

## COMUNICATO STAMPA

---

**CULTI Milano: risultati 2019 – primo bilancio consolidato tra CULTI Milano Spa e Bakel Srl: ricavi consolidati Euro 9 milioni ed EBITDA consolidato Euro 1,4 milioni e utile netto consolidato Euro 0,3 milioni.**

**Prosegue l'espansione commerciale e internazionale grazie anche all'acquisizione e al consolidamento di Bakel Srl**

**Proposta di distribuzione di un dividendo per Euro 0,08 per azione dell'utile netto di CULTI MILANO di Euro 0,4 milioni, messi in pagamento il 13 maggio 2020, record date 12 maggio 2020 e data stacco cedola (numero 3) il 11 maggio 2020.**

Milano, 20 marzo 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 dell'esercizio 2019.

Esercizio particolarmente rivelante per la società, che ha visto il 5 Luglio 2019, il completamento dell'acquisizione del 50,01% di Bakel Srl, realtà attiva nello *skincare* di lusso, per un controvalore definito in base ad un *enterprise value* di 5,5 milioni. Per i dettagli relativi all'operazione si rinvia al comunicato stampa diramato in data 27 giugno 2019.

In seguito all'acquisizione il nuovo gruppo costituito da CULTI Milano SpA e Bakel Srl nell'anno solare 2019 ha raggiunto un fatturato di Euro 10,4 milioni e un EBITDA di Euro 1,5 milioni, rispetto agli indicatori 2018 di CULTI Milano SpA pari rispettivamente a Euro 6,5 milioni e 0,5 milioni.

Ecco i principali indicatori economico finanziari al 31 dicembre 2019, presenti nel bilancio consolidato, redatto su base volontaria, in quanto meglio esprime i risultati del neo Gruppo. Tali risultati derivano dal consolidamento con metodo integrale degli elementi economici della Capogruppo, CULTI Milano, e di quelli del secondo semestre 2019 di Bakel:

- vendite complessive: a Euro 9 milioni;
  - le vendite realizzate sul mercato domestico si attestano a Euro 3,4 milioni, esprimendo il 37,6% del fatturato totale (per CULTI Milano la quota di vendite su mercato italiano è pari al 29%, mentre per Bakel rappresenta quasi l'89%);
  - le vendite conseguite sui mercati internazionali, in particolare il mercato europeo e quello asiatico, entrambi con ricavi per 2,5 milioni, rappresentano il 27,3% del fatturato consolidato (in particolare per la consistente presenza della Capogruppo);
- EBITDA consolidato a Euro 1,4 milioni ed EBIT consolidato a Euro 0,9 milioni;
- Il risultato ante imposte è pari a Euro 0,6 milioni, mentre il risultato netto consolidato si è attestato a Euro 0,34 milioni, di cui Euro 0,32 milioni di pertinenza del Gruppo.

# CULTI

## MILANO

- La posizione finanziaria netta consolidata è positiva e pari a Euro 1,75 milioni.

Si elencano ora i principali indicatori economico finanziari al 31 dicembre 2019, presenti della Capogruppo, CULTI Milano:

- vendite complessive: Euro 7,7 milioni rispetto a Euro 6,5 milioni nell'esercizio 2018 (+18%);
  - le vendite realizzate sul mercato domestico si attestano a Euro 2,3 milioni con una crescita del 22% rispetto all'analogo aggregato del dicembre 2018 (Euro 1,8 milioni);
  - le vendite conseguite sui mercati internazionali (pari al 70% del fatturato complessivo) raggiungono Euro 5,4 milioni, rispetto a Euro 4,7 milioni del 2018 (+16%);
- EBITDA a Euro 1,3 milioni (Euro 0,5 milioni al 31 dicembre 2018);
- Ammortamento degli oneri di quotazione al mercato AIM di Euro 169 mila;
- EBIT a Euro 0,9 milioni rispetto ad Euro 0,1 milioni del 2018;
- risultato ante imposte (EBT): Euro 0,6 milioni (negativo per Euro 0,2 milioni nel 2018);
- risultato netto: Euro 0,4 milioni (negativo per Euro 0,2 milioni nel 2018);
- patrimonio netto: Euro 8,4 milioni contro Euro 8,3 milioni al 31 dicembre 2018;
- posizione finanziaria netta: Euro 2,4 milioni rispetto a Euro 3,0 milioni del 2018, nonostante il finanziamento bancario di Euro 1 milione ottenuto per l'acquisizione della partecipazione in Bakel Srl.

La crescita dei ricavi rispetto all'analogo aggregato del 2018 è frutto del potenziamento distributivo sui mercati internazionali, con la riorganizzazione di taluni mercati e la creazione di nuovi sbocchi commerciali su altri.

In particolare, la forte crescita sul mercato asiatico del fatturato registrato in Giappone e in Cina, ha più che compensato la significativa riduzione delle vendite avvenuta sul mercato di Hong Kong, per effetto della situazione politica vissuta sul territorio.

La gamma dei prodotti registra una crescita significativa nel core business dei diffusori con vendite pari a 5.9 milioni di Euro (+22% rispetto al 2018). In particolare, si sottolinea il valore raggiunto dalle vendite del comparto *refill*, che hanno registrato un incremento del 33% raggiungendo un fatturato di Euro 1,3 milione rispetto a Euro 1 milione del 2018, a testimonianza dell'elevato livello di fidelizzazione da parte della clientela acquisita.

La decisione del *management* della società di anticipare lo sviluppo commerciale e concentrarlo nel 2018, sta registrando i primi effetti positivi, potranno maggiormente concretizzarsi anche nei residui periodi del piano strategico.

# CULTI

## MILANO

L'insieme di questi miglioramenti commerciali e produttivi hanno portato a un EBITDA pari a Euro 1,3 milioni, rispetto a Euro 0,5 milioni del 2018. Nell'esercizio scorso erano stati sostenuti costi di *start-up* per l'avvio dei nuovi punti vendita monomarca per Euro 580 mila, che hanno influito sul risultato del periodo.

Il risultato netto pari a Euro 0,4 milioni, contro il risultato negativo di Euro 0,2 milioni al 31 dicembre 2018 dopo aver speso nell'anno in corso Euro 0,2 milioni di costi di quotazione.

Infine, la posizione finanziaria netta è positiva per Euro 2,4 milioni rispetto a Euro 3,0 milioni del 2018.

Le prospettive del Gruppo per il prossimo esercizio permangono positive, 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.

Allo stato attuale non è possibile ancora formulare delle ipotesi circa gli impatti che i recenti problemi sanitari connessi alla diffusione del virus COVID-19 potranno avere sui consumi dei prodotti del Gruppo. Al momento non si sono ancora rilevate 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, se le attività al momento rallentate dalle disposizioni in materia di COVID-19 potranno riprendere in un arco temporale ragionevolmente breve, 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, indicativamente nel secondo semestre del 2020.

Infatti, nel secondo semestre del prossimo esercizio è atteso il lancio di due prodotti nel segmento di successo delle creme anti-età specialistiche, che rappresenta in termini di sviluppo un ulteriore *step* verso il completamento sia della gamma che della filosofia Bakel, che mira ad essere sempre di più un punto di riferimento per la cosmetica ad alto valore.

Inoltre Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea ordinaria degli azionisti di rinnovare l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie Culti Milano S.p.A., ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-ter c.c., nonché del Regolamento degli Emittenti quotati sul Mercato Alternativo del Capitale e relative disposizioni di attuazione per un periodo di diciotto mesi, a far data dalla delibera dell'Assemblea ordinaria. Tale Piano sarà finalizzato per ogni finalità consentita dalle vigenti disposizioni, ivi incluse le finalità contemplate nell'art. 5 del Regolamento (UE) 596/2014 (*Market Abuse Regulation*, di seguito "**MAR**") e nelle prassi ammesse a norma dell'art. 13 MAR, nei termini e con le modalità che saranno eventualmente deliberati dai competenti organi sociali, nel rispetto della vigente normativa.

*"Il 2019 è stato un anno importante per CULTI Milano. I risultati commerciali e reddituali raggiunti sono frutto degli sforzi di investimenti nel 2018, avvenuto tramite l'apertura delle CULTI House e di*

# CULTI

MILANO

*nuovi mercati internazionali. Inoltre, si è attuato un nuovo corso strategico, con l'acquisizione avvenuta a luglio, che nei prossimi mesi inizierà a dare frutto a nuove sinergie sia in termini di sviluppo commerciale che gestionale* – ha commentato Pierpaolo Manes, Amministratore Delegato di CULTI Milano.

*“Abbiamo concluso l'esercizio 2019 con risultati molto soddisfacenti ma soprattutto creando le condizioni per uno sviluppo sostenibile”* ha aggiunto il Presidente di CULTI Milano, Franco Spalla. *“I recenti accadimenti legati alla diffusione del virus COVID-19 sono difficilmente misurabili, ma il Gruppo ha gli strumenti gestionali e finanziari più adeguati per affrontare anche questa nuova, imprevedibile sfida.”*.

Il Consiglio ha deliberato di convocare l'Assemblea dei Soci per il 24 aprile 2020 (in prima convocazione). L'Assemblea Ordinaria sarà chiamata ad approvare la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione ed il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2019 nonché la proposta di distribuzione dell'utile. Il dividendo sarà messo in pagamento a partire dal 13 maggio 2020, con stacco della cedola n. 3 in data 11 Maggio 2020 e con data di legittimazione, ai sensi dell'art. 83-terdecies del D. Lgs 24 febbraio 1998, n. 58, (cd. record date) il 12 Maggio 2020. L'avviso di convocazione dell'Assemblea sarà pubblicato nei termini di legge sul sito internet della Società. Il testo integrale delle proposte di deliberazione e delle relazioni del Consiglio di Amministrazione relative agli argomenti all'ordine del giorno e tutta la relativa documentazione sarà resa disponibile, secondo i termini e le modalità indicate dalla legge, presso la sede legale della Società, nonché sul sito internet della Società ([www.culticorporate.com](http://www.culticorporate.com)) e su quello di Borsa Italiana Spa.

Contact:

**Culti Milano S.p.A.**

Pierpaolo Manes  
Tel. 02 49784974(+2)  
[ir@culti.com](mailto:ir@culti.com)

**Nomad**

EnVent Capital Markets Ltd  
Paolo Verna  
[pverna@enventcapitalmarkets.co.uk](mailto:pverna@enventcapitalmarkets.co.uk)  
Francesca Martino  
[fmartino@enventcapitalmarkets.co.uk](mailto:fmartino@enventcapitalmarkets.co.uk)

**Specialist**

Banca Akros  
Bruno Mestice  
Tel. 02 43444630  
[bruno.mestice@bancaakros.it](mailto:bruno.mestice@bancaakros.it)

Per ulteriori informazioni: [www.culticorporate.com](http://www.culticorporate.com)

# CULTI

MILANO

**Stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2019**

<b>ATTIVO in euro</b>		<b>31 dicembre 2019</b>
<b>(B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<i>I - Immobilizzazioni immateriali</i>		
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>		<b>4.643.617</b>
<i>II - Immobilizzazioni materiali</i>		
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>		<b>326.328</b>
<i>III - Immobilizzazioni finanziarie</i>		
1) Partecipazioni in:		
d-bis) Altre imprese		1.068
<b>Totale partecipazioni</b>		<b>1.068</b>
2) Crediti:		
<b>Totale crediti verso altri</b>		<b>113.751</b>
<b>Totale crediti</b>		<b>113.751</b>
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>		<b>114.819</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>		<b>5.084.764</b>
<b>(C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<i>I) Rimanenze</i>		
<b>Totale rimanenze</b>		<b>2.164.388</b>
<i>II) Crediti</i>		
1) Verso clienti		1.964.831
4) Verso controllanti		508
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		325
5-bis) Crediti Tributarî		47.960
5-ter) Imposte Anticipate		61.117
ater 5-quate Verso altri		70.511
<b>Totale crediti</b>		<b>2.145.252</b>
<i>IV) Disponibilità liquide</i>		
<b>Totale disponibilità liquide</b>		<b>3.448.922</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>		<b>7.758.562</b>
<b>(D) RATEI E RISCONTI</b>		<b>89.390</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>12.932.716</b>

# CULTI

MILANO

**PASSIVO in euro**

**31 dicembre 2019**

**(A) PATRIMONIO NETTO**

I - Capitale	3.095.500
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	4.303.849
IV - Riserva legale	619.100
VIII - Utili / Perdite portati a nuovo	-
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	327.187

**Totale patrimonio netto** **8.345.636**

**Patrimonio netto di terzi**

Capitale e riserve di terzi	164.983
Utile (perdita) di terzi	18.601

**Totale patrimonio netto di terzi** **183.584**

**(B) FONDI PER RISCHI E ONERI**

**Totale fondi per rischi ed oneri** **153.011**

**(C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO** **362.946**

**(D) DEBITI**

4) Debiti verso banche	1.702.321
7) Debiti verso fornitori	1.495.885
11) Debiti verso controllanti	224.334
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	17.714
12) Debiti tributari	125.080
13) Debiti verso istituti di previdenza di sicurezza sociale	104.710
14) Altri debiti	215.867

**Totale debiti** **3.885.911**

**(E) RATEI E RISCONTI** **1.628**

**TOTALE PASSIVO** **12.932.716**

# CULTI

MILANO

*Conto economico consolidato al 31 dicembre 2019*

	in euro	2019
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		9.029.515
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		(288.214)
5) Altri ricavi e proventi Altri		45.326
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>		<b>45.326</b>
<b>Totale valore della produzione</b>		<b>8.786.627</b>
<b>(B) Costi della produzione</b>		
6 Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		1.760.468
7 Per servizi		3.282.440
8 Per godimento di beni di terzi		758.565
9 Per il personale: Totale costi per il personale		1.631.958
10 Ammortamenti e svalutazioni: Totale ammortamenti e svalutazioni		678.990
11 Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		(114.874)
12 Accantonamenti per rischi		12.540
14 Oneri diversi di gestione		201.412
<b>Totale costi della produzione</b>		<b>8.211.499</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>		<b>575.128</b>
<b>(C) Proventi ed oneri finanziari</b>		
16 Altri proventi finanziari: Altri		4.146
<b>Totale altri proventi finanziari</b>		<b>4.146</b>
17 Interessi ed altri oneri finanziari <b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>		<b>19.598</b>
17bi: (Utili e) Perdite su Cambi		637
<b>Totale proventi ed oneri finanziari</b>		<b>(14.815)</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>		<b>560.313</b>
20 Imposte sul reddito dell'esercizio		214.525
<b>UTILE (PERDITA) CONSOLIDATI DELL'ESERCIZIO</b>		<b>345.788</b>
<b>RISULTATO DI PERTINENZA DEL GRUPPO</b>		<b>327.187</b>
Risultato di pertinenza di terzi		18.601,00

# CULTI

MILANO

## Rendiconto finanziario consolidato dei flussi di liquidità

(importi in €/000)

<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>560</b>
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>1.332</b>
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>1.869</b>
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>1.827</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>	
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(2.233)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>	
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>863</b>
<b>Disponibilità liquide al 1° gennaio</b>	<b>2.989</b>
<b>Disponibilità liquide da società acquisite</b>	<b>3</b>
<b>Incremento delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>457</b>
<b>Disponibilità liquide al 31 dicembre</b>	<b>3.449</b>



# CULTI

MILANO

## Indebitamento finanziario consolidato

(€/000)	31/12/2019
A Depositi bancari e postali	3.424
B Denaro e valori in cassa	25
<b>C. Liquidità (A) + (B)</b>	<b>3.449</b>
D. Debiti bancari correnti	729
F. Altri debiti finanziari correnti	-
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (D) + (E) + (F)</b>	<b>729</b>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (C)</b>	<b>(2.720)</b>
I. Parte non corrente dei finanziamenti con le banche	974
<b>K. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J)</b>	<b>974</b>
<b>L. Indebitamento finanziario netto (H) + (K)</b>	<b>(1.746)</b>

# CULTI

MILANO

**Stato patrimoniale al 31 dicembre 2019**

<b>ATTIVO in euro</b>	<b>31 dicembre 2019</b>	<b>31 dicembre 2018</b>
<b>(B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<i>I - Immobilizzazioni immateriali</i>		
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>2.731.485</b>	<b>3.156.224</b>
<i>II - Immobilizzazioni materiali</i>		
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>302.455</b>	<b>297.010</b>
<i>III - Immobilizzazioni finanziarie</i>		
1) Partecipazioni in:		
(a) imprese controllate	2.071.714	-
d-bis) Altre imprese	12	12
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>2.071.726</b>	<b>12</b>
2) Crediti:		
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>113.751</b>	<b>110.330</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>113.751</b>	<b>110.330</b>
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>2.185.477</b>	<b>110.342</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>5.219.417</b>	<b>3.563.576</b>
<b>(C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<i>I) Rimanenze</i>		
<b>Totale rimanenze</b>	<b>1.676.396</b>	<b>1.750.669</b>
<i>II) Crediti</i>		
1) Verso clienti	914.444	1.109.185
4) Verso controllanti	339	340
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	325	-
5-bis) Crediti Tributarî	2.738	29.921
5-ter) Imposte Anticipate	48.522	43.638
ater 5-quate) Verso altri	19.730	515
<b>Totale crediti</b>	<b>986.098</b>	<b>1.183.599</b>
<i>IV) Disponibilità liquide</i>		
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>3.444.240</b>	<b>2.988.848</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>6.106.734</b>	<b>5.923.116</b>
<b>(D) RATEI E RISCONTI</b>	<b>38.021</b>	<b>87.639</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>11.364.172</b>	<b>9.574.331</b>

# CULTI

MILANO

<b>PASSIVO</b> in euro	<b>31 dicembre 2019</b>	<b>31 dicembre 2018</b>
<b>(A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I - Capitale	3.095.500	3.095.500
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	4.303.849	5.304.900
IV - Riserva legale	619.100	22.027
VIII - Utili / Perdite portati a nuovo	-	841
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	403.911	(157.179)
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>8.422.360</b>	<b>8.266.089</b>
<b>(B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
<b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>	<b>40.085</b>	<b>39.085</b>
<b>(C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>297.029</b>	<b>258.826</b>
<b>(D) DEBITI</b>		
4) Debiti verso banche	1.000.000	-
7) Debiti verso fornitori	1.121.189	811.808
11) Debiti verso controllanti	224.334	-
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	17.714	20.536
12) Debiti tributari	73.865	55.136
13) Debiti verso istituti di previdenza di sicurezza sociale	72.216	62.612
14) Altri debiti	95.380	60.239
<b>Totale debiti</b>	<b>2.604.698</b>	<b>1.010.331</b>
<b>(E) RATEI E RISCONTI</b>	-	-
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>11.364.172</b>	<b>9.574.331</b>

# CULTI

MILANO

Conto economico al 31 dicembre 2018

	in euro	2018	2017
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		7.688.601	6.511.691
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		(225.954)	419.802
5) Altri ricavi e proventi			
Altri		36.773	64.050
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>		<b>36.773</b>	<b>64.050</b>
<b>Totale valore della produzione</b>		<b>7.499.420</b>	<b>6.995.543</b>
<b>(B) Costi della produzione</b>			
6 Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		1.526.465	1.654.473
7 Per servizi		2.666.397	2.949.927
8 Per godimento di beni di terzi		707.146	675.788
9 Per il personale:			
Totale costi per il personale		1.359.771	1.141.090
10 Ammortamenti e svalutazioni:			
Totale ammortamenti e svalutazioni		557.415	547.210
11 Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		(114.874)	56.811
12 Accantonamenti per rischi		6.742	6.723
14 Oneri diversi di gestione		196.209	196.060
<b>Totale costi della produzione</b>		<b>6.905.271</b>	<b>7.228.082</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>		<b>594.149</b>	<b>(232.539)</b>
<b>(C) Proventi ed oneri finanziari</b>			
16 Altri proventi finanziari:			
Altri		3.945	2.386
<b>Totale altri proventi finanziari</b>		<b>3.945</b>	<b>2.386</b>
17 Interessi ed altri oneri finanziari			
<b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>		<b>11.674</b>	<b>5.595</b>
17bi: (Utili e) Perdite su Cambi		1.105	(69)
<b>Totale proventi ed oneri finanziari</b>		<b>(6.624)</b>	<b>(3.278)</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>		<b>587.525</b>	<b>(235.817)</b>
20 Imposte sul reddito dell'esercizio		183.614	(78.638)
<b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>		<b>403.911</b>	<b>(157.179)</b>

# CULTI

MILANO

## Rendiconto finanziario di flussi di liquidità

(importi in €/000)

<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	588	(235.817)
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	1.218	374
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	1.950	(377)
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>1.912</b>	<b>(389)</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(2.209)	(510)
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	752	-
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	2.989	3.888
Incremento delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	455	(899)
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	<u>3.444</u>	<u>2.989</u>

# CULTI

MILANO

## Indebitamento finanziario netto

(€/000)	31/12/2019	31/12/2018
A Depositi bancari e postali	3.421	3.867
B Denaro e valori in cassa	23	21
<b>C. Liquidità (A) + (B)</b>	<b>3.444</b>	<b>3.888</b>
D. Debiti bancari correnti	122	-
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (D) + (E) + (F)</b>	<b>122</b>	<b>-</b>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (C)</b>	<b>(3.322)</b>	<b>(3.888)</b>
I. Parte non corrente dei finanziamenti con le banche	878	-
<b>K. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J)</b>	<b>878</b>	<b>-</b>
<b>L. Indebitamento finanziario netto (H) + (K)</b>	<b>(2.444)</b>	<b>(3.888)</b>