



INDUSTRIE CHIMICHE FORESTALI SpA

RICAVI IN CRESCITA DEL 20% VS 1H21 A € 44,9 MLN

EBITDA A € 3,5 MLN, +7,1% VS 1H21

Principali risultati consolidati 1H22:

- Ricavi a Euro 44,9 mln, +20% vs 1H 2021 (Euro 37,4 mln)
- EBITDA a Euro 3,5 mln, +7,1% vs 1H 2021 (Euro 3,3 mln)
- Risultato Netto *adjusted* a Euro 1,7 mln (Euro 1,6 mln nell'1H 2021)
- Indebitamento Finanziario Netto al 30/6/2022 pari a Euro 12,1 mln, rispetto a Euro 7,4 mln al 31/12/2021

Marcallo con Casone (MI), 26 settembre 2022

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 la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2022¹.

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

“I ricavi generati nel primo semestre del 2022 sono prossimi ai 45 milioni di euro, rispetto ai 37 milioni del corrispondente periodo del 2021. Si tratta di una crescita di fatturato del 20% realizzata con un aumento dei volumi produttivi e dei prezzi di vendita per recuperare la salita dei costi delle materie prime e delle utilities. E tutto ciò nonostante la modesta performance del settore automotive che non manifesta ripresa di vigore. La presenza di Forestali in differenti settori di mercato ci permette di continuare a crescere nonostante qualsiasi condizione generale esterna. Procediamo con il piano di investimento per nuovi impianti, attrezzature e macchinario, per il miglioramento della efficienza industriale e della sicurezza. La crescita dei costi energetici è stata vigorosa e dal mese di agosto stiamo ultimando l'installazione di un impianto fotovoltaico che produrrà un terzo della energia elettrica necessaria per il funzionamento della fabbrica. In un contesto esterno molto turbolento Forestali continua inesorabile la sua attività operativa offrendo alla clientela di tutti i settori prodotti innovativi e sostenibili. “

Risultati economico-finanziari semestrali consolidati al 30 giugno 2022

I **Ricavi** sono pari a Euro 44,9 milioni, in crescita del 20% rispetto al primo semestre 2021 (Euro 37,4 milioni), con una quota del 60%, realizzata all'estero. Allo sviluppo positivo dei ricavi nel primo semestre 2022 hanno contribuito il buon andamento del settore della calzatura tecnico sportiva, di lusso e della pelletteria, e in particolare, della nuova linea dei prodotti a marchio Morel con ricavi per 4,4 milioni di Euro. I ricavi evidenzia

¹ Il bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2022 è soggetto a revisione contabile limitata



un'accelerazione nel 2Q22 pari a +26% y/y rispetto alla crescita nel 1Q22 del +14% y/y.

Nonostante l'incertezza dei mercati e il conflitto russo-ucraino che ha provocato un aumento significativo dei costi delle materie prime e delle *utilities*, il Gruppo ha mantenuto un positivo livello di marginalità registrando un **EBITDA** pari a Euro 3,5 milioni, in crescita del 7,1% rispetto a Euro 3,3 milioni nell'1H21.

L'**EBITDA margin** si attesta al 7,9% ed evidenzia una dinamica crescente nel corso del semestre con il 9,6% nel 2Q22 rispetto al 5,7% nell'1Q22.

Nel corso del primo semestre, in linea con la strategia sostenibile e di contenimento dei costi di produzione, ICF ha sottoscritto un contratto per l'installazione di un **impianto fotovoltaico** nello stabilimento di Marcallo con Casone del valore di circa 350 mila Euro, che sarà completato entro novembre 2022 e che permetterà di produrre circa un terzo dell'energia elettrica consumata in un anno, pari a circa 4.500 MWh.

Il **Margine Operativo Netto (EBIT) adjusted** è pari a Euro 2,2 milioni, in crescita del 7,3% rispetto allo stesso dato del primo semestre 2021. Gli *adjustment* sono relativi all'ammortamento della lista clienti e dei marchi e all'effetto della variazione del fair value dei warrant. L'**EBIT reported** si attesta a Euro 1,2 milioni, +13,8% rispetto all'1H21.

Il **Risultato Netto adjusted**, che include la neutralizzazione degli effetti derivanti dalla contabilizzazione del beneficio ottenuto nel 2021 dal riallineamento fiscale dell'Avviamento, è pari a Euro 1,7 milioni e risulta in aumento del 3,9% rispetto al primo semestre 2021. Il **Risultato Netto reported** è pari a Euro 1,5 milioni (Euro 6,2 milioni dell'1H21).

L'**Indebitamento Finanziario Netto** al 30 giugno 2022 è pari a Euro 12,1 milioni, in aumento rispetto a Euro 7,4 milioni registrato al 31 dicembre 2021. La variazione è dovuta principalmente all'effetto dell'incremento del capitale circolante netto per circa Euro 6,8 milioni in conseguenza dell'aumento del volume d'affari e dell'incremento delle scorte di magazzino per mitigare le difficoltà nell'approvvigionamento delle materie prime. L'incremento dell'indebitamento finanziario netto è inoltre determinato per Euro 1,6 milioni da elementi differenti dalla gestione operativa, e in particolare circa Euro 1 milione per il pagamento di dividendi, Euro 300 mila per l'attuazione del programma di *buy back* ed Euro 300 mila per il pagamento della quota residua connessa all'acquisto del ramo d'azienda "Morel".

| CONTO ECONOMICO (€ 000) | 1H 2022 | 1H 2021 | Var. |
|---------------------------------|--------------|--------------|---------------|
| Ricavi | 44.918 | 37.431 | 20,00% |
| Ebitda | 3.537 | 3.303 | 7,08% |
| <i>Ebitda Margin</i> | 7,87% | 8,82% | -10,76% |
| Ammortamenti tecnici | -1.250 | -1.167 | 7,11% |
| Ammortamenti Immateriali | -982 | -982 | 0% |
| Accantonamenti e Svalutazioni | -60 | -60 | 0,00% |
| EBIT reported | 1.245 | 1.094 | 13,80% |
| <i>Ebit Margin</i> | 2,77% | 2,92% | -5,17% |
| EBIT Adjusted | 2.227 | 2.076 | 7,27% |
| <i>Ebit Adjusted Margin</i> | 4,96% | 5,55% | -10,61% |
| Oneri finanziari netti reported | 634 | -1047 | -160,55% |
| Oneri finanziari netti adjusted | -76 | -99 | -23,23% |
| Risultato Netto Reported | 1.462 | 6.196 | -76,40% |
| Risultato Netto Adjusted | 1.697 | 1.633 | 3,92% |



| STATO PATRIMONIALE (€ 000) | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Var. |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| Indebitamento Finanziario Netto | 12.138 | 7.366 | 4.772 |

Principali eventi nel corso del primo semestre 2022

In data **24 febbraio 2022** è stato avviato un nuovo piano di acquisto e disposizione delle azioni proprie, in forza dell'autorizzazione dell'Assemblea degli Azionisti della Capogruppo del 18 febbraio 2022. La finalità principale di tale programma è dotarsi di un portafoglio di azioni proprie, di cui disporre nel contesto di operazioni di finanza straordinaria. Il piano ha durata 18 mesi.

In data **3 marzo 2022** ICF ha versato Euro 296.107 relativi al pagamento della seconda ed ultima tranche del prezzo per l'acquisizione di Industria Chimica Morel S.p.A.

In data **29 aprile 2022** l'Assemblea degli azionisti della Capogruppo ha approvato il bilancio d'esercizio 2021 e la distribuzione di un dividendo per Euro 955 mila.

Evoluzione prevedibile della gestione ed eventi successivi al primo semestre 2022

Il management segnala che nei mesi di luglio e agosto 2022 è proseguito il positivo andamento economico già manifestatosi nelle attività del settore manifatturiero e del packaging, mentre si mantiene debole la domanda del settore automotive in linea con quanto avvenuto nel primo semestre del 2022. La situazione di grande incertezza causata dal perdurare della guerra in Ucraina unitamente all'incremento dei costi delle *utilities* hanno determinato un rallentamento della domanda nell'economia dell'Unione Europea che ha portato anche ad una stabilizzazione dei costi delle materie prime.

Aggiornamento piano Buy Back

Al 30 giugno 2022 l'ammontare complessivo di azioni proprie detenute dalla Capogruppo è pari a n. 31.956 azioni ordinarie proprie (corrispondenti allo 0,467% del capitale sociale), acquistate a un prezzo unitario medio di Euro 5,588 per un controvalore di Euro 178.658. Al 23 settembre 2022 l'ammontare complessivo delle azioni proprie detenute da Industrie Chimiche Forestali S.p.A. è di n. 48.665 azioni, pari al 0,711% del capitale sociale, acquistate a un prezzo unitario medio di Euro 5,561 per un controvalore di Euro 270.628. Gli acquisti di azioni proprie sono stati effettuati, conformemente all'autorizzazione rilasciata dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti del 18 febbraio 2022 che scadrà il 17 agosto 2023.

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2022 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 2022 vs primo semestre 2021
- Stato Patrimoniale consolidato intermedio al 30 giugno 2022 vs 31 dicembre 2021
- Rendiconto Finanziario consolidato intermedio del primo semestre 2022 vs primo semestre 2021



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 a basso impatto ambientale e alto contenuto tecnologico destinati ai mercati calzature & pelletteria, automotive e packaging. ICF 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) ed esporta in tutto il mondo. Il Gruppo ha ottenuto le più rilevanti certificazioni del settore chimico e aziendali, in particolare ISO 9001, IATF 16949, ISO 45001, 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 quattro marchi distinti: ABC (Adhesive Based Chemicals), Industrie Chimiche Forestali, Durabond e dal 2021 Morel.

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 2022*

| | 01.01.2022 30.06.2022 | 01.01.2021 30.06.2021 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Ricavi | 44.918 | 37.432 |
| Altri proventi | 138 | 138 |
| Variazione prodotti finiti e semi lavorati | 1.867 | 2.116 |
| Materie prime e materiale di consumo | (32.565) | (27.121) |
| Costi del personale | (5.224) | (4.670) |
| Ammortamenti e svalutazioni | (2.232) | (2.150) |
| Svalutazione netta attività finanziarie | (60) | (60) |
| Altre spese operative | (5.596) | (4.591) |
| Risultato operativo | 1.245 | 1.093 |
| Oneri finanziari | (268) | (1.179) |
| Proventi finanziari | 902 | 132 |
| Utile ante imposte | 1.879 | 47 |
| Imposte sul reddito | (417) | 6.149 |
| Imposte correnti | (156) | (781) |
| Imposte anticipate | (475) | 6.708 |
| Imposte differite | 215 | 222 |
| Risultato netto | 1.462 | 6.196 |
| Utile dell'esercizio Consolidato | 1.462 | 6.196 |
| Utile/Perdita di pertinenza di Terzi | (0) | (0) |
| Utile dell'esercizio di Gruppo | 1.462 | 6.195 |

* soggetto a revisione contabile limitata in corso



Stato Patrimoniale Consolidato Intermedio al 30 giugno 2022*

| | 30.06.2022 | 31.12.2021 |
|--|----------------|----------------|
| Attività | | |
| Attività non correnti | | |
| Immobili, impianti e macchinari | 15.454 | 15.659 |
| Diritto d'uso | 632 | 756 |
| Avviamento | 34.471 | 34.471 |
| Altre attività immateriali | 20.361 | 21.352 |
| Attività finanziarie non correnti | 138 | 132 |
| Attività per imposte anticipate | 3.278 | 3.757 |
| Totale attività non correnti | 74.332 | 76.129 |
| Attività correnti | | |
| Rimanenze | 17.669 | 13.856 |
| Crediti commerciali | 25.429 | 21.541 |
| Altri crediti | 943 | 1.664 |
| Disponibilità liquide e depositi a breve | 8.217 | 13.511 |
| Totale attività correnti | 52.257 | 50.572 |
| Totale attività | 126.589 | 126.701 |
| Patrimonio netto e passività | | |
| Patrimonio netto | | |
| Capitale sociale | 38.000 | 38.000 |
| Riserva Legale | 1.341 | 1.232 |
| Altre riserve | 30.311 | 29.393 |
| Riserva Benefit Plan | -15 | -30 |
| Utili/Perdite a nuovo | 5.896 | 5.896 |
| Utile/Perdita dell'esercizio | 1.462 | 2.281 |
| Totale Patrimonio netto Gruppo | 76.996 | 76.773 |
| Capitale e riserve di terzi | -1 | -0 |
| Utile (perdita) d'esercizio di terzi | -0 | -0 |
| Totale Patrimonio netto Consolidato | 76.995 | 76.772 |
| Passività non correnti | | |
| Prestiti e finanziamenti non correnti | 8.730 | 9.499 |
| Passività finanziarie per lease non correnti | 5.458 | 5.834 |
| Altre passività finanziarie non correnti | 572 | 1.282 |
| Fondi rischi e oneri non correnti | 458 | 512 |
| Passività netta per fondi pensionistici | 924 | 1.005 |
| Imposte differite | 5.855 | 6.070 |
| Altre passività non correnti | 141 | 381 |
| Totale Passività non correnti | 22.138 | 24.582 |
| Passività correnti | | |
| Prestiti e finanziamenti correnti | 5.416 | 4.785 |
| Passività finanziarie per lease correnti | 751 | 759 |
| Debiti commerciali | 18.774 | 17.772 |
| Altri debiti | 2.515 | 2.030 |
| Totale Passività correnti | 27.455 | 25.347 |
| Totale Patrimonio Netto e Passività | 126.589 | 126.700 |

* soggetto a revisione contabile limitata in corso



Rendiconto finanziario consolidato intermedio chiuso al 30 giugno 2022*

| | 01.01.2022 | 01.01.2021 |
|---|----------------|----------------|
| | 30.06.2022 | 30.06.2021 |
| UTILE DELL'ESERCIZIO CONSOLIDATO | 1.462 | 6.196 |
| 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 | 1.095 | 1.029 |
| Ammortamento e perdita durevole valore delle immobilizzazioni immateriali | 1.012 | 1.000 |
| Ammortamenti e perdita durevole del Diritto d'uso | 125 | 120 |
| Altre rettifiche per elementi non monetari | 280 | (0) |
| Proventi finanziari | (192) | (132) |
| Oneri finanziari | 268 | 230 |
| Imposte sul reddito | 417 | (6.149) |
| Svalutazione attivo circolante | 60 | 60 |
| Variazione netta TFR e fondi pensionistici | (81) | (112) |
| Variazione netta fondi rischi e oneri | (53) | (2) |
| Interessi pagati | (64) | (88) |
| Imposte sul reddito pagate | (58) | (359) |
| Variazioni nel capitale circolante: | | |
| (Aumento)/diminuzione delle rimanenze | (3.813) | (3.273) |
| (Aumento)/diminuzione dei crediti commerciali | (3.948) | (2.230) |
| (Aumento)/diminuzione delle altre attività non finanziarie | 847 | (38) |
| Aumento/(diminuzione) dei debiti commerciali | 1.002 | 5.038 |
| Aumento/(diminuzione) dei debiti tributari | - | - |
| Aumento/(diminuzione) delle altre passività non finanziarie | (240) | 867 |
| FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' OPERATIVE | (1.881) | 2.157 |
| Attività d'investimento: | | |
| Investimenti netti in immobilizzazioni materiali | (889) | (900) |
| Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali | (21) | (0) |
| FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | (910) | (901) |
| Attività di finanziamento: | | |
| Accensione di finanziamenti | 2.000 | 5.000 |
| Rimborso di finanziamenti | (2.140) | (5.259) |
| (Aumento)/diminuzione delle attività finanziarie | 192 | 132 |
| Aumento/(diminuzione) delle passività finanziarie | (913) | 807 |
| Dividendi pagati agli azionisti della Capogruppo | (955) | (970) |
| Rimborso quota capitale del leasing | (383) | (373) |
| Acquisto di azioni proprie | (289) | (1.420) |
| FLUSSI FINANZIARI DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO | (2.502) | (2.079) |
| VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE | (5.294) | (823) |
| Disponibilità liquide nette a inizio periodo | 13.511 | 15.894 |
| Disponibilità liquide nette a fine periodo | 8.217 | 15.072 |

* soggetto a revisione contabile limitata in corso