

CULTI

MILANO

COMUNICATO STAMPA

CULTI Milano: risultati 1° semestre 2020 – In crescita i ricavi e l' EBITDA consolidati.

Perfezionata una nuova acquisizione e costituita una *joint venture* per il mercato cinese.

Confermata la distribuzione del dividendo (0,08 Euro per azione) che avrà data pagamento il 21 ottobre 2020, data stacco cedola il 19 ottobre 2020 e record date il 20 ottobre 2020.

Milano, 10 settembre 2020 – Il Consiglio di Amministrazione di Culti Milano S.p.A., società specializzata nella produzione e distribuzione di fragranze d'ambiente e cosmesi, quotata al segmento AIM Italia di Borsa Italiana, ha approvato oggi i risultati del primo semestre 2020.

Nel primo semestre 2020, nonostante il rallentamento fatto segnare dal mercato per gli effetti del *lockdown* legato alla pandemia *Covid-19*, il Gruppo è riuscito a far segnare una apprezzabile crescita commerciale, trovando conferme nella propria strategia di differenziazione e complementarietà dei canali.

In data 11 giugno 2020, la Società ha poi proseguito il proprio piano di sviluppo con l'acquisizione del 51% di Scent Company Srl, società attiva nel settore del *branding* olfattivo e delle sanificazioni. Il controvalore dell'acquisizione è stato definito in base ad un *enterprise value* di 3,4 milioni di euro. Per i dettagli relativi all'operazione si rinvia al comunicato stampa diramato in data 27 maggio 2020.

In seguito alla nuova acquisizione il Gruppo - costituito da CULTI Milano SpA, Bakel Srl e Scent Company srl - nel primo semestre 2020 raggiunge un fatturato consolidato pro forma (*) di Euro 6,4 milioni e un EBITDA consolidato pro forma (*) di Euro 1 milione, rispetto agli indicatori 2019 di CULTI Milano SpA, pari rispettivamente a Euro 3,6 milioni e 0,3 milioni, facendo quindi registrare un'importante crescita commerciale, sostenuta da significative *performance* reddituali, nonostante l'assorbimento di importanti quote di ammortamento, afferenti ai *goodwill* di acquisizione.

Si riportano di seguito i principali indicatori economico finanziari al 30 giugno 2020, presenti nel bilancio consolidato, redatto su base volontaria, che meglio esprime i risultati del Gruppo, comparati con i dati al 30 giugno 2019 della sola Culti Milano SpA, non essendo ancora costituito il Gruppo a quella data. Tali risultati derivano dal consolidamento con metodo integrale degli elementi economici della Capogruppo, CULTI Milano, e di quelli di Bakel, mentre sono state escluse le risultanze di Scent Company, le cui risultanze verranno recepite in occasione della formazione del Bilancio a fine Esercizio:

- vendite complessive: Euro 4,5 milioni nel primo semestre 2020 a fronte di Euro 3,6 milioni nel primo semestre 2019 ;
 - le vendite realizzate sul mercato domestico si attestano a Euro 1,7 milioni, esprimendo il 37,6% del fatturato totale (per CULTI Milano la quota di vendite sul mercato italiano è pari al 21%, mentre per Bakel rappresenta quasi l'88%);

CULTI

MILANO

- le vendite conseguite sui mercati internazionali si attestano a Euro 2,8 milioni e rappresentano il 62,4% del fatturato consolidato (in particolare per la consistente presenza all'estero della Capogruppo);
- EBITDA consolidato a Euro 1 milione ed EBIT consolidato a Euro 0,6 milioni a fronte di rispettivamente Euro 0,4 ed Euro 0,3 nel primo semestre 2019;
- Il risultato ante imposte è pari a Euro 0,1 milioni, mentre il risultato netto consolidato si è attestato a Euro 0,02 milioni a fronte di Euro 0,03 milioni nel primo semestre 2019;
- Il patrimonio netto consolidato è pari a Euro 8,8 milioni rispetto al dato del 31 dicembre 2019 pari a Euro 8,5 milioni;
- La posizione finanziaria netta consolidata si è mantenuta positiva e pari a Euro 0,42 milioni a fronte di Euro 1,7 milioni al 31 dicembre 2019.

A livello di posizione finanziaria netta, si evidenzia che nel corso del primo semestre 2020 le liquidità disponibili ammontano a 4,4 milioni di Euro, mentre sono stati sottoscritti dalle società del Gruppo i seguenti finanziamenti, a seguito dei criteri e condizioni previsti dal cosiddetto "Decreto liquidità":

- Culti Milano SpA: finanziamento acceso con l'istituto ICCREA Banca SpA, per un valore di complessivi 2,5 milioni di Euro, con durata di 6 anni (scadenza 31 marzo 2026), di cui due anni di preammortamento, con rate di rimborso trimestrale. Tasso variabile Euribor 3 mesi, più uno spread dell'1,15%, convertito tramite specifico strumento derivato IRS Swap in tasso fisso dell'1,01%. Il finanziamento è garantito all'80% dal Mediocredito Centrale.
- Bakel Srl: finanziamento acceso con l'istituto Intesa San Paolo SpA, per un valore di complessivi 0,2 milioni di Euro, con durata di 6 anni (scadenza 12 giugno 2026), di cui un anno di preammortamento, con rate di rimborso mensile. Tasso fisso dell'1,15%. Il finanziamento è garantito al 90% dal Mediocredito Centrale.
- Scent Company Srl: finanziamento acceso con l'istituto Intesa San Paolo SpA, per un valore di complessivi 0,8 milioni di Euro, con durata di 6 anni (scadenza 27 maggio 2026), di cui tre anni di preammortamento con rate di rimborso mensile. Tasso variabile Euribor 1 mese più spread del 2%, convertito tramite specifico strumento derivato IRS Swap in tasso fisso dell'1,8356%. Il finanziamento è garantito al 90% dal Mediocredito Centrale.

Le prospettive del Gruppo per l'esercizio permangono di intonazione positiva, proseguendo i piani di espansione commerciale, tramite il rafforzamento del mercato italiano e lo sviluppo dei mercati europei, soprattutto con il focus nel canale *department store* e farmacie.

Come noto, a partire dal mese di gennaio 2020, lo scenario nazionale e internazionale è stato caratterizzato dalla diffusione del Coronavirus e dalle conseguenti misure restrittive per il suo contenimento, poste in essere da parte delle autorità pubbliche dei Paesi interessati e che hanno determinato, tra l'altro, la chiusura per molte settimane degli esercizi commerciali. Allo stato non è possibile ancora formulare delle ipotesi circa gli impatti che tale situazione potrà avere sui consumi

CULTI

MILANO

dei prodotti del Gruppo. Ciò nonostante è stata condotta un'analisi finalizzata anche alla comprensione delle possibili azioni da porre in essere per la mitigazione degli effetti di tale situazione. Tale analisi ha evidenziato:

- il proseguimento per CULTI Milano delle attività finalizzate al soddisfacimento della domanda commerciale, per prodotti disponibili in magazzino, di ordinativi provenienti dall'estero o da richieste on-line; con riferimento a Bakel tali attività sono state rivolte in particolare agli ordinativi provenienti dalle farmacie italiane, in considerazione del fatto che le restrizioni introdotte non hanno comportato la chiusura di tali punti vendita;
- l'assenza di particolari criticità per gli approvvigionamenti di componenti dei prodotti venduti, non avendo origine da fornitori che presentano al momento particolari problemi produttivi, sia propri che per collocazione geografica, pur nel pieno rispetto delle normative varate sul tema dai singoli Paesi.

Tra gli obiettivi 2020, risulterà centrale lo sviluppo della *brand awareness* del marchio Bakel a livello internazionale, mentre su quello domestico rimarrà prioritaria la crescita dei canali farmacia e parafarmacia con reparto dermocosmetico.

Dal punto di vista delle collezioni, Bakel ha pianificato di presentare e introdurre sui propri mercati di riferimento nuove linee di prodotti. Sul tema è proseguita con grande intensità l'attività di ricerca, che ha permesso l'individuazione di una tecnologia 3D per l'applicazione di prodotti destinati sia al mercato della cosmesi che a quello medicale. Tale invenzione, che è stata assoggettata a copertura brevettuale sia in Italia che all'estero, ha conosciuto le prime fasi di industrializzazione, con la previsione di raggiungere il mercato nei primi mesi del prossimo anno.

Per quanto concerne la Capogruppo, in data 31 Luglio 2020 è stato sottoscritto l'accordo per la costituzione di una Joint Venture con la Vitel International Hong Kong Ltd.

La nuova società, denominata Culti Milano Asia Ltd., avrà come azionisti Culti Milano S.p.A per il 60% e Vitel International Hong Kong Ltd per il restante 40%. La società avrà sede ad Hong Kong (la costituzione formale della società è in atto in queste settimane) e controllerà al 100% una *subsidiary* Cinese, con base a Shanghai.

Culti Milano Asia Ltd avrà l'obiettivo di potenziare e consolidare il mercato cinese, creando i presupposti per una crescita organica e strutturata sul mercato. La società potrà avvalersi di un *know how* commerciale molto organizzato, pronto ad intercettare la crescita interna del mercato cinese e di Hong Kong. La Joint Venture avrà quindi lo scopo di intensificare gli sforzi fatti negli ultimi anni a livello distributivo, con un particolare focus nell'aumentare la riconoscibilità come marchio leader nel mondo delle fragranze.

In prospettiva, il secondo semestre sarà poi focalizzato sull'integrazione commerciale tra CULTI Milano e la neo acquisita SCENT Company, con lo scopo di valorizzare le sinergie, soprattutto nel canale *hotellerie* e *contractor*.

Allo stato, rileviamo come, successivamente alla ripresa delle attività dopo le restrizioni imposte per il contenimento della diffusione del *Covid-19*, le attività commerciali di tutte le aziende del

CULTI

MILANO

Gruppo si sia ripresa in modo sensibile, facendo rilevare i seguenti valori commerciali consuntivi (dati contabili gestionali societari non soggetti a revisione contabile) al 31 Agosto 2020:

- Culti Milano SpA: Euro 5,0 milioni al 31 agosto 2020 (Euro 4,5 milioni al 31 agosto 2019);
- Bakel Srl: Euro 1,45 milioni al 31 agosto 2020 (Euro 1,8 milioni al 31 agosto 2019);
- Scent Company Srl: Euro 2,2 milioni al 31 agosto 2020 (Euro 1,9 milioni al 31 agosto 2019).

Sulla base dei risultati raggiunti e sulle prospettive dell'intero esercizio, sia sotto il profilo economico che patrimoniale e finanziario, e in relazione alle prospettive di conclusione del periodo di emergenza legato al COVID-19, il Consiglio di Amministrazione della Società, d'intesa con il Collegio Sindacale, ha fissato il pagamento del dividendo di 0,08 Euro per azione, così come deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 27 aprile 2020, in data 21 ottobre 2020, con stacco cedola il 19 ottobre 2020 e con data di legittimazione al pagamento del dividendo, ai sensi dell'art. 83- terdecies del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, (cd. record date) il 20 ottobre 2020.

Il Consiglio di Amministrazione, ha deliberato di nominare quale nuovo responsabile della funzione Investor Relator Danilo Rantucci, già responsabile della funzione del controllo di gestione.

“Nonostante la straordinarietà che ha caratterizzato i primi sei mesi del 2020, l'approccio proattivo del gruppo, la strategia di diversificazione iniziata nel 2019 e la solidità finanziaria, ha permesso di concentrarsi su gli obiettivi a lungo termine. Gli sforzi intrapresi negli ultimi anni hanno dato riprova che la strategia di espansione commerciale, di integrazione e di crescita per linee esterne sta dando i suoi frutti, diversificando anche il rischio non più solo su un unico business ma su tre con caratteristiche simili ma che contano su mercati, prodotti e clienti diversi fra loro. Per questo il Gruppo Culti continuerà a bilanciare la propria crescita organica con un occhio verso l'esterno tutelando sempre la propria solidità finanziaria e patrimoniale – ha commentato Pierpaolo Manes, Amministratore Delegato di CULTI Milano.

“Un semestre di particolare rilievo per lo sviluppo del Gruppo CULTI, caratterizzato da un'ottima tenuta dei valori commerciali, nonostante le oggettive difficoltà del momento, ma soprattutto da due nuove operazioni straordinarie, finalizzate al consolidamento strutturale delle attività” ha concluso il Presidente di CULTI Milano, Franco Spalla.

Contact:

Culti Milano S.p.A.

Danilo Rantucci
Tel. 02 49784974(+2)
ir@culti.com

Nomad

EnVent Capital Markets Ltd
Paolo Verna
pverna@enventcapitalmarkets.co.uk
Francesca Martino
fmartino@enventcapitalmarkets.co.uk

Specialist

Banca Akros
Bruno Mestice
Tel. 02 43444630
bruno.mestice@bancaakros.it

Per ulteriori informazioni: www.culticorporate.com

CULTI

MILANO

Stato patrimoniale al 30 giugno 2020

	ATTIVO in euro	30 giugno 2020	31 dicembre 2019
(B) IMMOBILIZZAZIONI			
<i>I - Immobilizzazioni immateriali</i>			
Totale immobilizzazioni immateriali		5.646.967	4.643.617
<i>II - Immobilizzazioni materiali</i>			
Totale immobilizzazioni materiali		303.024	326.328
<i>III - Immobilizzazioni finanziarie</i>			
1) Partecipazioni in: d-bis) Altre imprese		5.394	1.068
Totale partecipazioni		5.394	1.068
2) Crediti: Totale crediti verso altri		133.763	113.751
Totale crediti		133.763	113.751
Totale immobilizzazioni finanziarie		139.157	114.819
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI		6.089.148	5.084.764
(C) ATTIVO CIRCOLANTE			
<i>I) Rimanenze</i>			
Totale rimanenze		3.820.609	2.164.388
<i>II) Crediti</i>			
1) Verso clienti		2.972.046	1.964.831
4) Verso controllanti		2.194	508
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		325	325
5-bis) Crediti Tributari		224.304	47.960
5-ter) Imposte Anticipate		69.974	61.117
5-quater) Verso altri		90.295	70.511
Totale crediti		3.367.159	2.145.252
<i>IV) Disponibilità liquide</i>			
Totale disponibilità liquide		4.434.279	3.448.922
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE		11.622.047	7.758.562
(D) RATEI E RISCONTI		121.886	89.390
TOTALE ATTIVO		17.833.081	12.932.716

CULTI

MILANO

PASSIVO in euro	30 giugno 2020	31 dicembre 2019
(A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	3.095.500	3.095.500
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	4.303.849	4.303.849
IV - Riserva legale	619.100	619.100
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(20.458)	-
VIII - Utili / Perdite portati a nuovo	79.558	-
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	38.747	327.187
Totale patrimonio netto	8.116.296	8.345.636
Patrimonio netto di terzi		
Capitale e riserve di terzi	681.393	164.983
Utile (perdita) di terzi	(16.576)	18.601
Totale patrimonio netto di terzi	664.817	183.584
(B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
Totale fondi per rischi ed oneri	197.168	153.011
(C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	424.833	362.946
(D) DEBITI		
7) Debiti verso fornitori	2.507.459	1.495.885
11) Debiti verso controllanti	522.298	224.334
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	17.836	17.714
12) Debiti tributari	498.686	125.080
13) Debiti verso istituti di previdenza di sicurezza sociale	113.155	104.710
14) Altri debiti	684.172	215.867
Totale debiti	8.359.163	3.885.911
(E) RATEI E RISCOINTI	70.804	1.628
TOTALE PASSIVO	17.833.081	12.932.716

CULTI

MILANO

Conto economico al 30 giugno 2020

	in euro	1 semestre 2020
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		4.508.225
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		354.047
5) Altri ricavi e proventi		31.569
Altri		31.569
Totale altri ricavi e proventi		31.569
Totale valore della produzione		4.893.841
(B) Costi della produzione		
6 Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		1.331.495
7 Per servizi		1.915.591
8 Per godimento di beni di terzi		343.652
9 Per il personale:		
Totale costi per il personale		877.702
10 Ammortamenti e svalutazioni:		
Totale ammortamenti e svalutazioni		399.132
11 Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		(241.325)
12 Accantonamenti per rischi		4.440
14 Oneri diversi di gestione		146.398
Totale costi della produzione		4.777.085
Differenza tra valore e costi della produzione		116.756
(C) Proventi ed oneri finanziari		
16 Altri proventi finanziari:		
Altri		4
Totale altri proventi finanziari		4
17 Interessi ed altri oneri finanziari		
Totale interessi e altri oneri finanziari		14.395
17bis (Utili e) Perdite su Cambi		(386)
Totale proventi ed oneri finanziari		(14.777)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		101.979
20 Imposte sul reddito dell'esercizio		79.806
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO		22.173
RISULTATO DI PERTINENZA DEL GRUPPO		38.747
Risultato di pertinenza di terzi		(16.576)

CULTI

MILANO

Rendiconto finanziario consolidato (metodo indiretto)

(importi in Euro)

A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa	30 giugno 2020
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da	101.979
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	530.772
Utilizzo / Aumento fondo imposte	-
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	483.162
Incremento (Decremento) dei fondi per affitto dell'azienda	-
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	473.713
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento	
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.868.736)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.364.489
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	3.448.922
Disponibilità liquide da società acquisite	1.015.890
Incremento delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(30.533)
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	4.434.279

CULTI

MILANO

Indebitamento finanziario consolidato

(€/000)	30/06/2020	31/12/2019
A Depositi bancari e postali	4.422	3.434
B Denaro e valori in cassa	12	25
C. Liquidità (A) + (B)	4.434	3.449
D. Debiti bancari correnti	387	821
F. Altri debiti finanziari correnti	-	3
G. Indebitamento finanziario corrente (D) + (E) + (F)	387	824
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (C)	(4.047)	(2.625)
I. Parte non corrente dei finanziamenti con le banche	3.629	878
K. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J)	3.629	878
L. Indebitamento finanziario netto (H) + (K)	(418)	(1.747)