



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 |