

<p>Informazione Regolamentata n. 20187-33-2023</p>	<p>Data/Ora Inizio Diffusione 27 Settembre 2023 17:21:12</p>	<p>Euronext Growth Milan</p>
--	--	------------------------------

Societa' : INDUSTRIE CHIMICHE FORESTALI

Identificativo : 181527

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : INDUSTRIECFNSS01 - Rancilio

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 27 Settembre 2023 17:21:11

Data/Ora Inizio : 27 Settembre 2023 17:21:12

Diffusione

Oggetto : INDUSTRIE CHIMICHE FORESTALI:
MARGINALITA' IN CRESCITA, EBITDA A
€4,5 MLN (1H22 A €3,5 MLN),
RISULTATO NETTO ADJUSTED PARI A
€2,1 MLN, +22,5% VS 1H22

Testo del comunicato

Vedi allegato.



INDUSTRIE CHIMICHE FORESTALI SpA
NEL PRIMO SEMESTRE 2023 MARGINALITA' IN CRESCITA
EBITDA A € 4,5 MLN, (1H22 A € 3,5 MLN)
RISULTATO NETTO ADJUSTED PARI A € 2,1 MLN, +22,5% VS 1H22

Principali risultati consolidati semestrali al 30 giugno 2023:

- Ricavi a Euro 41,6 mln (Euro 44,9 mln nell'1H 2022)
- EBITDA a Euro 4,5 mln (Euro 3,5 mln nell'1H 2022), con EBITDA margin al 10,8% (1H 2022 a 7,9%)
- Risultato Netto *adjusted*¹ a Euro 2,1 mln (Euro 1,7 mln nell'1H 2022)
- Indebitamento Finanziario Netto pari a Euro 15,8 mln, di cui Euro 7,8 mln per pagamento prima rata prezzo/ costituzione capitale circolante netto/riclassificazione IFR16 per affitto immobile del ramo industriale Tessitura Langè (Euro 7,8 mln al 31/12/2022).

Marcallo con Casone (MI), 27 settembre 2023

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 Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana – riunitosi in data odierna sotto la Presidenza dell'Ing. Guido Cami, ha approvato il bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2023².

Guido Cami, Presidente e CEO di Industrie Chimiche Forestali SpA, ha dichiarato: *“Il primo semestre del 2023 si è contraddistinto per grande incertezza di domanda da parte della clientela. Il fatturato si è attestato a circa 41,6 milioni di euro rispetto ai 45 dello scorso anno e la riduzione di lavoro è diffusa in tutti i settori di sbocco. Il contenimento dei costi operativi ha permesso però di migliorare la marginalità superando il 10,7% in termini di Ebitda. Abbiamo continuato ad investire in linea con quanto definito nel Piano Investimenti 2023 e perfezionato l'acquisizione del ramo di azienda di Tessitura Langè, avviando da aprile il progetto di integrazione delle attività su tutti i fronti: commerciale, produttivo, degli approvvigionamenti, manutentivo ed amministrativo. Nel mese di luglio abbiamo ottenuto la Certificazione GOTZ (Global Organic Textile Standard) ed in quello di settembre la certificazione EPD (Enviromental Product Declaration) per la linea tessuti del Gruppo. “*

Risultati economico-finanziari semestrali consolidati al 30 giugno 2023

I **Ricavi** sono pari a **Euro 41,6 milioni**, in diminuzione rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente dove si era registrato un valore di Euro 44,9 milioni. Di questi, circa Euro 21,8 milioni (pari al 53%), sono stati realizzati all'estero. Tale andamento è dovuto principalmente al rallentamento generale dell'economia causato da una contrazione dei consumi finali che ha colpito trasversalmente tutti i settori in cui opera il

¹ Gli adjustment sono relativi all'ammortamento della lista clienti e dei marchi e all'effetto della variazione del fair value dei warrant

² Il bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2023 è soggetto a revisione contabile limitata



Gruppo. Nel primo semestre si è inoltre registrato il contributo positivo di **Tessitura Langè**, entrata nel perimetro a partire dal 3 aprile del 2023, con ricavi per 1,7 milioni di Euro.

Contestualmente si è assistito alla riduzione dei costi delle materie prime e dei costi energetici che, unitamente all'avvio dell'impianto fotovoltaico installato presso la sede di Marcallo con Casone, hanno contribuito ad incrementare la redditività traguardando un **EBITDA** pari a Euro 4,5 milioni, in aumento del 26,8% rispetto al 30 giugno 2022 (Euro 3,5 milioni). L'**EBITDA margin** si attesta al **10,8%** in aumento rispetto al 7,9% del primo semestre dell'esercizio precedente.

Il **Margine Operativo Netto (EBIT) adjusted** è pari a Euro 2,9 milioni, **in crescita del 30,6%** rispetto allo stesso dato del primo semestre 2022. L'**EBIT reported** si attesta a Euro 1,9 milioni, **+54,8%** rispetto all'1H22.

Il **Risultato Netto adjusted**, è pari a **Euro 2,1 milioni** e risulta **in aumento del 22,5%** rispetto al 30 giugno 2022. Il **Risultato Netto reported** è pari a Euro 1,6 milioni (Euro 1,5 milioni nell'1H22).

L'**Indebitamento Finanziario Netto** del Gruppo a fine periodo si è assestato ad **Euro 15,8 milioni**, in peggioramento rispetto a Euro 7,8 milioni registrato al 31 dicembre 2022. La variazione è interamente attribuibile all'acquisizione del ramo d'azienda della Tessitura Langè S.r.L. I principali impatti sono quindi attribuibili al finanziamento dell'avvio dell'attività commerciale del nuovo business che ha determinato un incremento del capitale circolante netto di Euro 3,5 milioni, al pagamento della prima parte del prezzo stabilito in Euro 1,4 milioni effettuato nel mese di aprile ed infine all'iscrizione di circa Euro 2,9 milioni che, come previsto dall'applicazione del principio contabile IFRS 16, rappresentano il debito potenziale attualizzato che il Gruppo ICF ha assunto a seguito della sottoscrizione del contratto di affitto per l'impianto industriale dove è effettuata la produzione della nuova linea dei prodotti a marchio Langè. Senza considerare gli effetti sopra descritti, nel periodo il valore dell'Indebitamento finanziario netto del Gruppo sarebbe risultato in linea con il valore riportato al 31 dicembre 2022. Si ricorda inoltre che nel periodo si sono effettuati investimenti in immobilizzazioni pari a circa Euro 0,6 milioni, è proseguito il piano di *buy-back* che ha assorbito circa Euro 0,25 milioni ed infine è stato pagato nel mese di maggio un dividendo, deliberato dall'Assemblea degli azionisti in data 29 Aprile 2023, pari a circa Euro 1,3 milioni.

CONTO ECONOMICO (€ 000)*	1H '2023	1H '2022	Var. a/a
Ricavi	41.618	44.918	-7,35%
Ebitda	4.486	3.537	26,83%
<i>Ebitda Margin</i>	10,78%	7,87%	36,89%
Ammortamenti tecnici	-1.502	-1.250	20,16%
Ammortamenti Immateriali	-982	-982	0%
Accantonamenti e Svalutazioni	-75	-60	25,00%
Ebit reported	1.927	1.245	54,78%
<i>Ebit Margin</i>	4,63%	2,77%	67,05%
Ebit Adjusted	2.909	2.227	30,62%
<i>Ebit Adjusted Margin</i>	6,99%	4,96%	40,98%
Oneri finanziari netti reported	-94	634	-114,83%
Oneri finanziari netti adjusted	-433	-76	469,74%
Risultato Netto Reported	1.628	1.462	11,35%
Risultato Netto Adjusted	2.078	1.697	22,45%



STATO PATRIMONIALE (€ 000)	30/06/2023	31/12/2022	Var.
Indebitamento Finanziario Netto	15.759	7.788	7.971

Principali eventi nel corso del primo semestre 2023

Si segnala che il 3 aprile 2023, la Società **ha acquisito il ramo d'azienda della Tessitura Langé S.r.l.** attiva nella produzione e nella commercializzazione di tessuti di cotone e misti nobilitati attraverso processi industriali interni, con una forte attenzione all'innovazione e alla sostenibilità. La società, con sede a Robecchetto con Induno (Milano), si è sempre contraddistinta per l'elevata verticalizzazione del ciclo produttivo, che le ha consentito di controllare i prodotti, dalla creazione fino alla vendita al fine di garantire la massima qualità.

L'Operazione permette a ICF di integrare uno dei fornitori principali della divisione tessile e, grazie alla sua capacità distributiva e presenza internazionale, di realizzare sinergie commerciali. Per effetto dell'Operazione si conseguirà altresì l'obiettivo di incrementare l'esposizione nei settori della calzatura, della pelletteria, dell'abbigliamento e del packaging di fascia alta.

Il corrispettivo pattuito, da corrisponderci in n. 2 tranche entro aprile 2024, è stato definito in Euro 2.288.706 pari alla differenza fra attività e passività al 1 aprile 2023. Contestualmente alla stipula dell'atto avvenuta il 3 aprile 2023 la Capogruppo ha versato la 1° tranche del prezzo pari ad Euro 1.400.000. La seconda tranche pari ad Euro 888.706 è prevista essere saldata entro il 3 aprile del 2024 salvo aggiustamenti previsti nell'accordo di vendita.

In data **28 aprile 2023** si è tenuta l'Assemblea dei Soci che ha fra l'altro deliberato di nominare il nuovo **Consiglio di Amministrazione per la durata di 3 esercizi composto da n. 7 membri**, il nuovo **Collegio Sindacale per gli esercizi 2023 – 2025** e di incaricare **KPMG S.p.A.** quale nuova Società di revisione contabile per gli **esercizi 2023 - 2031**.

Eventi successivi al primo semestre 2023 ed evoluzione prevedibile della gestione

In data **4 luglio 2023** ICF ha ottenuto la certificazione **GOTS (Global Organic Textile Standard)** Version 6.0 sulle categorie di prodotti dei Tessuti tinti (PC0025) e Tessuti non tinti (PC0027) e sulle categorie di processo di Tintura (PR0008), Pretrattamenti (PR0021), Finissaggio (PR0012), Magazzinaggio (PR0031), che esprime una dichiarazione ambientale, verificata da un ente terzo, che attesta la presenza di fibre naturali provenienti da agricoltura biologica nei prodotti (sia intermedi che finiti), e la tracciabilità e il rispetto di criteri ambientali e sociali lungo tutta la filiera produttiva.

In data **13 settembre 2023** ICF ha ottenuto in collaborazione con STIMA CNR Milano, la **certificazione EPD® (Environmental Product Declaration)** sulla linea fabrics – puntuali, contrafforti e rinforzi per il settore calzaturiero e pelletteria che esprime una dichiarazione volontaria ambientale, verificata da esperti indipendenti, che fornisce dati ambientali sul ciclo di vita (LCA) dei prodotti secondo gli standard internazionali ISO 14040, 14044 e 14025.

Infine il management segnala che nei mesi di luglio e di agosto del 2023 in tutti i settori economici in cui è presente il Gruppo si è riscontrato un andamento dell'attività in linea con quanto registrato nel primo semestre del 2023. Tuttavia la situazione di grande incertezza causata dal perdurare della guerra in Ucraina e l'incremento dei tassi di interesse messo in atto dalle principali Banche Centrali per contenere l'alto livello di inflazione registrato negli ultimi due anni, hanno causato un generale rallentamento dell'andamento dell'economia mondiale per cui, allo stato attuale, la società non è in grado di formulare stime precise sull'evoluzione dell'andamento del business dei prossimi mesi.



La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2023 sarà messa a disposizione del pubblico sul sito internet della Società www.forestali.it, sezione Investor Relations, nei termini previsti dai regolamenti vigenti

In allegato:

- Conto Economico consolidato intermedio del primo semestre 2023 vs primo semestre 2022
- Stato Patrimoniale consolidato intermedio al 30 giugno 2023 vs 31 dicembre 2022
- Rendiconto Finanziario consolidato intermedio del primo semestre 2023 vs primo semestre 2022

Industrie Chimiche Forestali S.p.A. (ICF) è tra gli operatori di riferimento a livello internazionale nella progettazione, produzione e commercializzazione di adesivi e tessuti ad alto contenuto tecnologico destinati principalmente ai mercati calzaturiero & pelletteria, automotive e packaging. Il Gruppo è fortemente impegnato nel rispetto dei valori di Sostenibilità e dei principi ESG che ispirano l'attività aziendale dal 1918. Il Gruppo 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.) con circa 125 dipendenti effettua la propria produzione esclusivamente in Italia nello stabilimento di Marcallo con Casone (MI). Il Gruppo ha ottenuto le più rilevanti certificazioni del settore chimico e aziendali, in particolare ISO 9001, IATF 16949, OHSAS 18001, ISO 14001 ed EMAS oltre ad aderire dal 1997 al programma Responsible Care con Federchimica; numerosi sono i prodotti che hanno ricevuto la certificazione GRS che attesta l'elevato impegno all'utilizzo di materiali riciclati. Industrie Chimiche Forestali S.p.A. produce e commercializza i propri prodotti attraverso cinque marchi distinti: ABC (Adhesive Based Chemicals), Industrie Chimiche Forestali, Durabond e dal 2021 Morel, e dal 2023 Tessitura Langè.

Contatti

**Industrie Chimiche Forestali S.p.A.
CFO & IR 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
Euronext Growth Advisor**

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 2023*

	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022
Ricavi	41.618	44.918
Altri proventi	464	138
Variazione prodotti finiti e semi lavorati	1.635	1.867
Materie prime e materiale di consumo	(28.277)	(32.565)
Costi del personale	(5.471)	(5.224)
Ammortamenti e svalutazioni	(2.484)	(2.232)
Perdita per riduzione di valore di crediti commerciali e altri crediti	(75)	(60)
Altre spese operative	(5.484)	(5.596)
Risultato operativo	1.926	1.245
Oneri finanziari	(474)	(268)
Proventi finanziari	380	902
Risultato ante imposte	1.831	1.879
Imposte sul reddito	(205)	(417)
Imposte correnti	(371)	(156)
Imposte anticipate	(89)	(475)
Imposte differite	255	215
Risultato netto	1.627	1.462
Attribuibile a:		
Azionisti della capogruppo	1.627	1.462
Partecipazioni di terzi	-	-

* soggetto a revisione contabile limitata in corso



Stato Patrimoniale Consolidato Intermedio al 30 giugno 2023*

	30.06.2023	31.12.2022
Attività		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	15.989	15.404
Diritto d'uso	3.396	652
Avviamento	34.471	34.471
Attività immateriali	19.097	19.349
Attività finanziarie non correnti	143	143
Attività per imposte differite	3.222	3.282
Totale attività non correnti	76.319	73.301
Attività correnti		
Rimanenze	17.986	15.251
Crediti commerciali	23.976	23.500
Altri crediti	1.359	2.028
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.334	10.438
Totale attività correnti	47.655	51.217
Totale attività	123.974	124.518
Patrimonio netto e passività		
Patrimonio netto		
Capitale sociale	38.000	38.000
Riserva Legale	1.506	1.341
Altre riserve	31.709	30.087
Riserva Benefit Plan	1	1
Utili/Perdite a nuovo	5.896	5.896
Risultato del periodo	1.627	3.193
Totale Patrimonio netto Gruppo	78.739	78.518
Capitale e riserve di terzi	-1	-1
Risultato del periodo di competenza di terzi	0	-0
Totale Patrimonio netto	78.738	78.517
Passività non correnti		
Prestiti e finanziamenti non correnti	4.827	6.955
Passività finanziarie per lease non correnti	7.460	5.197
Altre passività finanziarie non correnti	-	339
Fondi rischi e oneri non correnti	455	461
Benefici ai dipendenti	1.101	919
Passività per Imposte differite	5.340	5.595
Altre passività non correnti	489	465
Totale Passività non correnti	19.673	19.930
Passività correnti		
Prestiti e finanziamenti correnti	6.805	5.306
Passività finanziarie per lease correnti	1.000	769
Debiti commerciali	14.721	18.232
Altri debiti	3.037	1.765
Totale Passività correnti	25.562	26.071
Totale Patrimonio Netto e Passività	123.974	124.518

* soggetto a revisione contabile limitata in corso



Rendiconto finanziario consolidato intermedio chiuso al 30 giugno 2023*

	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022
RISULTATO DEL PERIODO CONSOLIDATO	1.627	1.462
Rettifiche per:		
Ammortamenti e perdita durevole di valore di immobili, impianti e macchinari	1.257	1.095
Ammortamento e perdita durevole valore delle immobilizzazioni immateriali	1.044	1.012
Ammortamenti e perdita durevole del Diritto d'uso	183	125
Altre rettifiche per elementi non monetari	10	280
Proventi finanziari	(41)	(192)
Oneri finanziari	474	268
Imposte sul reddito	205	417
Svalutazione attivo circolante	75	60
Variazione netta TFR e fondi pensionistici	182	(81)
Variazione netta fondi rischi e oneri	(6)	(53)
Interessi pagati	(292)	(64)
Imposte sul reddito pagate	(63)	(58)
Variazioni nel capitale circolante:		
(Aumento)/diminuzione delle rimanenze	(2.184)	(3.813)
(Aumento)/diminuzione dei crediti commerciali	(551)	(3.948)
(Aumento)/diminuzione delle altre attività non finanziarie	648	847
Aumento/(diminuzione) dei debiti commerciali	(3.511)	1.002
Aumento/(diminuzione) dei debiti tributari	-	-
Aumento/(diminuzione) delle altre passività non finanziarie	24	(240)
FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' OPERATIVE	(919)	(1.881)
Attività d'investimento:		
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(362)	(889)
Investimenti netti immobilizzazioni immateriali	(277)	(21)
Acquisizione di ramo d'azienda, al netto della liquidità acquisita	(1.400)	-
FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(2.039)	(910)
Attività di finanziamento:		
Accensione di finanziamenti	2.000	2.000
Rimborso di finanziamenti	(2.898)	(2.140)
(Aumento)/diminuzione delle attività finanziarie	41	192
Aumento/(diminuzione) delle passività finanziarie	(252)	(913)
Dividendi pagati agli azionisti della Capogruppo	(1.350)	(955)
Rimborso quota capitale del leasing	(433)	(383)
Acquisto di azioni proprie	(257)	(289)
FLUSSI FINANZIARI DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(3.147)	(2.502)
VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	(6.104)	(5.294)
Disponibilità liquide nette a inizio periodo	10.438	13.511
Disponibilità liquide nette a fine periodo	4.334	8.217

Soggetto a revisione contabile limitata in corso

Fine Comunicato n.20187-33

Numero di Pagine: 9