



INDUSTRIE CHIMICHE FORESTALI SpA

APPROVATI I RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2024

**RICAVI A €75,2 MLN - EBITDA A €8,9 MLN (MARGIN 11,8%) - UTILE NETTO ADJ A €3,6 MLN
CASH FLOW OPERATIVO A €6,7 MLN**

PROPOSTA DISTRIBUZIONE DIVIDENDO PER € 0,20 PER AZIONE

Altre delibere:

- **Annullamento di n. 854.278 azioni proprie in portafoglio, senza riduzione del capitale sociale**
- **Valutazione annuale di indipendenza ai sensi dell'art. 6-bis del Regolamento Emittenti EGM**
- **Convocazione dell'Assemblea degli Azionisti**

Marcallo con Casone (MI), 27 marzo 2025

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 Euronext Growth Milan di Borsa Italiana - riunitosi in data odierna sotto la Presidenza dell'ingegner Guido Cami, ha approvato, *inter alia*, il bilancio consolidato e il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024 redatti secondo i Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS.

Guido Cami, Presidente e CEO di Industrie Chimiche Forestali S.p.A., ha dichiarato:

"Nell'esercizio 2024 a livello consolidato il Gruppo ICF ha generato un fatturato poco superiore a 75 milioni di euro con un ebitda di circa 8,9 milioni di euro, double digit a 11,8%, e un indebitamento finanziario netto pari a circa 6,5 milioni di euro, che già include circa 7,9 milioni di Euro di leasing immobiliari, di beni e la riclassificazione di affitti, secondo quanto previsto dai principi contabili internazionali adottati dalla capogruppo ICF, in miglioramento rispetto al 31 dicembre 2023 pari a 10,9 milioni di euro.

Come già rilevato l'attività economica mondiale nel corso del 2024, sulla scia di quanto già accaduto nel 2023, principalmente a causa della inflazione e della turbolenza geopolitica mondiale, ha subito un rallentamento che si è riflesso in alcuni settori dove è presente la nostra Società ed in particolare nei settori della calzatura tecnico-sportiva, del lusso e della pelletteria. In controtendenza invece il settore del flexible packaging e della gloss lamination, il settore automotive e quello delle attività industriali.

La diversificazione della nostra presenza in molteplici settori di sbocco rende la nostra Società resiliente!

Nonostante la riduzione del fatturato abbiamo lavorato su tutti i costi operativi e la redditività complessiva delle vendite ha permesso di consolidare nell'esercizio un EBITDA pari a 8,9 milioni di euro percentualmente pari al 11,8 %.

La cassa generata ci ha permesso di distribuire dividendi nel 2024 (1,4 milioni di euro), procedere con il piano di buy back approvato dall'Assemblea ad aprile 2024 (260 mila euro), saldare il pagamento della seconda tranche del ramo d'azienda industriale della Tessitura Langè (650 mila euro) che ha contribuito al fatturato 2024 per oltre 5,5 milioni di euro e, sulla base dei risultati conseguiti nell'esercizio 2024, di proporre per il quinto anno consecutivo la distribuzione di un dividendo pari a Euro 20 centesimi per azione.



La posizione finanziaria complessiva pari a circa 6,5 milioni di euro, dedotti i debiti per leasing degli immobili, dei mezzi vari e degli affitti riclassificati (complessivamente pari a circa 7,9 milioni di euro), sarebbe positiva per circa 1,4 milioni di euro a fine dicembre 2024.

Abbiamo portato a termine tutto il piano degli investimenti per la modernizzazione delle attività industriali, di ricerca e sviluppo e di sicurezza negli ambienti di lavoro.

Sono state inoltre rinnovate tutte le Certificazioni dei Sistemi di Gestione e di Prodotto, abbiamo ottenuto la Certificazione ISCC Plus, abbiamo redatto su base volontaria l'aggiornamento del Bilancio di Sostenibilità ed avviato il processo per la Rendicontazione di Sostenibilità (CORPORATE SUSTAINABILITY REPORTING DIRECTIVE – CSRD).

L'organico complessivo della nostra Società risulta a fine dicembre 2024 di 153 addetti di cui 20 dedicati alla Ricerca e Sviluppo.

Sulla base di quanto fatto nel 2024, dopo un quadriennio molto difficile per le note ragioni esogene, grazie alla professionalità, all'entusiasmo di tutti i nostri collaboratori ed alla resilienza dimostrata dalla nostra organizzazione, ci auspichiamo nel 2025, nonostante un primo bimestre ancora poco "frizzante" nei settori della calzatura e della pelletteria, di poter riprendere la crescita della nostra Società, che in poco più di dieci anni ha raddoppiato il fatturato e la marginalità."

Risultati economico-finanziari al 31 dicembre 2024

(€ 000)	2024¹	2023²	Var %
Ricavi	75.200	79.860	-5,8%
EBITDA Adjusted	8.881	8.886	-0,06%
<i>EBITDA Adjusted margin</i>	<i>11,8%</i>	<i>11,1%</i>	
EBIT Adjusted	5.814	5.447	6,74%
<i>EBIT Adjusted margin</i>	<i>7,7%</i>	<i>6,8%</i>	
Risultato netto Adjusted	3.563	3.616	-1,47%
	2024	2023	Var
Indebitamento finanziario netto	6.496	10.911	-4.415

I **Ricavi** sono pari a Euro 75,2 milioni, in contrazione rispetto a Euro 79,9 milioni dell'esercizio precedente, in linea con il generale rallentamento che interessa i settori di attività del Gruppo nella calzatura e nella pelletteria compensati dalla crescita nel settore auto e nel settore delle applicazioni industriali.

Nonostante la flessione dei ricavi, il Gruppo ha saputo mantenere una buona redditività. L'**EBITDA Adjusted** si è attestato ad Euro 8,9 milioni come nel 2023. L'Ebitda margin è stato quindi pari all'11,8% (11,1% nel 2023).

L'**EBIT Adjusted** è pari a Euro 5,8 milioni, in crescita del 6,7% rispetto all'esercizio precedente (pari a Euro 5,5 milioni).

¹L'Adjustment nel 2024 fa riferimento all'ammortamento della lista clienti e dei marchi e al relativo impatto fiscale differito.

²Gli Adjustment nel 2023 fanno riferimento al compenso straordinario erogato al management, all'ammortamento della lista clienti e dei marchi, alla variazione del fair value dei warrant e ai relativi impatti fiscali.



L'**EBIT Reported** si attesta a Euro 3,9 milioni, in crescita rispetto a Euro 3,1 milioni nel 2023.

Il **Risultato netto Adjusted** è pari 3,6 milioni in linea con il 2023 (Euro 3,6 milioni).

Il **Risultato netto reported** è pari a Euro 2,2 milioni, anch'esso in linea con l'esercizio precedente.

Si conferma nel 2024 il trend positivo di generazione di cassa con un **cash flow** della gestione operativa pari a **6,7 milioni** di Euro.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** risulta quindi in miglioramento passando da Euro 10,9 milioni al 31 dicembre 2023 a Euro 6,5 milioni al 31 dicembre 2024. Si evidenzia in particolare un saldo positivo di circa Euro 1,4 milioni relativo alle disponibilità liquide nette verso banche e circa Euro 7,9 milioni relativi a leasing per beni mobili ed immobili. Si segnala che, nel corso dell'esercizio, la Società ha provveduto alla distribuzione di dividendi per circa Euro 1,4 milioni, al pagamento della seconda tranche per l'acquisizione del ramo d'azienda di Tessitura Langè Srl per circa Euro 650 mila e ad investimenti in buy-back per circa Euro 260 mila.

Destinazione del risultato di esercizio e della ricchezza generata

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di destinare l'utile di esercizio della Capogruppo Industrie Chimiche Forestali S.p.A., pari a Euro 2.145.778 come segue: Euro 107.289 a riserva legale, Euro 27.913 a Riserva utili per adeguamento cambi, € 0,20 per la distribuzione di un dividendo al lordo delle ritenute di legge, per ognuna delle azioni ordinarie che risulteranno in circolazione alla data di stacco cedola escluse le azioni proprie in portafoglio a quella data; la restante parte a riserva straordinaria.

Principali eventi nel corso del 2024

Nel corso dell'esercizio il Gruppo ha completato il piano degli investimenti previsto per rendere sempre più efficienti gli impianti esistenti e per l'adeguamento ai requisiti di sicurezza richiesti dalla Legge, sia per il sito di Marcallo che per quello di Robecchetto. Sul fronte commerciale, a livello nazionale ed internazionale, il management della Società ha concentrato gli sforzi per mantenere le quote di mercato e per cogliere nuove opportunità.

Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio 2024 ed evoluzione prevedibile della gestione

Quanto all'evoluzione prevedibile della gestione, nei primi due mesi del 2025 si è riscontrata una domanda in continuità con i livelli del secondo semestre del 2024 in tutti i settori in cui opera la Società, preservando una buona redditività percentuale delle vendite.

La complessa situazione macroeconomica, aggravata dalle incertezze geopolitiche, non permette al management di fare previsioni puntuali sull'andamento dell'intero esercizio. Quanto ai potenziali impatti diretti su eventuali politiche di dazi negli USA, si specifica che la Società non ha un'esposizione rilevante (circa 1 milione di euro di vendite nel 2024).

ICF rimarrà focalizzata ad implementare le strategie indirizzate all'ampliamento dell'offerta nonché a valutare opportunità di sviluppo straordinario, quali operazioni di M&A o partnership strategiche.

Si ricorda inoltre che nel gennaio del 2025 si è perfezionata l'operazione di acquisto di azioni proprie tramite l'emissione di un diritto di vendita che ha portato all'acquisto di n. 747.766 azioni pari ad un esborso di circa



Euro 4,4 milioni. Per una più dettagliata descrizione dei termini in cui si è svolta l'operazione si rimanda agli specifici comunicati pubblicati sul sito internet della capogruppo ICF.

Deposito della Documentazione

La documentazione relativa al bilancio consolidato e al progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024, prevista dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede legale (Marcallo con Casone, via Kennedy n. 75), sul sito internet di ICF www.investors.forestali.it, sezione "Relazioni Finanziarie e Presentazioni", e sul sito www.borsaitaliana.it, sezione "Azioni/Documenti" nei termini di legge.

Altre delibere

1. Annullamento di n. 854.278 azioni proprie in portafoglio, senza riduzione del capitale sociale

In esecuzione della delibera assembleare dell'8 gennaio u.s. (cfr. comunicato stampa diffuso in pari data), il Consiglio di Amministrazione, in data odierna, ha approvato l'annullamento, con effetto dall'ultimo giorno del presente mese (quindi, dal 31 marzo p.v.), di tutte le n. 854.278 azioni proprie in portafoglio alla data odierna, senza riduzione del capitale sociale, con conseguente modifica dell'espressione numerica del numero di azioni in circolazione contenuta nel paragrafo 5.1 dello statuto sociale.

Il capitale sociale di Euro 38.000.000 rimarrà dunque invariato e risulterà diviso in numero 5.886.938 azioni ordinarie prive di valore nominale, la cui parità contabile, per effetto di tale annullamento, passerà da Euro 5,6369 ad Euro 6,4550.

Lo statuto aggiornato sarà messo a disposizione del pubblico - nei termini e secondo le modalità previsti dalla normativa applicabile - presso la sede legale di ICF (in Marcallo con Casone, via Fratelli Kennedy n. 75) nonché sul sito internet di Borsa Italiana www.borsaitaliana.it (sezione "Azioni" - "Documenti") e di ICF www.investors.forestali.it (sezione "Documenti Societari"), ai quali si rimanda.

2. Valutazione annuale di indipendenza ai sensi dell'art. 6-bis del Regolamento Emittenti EGM

Ai sensi dell'art. 6-bis del Regolamento Emittenti EGM, il Consiglio di Amministrazione, in data odierna, ha condotto positivamente la valutazione annuale circa la sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo ai consiglieri Marina Balzano, Steve Kenny e Roberto Rettani.

3. Convocazione Assemblea degli Azionisti

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti, in seduta ordinaria, per il giorno 28 aprile 2025, in unica convocazione, il cui avviso di convocazione, con dettagliati l'ordine del giorno e le modalità di partecipazione, nonché la restante documentazione relativa all'Assemblea stessa prevista dalla normativa vigente - ivi incluse le relazioni illustrative approvate dall'odierno Consiglio di Amministrazione su ciascun punto all'ordine del giorno della predetta Assemblea, redatte su base volontaria - sarà disponibile, nei termini di legge e regolamenti applicabili, sul sito internet di ICF www.investors.forestali.it/corporate-governance/assemblea nonché sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. www.borsaitaliana.it, nella sezione Azioni/Documenti.



In allegato:

- Conto Economico consolidato dell'esercizio 2024 vs esercizio 2023
- Stato Patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2024 vs 31 dicembre 2023
- Rendiconto Finanziario consolidato dell'esercizio 2024 vs esercizio 2023

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 155 dipendenti effettua la propria produzione esclusivamente in Italia negli stabilimenti di Marcallo con Casone (MI) e di Robecchetto con Induno (MI). 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 cinque marchi distinti: ABC (Adhesive Based Chemicals), Industrie Chimiche Forestali, Durabond, Morel e 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 dell'esercizio 2024*

	Note	2024	2023
Ricavi	5	75.200	79.860
Altri proventi	6	1.201	642
Variazione prodotti finiti e semi lavorati	7	(385)	(482)
Materie prime e materiale di consumo	8	(45.875)	(50.188)
Costi del personale	9	(11.126)	(10.788)
Ammortamenti e svalutazioni	10	(4.926)	(5.331)
Perdita per riduzione di valore di crediti commerciali e altri crediti	11	(105)	(72)
Altre spese operative	12	(10.134)	(10.575)
Risultato operativo		3.850	3.065
Oneri finanziari	13	(1.217)	(1.178)
Proventi finanziari	14	261	510
Risultato ante imposte		2.894	2.398
Imposte sul reddito	15	(748)	(242)
Risultato netto		2.146	2.156
Attribuibile a:			
Azionisti della capogruppo		2.146	2.156
Partecipazioni di terzi		-	-

* soggetto a revisione contabile ancora in corso



Stato Patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2024*

		31.12.2024	31.12.2023
Attività			
Attività non correnti			
Immobili, impianti e macchinari	20	14.933	15.619
Diritto d'uso	18	3.546	3.640
Avviamento	19	34.471	34.471
Altre attività immateriali	18	16.057	18.047
Attività finanziarie non correnti	21	154	143
Attività per imposte differite	16	3.130	3.258
Totale attività non correnti		72.291	75.179
Attività correnti			
Rimanenze	22	14.146	15.166
Crediti commerciali	23	20.575	22.619
Altri crediti	24	893	835
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	25	10.086	5.946
Totale attività correnti		45.700	44.566
Totale attività		117.991	119.745
Patrimonio netto e passività			
Patrimonio netto			
Capitale sociale	26	38.000	38.000
Riserva Legale	26	1.614	1.506
Altre riserve	26	32.071	31.612
Riserva Benefit Plan	26	15	(8)
Utili/Perdite a nuovo	26	5.896	5.896
Utile/Perdita dell'esercizio	26	2.146	2.156
Totale Patrimonio netto Gruppo		79.742	79.162
Capitale e riserve di terzi		(1)	(1)
Utile (perdita) d'esercizio di terzi		(0)	(0)
Totale Patrimonio netto Consolidato		79.741	79.161
Passività non correnti			
Prestiti e finanziamenti	27	3.275	2.808
Passività per leasing	32	6.890	7.456
Altre passività finanziarie	27	36	-
Fondi rischi e oneri	28	675	664
Benefici ai dipendenti	29	878	1.075
Passività per Imposte differite	17	4.617	5.093
Altre passività non correnti	30	437	575
Totale Passività non correnti		16.808	17.671
Passività correnti			
Prestiti e finanziamenti	27	5.461	5.574
Passività per leasing	32	957	1.009
Debiti commerciali	31	12.705	13.491
Altri debiti	33	2.318	2.838
Totale Passività correnti		21.441	22.912
Totale Patrimonio Netto e Passività		117.991	119.745

* soggetto a revisione contabile ancora in corso



Rendiconto Finanziario consolidato dell'esercizio 2024*

	Note	31.12.2024	31.12.2023
Utile / (Perdita) dell'esercizio		2.146	2.156
Rettifiche per:			
Ammortamenti e perdita durevole di valore di immobili, impianti e macchinari	✓ 9	2.265	2.789
Ammortamento e perdita durevole valore delle immobilizzazioni immateriali	✓ 9	2.111	2.095
Ammortamenti e perdita durevole del Diritto d'uso	✓ 9	551	448
Altre rettifiche per elementi non monetari		(366)	(301)
Proventi finanziari	✓ 14	(261)	(510)
Oneri finanziari	✓ 13	1.217	1.178
Imposte sul reddito	✓ 15	748	242
Utili o perdite sulla cessione di immobili, impianti e macchinari	✓ 20	-	-
Perdita per riduzione di valore di crediti commerciali e altri crediti	✓ 11	105	72
Variazione netta TFR e fondi pensionistici	✓ 29	(197)	156
Variazione netta fondi rischi e oneri	✓ 28	11	203
Interessi pagati	✓ 13	(726)	(877)
Imposte sul reddito pagate	✓ 15	(859)	(124)
Variazioni nel capitale circolante:			
(Aumento)/diminuzione delle rimanenze	✓ 22	1.019	636
(Aumento)/diminuzione dei crediti commerciali	✓ 23	1.939	809
(Aumento)/diminuzione delle altre attività non finanziarie	✓ 24	(58)	42
Aumento/(diminuzione) dei debiti commerciali	✓ 31	(785)	(4.741)
Aumento/(diminuzione) delle altre passività non finanziarie	30-33	(486)	1.085
FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' OPERATIVE		8.374	5.357
Attività d'investimento:			
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	✓ 20	(1.579)	(1.523)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	✓ 18	(122)	(277)
Acquisizione di ramo d'azienda al netto della liquidità acquisita		-	(1.400)
FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		(1.711)	(3.200)
Attività di finanziamento:			
Accensione di finanziamenti	✓ 27	4.600	1.400
Rimborso di finanziamenti	✓ 27	(4.954)	(5.278)
(Aumento)/diminuzione delle attività finanziarie	✓ 27	261	610
Aumento/(diminuzione) delle passività finanziarie	✓ 27	252	(740)
Dividendi pagati	✓ 26	(1.348)	(1.350)
Rimborso quota capitale del leasing	32	(1.074)	(937)
Riacquisto di azioni proprie	26	(260)	(354)
FLUSSI FINANZIARI DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		(2.523)	(6.650)
VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE		4.140	(4.493)
Disponibilità liquide nette a inizio periodo		5.946	10.439
Disponibilità liquide nette a fine periodo		10.086	5.946
Delta disponibilità liquide		4.140	(4.493)

* soggetto a revisione contabile ancora in corso