

CULTI MILANO S.p.A.

DATI PRO FORMA 2016

DATI PRO FORMA AL 31 DICEMBRE 2016

1.1 Informazioni finanziarie relative ai dati *pro-forma* selezionate relative all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016

STATO PATRIMONIALE

(€/000)	31/12/2016	Conversione dei debiti verso società del gruppo a capitale	31/12/2016 <i>pro-forma</i>
Immobilizzazioni immateriali	2.480	-	2.480
Immobilizzazioni materiali	219	-	219
Immobilizzazioni finanziarie	104	-	104
Totale Immobilizzazioni	2.803	-	2.803
Rimanenze	1.368	-	1.368
Crediti	675	-	675
Debiti commerciali	(1.196)	-	(1.196)
Totale Capitale circolante netto	847	-	847
Altre attività	265	-	265
Ratei e risconti attivi	89	-	89
Altre passività	(98)	-	(98)
Totale Capitale circolante	1.103	-	1.103
Fondi rischi	(34)	-	(34)
TFR	(189)	-	(189)
Totale Passività non correnti	(223)	-	(223)
CAPITALE INVESTITO NETTO	3.683	-	3.683
Capitale sociale	1.900	330	2.230
Riserve	494	1.178	1.672
Utile (perdita) portati a nuovo	68	-	68
Utile (perdita) dell'esercizio	(200)	-	(200)
Totale Patrimonio netto	2.262	1.508	3.770
Debiti intercompany	1.937	(1.508)	429
Disponibilità liquide	(516)	-	(516)
Totale Posizione finanziaria netta	1.421	(1.508)	(87)
TOTALE FONTI	3.683	-	3.683

Il Prospetto *pro-forma* relativo allo stato patrimoniale è stato predisposto al fine di rappresentare unicamente l'effetto derivante dall'Operazione di conversione del finanziamento Ex-Culti, ossia alla sottoscrizione, nel corso del mese di maggio 2017 da parte di quest'ultima dell'aumento di capitale deliberato dall'Emittente e riservato

alla Ex-Culti, attraverso il conferimento del proprio credito residuo pari a Euro 2 milioni; il suddetto aumento di capitale sociale è stato eseguito mediante sottoscrizione e contestuale emissione di n. 330.000 nuove azioni ordinarie al prezzo di Euro 6,06, di cui Euro 5,06 a riserva di sovrapprezzo (Euro 1.670 migliaia). I dati patrimoniali *pro-forma* simulano, quindi, esclusivamente l'anticipazione della suddetta operazione come se la stessa fosse avvenuta alla data di chiusura dell'esercizio 2016, rilevando conseguentemente nello stato patrimoniale a tale ultima data un incremento complessivo di capitale sociale e riserve pari alla riduzione del debito residuo nei confronti di Ex-Culti risultante dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2016 e pari a Euro 1.508 migliaia. La conversione della componente di debito nominale pari a Euro 492 migliaia era contabilmente avvenuta già nell'ambito del bilancio dell'esercizio 2016, per le motivazioni già espresse nell'ambito del presente Capitolo. Tale assunzione determina un rilevante miglioramento della posizione finanziaria netta (come evidenziato di seguito nel prospetto relativo alla posizione finanziaria netta *pro-forma*) e permette di rappresentare una situazione patrimoniale e finanziaria in linea con quella alla data di preparazione del presente documento.

Posizione finanziaria netta *pro-forma*

<i>(€/000)</i>	31/12/2016	<i>Conversione finanziamento Ex Culti</i>	31/12/2016 <i>pro-forma</i>
Debiti verso società del gruppo di appartenenza	1.937	(1.508)	429
Cassa e disponibilità liquide	(516)	-	(516)
Totale	1.421	(1.508)	(87)

Come sopra già esposto, i Prospetti *pro-forma* relativi alla situazione patrimoniale ed alla posizione finanziaria netta non includono rettifiche rinvenienti dall'Operazione di acquisto azienda in quanto gli effetti della stessa sono già riflessi nella situazione patrimoniale relativa al bilancio chiuso al 31 dicembre 2016.

CONTO ECONOMICO

(€/000)	31/12/2016	Acquisizione del ramo d'azienda	31/12/2016 <i>pro forma</i>
Ricavi da vendite e prestazioni	4.922	-	4.922
Variazioni rimanenze prodotti	332	-	332
Altri ricavi e proventi	44	-	44
Costi per materie prime e merci	(1.529)	-	(1.529)
Variazioni rimanenze materie prime e merci	177	-	177
Costi per servizi	(2.206)	-	(2.206)
Costi per il personale	(781)	-	(781)
Costi per il godimento di beni di terzi	(815)	397	(418)
Altri oneri di gestione	(202)	-	(202)
EBITDA	(58)	397	339
Proventi/oneri non ricorrenti	-	-	-
EBITDA Adjusted	(58)	397	339
Ammortamenti e svalutazioni	(113)	(133)	(246)
Accantonamenti per rischi	(7)	-	(7)
EBIT	(178)	264	86
Proventi (oneri) finanziari	(59)	50	(9)
Risultato ante imposte	(237)	314	77
Imposte sul reddito	37	(99)	(62)
Risultato netto	(200)	215	15

Il Prospetto *pro-forma* relativo al conto economico è stato predisposto al fine di rappresentare gli effetti derivanti dalla sola Operazione di acquisto azienda, in quanto l'Operazione di conversione finanziamento Ex-Culti non produce effetti sulla situazione reddituale dell'esercizio 2016.

Con riferimento all'Operazione di acquisto azienda, contestualmente alla quale è avvenuta anche la sottoscrizione di un aumento del capitale sociale (già più ampiamente descritto) con contestuale conferimento, tra l'altro, da parte di Intek Group S.p.A. dell'intero importo del finanziamento soci all'epoca esistente e pari a Euro 1.690.000, i dati economici *pro-forma* simulano gli effetti rinvenienti dall'ipotesi di perfezionamento della suddetta Operazione alla data di inizio dell'esercizio 2016, rilevando conseguentemente:

- minori costi per il godimento di beni di terzi per Euro 397 migliaia, pari all'onere per affitto azienda rilevato nel bilancio della Società nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2016;
- maggiori ammortamenti per Euro 133 migliaia, conseguenti all'assunzione di aver rilevato da Ex-Culti attività materiali e marchio (per complessivi Euro 2,2 milioni) al 1° gennaio 2016; alla complessiva rettifica *pro-forma* concorre (per Euro 15 migliaia) l'ammortamento simulato di spese di impianto ed ampliamento direttamente correlate all'Operazione di acquisto azienda;
- minori oneri finanziari per Euro 50 migliaia, pari all'onere maturato nei confronti di Intek Group S.p.A. per l'esercizio 2016;
- maggiori imposte sul reddito, con effetto simulato attraverso l'applicazione di aliquote fiscali nominali per Euro 99 migliaia.

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULL'ESAME DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA PRO-FORMA E DEL CONTO ECONOMICO PRO-FORMA DI CULTI MILANO S.p.A. PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2016

Al Consiglio di Amministrazione di Culti Milano S.p.A.

1. Abbiamo esaminato i prospetti relativi alla situazione patrimoniale e finanziaria pro-forma e al conto economico pro-forma corredati delle note esplicative (nel seguito, i "Prospetti Pro-Forma") di Culti Milano S.p.A. (nel seguito anche la "Società") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, inclusi nel capitolo 3 del documento di ammissione ("Documento di Ammissione") redatto nell'ambito dell'operazione di ammissione delle azioni ordinarie e dei warrant della Società alla quotazione all'AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Tali prospetti derivano dai dati storici relativi al bilancio della Società chiuso al 31 dicembre 2016 e dalle scritture di rettifica pro-forma ad essi applicate e da noi esaminate. Il bilancio della Società chiuso al 31 dicembre 2016 è stato da noi assoggettato a revisione contabile a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 26 aprile 2017.

I Prospetti Pro-Forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative, per riflettere retroattivamente gli effetti delle seguenti operazioni (di seguito congiuntamente anche "Operazioni"):

- nel mese di dicembre 2016 l'Emittente ha acquisito da Progetto Ryan 3 S.r.l. in liquidazione l'azienda già oggetto di contratto di affitto stipulato in data 31 marzo 2015 che aveva consentito l'avvio della propria attività. Nel medesimo mese di dicembre 2016 è stato deliberato e contestualmente versato un aumento del capitale sociale di Culti Milano S.p.A. per Euro 1.890.000, con trasformazione della Società da S.r.l. a S.p.A.. I due soci, Intek Group S.p.A. e Progetto Ryan 3 S.r.l. in liquidazione hanno, contestualmente alla delibera di aumento del capitale, conferito quanto alla prima l'intero importo del finanziamento soci pari a Euro 1.690.000 e quanto alla seconda Euro 200.000, importo pari alla prima tranche del prezzo di acquisto d'azienda;
- nel mese di maggio 2017 Progetto Ryan 3 in liquidazione ha sottoscritto un aumento di capitale deliberato dalla Società, conferendo il proprio credito residuo, derivante dalla cessione del ramo d'azienda, pari a Euro 2 milioni. Il suddetto aumento di capitale sociale è stato eseguito mediante sottoscrizione e contestuale emissione di n. 330.000 nuove azioni ordinarie al prezzo di Euro 6,06, di cui Euro 5,06 a riserva di sovrapprezzo.

2. I Prospetti Pro-Forma relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 sono stati predisposti ai fini di inclusione nel Documento di Ammissione.

L'obiettivo della redazione dei Prospetti Pro-Forma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti delle Operazioni sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale e finanziaria della Società, come se esse fossero virtualmente avvenute il 31 dicembre 2016 e, per quanto si riferisce agli effetti economici,

all'inizio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016. Tuttavia, va rilevato che qualora le Operazioni fossero realmente avvenute alle date ipotizzate, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nei Prospetti Pro-Forma.

La responsabilità della redazione dei Prospetti Pro-Forma compete agli Amministratori di Culti Milano S.p.A. E' nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli Amministratori per la redazione dei Prospetti Pro-Forma e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei medesimi prospetti. Inoltre è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

3. Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella Comunicazione DEM/1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
4. A nostro giudizio, le ipotesi di base adottate da Culti Milano S.p.A. per la redazione dei Prospetti Pro-Forma relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 - predisposti per riflettere retroattivamente gli effetti delle Operazioni - sono ragionevoli e la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti è stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza. Inoltre riteniamo che i criteri di valutazione ed i principi contabili utilizzati per la redazione dei medesimi prospetti siano corretti.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Gianni Massini
Socio

Milano, 6 luglio 2017