



INDUSTRIE CHIMICHE FORESTALI SPA

APPROVATI I RISULTATI CONSOLIDATI 2020

RICAVI A € 60,6 MLN

EBITDA MARGIN 11,8 %

GENERAZIONE DI CASSA + € 3,6 MLN

PROPOSTO DIVIDENDO 14 CENTESIMI DI € PER AZIONE

**ADEGUAMENTO DELLO STATUTO ALLE NUOVE DISPOSIZIONI DEL REGOLAMENTO
EMITTENTI AIM ITALIA**

Principali risultati consolidati al 31/12/2020:

- Ricavi pari a Euro 60,6 milioni (Euro 71,7 milioni nell'esercizio 2019¹)
- EBITDA pari a Euro 7,1 milioni (Euro 9,1 milioni nel 2019), con EBITDA margin all'11,8 %
- Utile Netto *adjusted*² pari a Euro 3,3 milioni (Utile netto *adjusted* pari a Euro 4,5 milioni nel 2019)
- Indebitamento Finanziario Netto pari a Euro 3,2 milioni, in continuo miglioramento rispetto a Euro 4,4 milioni al 31/12/2019, al netto di buy back 2020 per Euro 1,4 milioni e di investimento immobiliare per euro 1 milione, con generazione di cassa operativa per Euro 3,6 milioni.
- Rinnovato l'impegno sulle tematiche ESG con approvazione del Bilancio di Sostenibilità 2020, redatto su base volontaria

Marcallo con Casone (MI), 29 marzo 2021

Il Consiglio di Amministrazione di Industrie Chimiche Forestali S.p.A. (ICF) – 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 il bilancio consolidato e il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020³ redatti secondo i Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS. Si segnala che alla data di redazione dell'attuale documento la revisione contabile è ancora in corso.

La deliberazione dell'odierno Consiglio di Amministrazione relativa all'approvazione del bilancio consolidato e del progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 sarà messo a disposizione del pubblico, nei termini di

¹ L'esercizio 2019 considera in Bilancio consolidato dell'allora capogruppo ICF Group S.p.A.

² L'adjustment è stato calcolato in riferimento ai seguenti elementi:

- effetti dell'ammortamento della lista clienti e dei marchi;
- effetto della variazione del fair value dei warrant;
- effetto dei benefici fiscali che hanno avuto impatto nel conto economico della controllante ICF e che non saranno ricorrenti

³ Si ricorda che in data 1 agosto 2020 Industrie Chimiche Forestali S.p.A. ha finalizzato l'operazione di fusione inversa con la capogruppo ICF Group S.p.A. La fusione ha avuto efficacia civilistica il primo Agosto 2020 con retrodatazione contabile e fiscale al primo Gennaio 2020



legge e regolamentari applicabili, sul sito internet www.investors.forestali.it/corporate-governance/assemblea.

Guido Cami, CEO e Presidente di Industrie Chimiche Forestali SpA, ha commentato:

Il 2020 è stato un anno caratterizzato da condizioni eccezionali. Ciononostante ICF ha dimostrato una grande resilienza realizzando risultati economico-finanziari che hanno mantenuto sostanzialmente invariata la marginalità a doppia cifra prossima al 12% con una buona generazione di cassa. Contestualmente nel corso dell'anno la Società ha realizzato importanti progetti: l'avvio della nuova linea di prodotti "anti-covid", la quotazione sul mercato di ICF attraverso la fusione inversa con ICF Group, l'acquisto di oltre il 4% di azioni proprie a vantaggio degli azionisti, l'acquisto di un nuovo immobile funzionale allo sviluppo di una linea di business, l'impegno sulle tematiche di sostenibilità ed economia circolare, la redazione del Bilancio di Sostenibilità. Contestualmente abbiamo adottato tutte le misure e procedure volte a tutelare la salute dei dipendenti, dei collaboratori e dei nostri interlocutori. Abbiamo sempre lavorato sostenendo la clientela in tutto il mondo senza mai ricorrere alla cassa integrazione per i nostri dipendenti. Abbiamo rispettato puntualmente i nostri impegni di pagamento con i fornitori, per i servizi e per tutti gli stipendi. L'inizio del 2021 è stato positivo per la ripresa degli ordinativi a livello complessivo, ma con una forte tensione sui prezzi delle materie prime e sulla relativa disponibilità. Andiamo avanti come al solito con passione ed entusiasmo confidando nella ripresa della normalità sociale".

Risultati economico-finanziari consolidati al 31 dicembre 2020

(€ 000)	2020	2019	Var %
Ricavi	60.627	71.664	-15,40%
EBITDA	7.145	9.065	-21,18%
EBITDA margin	11,8%	12,6%	
EBIT Adjusted	4.709	6.770	-30,44%
EBIT Adjusted margin	7,8%	9,4%	
Risultato netto Adjusted	3.343	4.534	-26,27%

	31.12.2020	31.12.2019	Var
Indebitamento finanziario netto	3.230	4.448	-1.218

I **Ricavi** sono pari a Euro 60,6 milioni (Euro 71,7 milioni nel 2019). Confermata la forte "vocazione internazionale" con vendite export al 66%.

Per i volumi di vendita la contrazione è stata di circa il -20% nel settore automotive, -12% nel settore manifatturiero, -10% nel settore packaging.

Nonostante l'andamento dei ricavi, le azioni intraprese dal management hanno permesso di mantenere una redditività operativa caratterizzata da un **EBITDA** che si attesta a Euro 7,1 milioni (Euro 9,1 milioni nell'esercizio precedente) con **marginalità** a doppia cifra (**EBITDA margin** pari all'11,8% dei ricavi).



La variazione dei risultati economici rispetto all'esercizio precedente è **riconducibile prevalentemente ai risultati del Q2**, periodo più severamente colpito dalla pandemia COVID19, quando la maggior parte dei clienti *automotive*, calzatura e pelletteria arrestarono le produzioni. **Negli altri trimestri dell'esercizio i ricavi e la marginalità si sono mantenuti su livelli simili a quelli del 2019.**

L'**EBIT adjusted** è pari a Euro 4,7 milioni (Euro 6,8 milioni nel 2019), dopo ammortamenti su immobilizzazioni materiali per Euro 2,3 milioni, sostanzialmente in linea con il 2019. L'adjustment neutralizza gli effetti dell'ammortamento della lista clienti e dei marchi pari a 1,9 milioni. L'**EBIT reported** è pari a Euro 2,7 milioni (Euro 4,8 milioni nel 2019).

L'**Utile netto adjusted** è stato epurato, oltre che dagli effetti precedentemente esposti, anche dall'effetto della variazione negativa del fair value dei warrant pari a 47 mila, dall'effetto dell'ammortamento di costi afferenti a finanziamenti chiusi nell'esercizio pari a circa 450 mila, dall'effetto dei benefici fiscali non ricorrenti relativi al riconoscimento delle perdite pregresse e dell'ACE in carico alla controllante ICF Group oggetto di fusione inversa nel 2020, dall'effetto del beneficio derivante dal Regime di tassazione agevolata sui redditi definito Patent Box che hanno avuto complessivamente un impatto nel conto economico della controllante ICF per circa 720 mila. A fronte di quanto evidenziato, l'Utile netto adjusted è stato pari ad Euro 3,3 milioni (**Utile netto adjusted** pari a Euro 4,5 milioni nel 2019). L'**Utile Netto reported** si attesta a Euro 2,2 milioni rispetto a un Utile netto reported di Euro 3,5 milioni dell'esercizio precedente.

Il 2020 si chiude un **progressivo miglioramento** dell'**Indebitamento Finanziario Netto** che si riduce a Euro 3,2 milioni rispetto a Euro 4,4 milioni al 31 dicembre 2019, grazie alla continua generazione di flussi cassa per circa Euro 3,6 milioni nel 2020 e al netto degli acquisti per "buy back" di Euro 1,4 milioni e dell'investimento per Euro 1 milione per l'acquisto di un immobile industriale adiacente l'Headquarter.

Azioni proprie detenute dalla Società

Al 31/12/2020 l'ammontare complessivo di azioni proprie detenute dalla Società è pari a n. 115.900.

Dal primo gennaio al 18 marzo 2021 l'investimento in buy-back è proseguito investendo circa € 0,9 mln per l'acquisto di 151.282 azioni.

Alla data del 18 Marzo 2021 l'ammontare complessivo aggiornato delle azioni proprie detenute da Industrie Chimiche Forestali S.p.A. è di n. 267.182 azioni, pari al 3,711% del capitale sociale. Si segnala che l'acquisto è stato eseguito dalla data di ammissione a quotazione di Industrie Chimiche Forestali S.p.A. avvenuta il 3 Agosto del 2020 a seguito dell'autorizzazione ricevuta dall'Assemblea ordinaria dei Soci tenutasi il 29 Aprile del 2020 per l'acquisto di 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 6,8 milioni. L'autorizzazione ha scadenza il prossimo 29 ottobre del 2021.



Destinazione del risultato di esercizio e della ricchezza generata

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti la distribuzione di **un dividendo pari a 14 centesimi di euro per ciascuna delle azioni ordinarie** che risulteranno in circolazione alla data di stacco cedola escluse le azioni proprie in portafoglio a quella data, al lordo delle ritenute di legge. La data di stacco prevista sarà il 10 maggio 2021, la record date l'11 maggio 2021 e il pagamento il 12 maggio 2021.

Principali eventi nel corso dell'esercizio

Nel corso del 2020, rispondendo con prontezza all'emergenza sanitaria generata dalla pandemia, ICF ha sviluppato, grazie al Dipartimento di R&D, nuovi prodotti detergenti igienizzanti per mani e superfici (VIP, GULP e WOW), mascherine chirurgiche e, in collaborazione con la multinazionale Ahlstrom Munksjo, materiali tessili filtranti per la realizzazione di mascherine chirurgiche protettive di tipo II secondo la normativa EN 14683.

A fine luglio la Società ha inoltre avviato il sito e-Commerce "**shop.forestali.it**" per la commercializzazione dei nuovi dispositivi di protezione individuale (DPI) ampliando l'offerta commerciale al target business to consumer (B2C).

Il 1° agosto 2020 Industrie Chimiche Forestali S.p.A. ha finalizzato l'operazione di **fusione inversa** con la Capogruppo ICF Group S.p.A. e la contestuale ammissione al Mercato Alternativo del Capitale, AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., delle azioni ordinarie e dei warrant emessi alla data di efficacia della fusione.

Evoluzione prevedibile della gestione ed Eventi successivi alla chiusura del bilancio al 31 dicembre 2020

Nei primi mesi del 2021 il management di ICF ha valutato l'opportunità contemplata nella Legge di Bilancio del 2021 di **riallineare il valore fiscale dell'avviamento** risultante nel Bilancio della controllante ICF Group al 31 dicembre del 2019, pari a circa 24 milioni. Questa opportunità prevede il pagamento di un'imposta sostitutiva del 3% sul totale del valore oggetto di riallineamento, divisibile in pari importi nei successivi 3 esercizi e rendendo poi il valore dell'avviamento fiscalmente deducibile in quote costanti nei 18 anni successivi. Il beneficio complessivo è stato stimato in circa 6 milioni di euro di minori imposte da versare nel sopracitato periodo di 18 anni. Data però l'incertezza derivante dalle modalità operative del riallineamento ivi inclusa la percentuale di imposta sostitutiva da assolvere per accedere al beneficio il management si è riservato la facoltà di iscriverla a bilancio questo beneficio nel successivo esercizio 2021 qualora si procedesse alla sua adesione.

Nei primi due mesi successivi alla chiusura dell'esercizio si è assistito ad una **progressiva ripresa della domanda in tutti i settori di attività** sui livelli già raggiunti nella seconda parte del 2020. **Il costo delle materie prime ha registrato un aumento rilevante** e una problematica di disponibilità delle stesse da parte dei fornitori. Alla luce di ciò la Società monitora attentamente l'andamento dei prezzi delle materie prime al fine di ribaltare sui prezzi di vendita gli aumenti subiti per salvaguardare la redditività dell'attività.

Gli investimenti sono indirizzati all'ulteriore incremento dell'efficienza produttiva e allo sviluppo di nuove formulazioni chimiche per il miglioramento delle performance dei prodotti in termini qualitativi e ambientali.

Come già manifestato nel corso del 2020, la Società intende **proseguire la propria strategia di sviluppo**



sostenibile integrando azioni e politiche a tutela delle tematiche ESG – Environmental, Social, Governance. Si veda in proposito la sezione sostenibilità del sito internet di ICF www.forestali.it. La Società ha in essere l'aggiornamento del Bilancio di Sostenibilità che sarà disponibile dal giorno successivo della data dell'Assemblea.

Per quanto riguarda l'emergenza Covid-19, ICF manterrà in atto tutte le misure fin a qui adottate per la salvaguardia della sicurezza e della salute del personale dipendente presente nelle aree produttive e lo Smart Working per il personale delle aree amministrative e commerciali.

Ad oggi gli effetti della pandemia Covid-19 e l'andamento delle vaccinazioni non consentono di formulare stime precise sull'evoluzione dei prossimi mesi da parte del Gruppo. Non si rilevano eventi di rilievo successivi alla chiusura del bilancio 2020.

Altre delibere

Adeguamento dello Statuto sociale alle nuove disposizioni del Regolamento Emittenti AIM Italia

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato le modifiche allo statuto sociale richieste al fine di adeguare il testo alle nuove disposizioni del Regolamento Emittenti AIM Italia con riguardo all'offerta pubblica di acquisto e alla revoca dall'ammissione alle negoziazioni. Il testo dello statuto sociale così modificato sarà messo a disposizione del pubblico, successivamente alla relativa iscrizione del Registro delle Imprese, sul sito *internet* www.investors.forestali.it/documenti-societari.

Convocazione Assemblea degli Azionisti

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti in prima convocazione, in data 29 aprile 2021 e, occorrendo, **in seconda convocazione in data 30 aprile 2021** negli orari e nei luoghi che verranno comunicati nel relativo avviso di convocazione che sarà pubblicato nei termini e secondo le modalità previste dalla normativa regolamentare applicabile.

La documentazione, ivi incluse le relazioni illustrative approvate dall'odierno Consiglio di Amministrazione su ciascun punto all'ordine del giorno della predetta Assemblea, sarà disponibile, nei termini di legge e regolamenti applicabili, sul sito internet www.investors.forestali.it/corporate-governance/assemblea.

In allegato:

- **Conto Economico consolidato al 31 dicembre 2020 vs 31 dicembre 2019**
- **Stato Patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2020 vs 31 dicembre 2019**

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito internet di Industrie Chimiche Forestali S.p.A. nella sezione www.investors.forestali.it/comunicati-stampa

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 principalmente per i mercati calzaturiero & pelletteria, automotive e packaging. Il Gruppo è fortemente impegnato per il rispetto dei valori di Sostenibilità e dei principi ESG che ispirano l'attività aziendale dal 1918. E' 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 l'utilizzo di tre marchi distinti: ABC (Adhesive Based Chemicals), Industrie Chimiche Forestali eDurabond.

Contatti

ICF 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

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 dell'esercizio 2020*

	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2019 31.12.2019
Ricavi	60.627	71.664
Altri proventi	393	790
Variazione prodotti finiti e semi lavorati	(276)	454
Materie prime e materiale di consumo	(36.369)	(45.367)
Costi del personale	(8.550)	(8.726)
Ammortamenti e svalutazioni	(4.305)	(4.208)
Svalutazione netta attività finanziarie	(95)	(51)
Altre spese operative	(8.681)	(9.750)
Risultato operativo	2.745	4.806
Oneri finanziari	(1.458)	(1.059)
Proventi finanziari	188	711
Utile ante imposte	1.475	4.458
Imposte sul reddito	753	(991)
Imposte correnti PL	(8)	(1.377)
Imposte anticipate PL	179	(145)
Imposte differite PL	581	531
Risultato netto	2.228	3.467
Utile dell'esercizio Consolidato	2.228	3.467
UTILE/PERDITA di pertinenza di Terzi	(0)	(0)
Utile dell'esercizio di Gruppo	2.228	3.467

* soggetto a revisione contabile ancora in corso



Stato Patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2020*

	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2019 31.12.2019
Attività		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	14.903	15.269
Diritto d'uso	842	1.108
Avviamento	34.471	34.471
Altre attività immateriali	22.994	24.985
Attività finanziarie non correnti	1	2
Attività per imposte anticipate	1.004	813
Totale attività non correnti	74.216	76.647
Attività correnti		
Rimanenze	10.397	10.947
Crediti commerciali	16.930	17.011
Altri crediti	1.312	1.241
Altre attività finanziarie correnti	-	5
Disponibilità liquide e depositi a breve	15.895	15.018
Totale attività correnti	44.535	44.223
Totale attività	118.751	120.870
Patrimonio netto e passività		
Patrimonio netto		
Capitale sociale	38.000	38.000
Riserva Legale	1.114	-
Altre riserve	30.577	33.083
Riserva Benefit Plan	(39)	(29)
Utili/Perdite a nuovo	5.896	2.429
Utile/Perdita dell'esercizio	2.228	3.467
Totale Patrimonio netto Gruppo	77.777	76.950
Capitale e riserve di terzi	(0)	(0)
Utile (perdita) d'esercizio di terzi	(0)	(0)
Totale Patrimonio netto Consolidato	77.777	76.950
Passività non correnti		
Prestiti e finanziamenti non correnti	3.341	9.843
Passività finanziarie per lease non correnti	6.447	7.069
Altre passività finanziarie non correnti	664	616
Fondi rischi e oneri non correnti	506	488
Passività netta per fondi pensionistici	778	760
Imposte differite	6.542	7.137
Altre passività non correnti	39	49
Totale Passività non correnti	18.318	25.962
Passività correnti		
Prestiti e finanziamenti correnti	8.608	2.290
Passività finanziarie per lease correnti	729	264
Debiti commerciali	11.828	12.693
Altri debiti	1.491	2.711
Totale Passività correnti	22.656	17.958
Totale Patrimonio Netto e Passività	118.751	120.870

* soggetto a revisione contabile ancora in corso