



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20109-38-2019	Data/Ora Ricezione 18 Settembre 2019 18:32:07	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
--	--	---

Societa' : ICF GROUP S.P.A.

Identificativo : 122711

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : ICFNSS01 - Rancilio

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 18 Settembre 2019 18:32:07

Data/Ora Inizio : 18 Settembre 2019 18:32:08

Diffusione presunta

Oggetto : ICF GROUP: APPROVATA LA
RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE
AL 30 GIUGNO 2019

Testo del comunicato

Vedi allegato.



ICF GROUP: APPROVATA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2019.

EBITDA SEMESTRALE PARI A EURO 4,2 MILIONI (EBITDA MARGIN ALL'11,6%) CON SIGNIFICATIVO MIGLIORAMENTO DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Risultati consolidati del primo semestre 2019

- **Ricavi pari a Euro 36,5 milioni (Euro 43,0 milioni nel primo semestre 2018), di cui il 66% generato all'estero**
- **EBITDA pari a Euro 4,2 milioni (Euro 4,6 milioni nel primo semestre 2018), con progressivo recupero di marginalità (EBITDA margin pari a 11,6% nel 1H2019 vs 10,7% nel 1H2018)**
- **Utile pre-tax *adjusted* (*) pari a Euro 2,8 milioni (Euro 3,1 milioni nel primo semestre 2018)**
- **Significativo miglioramento della Posizione Finanziaria Netta che al 30 giugno 2019 è pari a Euro 6,5 milioni (Euro 11,4 milioni al 30 giugno 2018).**

() non include l'ammortamento della differenza di consolidamento.*

Marcallo con Casone (MI), 18 settembre 2019

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 2019.

L'Ing. Guido Cami, Amministratore Delegato di ICF Group, recentemente nominato vice Presidente di FEICA, associazione europea dei produttori di adesivi e sigillanti, ha così dichiarato:

“Nel primo semestre 2019, nonostante un mercato internazionale complesso, il nostro Gruppo ha mantenuto un significativo livello di marginalità superiore all'11%, e prodotto una rilevante generazione di cassa che ci ha permesso di ridurre la Posizione Finanziaria Netta fino a 6,5 milioni di euro da 11,4 milioni di Euro al 30 giugno 2018. Segnaliamo peraltro che nei mesi successivi alla chiusura della semestrale è proseguito il positivo andamento della marginalità ed anche una stabilizzazione nella domanda di componentistica, con particolare riferimento alla produzione di calzature e al settore automotive, con un lieve miglioramento del trend di fatturato.”

Risultati economico-finanziari consolidati al 30 giugno 2019

Il Gruppo ha registrato **ricavi** nel semestre pari a Euro 36,5 milioni (Euro 43,0 milioni nel primo semestre 2018), con una quota derivante dalle vendite estere pari al 66% dei ricavi totali. Si segnala che nel secondo trimestre, il trend di fatturato ha manifestato un miglioramento rispetto a quanto riportato nel primo



trimestre. Rispetto alle linee di business i ricavi semestrali derivanti dal settore *automotive* sono pari a Euro 13,5 milioni (Euro 16,5 milioni nel primo semestre 2018); i ricavi derivanti dal *packaging* pari a Euro 3,3 milioni (Euro 3,5 milioni nel primo semestre 2018); i ricavi dal settore manifatturiero, che include la produzione di tessuti ad alto contenuto tecnico, sono pari a Euro 19,7 milioni (Euro 23,0 milioni nel primo semestre 2018).

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)**, pari a Euro 4,2 milioni (Euro 4,6 milioni nel primo semestre 2018), esprime una marginalità pari a 11,6% e superiore di 100 b.p. rispetto al primo semestre 2018 (10,6%) grazie alla riduzione dei costi delle materie prime e alle continue efficienze implementate dal management.

L'**EBIT**, normalizzato dall'effetto dell'ammortamento della differenza di consolidamento (**EBIT adjusted**), risulta pari a Euro 3,2 milioni (rispetto a Euro 3,5 milioni del primo semestre 2018).

Il **Risultato ante-imposte (EBT) adjusted** è pari a Euro 2,8 milioni rispetto a Euro 3,1 milioni realizzati nel medesimo periodo dello scorso anno.

La **Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2019**, pari a Euro 6,5 milioni (Euro 11,4 milioni al 30 giugno 2018), esprime una riduzione dell'indebitamento nel corso dei 12 mesi di Euro 4,9 milioni attribuibile alla generazione di cassa operativa, al netto dell'impiego per circa Euro 0,3 milioni finalizzato al piano di buy back avviato nel mese di maggio.

CONTO ECONOMICO (€ 000)	I SEM. 2019	I SEM. 2018	Var. a/a
Ricavi	36.515	42.958	-15,0%
EBITDA	4.230	4.566	-7,4%
<i>EBITDA Margin</i>	11,6%	10,6%	1,0%
EBIT Adjusted	3.162	3.499	-9,6%
<i>EBIT Adjusted Margin</i>	8,7%	8,1%	0,5%
EBT Adjusted	2.790	3.127	-10,8%
<i>EBT Adjusted Margin</i>	7,6%	7,3%	0,4%

STATO PATRIMONIALE (€ 000)	30.06.2019	30.06.2018	Var. a/a
Posizione Finanziaria Netta	6.534	11.427	(4.893)



Evoluzione prevedibile della gestione ed eventi successivi al 30 giugno 2019

Il management segnala che nei mesi successivi alla chiusura della semestrale (luglio e agosto) è proseguito il positivo andamento della marginalità nonché una stabilizzazione nella domanda di componentistica, sia per la produzione di calzature che per il settore *automotive*, evidenziando un lieve miglioramento del trend di fatturato.

Aggiornamento piano di Buy Back

A seguito dell'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie deliberata dall'Assemblea ordinaria dei Soci in data 30 aprile 2019, alla data di redazione del seguente documento, ICF Group S.p.A. detiene in portafoglio n. 98.488 azioni ordinarie proprie (corrispondenti all'1,31% del capitale sociale) acquistate a un prezzo medio di Euro 6,05477 per un controvalore di carico pari a Euro 596.323. L'acquisto di azioni proprie è stato autorizzato per un numero massimo di azioni rappresentanti non più del 10% del capitale sociale pro tempore della Società nel limite dell'esborso massimo complessivo di Euro 6.800.000. A seguito del sopracitato buy back, al 30 giugno 2019 e in ottemperanza delle disposizioni contenute nel principio contabile OIC 28, è stata iscritta nel patrimonio netto una riserva negativa per azioni proprie in portafoglio. La valutazione alla data di redazione del presente documento delle azioni proprie in portafoglio sopra citate determina un controvalore complessivo di Euro 625.399.

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2019 sarà messa a disposizione del pubblico sul sito internet della Società www.icfgroup.forestali.it, sezione Investor Relations, nei termini previsti dai regolamenti vigenti. Il presente comunicato è disponibile sul sito www.icfgroup.forestali.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, l'Avvocato Marco Carlizzi. Il Professor Filippo Annunziata è Presidente del collegio sindacale.



Contatti

ICF Group S.p.A.

Investor Relations Manager

Massimo Rancilio

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

f.vitale@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

Piazzetta Enrico Cuccia, 1

20121 Milano (MI)

Tel.: +39 02 8829 1

In allegato:

- Conto Economico Consolidato Intermedio chiuso al 30 giugno 2019 (*)
- Stato Patrimoniale Consolidato Intermedio al 30 giugno 2019
- Rendiconto consolidato Intermedio chiuso al 30 giugno 2019

(*) si segnala che il confronto illustrato sul prospetto del conto economico consolidato intermedio chiuso al 30 giugno 2019 è stato effettuato, come da relazione finanziaria semestrale, con gli analoghi risultati relativi al periodo compreso tra la data della business combination, data di costituzione di ICF Group S.p.A., e la fine del primo semestre, ovvero ai due mesi, maggio e giugno 2018.



Conto Economico Consolidato Intermedio chiuso al 30 giugno 2019

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO		
Classe	I SEMESTRE 2019	I SEMESTRE 2018
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	36.514.728	14.782.360
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lav., semilav. e finiti	678.957	(279.968)
5) Altri ricavi e proventi	84.800	159.807
Contributi in conto del periodo	-	-
A) TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	37.278.485	14.662.199
B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	24.278.101	9.407.064
7) Per servizi	4.574.493	1.956.246
8) Per godimento di beni di terzi	122.576	40.365
9) Per il personale:	-	-
a) salari e stipendi	3.393.698	1.155.011
b) oneri sociali	988.729	317.048
c) trattamento di fine rapporto	202.559	68.785
e) altri costi	21.735	13.447
Totale costi del personale	4.606.721	1.554.291
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	2.852.359	1.093.071
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	946.685	296.977
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	40.000	4.857
Totale ammortamenti e svalutazioni	3.839.044	1.394.906
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(768.611)	201.866
14) Oneri diversi di gestione	235.071	235.952
B) TOTALE COSTI DI PRODUZIONE	36.887.395	14.790.691
(A - B) DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	391.089	(128.492)
16) altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti:		
- da altri	9.563	23.773
17) Interessi e altri oneri finanziari:		
- verso altri	390.011	141.450
17-bis) Utili e perdite su cambi		
- utili su cambi	104.828	157.533
- perdite su cambi	(107.057)	(60.166)
TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI (C)	(382.677)	(20.309)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		
18) Rivalutazioni:		
d) di strumenti finanziari derivati	16.899	-
19) Svalutazioni:		
d) di strumenti finanziari derivati	6.220	21.836
D) TOTALE DELLE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	(10.679)	21.836
(A-B+/-C+/-D) RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	19.091	(170.638)
20) imposte sul reddito del periodo:		
b) imposte differite (anticipate)	(3.045)	(12.913)
21) UTILE/PERDITA del periodo Consolidato	(923.645)	(533.739)
UTILE/PERDITA di pertinenza di Terzi	(40)	(44)
UTILE/PERDITA di pertinenza del Gruppo	(923.605)	(533.695)



Stato Patrimoniale Consolidato Intermedio al 30 giugno 2019

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO ICF GROUP S.P.A.		
ATTIVO		
Classe	30-06-2019	31-12-2018
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
B) Immobilizzazioni		
I. Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	44.353	57.973
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizz. opere d'ingegno	135.287	106.775
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	9.917	4.733
5) Differenza da consolidamento	48.951.199	51.722.022
7) Altre	857.483	904.586
Totale immobilizzazioni immateriali	49.998.239	52.796.089
II. Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	8.881.128	9.303.624
2) Impianti e macchinario	6.108.687	6.196.167
3) Attrezzature industriali e commerciali	357.856	300.435
4) Altri beni	352.818	364.095
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	235.576	275.501
Totale immobilizzazioni materiali	15.936.065	16.439.822
III. Immobilizzazioni finanziarie		
2) Crediti:		
d-bis) verso altri	1.559	1.513
Totale immobilizzazioni finanziarie	1.559	1.513
B) TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	65.935.864	69.237.424
C) Attivo circolante		
I. Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	4.845.837	4.077.226
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	552.207	372.535
4) Prodotti finiti e merci	6.611.584	6.112.299
5) Acconti	7.957	9.021
Totale rimanenze	12.017.585	10.571.081
II. Crediti		
1) Verso clienti entro 12 mesi	20.374.369	18.573.478
5) -bis) Crediti tributari entro 12 mesi	458.239	463.926
Crediti tributari oltre 12 mesi	60.922	60.922
5) -ter) Imposte anticipate entro 12 mesi	37.463	28.709
Imposte anticipate oltre 12 mesi	375.448	377.238
5) -quater Verso altri entro 12 mesi	75.494	161.706
Totale crediti	21.381.934	19.665.978
III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
5) Strumenti finanziari derivati attivi	5.045	-
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	5.045	-
IV. Disponibilità liquide:		
1) depositi bancari e postali	13.130.546	10.979.577
3) denaro e valori in cassa	4.548	2.483
Totale disponibilità liquide	13.135.094	10.982.060
C) TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	46.539.657	41.219.119
D) Ratei e risconti	52.660	130.796
D) TOTALE RATEI E RISCONTI	52.660	130.796
TOTALE ATTIVO	112.528.181	110.587.339



PASSIVO		
Classe	30-06-2019	31-12-2018
A) Patrimonio netto di Gruppo		
I Capitale	38.000.000	38.000.000
II Riserva da soprapprezzo delle azioni	37.429.128	37.429.128
Riserva di traduzione	807	665
VIII Utili (perdite) portati a nuovo	(1.517.744)	(166.121)
IX Utile (perdita) di periodo	(923.605)	(1.351.623)
X Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(307.012)	
A) TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	72.681.574	73.912.048
Capitale e riserve di terzi	(280)	-
Utile (perdita) d'esercizio di terzi	(39)	(280)
A) TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	72.681.255	73.911.768
B) Fondi per rischi e oneri		
1) Per trattamento di quiescenza ed obblighi simili	509.868	496.477
2) Per imposte, anche differite; f.do di consolidamento per rischi e oneri futuri	89.942	86.026
3) Strumenti finanziari derivati passivi	6.220	11.854
B) TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI	606.030	594.357
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	728.331	765.562
D) Debiti		
4) Debiti verso banche entro 12 mesi	2.374.536	2.292.448
Debiti verso banche oltre 12 mesi	17.294.715	18.386.533
6) Acconti entro 12 mesi	38.343	50.654
7) Debiti verso fornitori entro 12 mesi	15.862.660	12.844.395
12) Debiti tributari entro 12 mesi	1.012.365	311.042
13) Debiti verso istituti di previd. e di sicurezza sociale entro 12 mesi	248.310	498.334
14) Altri debiti entro 12 mesi	1.634.098	882.166
D) TOTALE DEBITI	38.465.027	35.265.572
E) Ratei e risconti		
E1) Ratei passivi	47.538	50.080
E) TOTALE RATEI E RISCOINTI	47.538	50.080
TOTALE PASSIVO	112.528.181	110.587.339



Rendiconto consolidato intermedio chiuso al 30 giugno 2019

ICF GROUP S.P.A. - RENDICONTO CONSOLIDATO INTERMEDIO

Flusso della gestione reddituale di gruppo determinato con il metodo indiretto

	I SEM 2019
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)	
Utile (perdita) dell'esercizio	-923.645
Imposte sul reddito	942.736
Interessi passivi/(interessi attivi) inclusi utili e perdite su cambi	382.677
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	401.768
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	
Accantonamenti ai fondi	217.236
Ammortamenti delle immobilizzazioni	3.799.044
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	10.679
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	4.428.727
Variazioni del capitale circolante netto	
Decremento/(incremento) delle rimanenze	-1.446.503
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	-1.800.890
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	3.018.264
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	78.136
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	-2.543
Altre variazioni del capitale circolante netto	543.904
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	4.819.095
Altre rettifiche	
Interessi incassati/(pagati)	-284.126
(Imposte sul reddito pagate)	-238.771
Utilizzo dei fondi	-241.076
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	-763.973
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	4.055.122
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento	
Immobilizzazioni materiali	-487.890
(Investimenti)	-529.047
Prezzo di realizzo disinvestimenti	41.157
Immobilizzazioni immateriali	-9.509
(Investimenti)	-9.509
Attività finanziarie	-47
(Investimenti)	-47
Altre attività finanziarie non immobilizzate	-5.045
(Investimenti)	-5.045
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-502.491
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento	
Mezzi di terzi	
Rimborso finanziamenti	-1.092.586
Mezzi propri	
Acquisto azioni proprie	-307.012
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-1.399.598
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	2.153.033
Disponibilità liquide al 01 Gennaio 2019	10.982.060
Disponibilità liquide al 30 Giugno 2019	13.135.093

Fine Comunicato n.20109-38

Numero di Pagine: 10