiente e personale

Ai sensi dell'art. 2428 n. 1 del Codice Civile qui di seguito si forniscono le informazioni attinenti all'ambiente e al personale.

Per quanto concerne le tematiche ambientali la Vostra società ha pianificato la propria attività di investimento ambientale in una prospettiva di eco-efficienza.

Nel corso dell'attività, è previsto il monitoraggio: del rispetto delle prescrizioni previste dalla normativa di prevenzione incendi, con rinnovo periodico del CPI; dei punti della lavorazione degli alimenti in cui si prospetta un pericolo di contaminazione biologica, chimica o fisica, secondo il protocollo HACCP; dei rischi lavorativi, secondo quanto previsto dalla normativa in materia di salute e sicurezza dei luoghi di lavoro, Decreto Legislativo 9 aprile 2008 n.81.

Per quanto concerne il personale, la Vostra società ha intrapreso ormai da tempo tutte le iniziative necessarie alla tutela dei luoghi di lavoro, secondo quanto disposto dalla legislazione in materia.

Si forniscono inoltre dei dettagli sul numero e sulla composizione dei dipendenti complessivamente impiegati dalla Vostra Società:

DIPENDENTI	31.12.2012
Quadri e Impiegati	11
Operai	9

Totale	20
--------	----

### Descrizioni dei principali rischi e incertezze cui la società è esposta

Ai sensi dell'art. 2428 n. 1 del Codice Civile qui di seguito sono indicati i principali rischi cui la società è esposta:

- i) rischi connessi all'utilizzo del contratto di licenza del marchio "Blue Note";
- ii) rischi connessi alla durata e al rinnovo dei contratti di collaborazione con altre organizzazioni;
- iii) rischi connessi alla concorrenza nel mercato degli spettacoli dal vivo a Milano.

Il contratto di licenza del marchio Blue Note scadrà nel 2020. Qualora non fosse rinnovato e la Vostra Società operasse con un marchio diverso, vi sarebbe il rischio di una significativa perdita di avviamento rispetto a quello dell'attuale marchio.

In merito alle collaborazioni con altre organizzazioni, il rischio per la Vostra Società consiste nel fatto che non vi è alcuna certezza che, in futuro, sarà in grado di acquisire nuovi rapporti di collaborazione, come l'attuale collaborazione con l'Emittente radiofonica Radio Monte Carlo, tali da mantenere gli attuali livelli di redditività.

La maggior parte dei ricavi della Vostra Società sono generati nella città di Milano, caratterizzata da un'ampia e variegata offerta di servizi d'intrattenimento, pertanto, il successo dell'attività dipende dalla capacità e dalla possibilità di acquisire e mantenere la propria clientela, all'interno di un segmento verso il quale insiste un'offerta variegata ed in continua evoluzione. Non può essere escluso che il rafforzamento degli attuali concorrenti o l'ingresso di nuovi operatori possano determinare un incremento della pressione concorrenziale e mettere a rischio i volumi di vendita della Società.

La Vostra Società opera nei settori della produzione di concerti dal vivo e della somministrazione al pubblico di alimenti e bevande. Tali settori sono tutti caratterizzati da una marcata ciclicità e sono correlati alle variazioni del prodotto interno lordo e, più in generale, all'andamento di fattori macroeconomici che esulano dal controllo della Società.

### **Esposizione verso la controllata Blue Note Eventi**

BN Eventi S.r.l., società controllata al 95% dalla Vostra Società, svolge l'attività di organizzazione di eventi esclusivi, di intrattenimento e ristorazione principalmente verso aziende o gruppi di persone, all'interno delle manifestazioni del Blue Note.

Il valore della partecipazione, iscritto nelle immobilizzazioni è pari ad Euro 210, al 31/12/12. La valutazione di tale partecipazione in base al patrimonio netto della Società BN Eventi S.r.l. è di Euro 43, considerando una quota di partecipazione del 95%.

La differenza fra il valore di iscrizione della partecipazione e la quota parte di competenza del patrimonio netto della società controllata è dovuta alle perdite accumulate dalla partecipata negli esercizi precedenti, successivamente alla sua costituzione, avvenuta nel corso del 2008.

A queste perdite si è aggiunta la diminuzione, soprattutto nel 2012, del volume d'affari relativo a eventi aziendali e sociali, che rappresentano il segmento d'attività della controllata BN Eventi S.r.l. Si evidenzia, inoltre, che nel contesto dell'operazione, risalente all'esercizio 2008, che ha visto il conferimento di ramo d'azienda nella BN Eventi S.r.l. da parte della controllante, la Vostra Società aveva concesso un finanziamento alla controllata di iniziali Euro 800 migliaia a sostegno dell'operazione, il che dette luogo a reciproche partite patrimoniali di credito e debito, la cui quota residua al 31 dicembre 2012 è pari ad Euro 740 migliaia. L'esposizione patrimoniale complessiva verso la controllata al 31 dicembre 2012 è quindi pari ad Euro 950 migliaia, di cui Euro 740 migliaia relativi al finanziamento infragruppo.

Gli amministratori non ritengono che il trend negativo sopra evidenziato continui anche nei prossimi esercizi, principalmente in ragione delle azioni che intendono porre in essere per il rilancio dell'attività sociale e, più in generale, dell'attività del Gruppo Blue Note. Tali azioni, che sono principalmente incentrate in una maggior focalizzazione sul lato commerciale, con particolare riferimento al rinforzo della struttura vendite e *public relations*, sono state evidenziate nel piano industriale predisposto per il periodo 2013-2017, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 22 ottobre 2013, oggi in fase di perfezionamento in vista della quotazione all'AIM Italia, che prevede il raggiungimento del pareggio operativo nel corso del 2013 e la crescita del risultato netto a partire dal 2014.

I dati previsionali sono utilizzati dalla Società per la valutazione periodica della recuperabilità dell'attivo patrimoniale, inclusa l'esposizione patrimoniale verso la BN Eventi S.r.l., attraverso l'analisi dei flussi di cassa previsti, basati su assunzioni ritenute ragionevoli. I principali

drivers utilizzati per la redazione del piano includono le seguenti *best assumptions* degli amministratori:

- un incremento dei ricavi spettacoli per effetto del previsto aumento dei partecipanti per serata in virtù del ritorno degli investimenti di comunicazione previsti nel piano, rimanendo invece sostanzialmente invariati il numero di serate ed il prezzo medio;
- ricavi *food & beverage* mantenuti sostanzialmente costanti rispetto ai passati esercizi negli anni di piano;
- un consistente incremento del numero di eventi esclusivi premium annui ed un aumento del ricavo medio per evento;
- crescita degli altri ricavi, che risultano composti principalmente da eventi esterni e da club corporate. L'aumento dei primi principalmente in considerazione dell'attività di marketing e comunicazione a sostegno del marchio Blue Note, mentre con riferimento ai secondi derivante dall'incremento previsto degli eventi aziendali in ragione della ripresa dopo il periodo di calo degli ultimi esercizi connessi anche agli effetti della crisi finanziaria.
- la struttura di costo viene mantenuta sostanzialmente coerente con quella dei precedenti esercizi, considerando una marginalità percentuale coerente con i precedenti esercizi.

Sulla base dei dati previsionali del citato piano industriale periodo 2013-2017, il valore attuale stimato dei flussi di cassa attesi dall'attività della controllata, non evidenzia perdite di valore con riferimento all'esposizione patrimoniale della Società verso la controllata medesima.

## **Strumenti finanziari**

Ai sensi dell'art. 2428 n. 6bis del Codice Civile, con riferimento alle informazioni relative all'utilizzo da parte della società di strumenti finanziari e ai dati rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio, qui di seguito sono esposti gli obiettivi e le politiche della società sulla gestione del rischio finanziario nonché l'esposizione della società ai rischi di prezzo, di credito, di liquidità e di variazione dei flussi finanziari.

La Vostra Società acquista una parte significativa delle prestazioni artistiche in Dollari USA, tale essendo la valuta di riferimento del mercato internazionale musicale. Pertanto, le attività

e passività del Gruppo sono esposte a rischi finanziari derivanti dalle fluttuazioni del rapporto di cambio Euro/Dollaro USA.

La politica della Società prevede l'utilizzo marginale di operazioni di acquisto a termine di volumi variabili di valuta estera, determinati sulla base del fabbisogno a breve termine della Società ai fini della copertura del rischio di cambio.

Gli acquisti di valuta a termine sono stati contabilizzati secondo il principio contabile OIC 26; tale impostazione ha comportato un effetto cambio positivo delle partite in valuta pari ad Euro 11.000 ed un effetto cambio degli acquisti in valuta a termine negativo per Euro 17.000.

### Attività di ricerca e sviluppo

Al 31/12/2012 non si segnalano attività di ricerca e sviluppo per la Società Blue Note S.r.l.

### Investimenti

Gli investimenti dell'esercizio ammontano ad Euro 62, di cui Euro 47 legati ad immobilizzazioni immateriali, ed Euro 15 ad immobilizzazioni materiali.

Di seguito si riporta una tabella di dettaglio:

Descrizione	31/12/2012
<b>Investimenti in Immobilizzazioni Immateriali</b>	
Spese di Ristrutturazione ed Ampliamento	4
Spese Sito Web	19
Software	-
Spese di Manutenzione	23
<b>Investimenti in Immobilizzazioni Materiali</b>	
Macchinari cucina/bar	2
Mobilio e Arredamenti	3
Macchine Ufficio/Computer	3
Beni Spesabili nell'esercizio	3
Attrezzatura varia	5

Nel corso dell'esercizio non sono stati effettuati investimenti legati alle immobilizzazioni finanziarie.

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

Vi segnaliamo che dopo la chiusura dell'esercizio si sono verificati i seguenti eventi, In data 15 novembre 2013, la Vostra Società ha acquisito il rimanente 5% di BN Eventi S.r.l.

#### Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consociate

Ai sensi dell'art. 2497 e segg. c.c. la Vostra società esercita attività di direzione e coordinamento nei confronti della BN Eventi S.r.l.

Ai sensi dell'art. 2497 e segg. c.c. la Vostra società non è soggetta a direzione o coordinamento da parte di società od enti.

Ai sensi del comma 5 dell'art. 2497-bis del Codice Civile, qui di seguito sono esposti i rapporti intercorsi con la società BN Eventi S.r.l, sulla quale Blue Note S.r.l esercita attività di direzione e coordinamento.

TIPOLOGIE	BN EVENTI S.r.l
Rapporti commerciali e diversi	
Clienti c/anticipi BN Eventi	93
Fatture da emettere v/Bn Eventi	88
Debiti v/fornitore BN Eventi	48
Ricavi per prestazioni vs BN Eventi	348
Rapporti finanziari	
Crediti per finanziamento verso BN Eventi	740

Con riferimento ai rapporti instaurati, si comunica che le operazioni sono effettuate a condizioni di mercato.

A completamento dell'informativa fornita, si evidenzia che la Vostra Società, avvalendosi di uno dei criteri di esenzione previsti dal Decreto Legislativo 127 del 1991, non ha predisposto il bilancio consolidato del Gruppo Blue Note. Tuttavia, anche in ottemperanza all'articolo 2428 del Codice Civile, di seguito, sono forniti i dati patrimoniali ed economici consolidati, riferiti all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO <i>(Importi in Euro migliaia)</i>	ATTIVO 31 dicembre 2012
Totale Immobilizzazioni immateriali	694
Totale Immobilizzazioni materiali	142

Totale Immobilizzazioni finanziarie	78
Rimanenze	42
Crediti v/clienti	77
Crediti tributari	63
Crediti per imposte anticipate	278
Verso altri	20
Disponibilità liquide	88
Totale ratei e risconti	26
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>1.508</b>

<i>Importi in Euro migliaia</i>	<b>PASSIVO 31 dicembre 2012</b>
Totale patrimonio netto	53
TFR	115
Debiti verso banche	479
Acconti	3
Debiti verso fornitori	517
Debiti tributari	26
Debiti previdenziali	70
Altri debiti	128
Totale ratei e risconti	118
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>1.508</b>

<b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</b> <i>Importi in Euro Migliaia</i>	<b>ESERCIZIO 2012</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.815
Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	(5)
<b>Totale valore della produzione (A)</b>	<b>3.811</b>
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(468)
Per servizi	(2.487)
Per godimento di beni di terzi	(216)
Per il personale	(605)
Ammortamenti e svalutazioni	(159)
Oneri diversi di gestione	(62)
<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>(3.997)</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>(187)</b>
Interessi e altri oneri finanziari	(31)
<b>Totale proventi e oneri finanziari (C)</b>	<b>(31)</b>
Proventi straordinari	265
Oneri straordinari	(280)
<b>Totale proventi e oneri straordinari (E)</b>	<b>(16)</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+/-C+/-E)</b>	<b>(234)</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	(13)
<b>(PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>(246)</b>

I dati consolidati sono stati predisposti con applicazione del metodo di consolidamento integrale e

considerando le seguenti principali poste rettificative:

1) il valore contabile della partecipazione nella BN Eventi S.r.l. è stato eliminato a fronte del patrimonio netto della partecipata secondo il metodo dell'integrazione globale ed essendo la quota di partecipazione diretta pari al 95%, è stata attribuita la quota di utile e di patrimonio netto di pertinenza di terzi;

2) dall'eliminazione della partecipazione è emersa una differenza negativa, iscritta a patrimonio netto come "Riserva di consolidamento" per Euro 80.

Inoltre si è provveduto alla eliminazione di:

- crediti e debiti commerciali per Euro 229 e di crediti e debiti finanziari per Euro 740, nonché costi e ricavi intercorrenti fra le imprese consolidate per Euro 349;
- plusvalenze derivanti da trasferimenti di immobilizzazioni tra imprese consolidate per Euro 750 (valore residuo dell'avviamento di Blue Note Eventi a seguito di cessione del ramo d'azienda al lordo della quota di ammortamento del periodo pari ad Euro 84).

### Parti correlate

Si riportano inoltre i rapporti intercorsi con Paolo Alfonso Colucci, in qualità di socio con influenza notevole e Presidente del Consiglio di Amministrazione:

OPERAZIONI PARTI CORRELATE (PAOLO COLUCCI)	31.12.2012
Ricavi	1
Crediti	0,2

### Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

Al 31/12/2012 la Società Blue Note S.r.l non possiede azioni proprie e/o azioni/quote di società controllanti.

### Evoluzione prevedibile della gestione

E' obiettivo della Società proseguire nella propria strategia di crescita e di sviluppo al fine di far accrescere e consolidare il proprio posizionamento competitivo nel mercato di riferimento.

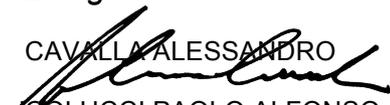
A tal fine, nel corso del 2013, la Società ha avviato l'iter per la quotazione di Blue Note S.r.l al mercato AIM Italia di Borsa Italiana S.p.A. al fine di implementare due linee strategiche principali: i) ulteriore sviluppo, specialmente in termini commerciali, del locale Blue Note a Milano; ii) sviluppo del Marchio Blue Note in Italia, ad esempio mediante l'apertura di altri locali.

#### **Destinazione del risultato dell'esercizio**

Vi proponiamo di approvare il Bilancio di esercizio al 31/12/2012 e di voler riportare a nuovo la perdita pari ad Euro 245.

*L'Organo Amministrativo*

CAVALLA ALESSANDRO

  
COLUCCI PAOLO ALFONSO

## Relazione della società di revisione

Agli azionisti  
della Blue Note S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Blue Note S.r.l. (oggi Blue Note S.p.A.) chiuso al 31 dicembre 2012. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della Blue Note S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile. La presente relazione non è emessa ai sensi di legge, stante il fatto che la Blue Note S.p.A., nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, non era obbligata alla revisione contabile ai sensi di legge.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se i risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenute nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Trattandosi del primo anno di revisione, il bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, non è stato assoggettato a revisione contabile e, pertanto, non esprimiamo alcun giudizio sullo stesso.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Blue Note S.p.A. al 31 dicembre 2012 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.
4. Ai fini di una migliore comprensione del bilancio si segnala quanto segue:
  - a) il bilancio al 31 dicembre 2012 è stato predisposto in sostituzione di quello precedentemente approvato il 30 aprile 2013 dall'Assemblea dei soci della Blue Note S.r.l. (oggi Blue Note S.p.A.) nel contesto del processo di una possibile quotazione della Società al mercato FTSE AIM Italia; gli effetti della correzione di alcuni errori determinanti presenti nel precedente bilancio e riferibili sia all'esercizio 2012 sia a quelli precedenti, sono stati rilevati fra gli oneri e proventi straordinari, e sono stati commentati nella Nota integrativa;

- b) nel corso dell'esercizio 2008, la Società aveva: i) sottoscritto il 95% del capitale sociale della controllata BN Eventi S.r.l. ; ii) ceduto ad essa il ramo d'azienda relativo all'organizzazione di eventi corporate, registrando in tale esercizio una plusvalenza da conferimento, che aveva comportato l'iscrizione di un avviamento di pari importo nella controllata; iii) concesso alla stessa un finanziamento di originari Euro 800 migliaia a supporto dell'operazione (Euro 740 migliaia al 31 dicembre 2012); il bilancio al 31 dicembre 2012 include conseguentemente attività complessive riferibili alla controllata BN Eventi S.r.l. rappresentate dal valore residuo del citato finanziamento per Euro 740 migliaia e dal valore contabile della partecipazione per Euro 210 migliaia.
- Gli amministratori hanno illustrato le ragioni delle perdite di esercizio della controllata e le ragioni per cui, tenuto conto delle previsioni preliminari dei flussi di cassa della controllata, successivamente mutate nel Piano Industriale della Blue Note S.p.A. approvato dal Consiglio di Amministrazione il 14 aprile 2014, hanno ritenuto recuperabili nel medio-lungo periodo le attività relative alla controllata;
- c) il bilancio al 31 dicembre 2012 include crediti per imposte anticipate per Euro 278 migliaia, che gli amministratori hanno ritenuto recuperabili sulla base dei risultati previsti nel sopraccitato Piano Industriale.

Milano, 15 aprile 2014

Reconta Ernst & Young S.p.A.



Enrico Lenzi  
(Socio)