



# SPAFID CONNECT

|   |   |   |
|---|---|---|
| Informazione<br>Regolamentata n.<br>20109-50-2018 | Data/Ora Ricezione<br>27 Settembre 2018<br>17:48:00 | AIM -Italia/Mercato<br>Alternativo del Capitale |
|---|---|---|

Societa' : ICF GROUP S.P.A.

Identificativo : 108863

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : ICFNSS01 - -

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 27 Settembre 2018 17:48:00

Data/Ora Inizio : 27 Settembre 2018 17:48:01

Diffusione presunta

Oggetto : ICF GROUP: APPROVATA LA  
RELAZIONE FINANZIARIA AL 30  
GIUGNO 2018

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



**ICF GROUP: APPROVATA LA RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2018. PROSEGUE IL PERCORSO DI CRESCITA CON RICAVI PARI A EURO 43 MILIONI (70% DA EXPORT) IN AUMENTO DEL 10%**

**Risultati consolidati pro-forma al 30 giugno 2018**

- Ricavi pari a Euro 43,0 milioni in crescita del +10% di cui il 70% generato all'estero
- EBITDA pari a Euro 4,6 milioni con progressivo recupero di marginalità
- Posizione Finanziaria Netta pari a Euro 11,4 milioni rispetto a Euro 13,8 milioni al 31 dicembre 2017

***Marcallo con Casone (MI), 27 settembre 2018***

Il Consiglio di Amministrazione di **ICF Group**, operatore di riferimento attivo nella progettazione, produzione e commercializzazione di adesivi e tessuti ad alto contenuto tecnico, ha approvato in data odierna la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018. Si segnala che ICF Group è quotata sul mercato AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., dal 14 maggio 2018 a seguito della Business Combination fra EPS Equita PEP Spac (poi ridenominata in ICF Group) e Industrie Chimiche Forestali S.p.A.. Pertanto la Relazione Finanziaria al 30 giugno 2018 di ICF Group mostra un conto economico relativo al periodo compreso tra la data della business combination fino al 30 giugno 2018. Al fine di agevolare la comprensione dell'andamento economico-finanziario del Gruppo nel primo semestre si riportano i risultati consolidati pro-forma al 30 giugno 2018 ipotizzando l'operazione di business combination con decorrenza 1° gennaio 2018. Si segnala che è possibile evidenziare il confronto con il primo semestre 2017 solo nell'esposizione dei bilanci pro-forma, poiché la società capogruppo, attualmente quotata, non era attiva nel 2017.

Guido Cami, Presidente e Amministratore Delegato di ICF Group, ha così dichiarato:

*“Siamo soddisfatti di aver realizzato un fatturato pari a 43 milioni di Euro in crescita del 10% nel primo semestre 2018 e una quota di export al 70 per cento. A favorire lo sviluppo sarà l'apertura a nuovi mercati geografici e lo sviluppo di prodotti sempre più performanti e attenti all'ambiente. Perseguiamo l'opportunità rappresentata dalle aggregazioni che aprirebbe a nuovi segmenti di business”.*



### Risultati economico-finanziari consolidati pro-forma al 30 giugno 2018

Il Gruppo ha registrato **ricavi** pari a Euro 43,0 milioni rispetto a Euro 39,1 milioni del primo semestre 2017 in crescita del 10% con una quota di ricavi derivante dall'estero pari a Euro 30 milioni ovvero al 70% dei ricavi totali. Rispetto alle linee di business:

- i ricavi derivanti dal settore *automotive* sono pari a Euro 16,5 milioni in crescita del 18% rispetto al primo semestre 2017;
- i ricavi derivanti dal *packaging* hanno registrato una performance molto positiva passando da Euro 2,8 milioni del primo semestre 2017 a Euro 3,5 milioni con un significativo incremento pari al 25%;
- i ricavi dal settore manifatturiero, che include la produzione di tessuti ad alto contenuto tecnologico, sono pari a Euro 23 milioni in aumento del 3,6% rispetto ad analogo periodo del 2017.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** è pari a Euro 4,6 milioni che rispetto a Euro 5,9 milioni del 30 giugno 2017 include gli oneri per servizi pari a Euro 0,23 milioni relativi alla Capogruppo. Il primo semestre è stato caratterizzato da una lenta e progressiva riduzione dei costi delle materie prime che, per effetto di eventi straordinari riguardanti il settore, avevano subito un sostenuto aumento nel secondo semestre 2017. Nel primo semestre 2018 si registra un progressivo miglioramento della marginalità (EBITDA margin 10,6%) rispetto alla seconda metà del 2017 (EBITDA margin pari a 8,2%).

Il **Margine Operativo Netto (EBIT)** è pari a Euro 0,5 milioni (Euro 3,4 milioni al 30 giugno 2017) dopo ammortamenti pari a Euro 4,0 milioni di cui Euro 3,0 milioni dovuti all'ammortamento per l'avviamento derivanti sia dall'operazione di Business Combination con EPS Equita PEP Spac, sia dalla precedente operazione di fusione inversa avvenuta nel gennaio 2016. L'**EBIT adjusted**, normalizzato da tali effetti, risulta pari a Euro 3,5 milioni.

Il **Risultato ante-imposte (EBT) adjusted**, al netto dei costi non ricorrenti di Euro 3,0 milioni derivanti dalla regolazione dello stock options plan, è pari a Euro 3,1 milioni rispetto a Euro 4,4 milioni realizzati nel medesimo periodo dello scorso anno.



La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 11,4 milioni rispetto a Euro 13,8 milioni al 31 dicembre 2017.

Si segnala che in data 14 maggio 2018, in concomitanza con l'operazione di business combination, è stato effettuato sia l'aumento di capitale pari a Euro 5,1 milioni, a favore della capogruppo interamente sottoscritto dal management di Industrie Chimiche Forestali e da Private Equity Partners sia la regolazione dello stock option plan sopra descritto.

| <b>CONTO ECONOMICO (€ 000)*</b> | <b>1° sem. 17</b> | <b>1° sem. 18</b> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ricavi                          | 39.068            | 42.958            |
| <b>Ebitda</b>                   | <b>5.881</b>      | <b>4.566</b>      |
| <i>Ebitda Margin</i>            | 15,1%             | 10,6%             |
| Ammortamenti                    | (2.393)           | (3.991)           |
| <b>Ebit Adjusted</b>            | <b>4.897</b>      | <b>3.499</b>      |
| <i>Ebit Adjusted Margin</i>     | 12,5%             | 8,1%              |
| Costi non ricorrenti            | -                 | (3.038)           |
| <b>Ebt Adjusted</b>             | <b>4.400</b>      | <b>3.127</b>      |
| <i>Ebt Adjusted Margin</i>      | 11,3%             | 7,3%              |

| <b>STATO PATRIMONIALE (€ 000)</b> | <b>1° sem. 17</b> | <b>1° sem. 18</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| NFP                               | 16.164            | 11.427            |

\*Dati rilevanti selezionati

### **Risultati economico-finanziari consolidati civilistici al 30 giugno 2018**

Tali risultati, mostrati negli allegati, sono riferiti al periodo dei 2 mesi compresi dal 1° maggio 2018 al 30 giugno 2018, per effetto della business combination avvenuta in data 14 maggio 2018. Pertanto sia per la limitata durata dell'intervallo temporale che per gli eventi straordinari che li hanno caratterizzati, sono ritenuti poco significativi.



## **Evoluzione prevedibile della gestione ed eventi successivi al 30 giugno 2018**

Nei mesi successivi alla chiusura del primo semestre è proseguito il percorso di sviluppo sui mercati internazionali. Si è inoltre verificata una progressiva normalizzazione del costo delle materie prime a favore della marginalità insieme ad una lieve decelerazione del fatturato ascrivibile al settore manifatturiero. La società prosegue nel perseguimento delle linee strategiche dichiarate in fase di business combination che prevedono oltre alla crescita per linee interne anche la ricerca di aggregazioni. Non si rilevano eventi significativi successivi alla chiusura del primo semestre 2018.

*La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2018 sarà messa a disposizione del pubblico sul sito internet della Società [www.icfgroupspa.it](http://www.icfgroupspa.it), sezione Investor Relations, nei termini previsti dai regolamenti vigenti. Il presente comunicato è disponibile sul sito [www.icfgroupspa.it](http://www.icfgroupspa.it), sezione Investor Relations.*

ICF Group nasce dall'operazione di business combination tra EPS EQUITA PEP SPAC S.p.A. ("EPS") e Industrie Chimiche Forestali S.p.A. ("ICF"), avvenuta in data 14 maggio 2018. Industrie Chimiche Forestali S.p.A. è un operatore di riferimento nella progettazione, produzione e commercializzazione di adesivi e tessuti ad alto contenuto tecnologico principalmente per i mercati calzaturiero&pelletteria, automotive e packaging. In tutti i settori sopra descritti la Società è presente sia a livello nazionale che a livello internazionale, anche attraverso la società controllata Forestali de Mexico S.A. operante principalmente sul mercato messicano. Il Gruppo ICF (Industrie Chimiche Forestali S.p.A. e Forestali de Mexico S.A.) conta circa 125 dipendenti ed effettua la propria produzione esclusivamente nello stabilimento di Marcallo con Casone (MI). ICF Group produce e commercializza i propri prodotti attraverso l'utilizzo di tre marchi: ABC, Industrie Chimiche Forestali e Durabond. Il Consiglio di Amministrazione di ICF Group è composto da: Guido Cami (Presidente e Amministratore Delegato), Fabio Sattin, Stefano Lustig, Giovanni Campolo, Rossano Rufini (Amministratori) e, come amministratori indipendenti, il Professor Stefano Caselli, il Professor Fabio Buttignon, la Dottoressa Paola Giannotti De Ponti, l'Avvocato Marco Carlizzi. Il Professor Filippo Annunziata è Presidente del collegio sindacale. Gli altri membri del collegio sindacale sono l'Avvocato Andrea Conso e l'Avvocato Paolo Basile.

### **ICF Group S.p.A.**

#### **Investor Relations Manager**

Massimo Rancilio  
[m.rancilio@forestali.it](mailto:m.rancilio@forestali.it)  
Via Fratelli Kennedy, 75  
20010 Marcallo con Casone MI  
Tel. +39 02 9721411

### **IR TOP Consulting**

#### **Capital Markets & Investor Relations**

Floriana Vitale, Domenico Gentile  
[f.vitale@irtop.com](mailto:f.vitale@irtop.com), [d.gentile@irtop.com](mailto:d.gentile@irtop.com)  
Via C. Cantù, 1  
20123 Milano (MI)  
Tel.: +39 02 4547 3883/4

### **Mediobanca-Banca di Credito Finanziario S.p.A.**

#### **NomAd, Joint Bookrunner e Specialist**

Francesco Spila  
[francesco.spila@mediobanca.it](mailto:francesco.spila@mediobanca.it)  
Piazzetta Enrico Cuccia, 1  
20121 Milano (MI)  
Tel.: +39 02 8829 1

In allegato:

- Conto Economico del Bilancio Civile Consolidato al 30 giugno 2018
- Stato Patrimoniale del Bilancio Civile Consolidato al 30 giugno 2018
- Conto Economico del Bilancio gestionale proforma consolidato al 30 giugno 2018



## Conto Economico del Bilancio Civilistico Consolidato al 30 giugno 2018 <sup>(1)</sup>

Il conto economico recepisce solo due mesi delle Società operative controllate.

| <b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</b>  |                   |
|---|-------------------|
| Classe  | I SEMESTRE 2018   |
| <b>A) Valore della produzione</b>   |                   |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni   | 14.782.360        |
| 2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lav., semilav.e finiti              | (279.968)         |
| 5) Altri ricavi e proventi  | 159.807           |
| Contributi in conto del periodo   | -                 |
| <b>A) TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>  | <b>14.662.199</b> |
| <b>B) Costi della produzione</b>  |                   |
| 6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                                  | 9.407.064         |
| 7) Per servizi  | 1.956.246         |
| 8) Per godimento di beni di terzi   | 40.365            |
| 9) Per il personale:  | -                 |
| a) salari e stipendi  | 1.155.011         |
| b) oneri sociali  | 317.048           |
| c) trattamento di fine rapporto   | 68.785            |
| e) altri costi  | 13.447            |
| <b>Totale costi del personale</b>   | <b>1.554.291</b>  |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni:  |                   |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali  | 1.093.071         |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali  | 296.977           |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 4.857             |
| <b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>   | <b>1.394.906</b>  |
| 11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci          | 201.866           |
| 14) Oneri diversi di gestione   | 235.952           |
| <b>B) TOTALE COSTI DI PRODUZIONE</b>  | <b>14.790.691</b> |
| <b>(A - B) DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>                             | <b>(128.492)</b>  |
| d) proventi diversi dai precedenti:   | <b>23.773</b>     |
| - da altri  | 23.773            |
| 17) Interessi e altri oneri finanziari:   | <b>141.450</b>    |
| - verso altri   | 141.450           |
| 17-bis) Utili e perdite su cambi  | <b>97.367</b>     |
| - utili su cambi  | 157.533           |
| - perdite su cambi  | (60.166)          |
| <b>TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI (C)</b>  | <b>(20.309)</b>   |
| <b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>                                    |                   |
| 18) Rivalutazioni:  |                   |
| d) di strumenti finanziari derivati   | -                 |
| 19) Svalutazioni:   |                   |
| d) di strumenti finanziari derivati   | 21.836            |
| <b>D) TOTALE DELLE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>                      | <b>21.836</b>     |
| <b>(A - B +/+ - C /+ - D) RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>                               | <b>(170.638)</b>  |
| 20) imposte sul reddito del periodo:  | 376.015           |
| <b>21) UTILE/PERDITA del periodo Consolidato</b>  | <b>(533.739)</b>  |
| UTILE/PERDITA di pertinenza di Terzi  | (44)              |
| UTILE/PERDITA di pertinenza del Gruppo  | <b>(533.695)</b>  |

<sup>(1)</sup> soggetto a revisione contabile



Stato Patrimoniale del Bilancio Civilistico Consolidato al 30 giugno 2018 <sup>(2)</sup>

| STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO  |                    |
|---|--------------------|
| ATTIVO  |                    |
| Classe  | 30/06/2018         |
| <b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>                 |                    |
| <b>B) Immobilizzazioni</b>  |                    |
| I. Immobilizzazioni immateriali   |                    |
| 1) Costi di impianto e di ampliamento                                     | 71.547             |
| 3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizz. opere d'ingegno  | 83.932             |
| 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili                          | 5.914              |
| 5) Avviamento   | 54.402.472         |
| 7) Altre  | 1.209.347          |
| <b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>                                | <b>55.773.212</b>  |
| II. Immobilizzazioni materiali  |                    |
| 1) Terreni e fabbricati   | 9.087.318          |
| 2) Impianti e macchinario   | 6.234.912          |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali                                 | 315.524            |
| 4) Altri beni   | 379.461            |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti                                    | 601.607            |
| <b>Totale immobilizzazioni materiali</b>                                  | <b>16.618.823</b>  |
| III. Immobilizzazioni finanziarie   |                    |
| 2) Crediti:   |                    |
| d-bis) verso altri  | 1.487              |
| <b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>                                | <b>1.487</b>       |
| <b>B) TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>   | <b>72.393.522</b>  |
| <b>C) Attivo circolante</b>   |                    |
| I. Rimanenze  |                    |
| 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo                                | 5.517.308          |
| 2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati                        | 454.803            |
| 4) Prodotti finiti e merci  | 7.380.135          |
| 5) Acconti  | 148.864            |
| <b>Totale rimanenze</b>   | <b>13.501.110</b>  |
| II. Crediti   |                    |
| 1) Verso clienti entro 12 mesi  | 21.812.013         |
| 5) -bis) Crediti tributari entro 12 mesi                                  | 461.204            |
| Crediti tributari oltre 12 mesi   | 94.304             |
| 5) -ter) Imposte anticipate entro 12 mesi                                 | 36.183             |
| Imposte anticipate oltre 12 mesi  | 380.818            |
| 5) -quater Verso altri entro 12 mesi                                      | 428.934            |
| <b>Totale crediti</b>   | <b>23.213.456</b>  |
| III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni          |                    |
| 5) Strumenti finanziari derivati attivi                                   | 5.636              |
| <b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b> | <b>5.636</b>       |
| IV. Disponibilità liquide:  |                    |
| 1) depositi bancari e postali   | 10.230.782         |
| 3) denaro e valori in cassa   | 5.283              |
| <b>Totale disponibilità liquide</b>                                       | <b>10.236.065</b>  |
| <b>C) TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>  | <b>46.956.266</b>  |
| D) Ratei e risconti   | 32.426             |
| <b>D) TOTALE RATEI E RISCOINTI</b>  | <b>32.426</b>      |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>  | <b>119.382.214</b> |

<sup>(2)</sup> soggetto a revisione contabile



| <b>PASSIVO</b>  |                    |
|---|--------------------|
| Classe  | 30/06/2018         |
| <b>A) Patrimonio netto di Gruppo</b>  |                    |
| I Capitale  | 38.000.000         |
| II Riserva da soprapprezzo delle azioni   | 37.429.128         |
| IV Riserva legale   | -                  |
| Riserva straordinaria   | -                  |
| Altre riserve   | -                  |
| Riserva di traduzione   | 2.354              |
| VIII Utili (perdite) portati a nuovo  | (166.610)          |
| IX Utile (perdita) di periodo   | (533.695)          |
| <b>A) TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>                                       | <b>74.731.176</b>  |
| Capitale e riserve di terzi   | 489                |
| Utile (perdita) d'esercizio di terzi  | (43)               |
| <b>A) TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>                                     | <b>74.731.622</b>  |
| <b>B) Fondi per rischi e oneri</b>  |                    |
| 1) Per trattamento di quiescenza ed obblighi simili                               | 488.656            |
| 2) Per imposte, anche differite; f.do di consolidamento per rischi e oneri futuri | 85.649             |
| 3) Strumenti finanziari derivati passivi  | 27.443             |
| <b>B) TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>  | <b>601.748</b>     |
| <b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>                      | <b>808.092</b>     |
| <b>D) Debiti</b>  |                    |
| 4) Debiti verso banche entro 12 mesi  | 2.389.359          |
| Debiti verso banche oltre 12 mesi   | 19.273.966         |
| 6) Acconti entro 12 mesi  | -                  |
| 7) Debiti verso fornitori entro 12 mesi   | 18.788.404         |
| 12) Debiti tributari entro 12 mesi  | 812.296            |
| 13) Debiti verso istituti di previd. e di sicurezza sociale entro l'esercizio     | 248.935            |
| 14) Altri debiti entro 12 mesi  | 1.674.166          |
| <b>D) TOTALE DEBITI</b>   | <b>43.187.126</b>  |
| <b>E) Ratei e risconti</b>  |                    |
| E) Ratei e risconti   | 53.625             |
| <b>E) TOTALE RATEI E RISCOINTI</b>  | <b>53.625</b>      |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>   | <b>119.382.214</b> |





**Conto Economico del Bilancio gestionale proforma consolidato al 30 giugno 2018 <sup>(3)</sup>**

| <b>BILANCIO SEMESTRALE PROFORMA<br/>GRUPPO ICF Consolidato</b> | YTD 06/2018<br>Consuntivo<br>Proforma | YTD 06/2017<br>Consuntivo | Variazione         |
|--|---------------------------------------|---------------------------|--------------------|
| Ricavi prodotti finiti caratteristici                          | 42.957.567                            | 39.068.477                | 3.889.090          |
| Altri ricavi   | 152.282                               | 67.783                    | 84.498             |
| <b>Ricavi netti</b>  | <b>43.109.848</b>                     | <b>39.136.260</b>         | <b>3.973.588</b>   |
| Costo materie prime  | 28.564.376                            | 24.469.883                | 4.094.493          |
| <b>Margine industriale</b>                                     | <b>14.545.472</b>                     | <b>14.666.377</b>         | <b>(120.905)</b>   |
| Costi di Produzione  | 1.884.766                             | 1.603.126                 | 281.640            |
| Costi Generali & Amministrativi                                | 859.625                               | 546.963                   | 312.661            |
| Costi Commerciali  | 2.408.673                             | 2.126.920                 | 281.753            |
| Costo del Lavoro   | 4.826.562                             | 4.508.632                 | 317.930            |
| <b>EBITDA</b>  | <b>4.565.846</b>                      | <b>5.880.735</b>          | <b>(1.314.889)</b> |
| ( ) Ricavi (-) Costi   |                                       |                           |                    |
| Ammortamenti   | (3.990.948)                           | (2.393.105)               | (1.597.844)        |
| Perdite su crediti e altre svalutazioni                        | (45.000)                              | (95.000)                  | 50.000             |
| <b>EBIT</b>  | <b>529.898</b>                        | <b>3.392.630</b>          | <b>(2.862.732)</b> |
| Oneri/Proventi finanziari                                      | (371.757)                             | (496.492)                 | 124.736            |
| Oneri/Proventi straord.  | (3.038.000)                           |                           | (3.038.000)        |
| <b>EBT</b>   | <b>(2.879.858)</b>                    | <b>2.896.138</b>          | <b>(5.775.996)</b> |
| Imposte  | (189.850)                             | (1.185.140)               | 995.290            |
| <b>Risultato netto</b>   | <b>(3.069.708)</b>                    | <b>1.710.998</b>          | <b>(4.780.706)</b> |

<sup>(3)</sup> non soggetto a revisione contabile il solo semestre proforma 2018

Fine Comunicato n.20109-50

Numero di Pagine: 10