

Comunicato Stampa

Il CdA del Gruppo CAREL Industries approva i risultati consolidati al 31 marzo 2019

- Ricavi consolidati pari a Euro 80,10 milioni, in crescita del 19,5% rispetto ai primi tre mesi del 2018 (+18,4% a cambi costanti);
- EBITDA pari a Euro 15,72 milioni (19,6% dei ricavi del periodo), +18,9%, rispetto ai primi tre mesi del 2018;
- Risultato netto consolidato pari a Euro 8,87 milioni, +8,4% sul risultato netto dei primi tre mesi del 2018);
- Posizione finanziaria netta consolidata negativa pari a Euro 77,48 milioni.

Brugine, 14 maggio 2019 – Il Consiglio di Amministrazione di CAREL Industries S.p.A. ('CAREL', o la 'Società' o la 'Capogruppo'), riunitosi in data odierna, ha approvato i risultati al 31 marzo 2019.

Francesco Nalini, Amministratore Delegato del Gruppo, ha dichiarato: "I risultati registrati nel corso dei primi tre mesi del 2019 si inseriscono nel percorso di crescita che ha caratterizzato CAREL negli ultimi anni, confermando la bontà delle direttrici strategiche perseguite. La capacità di sfruttare le importanti opzioni di cross-selling e up-selling rese possibili dal processo di continua innovazione delle nostre piattaforme di prodotto, insieme ad un significativo sforzo commerciale e al contributo delle due società acquisite alla fine del 2018 (Hygromatik e Recuperator) ci hanno consentito di registrare un incremento dei ricavi vicino al 20%. Quest'ultimo si è tradotto in un utile netto che ha sfiorato i 9 milioni di euro con un incremento percentuale sul primo trimestre dell'anno passato pari all'8.4%. Tutto ciò ci permette di guardare al futuro con ottimismo e con la stessa voglia di migliorarci che ha sempre contraddistinto il Gruppo.

Ricavi

I ricavi ammontano a Euro 80,10 milioni, rispetto agli Euro 67,03 milioni al 31 marzo 2018, con un incremento percentuale del +19,5%.

Tale performance beneficia di un andamento favorevole in tutte le aree geografiche (EMEA, Asia Pacific, Nord America e Sud America) e in tutti i segmenti (HVAC e Refrigerazione) grazie alla combinazione di iniziative di cross-selling e up-selling nei confronti dei Clienti già acquisiti, basate sul continuo progresso tecnologico delle soluzioni offerte dal Gruppo e grazie all'attività della forza-vendita nella ricerca di nuove opportunità di business. A ciò si aggiunge il contributo derivante da Hygromatik e Recuperator, le due società acquisite a novembre del 2018, pari a circa Euro 8,7 milioni. Limitato è stato l'effetto positivo dei cambi che vale circa Euro 0,7 milioni.

L'area geografica che ha registrato il maggior incremento sia in termini assoluti che percentuali è l'EMEA (Europe, Middle-East, Africa), grazie anche al contributo delle società di nuova acquisizione di cui sopra, seguita dall'Asia Pacific che fa a sua volta registrare una crescita a doppia cifra percentuale. Per quanto riguarda il Nord America, le performance sono state limitate dal raggiungimento della saturazione dell'impianto situato in Pennsylvania; tale fenomeno verrà definitivamente superato con il progetto di espansione impiantistica la cui conclusione è prevista per la fine del primo semestre di quest'anno. Infine, le performance registrate nell'area America Sud sono in miglioramento e particolarmente positive se si tiene conto dello scenario politico ed economico al momento poco favorevole.

Per quanto riguarda le singole aree di business, la crescita molto elevata nell'HVAC beneficia ancora una volta dell'effetto dell'entrata nel perimetro di consolidamento di Hygromatik e Recuperator mentre le performance registrate nel settore Refrigerazione sono principalmente dovute alla crescita organica.

Tab. 1 Ricavi per area di business (*migliaia di euro*)

	31.03.2019	31.03.2018	Delta %	Delta fx %
Ricavi HVAC	53.035	41.829	26,8%	25,3%
Ricavi REF	25.836	23.568	9,6%	9,1%
Totale Ricavi Core	78.871	65.396	20,6%	19,5%
Ricavi No Core	1.226	1.635	-25,0%	-25,1%
Totale Ricavi	80.097	67.031	19,5%	18,4%

Tab. 2 Ricavi per area geografica (*migliaia di euro*)

	31.03.2019	31.03.2018	Delta %	Delta fx %
Europa, Medio Oriente, Africa	56.897	46.541	22,3%	22,6%
Nord America	9.933	8.823	12,6%	4,2%
Sud America	1.828	1.794	1,9%	4,7%
Asia Pacific	11.436	9.872	15,8%	13,7%
Ricavi netti	80.097	67.031	19,5%	18,4%

EBITDA

L'EBITDA consolidato registrato al 31 marzo 2019 è pari a Euro 15,72 milioni, equivalente al 19,6% dei ricavi del periodo e in crescita del 18,9% rispetto agli Euro 13,22 milioni registrati al 31 marzo 2018. Gli elementi principali che hanno supportato tale performance sono, oltre alla crescita dei ricavi, la contribuzione di Hygromatik e Recuperator (pari a circa Euro 1,8 milioni) e l'adozione del principio contabile IFRS 16 (circa Euro 1,1 milioni). Questi hanno più che controbilanciato alcuni costi addizionali dovuti alla quotazione in Borsa non presenti nel primo trimestre 2018, mentre l'effetto dei cambi valutari è stato sostanzialmente neutrale.

Risultato netto

Il risultato netto, pari a Euro 8,87 milioni, registra un incremento pari all'8,4% rispetto agli Euro 8,18 milioni al 31 marzo 2018.

I risultati del trimestre, unitamente ad un tax-rate particolarmente favorevole hanno più che compensato maggiori oneri finanziari dovuti all'incremento dell'indebitamento finanziario legato alle operazioni di M&A chiuse nel corso del 2018.

Posizione finanziaria netta consolidata

La posizione finanziaria netta risulta negativa per Euro 77,48 milioni rispetto a Euro 59,13 milioni al 31 dicembre 2018.

Tale performance è dovuta anzitutto all'effetto contabile dell'adozione dell'IFRS 16 pari Euro 14,69 milioni. Al netto di ciò la robusta generazione di cassa ha consentito di coprire sia gli investimenti del periodo, pari a circa Euro 4,9 milioni, che una parte rilevante dell'incremento di capitale circolante legato principalmente al trend stagionale su debiti e crediti commerciali, mentre è in miglioramento la gestione delle scorte.

Evoluzione prevedibile della gestione

Le performance registrate al 31 marzo 2019 segnano un'ulteriore crescita dei ricavi resa ancora più pronunciata dal cambio di perimetro di consolidamento grazie alle operazioni di acquisizione concluse a fine 2018. L'implementazione delle linee guida strategiche che hanno portato a tali risultati proseguirà nel corso del 2019 unitamente alla piena attuazione del piano di espansione della *footprint* industriale che dovrebbe concludersi, come da programmi, entro la fine del primo semestre di quest'anno.

CONFERENCE CALL

I risultati al 31 marzo 2019 saranno illustrati domani, 15 maggio 2019, alle ore 10,00 (CET), nel corso di una conference call alla comunità finanziaria trasmessa anche in web casting in modalità *listen only* sul sito www.carel.com sezione Investor Relations.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Giuseppe Viscovich, dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Per ulteriori informazioni

Per ulteriori informazioni

INVESTOR RELATIONS

Giampiero Grosso – Investor Relations Manager
ir@carel.com
+39 049 9731961

Barabino & Partners IR
Stefania Bassi
s.bassi@barabino.it
+39 335 62 82 667

MEDIA RELATIONS

Barabino & Partners
Fabrizio Grassi
f.grassi@barabino.it
+39 392 73 92 125
Francesco Faenza
f.faenza@barabino.it
+39 02 72 02 35 35

CAREL

Il Gruppo CAREL è tra i leader nella progettazione, nella produzione e nella commercializzazione a livello globale di componenti e soluzioni tecnologicamente avanzate per raggiungere alta efficienza energetica nel controllo e la regolazione di apparecchiature e impianti nei mercati del condizionamento dell'aria ("HVAC") e della refrigerazione. CAREL è focalizzata su alcune nicchie di mercato verticali caratterizzate da bisogni estremamente specifici, da soddisfare con soluzioni dedicate sviluppate in profondità su tali bisogni, in contrapposizione ai mercati di massa.

Il Gruppo progetta, produce e commercializza soluzioni hardware, software e algoritmiche finalizzate sia ad aumentare le performance di unità e impianti a cui le stesse sono destinate sia al risparmio energetico, con un marchio globalmente riconosciuto nei mercati HVAC e della refrigerazione (complessivamente, "HVAC/R") in cui esso opera e, a giudizio del management della Società, un posizionamento distintivo nelle nicchie di riferimento in tali mercati.

HVAC è il principale mercato del Gruppo, rappresentando il 61% dei ricavi del Gruppo nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, mentre il mercato della refrigerazione ha rappresentato il 37% dei ricavi del Gruppo.

Il Gruppo impegna risorse significative nella ricerca e sviluppo ("Ricerca e Sviluppo"), area a cui viene attribuito un ruolo di rilevanza strategica per mantenere la propria posizione di leadership nelle nicchie di riferimento del mercato HVAC/R, con particolare attenzione all'efficienza energetica, alla riduzione dell'impatto ambientale, ai trend relativi all'utilizzo dei gas refrigeranti naturali, all'automazione e alla connettività remota (Internet of Things), e allo sviluppo di soluzioni e servizi data driven.

Il Gruppo opera attraverso 23 controllate e 9 stabilimenti di produzione situati in vari paesi. Al 31 dicembre 2018, circa l'80% dei ricavi del Gruppo è stato generato al di fuori dell'Italia e il 49% al di fuori dell'Europa occidentale.

Gli Original Equipment Manufacturer o OEMs, fornitori di unità complete per applicazioni nei mercati HVAC/R, costituiscono la principale categoria di clientela della Società, su cui il Gruppo è focalizzato per la costruzione di relazioni a lungo termine.

Si riportano di seguito i prospetti di bilancio consolidato del Gruppo Carel Industries non soggetti a revisione contabile

Prospetti di Bilancio consolidato al 31 marzo 2019

Situazione Patrimoniale e finanziaria consolidata

(in migliaia di euro)	31.03.2019	31.12.2018
Attività materiali	56.038	37.560
Attività immateriali	90.055	91.126
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	335	335
Altre attività non correnti	2.320	2.343
Attività fiscali differite	4.205	4.128
Attività non correnti	152.954	135.491
Crediti commerciali	66.408	59.951
Rimanenze	54.628	54.285
Crediti tributari	3.884	6.055
Crediti diversi	5.951	6.001
Attività finanziarie correnti	72	72
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	39.623	55.319
Attività correnti	170.566	181.683
TOTALE ATTIVITA'	323.520	317.174
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	128.589	117.992
Patrimonio netto delle interessenze di terzi	320	296
Patrimonio netto consolidato	128.909	118.288
Passività finanziarie non correnti	75.682	68.866
Fondi rischi	1.358	1.332
Piani a benefici definiti	7.383	7.333
Passività fiscali differite	11.646	11.820
Passività non correnti	96.070	89.351
Passività finanziarie correnti	41.494	45.651
Debiti commerciali	36.730	41.289
Debiti tributari	685	1.539
Fondi Rischi	1.645	1.649
Altre passività correnti	17.987	19.407
Passività correnti	98.541	109.535
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	323.520	317.174

Conto economico consolidato

(in migliaia di euro)	31.03.2019	31.03.2018
Ricavi	80.097	67.031
Altri ricavi	609	359
Acquisti materie prime, componenti, merci e variazione rimanenze	(32.880)	(26.382)
Costi per servizi	(11.397)	(10.691)
Costi di sviluppo capitalizzati	516	275
Costi del personale	(20.606)	(17.027)
Altri proventi/(oneri)	(621)	(343)
Ammortamenti e svalutazioni	(4.052)	(1.961)
RISULTATO OPERATIVO	11.666	11.260
Proventi / (oneri) finanziari netti	(266)	97
Utile/(Perdite) su cambi	(435)	(550)
Risultato netto delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	0	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	10.965	10.807
Imposte sul reddito	(2.095)	(2.627)
UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO	8.871	8.181
Interessenza di terzi	17	10
UTILE/(PERDITA) DEL GRUPPO	8.854	8.171

Conto economico complessivo consolidato

(in migliaia di euro)	31.03.2019	31.03.2018
Utile/(perdita) del periodo	8.871	8.181
Altre componenti dell'utile complessivo che si riverseranno nel conto economico in periodi successivi:		
- Variazione <i>fair value</i> derivati di copertura al netto dell'effetto fiscale	(48)	(8)
- Differenze cambio da conversione	2.417	(279)
Altre componenti dell'utile complessivo che non si riverseranno nel conto economico in periodi successivi:		
- Azioni proprie in portafoglio	(695)	
Utile/(perdita) complessivo del periodo	10.545	7.894
di cui attribuibile a:		
- Soci della controllante	10.521	7.880
- Minoranze	24	14
Utile per azione		
Utile per azione (in unità di euro)	0,09	0,08

Rendiconto finanziario consolidato

(in migliaia di euro)	31.03.2019	31.03.2018
Utile/(perdita) netto	8.871	8.181
Aggiustamenti per:		
Ammortamenti e svalutazioni	4.009	1.961
Accantonamento e utilizzo fondi	426	618
Oneri (proventi) finanziari netti non monetari	404	(130)
	13.710	10.630
Movimenti di capitale circolante:		
Variazione crediti commerciali e altri crediti correnti	(3.600)	(6.252)
Variazione magazzino	32	(3.690)
Variazione debiti commerciali e altri debiti correnti	(7.344)	(29)
Variazione attività non correnti	(84)	(298)
Variazione passività non correnti	(124)	52
Flusso di cassa da attività operative	2.590	413
Interessi netti pagati	(338)	(124)
Flusso di cassa netto da attività operative	2.252	290
Investimenti in attività materiali	(4.071)	(1.314)
Investimenti in attività immateriali	(866)	(412)
Disinvestimenti in attività finanziarie	-	15.258
Disinvestimenti in attività materiali e immateriali	91	47
Interessi incassati	-	62
Investimenti in partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
Aggregazioni aziendali al netto della cassa acquisita	-	-
Flusso di cassa netto da attività di investimento	(4.846)	13.641
Cessioni (acquisizioni) di interessenze di minoranza	-	-
Aumento di capitale	-	31
Acquisizione azioni proprie	(695)	-
Dividendi agli azionisti	-	-
Dividendi alle minoranze	(74)	-
Accensione passività finanziarie	-	325
Rimborsi passività finanziarie	(13.304)	(11.348)
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	(14.073)	(10.993)
Variazione nelle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(16.667)	2.938
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti - iniziali	55.319	43.900
Differenze di conversione	971	(63)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti - finali	39.623	46.776

Variazioni del patrimonio netto consolidato (in migliaia di euro)	Capitale Sociale	Riserva legale	Riserva di conversione	Riserva di Cash Flow Hedge	Altre riserve	Utili (perdite) esercizi precedenti	Risultato del periodo	Patrimonio netto	Patrimonio netto di terzi	Totale Patrimonio netto
Saldi 1.01.2018	10.000	2.000	3.430	33	35.195	36.294	31.218	118.170	248	118.418
Operazioni tra azionisti										-
- Destinazione del risultato					27.612	3.606	(31.218)	0		(0)
- Aumento di capitale								-	31	31
- Distribuzione di dividendi					(30.000)			(30.000)		(30.000)
- Variazione area di consolidamento								-		-
Totale operazioni tra azionisti	10.000	2.000	3.430	33	32.807	39.900	-	88.170	280	88.450
- Utile/(perdita) del periodo							8.171	8.171	10	8.181
- Altre componenti del conto economico complessivo			(283)	(8)				(291)	4	(287)
Totale altre componenti del conto economico complessivo	-	-	(283)	(8)	-	-	8.171	7.880	14	7.894
Saldi 31.03.2018	10.000	2.000	3.147	25	32.807	39.900	8.171	96.051	293	96.344
Saldi 1.01.2019	10.000	2.000	2.660	(93)	32.950	39.788	30.678	117.992	296	118.288
Operazioni tra azionisti										
- Destinazione del risultato						30.678	(30.678)	-		-
- Aumento di capitale								-		-
- Piani a benefici definiti					77			77		77
- Distribuzione di dividendi								-		-
- Variazione area di consolidamento								-		-
Totale operazioni tra azionisti	10.000	2.000	2.660	(93)	33.027	70.476	-	118.069	296	118.365
- Utile/(perdita) del periodo							8.854	8.854	17	8.871
- Altre componenti del conto economico complessivo			2.410	(48)	(695)			1.667	7	1.674
Totale altre componenti del conto economico complessivo	-	-	2.410	(48)	(695)	-	8.854	10.521	24	10.545
Saldi 31.03.2019	10.000	2.000	5.070	(141)	32.332	70.476	8.854	128.589	320	128.909



CAREL INDUSTRIES S.p.A.
via dell'Industria, 11 - 35020 Brugine - Padova - Italy
Phone (+39) 049 97 16 611 - Fax (+39) 049 97 16 600
carel.com - carel@carel.com

Cap. Soc. € 10.000.000 i.v.
C.C.I.A.A. Padova Reg. Imp n. 04359090281
Part. IVA e Cod. Fisc. 04359090281

N. Reg. Prod. Pile: IT09060P00000903
N. Reg. Prod. AEE: IT16030000009265

