



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20187-17-2020	Data/Ora Ricezione 24 Settembre 2020 18:03:12	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
---	---	---

Societa' : INDUSTRIE CHIMICHE FORESTALI
S.P.A.

Identificativo : 137255

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : INDUSTRIECFNSS01 - Rancilio

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 24 Settembre 2020 18:03:12

Data/Ora Inizio : 24 Settembre 2020 18:03:13

Diffusione presunta

Oggetto : INDUSTRIE CHIMICHE FORESTALI: NEL
1H20 RICAVI CONSOLIDATI PARI A €
28,6 MLN, EBITDA PARI A € 3 MLN CON
MARGINALITA' SUPERIORE AL 10%

Testo del comunicato

Vedi allegato.



INDUSTRIE CHIMICHE FORESTALI: NEL 1H20 RICAVI CONSOLIDATI PARI A € 28,6 MLN, EBITDA PARI A € 3 MLN CON MARGINALITA' SUPERIORE AL 10%.

Dopo il rallentamento imposto dal lockdown, il Gruppo rileva un ritorno progressivo alla normalità dal mese di giugno mantenendo un livello di marginalità double digit. Completata la fusione inversa con ICF Group ai fini della razionalizzazione del Gruppo e avviata la commercializzazione di prodotti igienico sanitari anche attraverso canali digitali

Principali risultati consolidati 1H20:

- Ricavi pari a Euro 28,6 milioni di cui 66% generato all'estero (Euro 36,6 milioni nel 1H19)
- EBITDA pari a Euro 3 milioni, con EBITDA *margin* del 10,5% (EBITDA *margin* del 11,9% nel 1H19)
- Indebitamento Finanziario Netto pari a Euro 9 milioni (Euro 4,5 milioni al 31/12/2019) dopo investimenti in asset immobiliari ed esecuzione del buy-back
- Nei mesi di luglio e agosto il mercato registra una progressiva tendenza alla normalizzazione, in particolare nel segmento *automotive*

Marcallo con Casone (MI), 24 settembre 2020

Il Consiglio di Amministrazione di Industrie Chimiche Forestali S.p.A. – società tra gli operatori di riferimento a livello nazionale e internazionale nella progettazione, produzione e commercializzazione di adesivi e tessuti ad alto contenuto tecnologico, quotata sul mercato AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana – riunitosi in data odierna sotto la Presidenza dell'Ing. Guido Cami, ha approvato la relazione semestrale al 30 giugno 2020.

Guido Cami, Presidente e Amministratore Delegato di Industrie Chimiche Forestali S.p.A., ha così dichiarato: *“Cari azionisti, è stato un semestre molto difficile e complesso a partire dal mese di aprile. Con impegno e dedizione grazie allo spirito di sacrificio e abnegazione di tutti i nostri collaboratori, abbiamo continuato a lavorare adottando una ferrea disciplina sanitaria, favorendo lo smart working per tutto il personale commerciale e amministrativo e continuando a servire tutti i clienti attivi nel mondo. Abbiamo pagato tutti i fornitori, i prestatori di servizi e tutto il personale senza ricorrere alla Cassa Integrazione. Inoltre abbiamo progettato, realizzato ed immesso sul mercato nuovi prodotti per la detergenza e l'igiene delle mani e delle superfici e, in collaborazione con Ahlstrom Munksjo, materiali tessili filtranti per la realizzazione di mascherine chirurgiche protettive di tipo II secondo la normativa EN 14683. Dal mese di agosto abbiamo avviato anche l'E-Commerce per la vendita on line dei nuovi prodotti raggiungendo clienti anche di piccola dimensione. Abbiamo continuato, nel rispetto dei Decreti Governativi emanati nel periodo, a realizzare il piano investimenti previsto nel budget. La Società non si è mai fermata e nel periodo abbiamo consolidato un fatturato prossimo ai 29 milioni di euro generando un margine operativo superiore al 10%. Nel mese di luglio e agosto abbiamo rilevato segnali di ripresa confermati anche per settembre e ottobre. Il 1° agosto si è anche conclusa l'operazione di fusione inversa di ICF Group SpA in Industrie Chimiche Forestali SpA con conseguente quotazione di Industrie Chimiche Forestali SpA dal 3 agosto sul segmento AIM Italia”.*



Risultati economico-finanziari semestrali consolidati al 30 giugno 2020

Il Gruppo ha registrato **Ricavi** nel semestre pari a Euro 28,6 milioni (Euro 36,5 milioni nel primo semestre 2019), con una quota derivante dalle vendite estere pari al 66% dei ricavi totali. Relativamente ai settori di sbocco si evidenziano le seguenti risultanze: a) rispetto al settore calzaturiero e della pelletteria il fatturato si è attestato a 17,1 milioni di Euro (19,7 milioni di Euro nel primo semestre del 2019) a causa prevalentemente della chiusura dell'attività di numerosi clienti sia italiani che stranieri nel secondo trimestre ed imposta dalle misure di lockdown adottate dai Paesi; b) rispetto al settore *automotive* i ricavi sono stati pari a 8,5 milioni di Euro (13,5 milioni di Euro nell'analogo periodo 2019) con uno scostamento determinato prevalentemente dalla chiusura degli impianti produttivi di quasi tutti i principali produttori di automobili mondiali; c) nel *packaging* i ricavi sono passati dai 3,3 milioni di Euro del primo semestre 2019 a 3 milioni di Euro.

Si riscontra un graduale e progressivo miglioramento delle condizioni di mercato dal mese di giugno, soprattutto nel settore *automotive*.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)**, pari a Euro 3 milioni (Euro 4,4 milioni nel primo semestre 2019), mantiene una marginalità a doppia cifra e pari al 10,5%, di poco inferiore rispetto al primo semestre 2019 (11,9%) grazie al significativo contenimento dei costi avviato prontamente dal management in risposta all'emergenza pandemica, inclusa la messa in atto di tutte le procedure necessarie alla salvaguardia e tutela dei dipendenti nonché gli investimenti in R&D avviati per l'innovazione dei prodotti in risposta alle nuove esigenze di mercato.

Il **Margine Operativo Netto (EBIT) *adjusted***¹ è pari a Euro 1,8 milioni (Euro 3,2 milioni nel primo semestre 2019), dopo ammortamenti pari a Euro 2,1 milioni. L'**EBIT reported** è pari a Euro 0,8 milioni (Euro 2,2 milioni nel primo semestre 2019).

Il **Risultato Netto reported** è pari a Euro 0,1 milioni (Euro 1,3 milioni al 30 giugno 2019). Il risultato netto *adjusted* è pari a circa 0,9 milioni. Tale risultato sconta componenti non monetarie e non strettamente ricorrenti come illustrato nella pag.5.

La **Posizione Finanziaria Netta** si attesta a Euro 9 milioni, in aumento rispetto a Euro 4,5 milioni al 31 dicembre 2019, per effetto principalmente dell'aumento del CCN, dell'esecuzione del buy-back per circa Euro 0,8 milioni e per l'accensione di un nuovo leasing immobiliare per circa Euro 1 milione relativamente ad un immobile precedente affittato.

Di seguito viene mostrata la tabella che evidenzia i principali indicatori economici sopra descritti. Il conto economico comparativo dei primi sei mesi del 2019 è stato riesposto utilizzando i principi contabili internazionali adottati dal Gruppo ICF a partire dal 1° gennaio del 2019.

¹ Gli impatti oggetto di normalizzazione a livello di EBIT riguardano effetti dell'ammortamento della lista clienti e dei marchi.



CONTO ECONOMICO (€ 000)*	1H2020	1H2019	Var. a/a
Ricavi	28.576	36.515	-21,8%
Ebitda	2.995	4.352	-31,2%
<i>Ebitda Margin</i>	10,5%	11,9%	-1,4%
Ammortamenti tecnici	(1.160)	(1.079)	7,6%
Ammortamenti Immateriali	(982)	(982)	0%
Accantonamenti e Svalutazioni	(70)	(45)	55,6%
Ebit	782	2.246	-65,2%
<i>Ebit Margin</i>	2,7%	6,2%	-3,5%
Ebit Adjusted	1.764	3.228	-45,3%
<i>Ebit Adjusted Margin</i>	6,2%	8,8%	-2,6%
STATO PATRIMONIALE (€ 000)	06/2020	12/2019	Var.
NFP	8.980	4.447	4.533

Eventi successivi al 30 giugno 2020

Lancio e-commerce: a fine luglio Industrie Chimiche Forestali ha avviato la nuova strategia digitale con il lancio del sito e-commerce shop.forestali.it per la commercializzazione della linea di prodotti detergenti igienizzanti per mani e superfici, VIP, GULP e WOW ampliando così l'offerta anche al target retail/small business. Contestualmente all'e-shop, la strategia digitale del Gruppo punta all'utilizzo dei canali *social media* per la promozione della *brand awareness* di Industrie Chimiche Forestali.

Fusione e ammissione alle negoziazioni sul mercato AIM Italia di Industrie Chimiche Forestali: avviata e conclusa con successo con efficacia dal 1° agosto 2020 la fusione per incorporazione di ICF Group in Industrie Chimiche Forestali S.p.A. e contestuale ammissione alle negoziazioni su AIM Italia – mercato multilaterale di negoziazione, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. – delle azioni ordinarie e dei warrant di Industrie Chimiche Forestali. L'operazione è volta a realizzare e semplificare della struttura societaria con miglioramento dei costi aziendali. Rinnovata la Governance con il Consiglio di Amministrazione composto da: Guido Cami, Giovanni Campolo, Stefano Lustig, Vincenzo Polidoro, Giuliano Gregorio Tomassi Marinangeli, Marina Balzano, Roberto Rettani, e il Collegio Sindacale composto da: Paolo Basile, Mariagrazia De Luca, Stefania Barsalini, Filippo Maria Berneri, Donato Varani.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il management segnala che nei mesi successivi alla chiusura della semestrale (luglio, agosto) a seguito della riapertura delle attività e della ripresa mobilità delle persone a livello mondiale, si è assistito ad una graduale ripresa delle attività in tutte le linee di business in cui è presente il Gruppo ICF in particolare nel settore Automotive.

Aggiornamento piano di Buy Back



In data 1° agosto 2020, a seguito del processo di fusione inversa di ICF Group S.p.A. in Industrie Chimiche Forestali S.p.A. sono state cancellate N. 342.403 azioni ICF Group pari al 4,54% del capitale sociale, acquistate nel periodo maggio 2019-luglio 2020 sulla base della delibera assembleare del giorno 30 aprile 2019. A seguito della cancellazione le azioni ordinarie in circolazione al primo agosto 2020 erano pari a N. 7.200.510.

Nel periodo successivo alla fusione sulla base dell'autorizzazione dell'Assemblea di 29 aprile 2020, alla data del 15 settembre 2020, l'ammontare complessivo delle azioni proprie detenute da Industrie Chimiche Forestali S.p.A., a seguito degli acquisti comunicati in data odierna, è di n. 16.450 azioni, pari al 0,228% del capitale sociale.

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2020 sarà messa a disposizione del pubblico sul sito internet della Società www.forestali.it, sezione Investor Relations, nei termini previsti dai regolamenti vigenti. Il presente comunicato è disponibile sul sito www.forestali.it, sezione Investor Relations.

Il presente comunicato è disponibile sul sito internet della Società www.forestali.it, sezione "News e Comunicati".

In allegato:

- **Conto Economico consolidato intermedio al 30 giugno 2020 vs 30 giugno 2019**
- **Stato Patrimoniale consolidato intermedio 30 giugno 2020 vs 31 dicembre 2019**
- **Rendiconto finanziario consolidato intermedio al 30 giugno 2020 vs 30 giugno 2019**

Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto finanziario sono stati redatti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Industrie Chimiche Forestali S.p.A. è tra gli operatori di riferimento a livello internazionali 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 nel mercato messicano. Il Gruppo ICF (Industrie Chimiche Forestali S.p.A. e Forestali de Mexico S.A.) ha circa 125 dipendenti ed effettua la propria produzione esclusivamente nello stabilimento di Marcallo con Casone (MI). Industrie Chimiche Forestali S.p.A. produce e commercializza i propri prodotti attraverso l'utilizzo di tre marchi distinti: ABC, Industrie Chimiche Forestali e Durabond.

Contatti

ICF 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 & IR
Floriana Vitale
ir@irtop.com
Via Bigli, 19
20121 Milano (MI)
Tel.: +39 02 4547 3883/4

Alantra Capital Markets
NomAd
Stefano Bellavita
stefano.bellavita@alantra.com
Via Borgonuovo, 16
20121 Milano (MI)
Tel.: +39 02 6367 1603

Equita SIM
Specialist
Silvia Foa
s.foa@equita.eu
Via F. Turati, 9
20121 Milano (MI)
Tel.: +39 02 62041



Conto Economico Consolidato Intermedio chiuso al 30 giugno 2020*

	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 30.06.2019
Ricavi	28.576	36.515
Altri proventi	132	85
Variatione prodotti finiti e semi lavorati	562	679
Materie prime e materiale di consumo	(17.692)	(23.509)
Costi del personale	(4.317)	(4.607)
Ammortamenti e svalutazioni	(2.143)	(2.060)
Svalutazione netta attività finanziarie	(70)	(45)
Altre spese operative	(4.266)	(4.810)
Risultato operativo	782	2.246
Oneri finanziari	(1.157)	(573)
Proventi finanziari	551	312
Utile ante imposte dell'attività in funzionamento	176	1.986
Imposte sul reddito	(40)	(714)
Risultato netto derivante dalle attività in funzionamento	136	1.272
Utile dell'esercizio Consolidato	136	1.272
UTILE/PERDITA di pertinenza di Terzi	(0)	0
Utile dell'esercizio di Gruppo	137	1.272

Si segnala che, sia nel 2020 che nel 2019, negli ammortamenti e svalutazioni sono inclusi gli Ammortamenti della lista clienti e dei marchi (derivanti dal processo di Purchase Price Allocation) pari a Euro 982 mila.

Si segnala che, sia nel 2020 che nel 2019, compresi nei proventi finanziari sopra mostrati sono inclusi gli effetti positivi della variazione del fair value dei warrant rispettivamente di Euro 240 mila ed Euro 181 mila.

Inoltre i risultati 2020 sono penalizzati da circa Euro 450 mila presenti negli oneri finanziari relativi ad una posta straordinaria e non ricorrente riferita alla chiusura di un finanziamento.

La dinamica di queste poste è illustrata analiticamente nella Relazione Finanziaria semestrale.

* soggetto a revisione contabile limitata in corso



Stato Patrimoniale Consolidato Intermedio al 30 giugno 2020*

	01.01.2020	01.01.2019
	30.06.2020	31.12.2019
Attività		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	15.546	15.269
Diritto d'uso	790	1.108
Avviamento	34.471	34.471
Altre attività immateriali	23.990	24.985
Attività finanziarie non correnti	1	2
Attività per imposte anticipate	751	813
Totale attività non correnti	75.550	76.647
Attività correnti		
Rimanenze	12.439	10.947
Crediti commerciali	14.480	17.011
Altri crediti	1.243	1.241
Altre attività finanziarie correnti	-	5
Disponibilità liquide e depositi a breve	12.993	15.018
Totale attività correnti	41.156	44.223
Totale attività	116.706	120.870
Patrimonio netto e passività		
Patrimonio netto		
Capitale sociale	38.000	38.000
Altre riserve	32.306	33.083
Riserva Benefit Plan	(54)	(29)
Utili/Perdite a nuovo	5.896	2.429
Utile/Perdita dell'esercizio	137	3.467
Totale Patrimonio netto Gruppo	76.284	76.950
Capitale e riserve di terzi	(0)	(0)
Utile (perdita) d'esercizio di terzi	(0)	(0)
Totale Patrimonio netto Consolidato	76.284	76.950
Passività non correnti		
Prestiti e finanziamenti non correnti	5.688	9.843
Passività finanziarie per lease non correnti	6.669	7.069
Altre passività finanziarie non correnti	377	616
Fondi rischi e oneri non correnti	503	488
Passività netta per fondi pensionistici	797	760
Imposte differite	6.823	7.137
Altre passività non correnti	49	49
Totale Passività non correnti	20.907	25.962
Passività correnti		
Prestiti e finanziamenti correnti	8.924	2.290
Passività finanziarie per lease correnti	692	264
Debiti commerciali	7.866	12.693
Altri debiti	2.033	2.711
Totale Passività correnti	19.515	17.958
Totale Patrimonio Netto e Passività	116.706	120.870

* soggetto a revisione contabile limitata in corso



Rendiconto consolidato intermedio chiuso al 30 giugno 2020*

	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 30.06.2019
UTILE DA ATTIVITA' OPERATIVE AL NETTO DI IMPOSTE	137	1.272
Aggiustamenti per riconciliare l'utile al lordo delle imposte con i flussi finanziari netti:		
Ammortamenti e perdita durevole di valore di immobili, impianti e macchinari	1.034	947
Ammortamento e perdita durevole valore delle immobilizzazioni immateriali	997	998
Ammortamenti e perdita durevole del Diritto d'uso	112	116
Proventi finanziari	(551)	(312)
Oneri finanziari	1.157	573
Imposte sul reddito	40	714
Altre rettifiche per elementi non monetari	(254)	550
Utili sulla cessione di immobili, impianti e macchinari	(0,3)	-
Svalutazione attivo circolante	70	45
Variazione netta TFR e fondi pensionistici	37	(20)
Variazione netta fondi rischi e oneri	15	15
Interessi pagati	(319)	(284)
Imposte sul reddito pagate	(925)	(238)
Variazioni nel capitale circolante:		
(Aumento)/diminuzione delle rimanenze	(1.493)	(1.446)
(Aumento)/diminuzione dei crediti commerciali	2.772	(1.806)
(Aumento)/diminuzione delle altre attività non finanziarie	205	78
Aumento/(diminuzione) dei debiti commerciali	(4.819)	3.018
Aumento/(diminuzione) delle altre passività non finanziarie	(0)	(3)
FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' OPERATIVE	(1.921)	2.945
Attività d'investimento:		
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(341)	(488)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(3)	(10)
Investimenti netti in immobilizzazioni finanziarie	-	(5)
FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(344)	(503)
Attività di finanziamento:		
Accensione di finanziamenti	15.000	-
Rimborso di finanziamenti	(12.583)	(1.092)
(Aumento)/diminuzione delle attività finanziarie	5	181
Aumento/(diminuzione) delle passività finanziarie	(777)	(59)
Rimborso quota capitale del leasing	(743)	(284)
Altre variazioni di patrimonio netto	(800)	(307)
FLUSSI FINANZIARI DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	103	(1.561)
VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	(2.026)	2.153
Disponibilità liquide nette a inizio periodo	15.018	10.982
Disponibilità liquide nette a fine periodo	12.993	13.135

* soggetto a revisione contabile limitata in corso

Fine Comunicato n.20187-17

Numero di Pagine: 9