



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 2092-33-2019	Data/Ora Ricezione 09 Settembre 2019 15:00:58	MTA - Star
--	---	------------

Societa' : CAREL INDUSTRIES S.P.A.
Identificativo : 122376
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : CARELINDUSN03 - Grosso
Tipologia : 1.2
Data/Ora Ricezione : 09 Settembre 2019 15:00:58
Data/Ora Inizio : 09 Settembre 2019 15:00:59
Diffusione presunta
Oggetto : CAREL Industries - Il CdA approva i
risultati al 30 giugno 2019

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Comunicato Stampa

Il CdA del Gruppo CAREL Industries approva i risultati consolidati al 30 giugno 2019

- Ricavi consolidati pari a Euro 166,9 milioni, in crescita del 20,3% rispetto ai primi sei mesi del 2018 (+19,3% a cambi costanti). A parità di perimetro di consolidamento la crescita organica è il 7,3% con ricavi pari a 148.9 milioni.
- EBITDA consolidato pari a Euro 33,7 milioni (20,2% dei ricavi del periodo), +39,4%, rispetto ai primi sei mesi del 2018;
- Risultato netto consolidato pari a Euro 19,0 milioni, +21,7% sul risultato netto dei primi sei mesi del 2018);
- Posizione finanziaria netta consolidata negativa pari a Euro 76,1 milioni.

Brugine, 9 settembre 2019 - Il Consiglio di Amministrazione di CAREL Industries S.p.A. ('CAREL', o la 'Società' o la 'Capogruppo'), riunitosi in data odierna, ha approvato i risultati al 30 giugno 2019.

Francesco Nalini, Amministratore Delegato del Gruppo, ha dichiarato: "I ricavi registrati nel corso dei primi sei mesi del 2019 segnano un incremento del 20,3% nei confronti del medesimo periodo del 2018 con un'accelerazione nei confronti del primo trimestre di quest'anno che aveva riportato una crescita pari a +19.5%. A tali performance contribuiscono tutte le aree geografiche e l'ampliamento del perimetro di consolidamento attraverso le due società acquisite lo scorso dicembre (Hygromatik e Recuperator); in miglioramento rispetto al primo trimestre di quest'anno anche la profittabilità: l'"Ebitda margin", passa infatti dal 19,6% al 31 marzo 2019 al 20.2% nel semestre, principalmente grazie all'effetto della leva operativa. I risultati raggiunti sono particolarmente rilevanti in quanto ottenuti in presenza di uno scenario economico globale non favorevole e dimostrano la resilienza e il buon bilanciamento del portafoglio di business del Gruppo."

Ricavi

I ricavi ammontano a Euro 166,9 milioni, rispetto agli Euro 138,8 milioni al 30 giugno 2018, con un incremento percentuale del +20,3%.

Tale performance, in accelerazione rispetto a quanto registrato nel primo trimestre dell'anno, beneficia di un andamento favorevole in tutte le aree geografiche (EMEA, Asia Pacific, Nord America e Sud America) e in tutti i segmenti (HVAC e Refrigerazione) grazie alla combinazione di iniziative di cross-selling e up-selling nei confronti dei Clienti già acquisiti, basate sul continuo progresso tecnologico delle soluzioni offerte dal Gruppo e grazie all'attività della forza-vendita nella ricerca di nuove opportunità di business. A ciò si aggiunge il contributo derivante da Hygromatik e Recuperator, le due società acquisite a dicembre del 2018, pari a circa Euro 18,1 milioni. Limitato è stato l'effetto positivo dei cambi che vale circa Euro 1,4 milioni.

L'area geografica che ha registrato il maggior incremento in termini percentuali è quella nordamericana, che era stata invece limitata nel corso del primo trimestre dell'anno da problemi logistici legati alla saturazione dell'impianto situato in Pennsylvania. Tali inconvenienti sono stati superati con il completamento del progetto di espansione produttivo-logistica che ha permesso il recupero di un significativo *back-log* e ha portato quindi ad una crescita dei ricavi vicina al 30%. Anche l'EMEA (Europe, Middle-East, Africa), riporta una crescita a doppia cifra grazie sia al contributo delle società di nuova acquisizione di cui sopra, sia alla continua attività di innovazione tecnologica e rafforzamento commerciali. Significative le performance in APAC (Asia Pacific) con una crescita che si avvicina al 10%, nonostante una maggiore volatilità principalmente a seguito dell'introduzione di dazi sugli scambi Stati Uniti/Cina. Importante segnalare il completamento del nuovo impianto cinese presso la città di Suzhou, che triplica le dimensioni di quello precedente e la cui inaugurazione è avvenuta il 16 luglio scorso. Infine, anche i risultati registrati nell'area America Sud registrano una crescita e ciò nonostante le forti criticità politiche ed economiche che stanno colpendo la regione.

Per quanto riguarda le singole aree di business, la crescita molto elevata nell'HVAC beneficia ancora una volta dell'effetto dell'entrata nel perimetro di consolidamento di Hygromatik e Recuperator mentre le performance registrate nel settore Refrigerazione sono principalmente dovute alla crescita organica.

Tab. 1 Ricavi per area di business (*migliaia di euro*)

	30.06.2019	30.06.2018	Delta %	Delta fx %
Ricavi HVAC	110.545	85.434	29,4%	28,1%
Ricavi REF	53.864	49.893	8,0%	7,4%
Totale Ricavi Core	164.409	135.328	21,5%	20,5%
Ricavi No Core	2.495	3.466	-28,0%	-28,1%
Totale Ricavi	166.904	138.793	20,3%	19,3%

Tab. 2 Ricavi per area geografica (*migliaia di euro*)

	30.06.2019	30.06.2018	Delta %	Delta fx %
Europa, Medio Oriente, Africa	117.910	96.775	21,8%	22,1%
Nord America	22.152	17.206	28,7%	20,3%
Sud America	3.739	3.714	0,7%	2,8%
Asia Pacific	23.104	21.098	9,5%	8,3%
Ricavi netti	166.904	138.793	20,3%	19,3%

EBITDA

L'EBITDA consolidato registrato al 30 giugno 2019 è pari a Euro 33,7 milioni, in crescita del 39,4% rispetto agli Euro 24,2 milioni registrati al 30 giugno 2018. Gli elementi principali che hanno supportato tale performance sono legati ai minori costi non ricorrenti sostenuti per la quotazione in Borsa, che nel primo semestre 2018 hanno pesato per circa 5 milioni mentre nel primo semestre 2019 hanno pesato per circa 0,5 milioni (inclusivi anche di alcuni costi legati all'attività di M&A), alla contribuzione di Hygromatik e Recuperator (per circa Euro 3,9 milioni) a cui si aggiunge l'effetto positivo derivante dall'adozione del principio contabile IFRS 16 (circa Euro 2,0 milioni).

In relazione alla profittabilità, intesa come rapporto tra EBITDA e Ricavi, questa si attesta a circa 20,2%, in incremento rispetto al 30 giugno 2018 (17,4%). Escludendo i già citati costi non ricorrenti legati alla quotazione la marginalità si attesta al 20,5% rispetto al 21,0% del 30 giugno 2018 ma in crescita rispetto al primo trimestre di quest'anno (20,0%) grazie principalmente all'effetto della leva operativa.

Risultato netto

Il risultato netto, pari a Euro 19,0 milioni, registra un incremento pari all'21,7% rispetto agli Euro 15,6 milioni al 30 giugno 2018.

Tale crescita è attribuibile all'assenza dei costi non ricorrenti legati alla quotazione in Borsa registrati nello stesso periodo del 2018 e al cambio di perimetro di consolidamento (Hygromatik e Recuperator). Tali elementi hanno più che controbilanciato maggiori costi per interessi e un tax-rate più elevato (23% vs. 20,5% registrato al 30 giugno 2018).

Posizione finanziaria netta consolidata

La posizione finanziaria netta risulta negativa per Euro 76,1 milioni rispetto a Euro 59,1 milioni al 31 dicembre 2018.

Tale performance è dovuta anzitutto all'effetto contabile dell'adozione dell'IFRS 16 pari Euro 14,7 milioni. Al netto di ciò, la posizione finanziaria netta sarebbe stata sostanzialmente stabile grazie alla robusta generazione di cassa che ha consentito di coprire sia gli investimenti del periodo, pari a circa Euro 11,2 milioni e i dividendi, pari a circa 10 milioni di euro, oltre che ad un aumento del capitale circolante netto principalmente legato all'incremento del giro d'affari. E' importante notare che la cassa assorbita dal circolante netto si è dimezzata rispetto a quanto registrato nel primo semestre di quest'anno e ciò anche grazie al miglioramento del trend nella gestione del magazzino.

Evoluzione prevedibile della gestione

I risultati registrati al 30 giugno 2019 segnano un'ulteriore crescita organica dei ricavi sia nei confronti dello stesso periodo del 2018, sia rispetto al primo trimestre di quest'anno; a ciò si aggiunge il contributo derivante dal cambio di perimetro di consolidamento grazie alle operazioni di acquisizione concluse a fine 2018 (Hygromatik e Recuperator). Tali performance sono particolarmente rilevanti se si tiene conto che sono state raggiunte in presenza di significativi segnali di rallentamento dell'economia mondiale. In assenza di ulteriori peggioramenti dello scenario internazionale, la costante implementazione delle linee guida strategiche aziendali dovrebbe portare per fine anno a dei risultati di crescita e profittabilità vicini a quanto registrato al 30 giugno 2019.

CONFERENCE CALL

I risultati al 30 giugno 2019 saranno illustrati oggi, 9 settembre 2019, alle ore 17,00 (CET), nel corso di una conference call alla comunità finanziaria trasmessa anche in web casting in modalità *listen only* sul sito www.carel.com sezione Investor Relations.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Giuseppe Viscovich, dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

La relazione finanziaria al 30 giugno 2019 sarà depositata presso la sede legale della Società, presso Borsa Italiana S.p.A., sul sito internet della Società all'indirizzo www.carel.com nella sezione Investor Relations, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE" all'indirizzo www.emarketstorage.com, nei termini previsti dalla normativa vigente.

Per ulteriori informazioni

INVESTOR RELATIONS

Giampiero Grosso – Investor Relations Manager
ir@carel.com
+39 049 9731961

Barabino & Partners IR
Stefania Bassi
s.bassi@barabino.it
+39 335 62 82 667

MEDIA RELATIONS

Barabino & Partners
Fabrizio Grassi
f.grassi@barabino.it
+39 392 73 92 125
Francesco Faenza
f.fienza@barabino.it
+39 02 72 02 35 35

CAREL

Il Gruppo CAREL è tra i leader nella progettazione, nella produzione e nella commercializzazione a livello globale di componenti e soluzioni tecnologicamente avanzate per raggiungere alta efficienza energetica nel controllo e la regolazione di apparecchiature e impianti nei mercati del condizionamento dell'aria ("HVAC") e della refrigerazione. CAREL è focalizzata su alcune nicchie di mercato verticali caratterizzate da bisogni estremamente specifici, da soddisfare con soluzioni dedicate sviluppate in profondità su tali bisogni, in contrapposizione ai mercati di massa.

Il Gruppo progetta, produce e commercializza soluzioni hardware, software e algoritmiche finalizzate sia ad aumentare le performance di unità e impianti a cui le stesse sono destinate sia al risparmio energetico, con un marchio globalmente riconosciuto nei mercati HVAC e della refrigerazione (complessivamente, "HVAC/R") in cui esso opera e, a giudizio del management della Società, un posizionamento distintivo nelle nicchie di riferimento in tali mercati.

HVAC è il principale mercato del Gruppo, rappresentando il 61% dei ricavi del Gruppo nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, mentre il mercato della refrigerazione ha rappresentato il 37% dei ricavi del Gruppo.

Il Gruppo impegna risorse significative nella ricerca e sviluppo ("Ricerca e Sviluppo"), area a cui viene attribuito un ruolo di rilevanza strategica per mantenere la propria posizione di leadership nelle nicchie di riferimento del mercato HVAC/R, con particolare attenzione all'efficienza energetica, alla riduzione dell'impatto ambientale, ai trend relativi all'utilizzo dei gas refrigeranti naturali, all'automazione e alla connettività remota (Internet of Things), e allo sviluppo di soluzioni e servizi data driven.

Il Gruppo opera attraverso 23 controllate e 9 stabilimenti di produzione situati in vari paesi. Al 31 dicembre 2018, circa l'80% dei ricavi del Gruppo è stato generato al di fuori dell'Italia e il 49% al di fuori dell'Europa occidentale.

Gli Original Equipment Manufacturer o OEMs, fornitori di unità complete per applicazioni nei mercati HVAC/R, costituiscono la principale categoria di clientela della Società, su cui il Gruppo è focalizzato per la costruzione di relazioni a lungo termine.

Si riportano di seguito i prospetti di bilancio consolidato del Gruppo Carel Industries in corso di revisione contabile

Prospetti di Bilancio consolidato al 30 giugno 2019

Situazione Patrimoniale e finanziaria consolidata

(in migliaia di euro)	30.06.2019	31.12.2018
Attività materiali	57.986	37.560
Attività immateriali	90.435	91.126
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	475	335
Altre attività non correnti	2.311	2.343
Attività fiscali differite	4.247	4.128
Attività non correnti	155.455	135.491
Crediti commerciali	70.957	59.951
Rimanenze	52.303	54.285
Crediti tributari	3.332	6.055
Crediti diversi	6.202	6.001
Attività finanziarie correnti	43	72
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	65.450	55.319
Attività correnti	198.288	181.683
TOTALE ATTIVITA'	353.743	317.174
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	126.197	117.992
Patrimonio netto delle interessenze di terzi	333	296
Patrimonio netto consolidato	126.530	118.288
Passività finanziarie non correnti	104.080	68.866
Fondi rischi	1.426	1.332
Piani a benefici definiti	7.919	7.333
Passività fiscali differite	11.472	11.820
Passività non correnti	124.898	89.351
Passività finanziarie correnti	37.485	45.651
Debiti commerciali	40.200	41.289
Debiti tributari	2.514	1.539
Fondi Rischi	1.239	1.649
Altre passività correnti	20.878	19.407
Passività correnti	102.316	109.535
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	353.743	317.174

Conto economico consolidato

(in migliaia di euro)	30.06.2019	30.06.2018
Ricavi	166.904	138.793
Altri ricavi	1.156	766
Acquisti materie prime, componenti, merci e variazione rimanenze	(69.951)	(55.759)
Costi per servizi	(22.726)	(25.488)
Costi di sviluppo capitalizzati	1.339	1.066
Costi del personale	(42.139)	(34.710)
Altri proventi/(oneri)	(897)	(504)
Ammortamenti e svalutazioni	(8.143)	(4.175)
RISULTATO OPERATIVO	25.544	19.990
Proventi / (oneri) finanziari netti	(682)	66
Utile/(Perdite) su cambi	(326)	(418)
Risultato netto delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	136	15
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	24.673	19.653
Imposte sul reddito	(5.660)	(4.030)
UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO	19.012	15.623
Interessenza di terzi	23	27
UTILE/(PERDITA) DEL GRUPPO	18.990	15.596

Conto economico complessivo consolidato

(in migliaia di euro)	30.06.2019	30.06.2018
Utile/(perdita) del periodo	19,012	15,623
Altre componenti dell'utile complessivo che si riverseranno nel conto economico in periodi successivi:		
- Variazione <i>fair value</i> derivati di copertura al netto dell'effetto fiscale	(455)	(9)
- Differenze cambio da conversione	698	(286)
Altre componenti dell'utile complessivo che non si riverseranno nel conto economico in periodi successivi:		
- Attualizzazione benefici ai dipendenti al netto dell'effetto fiscale	(368)	63
Utile/(perdita) complessivo del periodo	18,887	15,391
di cui attribuibile a:		
- Soci della controllante	18,851	15,360
- Minoranze	37	31
Utile per azione		
Utile per azione (in unità di euro)	0.19	0.16

Rendiconto finanziario consolidato

(in migliaia di euro)	30.06.2019	30.06.2018
Utile/(perdita) netto	19.012	15.623
Aggiustamenti per:		
Ammortamenti e svalutazioni	8.143	4.175
Accantonamento e utilizzo fondi	998	970
Oneri (proventi) finanziari netti non monetari	613	(59)
(Plusvalenza)/minusvalenze su cessioni di immobilizzazioni	-	5
		-
Movimenti di capitale circolante:	28.766	20.714
Variazione crediti commerciali e altri crediti correnti		
Variazione magazzino	(8.286)	(11.961)
Variazione debiti commerciali e altri debiti correnti	1.576	(9.103)
Variazione attività non correnti	622	13.043
Variazione passività non correnti	317	(771)
Flusso di cassa da attività operative	(172)	265
Interessi netti pagati	22.823	12.187
Flusso di cassa netto da attività operative	(785)	(254)
Investimenti in attività materiali	22.038	11.933
Investimenti in attività immateriali	(9.020)	(5.723)
Disinvestimenti in attività finanziarie	(2.200)	(1.522)
Disinvestimenti in attività materiali e immateriali	-	36.223
Interessi incassati	90	86
Investimenti in partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	245
Aggregazioni aziendali al netto della cassa acquisita	0	(40)
Flusso di cassa netto da attività di investimento	(11.130)	29.269
Cessioni (acquisizioni) di interessenze di minoranza	(0)	0
Aumento di capitale	-	31
Acquisizione azioni proprie	(807)	-
Dividendi agli azionisti	(9.992)	(10.000)
Dividendi alle minoranze	(74)	-
Accensione passività finanziarie	40.000	33.166
Rimborsi passività finanziarie	(28.158)	(15.177)
Rimborsi passività per canoni di leasing	(2.043)	-
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	(1.074)	8.020
Variazione nelle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	9.834	49.223
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti - iniziali	55.319	43.900
Differenze di conversione	297	(52)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti - finali	65.450	93.071



Variazioni del patrimonio netto consolidato (in migliaia di euro)	Capitale Sociale	Riserva legale	Riserva di conversione	Riserva di Cash Flow Hedge	Altre riserve	Utili (perdite) esercizi precedenti	Risultato del periodo	Patrimonio netto	Patrimonio netto di terzi	Totale Patrimonio netto
Saldi 1.01.2018	10.000	2.000	3.430	33	35.195	36.294	31.117	118.068	248	118.316
Operazioni tra azionisti										
- Destinazione del risultato					27.612	3.505	(31.117)	-		(0)
- Aumento di capitale								-	31	31
- Distribuzione di dividendi					(30.000)			(30.000)		(30.000)
- Variazione area di consolidamento								-		-
Totale operazioni tra azionisti	10.000	2.000	3.430	33	32.807	39.798	-	88.068	279	88.347
- Utile/(perdita) del periodo							15.596	15.596	27	15.623
- Altre componenti del conto economico complessivo			(290)	(9)	63			(236)	4	(232)
Totale altre componenti del conto economico complessivo	-	-	(290)	(9)	63	-	15.596	15.360	31	15.391
Saldi 30.06.2018	10.000	2.000	3.140	24	32.870	39.798	15.596	103.427	310	103.737
Saldi 1.01.2019	10.000	2.000	2.660	(93)	32.950	39.798	30.678	117.992	296	118.288
Operazioni tra azionisti										
- Destinazione del risultato					23.990	6.689	(30.678)	-		-
- Aumento di capitale								-		-
- Piani a benefici definiti					153			153		153
- Acquisto azioni proprie					(807)			(807)		(807)
- Distribuzione di dividendi					(9.992)			(9.992)		(9.992)
- Variazione area di consolidamento								-		-
Totale operazioni tra azionisti	10.000	2.000	2.660	(93)	46.293	46.487	(0)	107.346	296	107.642
- Utile/(perdita) del periodo							18.990	18.990	23	19.012
- Altre componenti del conto economico complessivo			684	(455)	(369)			(139)	14	(125)
Totale altre componenti del conto economico complessivo	-	-	684	(455)	(369)	-	18.990	18.851	37	18.887
Saldi 30.06.2019	10.000	2.000	3.344	(548)	45.924	46.487	18.990	126.197	333	126.530



CAREL INDUSTRIES S.p.A.
via dell'Industria, 11 - 35020 Brugine - Padova - Italy
Phone (+39) 049 97 16 611 - Fax (+39) 049 97 16 600
carel.com - carel@carel.com

Cap. Soc. € 10.000.000 i.v.
C.C.I.A.A. Padova Reg. Imp n. 04359090281
Part. IVA e Cod. Fisc. 04359090281

N. Reg. Prod. Pile: IT09060P00000903
N. Reg. Prod. AEE: IT16030000009265



Fine Comunicato n.2092-33

Numero di Pagine: 11