

Comunicato Stampa

Il Consiglio di Amministrazione di Carel Industries approva i risultati consolidati al 30 giugno 2020

- Ricavi consolidati pari a Euro 161,0 milioni, -3,6% rispetto al primo semestre del 2019 (-3,1% a cambi costanti)**
- EBITDA consolidato pari a Euro 30,9 milioni (19,2% dei ricavi d'esercizio), -8,4%, rispetto al primo semestre del 2019;**
- Risultato netto consolidato pari a Euro 16,3 milioni, -14,0% rispetto al primo semestre del 2019;**
- Posizione finanziaria netta consolidata negativa pari a Euro 65,3 milioni, rispetto a 62,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2019.**

Brugine, 10 settembre 2020 - 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 consolidati al 30 giugno 2020.

Francesco Nalini, Amministratore Delegato del Gruppo, ha dichiarato: "Siamo orgogliosi di presentare risultati che, nonostante la situazione senza precedenti avuta nella prima metà dell'anno, sono non lontani da quelli riportati nel 2019. Questo sia in relazione ai ricavi, che si assestano sulla parte alta della guidance precedentemente fornita dal Gruppo (contrazione ad una singola cifra percentuale) sia in termini di profitabilità, sostanzialmente in linea con quella registrata al 31 dicembre 2019. Ciò ha consentito una significativa generazione di cassa da attività operative, pari a circa 18 milioni di Euro. Tali risultati mettono in luce la capacità del Gruppo di reagire rapidamente e con grande efficacia a scenari negativi eccezionali, nonché la resilienza garantita dalla diversificazione geografica e del suo portafoglio di business. Un ruolo fondamentale in una situazione così sfidante è stato rivestito dal cd. "mirroring" tecnologico, la scelta strategica di replicare i processi produttivi su diversi impianti, che ha permesso di spostare rapidamente la produzione di alcune famiglie di prodotto dagli stabilimenti colpiti da provvedimenti di lock-down verso quelli pienamente operativi, riducendo quindi il disagio per i nostri Clienti. In ogni caso il back-log accumulato durante la chiusura è stato in gran parte smaltito nel mese di giugno, con una coda nel mese di luglio. Innovazione, impegno e attenzione verso il Cliente continueranno ad essere gli elementi principali della nostra strategia, anche nella seconda parte di questo anno così sfidante."

Ricavi consolidati

I ricavi consolidati ammontano a Euro 161,0 milioni, rispetto agli Euro 166,9 milioni al 30 giugno 2019, con una leggera contrazione pari al 3,6% (-3,1% a cambi costanti). Tale contrazione è interamente attribuibile agli effetti del lock-down cinese e della chiusura dell'hub produttivo italiano del Gruppo (sito in Brugine - PD) a seguito della diffusione della pandemia COVID-19. La chiusura degli stabilimenti italiani ha determinato la creazione di un significativo back-log, principalmente tra marzo e aprile, che è stato interamente smaltito nei mesi di giugno e luglio. Gli effetti sarebbero stati molto più negativi se il Gruppo non avesse prontamente reagito sfruttando le particolari caratteristiche di flessibilità del proprio portafoglio impianti, in particolare: la localizzazione dei medesimi in quasi tutti i continenti e il fatto di poter produrre una parte rilevante delle piattaforme di prodotti CAREL contemporaneamente in almeno due stabilimenti. Ciò ha permesso di spostare alcune produzioni da sito produttivo ad un altro limitando quindi l'ulteriore crescita del back-log, rispetto a quella che si è effettivamente verificata. Per quanto riguarda l'effetto dei cambi, quest'ultimo ha inciso negativamente per circa 50 punti base.

L'area geografica che riveste maggior peso per il Gruppo, l'EMEA (Europa, Medio-Oriente, Africa) da cui deriva circa il 70% dei ricavi, ha registrato performance sostanzialmente stabili rispetto al primo semestre del 2019, nonostante la chiusura prima totale e poi parziale dell'hub produttivo italiano. I fenomeni sottesi a tale performance, oltre a quelli logistici legati al lock-down, sono principalmente connessi ad una forte accelerazione della presenza di CAREL nell'Europa orientale che ha controbilanciato una contrazione della domanda in alcune applicazioni come il settore "automotive" nell'HVAC, e il settore "HORECA" nella Refrigerazione. L'APAC (Asia-Pacific) riporta una contrazione dei ricavi pari al 7,5% rispetto allo stesso periodo dell'anno passato, in netto miglioramento, però, rispetto al dato registrato nel primo trimestre di quest'anno (-17,5%). Ciò deriva dal recupero del back-log accumulato durante il lock-down e da buone performance in Cina. Il Nord America segna una contrazione dei ricavi pari al 10,6%, in linea con quanto registrato nel primo trimestre dell'anno, dovuta a un fisiologico consolidamento dopo il forte incremento registrato nel 2019 (+20%) a cui si somma il peggioramento della situazione macro-economica a causa dell'emergenza sanitaria. Infine, il Sud

America, al netto degli effetti negativi derivanti dal cambio valutario, riporta un calo dei ricavi pari al 6,2% principalmente a seguito delle performance negative registrate al di fuori del Brasile e dovute all'intensificarsi dell'epidemia COVID-19.

Per quanto riguarda le singole aree di *business*, la Refrigerazione, al netto dell'effetto valutario, si posiziona in territorio positivo (+1,1%): le buone performance nel settore "Food retail" (supermercati/ipermercati/convenience store) sono state parzialmente controbilanciate dall'andamento fortemente negativo del settore "Food service" (Ristoranti, Hotel ecc.). In relazione all'HVAC, il risultato è dovuto, oltre che al lock-down dell'hub produttivo italiano, all'andamento negativo di alcuni settori industriali (es. Automotive) solo in parte compensato dal trend positivo registrato sia nel segmento "pompe di calore ad alta efficienza" (principalmente nel Nord-Europa), sia nel segmento dei "Data-Center".

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

	30.06.2020	30.06.2019	Delta %	Delta fx %
Ricavi HVAC	105.002	110.545	-5,0%	-4,9%
Ricavi REF	53.837	53.864	-0,1%	1,1%
Totale Ricavi Core	158.839	164.409	-3,4%	-2,9%
Ricavi No Core	2.129	2.495	-14,7%	-14,7%
Totale Ricavi	160.968	166.904	-3,6%	-3,1%

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

	30.06.2020	30.06.2019	Delta %	Delta fx %
Europa, Medio Oriente e Africa	116.849	117.910	-0,9%	-0,5%
APAC	21.367	23.104	-7,5%	-6,8%
Nord America	19.797	22.152	-10,6%	-12,7%
Sud America	2.955	3.739	-20,9%	-6,2%
Ricavi netti	160.968	166.904	-3,6%	-3,1%

EBITDA consolidato

L'EBITDA consolidato registrato al 30 giugno 2020 riflette le performance registrate a livello di ricavi e si assesta a Euro 30,9 milioni, in contrazione dell'8,4% rispetto agli Euro 33,7 milioni registrati al 30 giugno 2019. Più significativa è l'analisi della profittabilità, intesa come rapporto tra EBITDA e Ricavi, che è pari al 19,2%, sostanzialmente in linea rispetto al 19,3% registrato alla fine del 2019 e in crescita di circa 100 punti base rispetto al dato del primo trimestre di quest'anno. Tale performance deriva dal dispiegarsi degli effetti di una serie di misure di contenimento dei costi discrezionali (marketing, viaggi ecc.) che hanno controbilanciato l'assenza di leva operativa e maggiori costi logistici legati alla pandemia.

Risultato netto consolidato

Il risultato netto consolidato, pari a Euro 16,3 milioni, in contrazione del 14,0% rispetto agli Euro 19,0 milioni al 30 giugno 2019 è influenzato dai risultati operativi. Il tax-rate si attesta intorno al 23,1%, sostanzialmente in linea con quanto registrato nello stesso periodo dell'anno passato e sconta la fine dell'incentivo fiscale goduto sulla produzione croata fino al 2019.

Posizione finanziaria netta consolidata

La posizione finanziaria netta consolidata risulta negativa per Euro 65,3 milioni in continuità rispetto a Euro 62,1 milioni registrati al 31 dicembre 2019 (e a Euro 61,9 milioni al 31 marzo 2020). Una significativa generazione di cassa nel periodo ha permesso di coprire investimenti per circa Euro 5 milioni, il previsto incremento del capitale circolante netto per circa Euro 8,3 milioni (parzialmente legato all'aumento prudenziale delle scorte a seguito della pandemia – il rapporto tra capitale circolante netto e ricavi risulta comunque inferiore a quanto riportato al 30 giugno 2019) e la gran parte dei dividendi (Euro 12,0 milioni) relativi agli utili 2019.

Evoluzione prevedibile della gestione

I primi sei mesi del 2020 sono stati caratterizzati dall'individuazione e dal diffondersi del nuovo Coronavirus (Covid-19), che ha causato in ampie aree geografiche, sebbene con tempistiche e intensità differenti, la chiusura generalizzata delle attività produttive e una forte limitazione dei contatti sociali. Ciò ha provocato un rallentamento generalizzato dell'economia globale e diverse tensioni sulla supply-chain di molteplici settori e mercati.

I risultati registrati dal Gruppo nel semestre si sono posizionati nella parte alta della forchetta previsionale fornita nel mese di maggio. Ciò, unitamente a una dinamica temporale che ha visto un miglioramento delle performance nel corso degli ultimi mesi e ad una timida ripresa dei consumi in aree particolarmente importanti come Europa e Cina porta a ritenere ragionevole che, in mancanza di una recrudescenza della diffusione del virus e comunque in assenza di un peggioramento dello scenario ad oggi esistente, il terzo trimestre si chiuda con risultati almeno in linea con quelli registrati nel corso del terzo trimestre del 2019 e più in generale spinge verso una view favorevole della seconda parte dell'anno.

CONFERENCE CALL

I risultati al 30 giugno 2020 saranno illustrati domani, 11 settembre 2020, alle ore 10,00 (CET), nel corso di una *conference call* con la 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, Nicola Biondo, 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

INVESTOR RELATIONS

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

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 66% dei ricavi del Gruppo nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, mentre il mercato della refrigerazione ha rappresentato il 33% 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.



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: IT1603000009265



Il Gruppo opera attraverso 24 controllate e 9 stabilimenti di produzione situati in vari paesi. Al 31 dicembre 2019, circa l'80% dei ricavi del Gruppo è stato generato al di fuori dell'Italia e circa il 30% al di fuori dell'area EMEA (Europe, Middle East, Africa). 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 in corso di revisione contabile.

Prospetti di Bilancio consolidato al 30 giugno 2020

Situazione Patrimoniale e finanziaria consolidata

(in migliaia di euro)	30.06.2020	31.12.2019
Attività materiali	60.038	63.775
Attività immateriali	90.863	90.534
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	781	536
Altre attività non correnti	12.874	13.111
Attività fiscali differite	4.764	4.378
Attività non correnti	169.321	172.335
Crediti commerciali	64.363	58.552
Rimanenze	52.964	48.265
Crediti tributari	1.580	1.711
Crediti diversi	5.600	6.613
Attività finanziarie correnti	19	56
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	80.913	62.798
Attività correnti	205.438	177.994
TOTALE ATTIVITA'	374.759	350.330
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	142.892	142.868
Patrimonio netto delle interessenze di terzi	350	353
Patrimonio netto consolidato	143.242	143.220
Passività finanziarie non correnti	95.192	86.486
Fondi rischi	1.194	1.368
Piani a benefici definiti	7.964	7.844
Passività fiscali differite	10.573	10.896
Passività non correnti	114.923	106.595
Passività finanziarie correnti	51.003	38.492
Debiti commerciali	40.014	38.200
Debiti tributari	3.742	1.113
Fondi rischi	1.600	2.418
Altre passività correnti	20.235	20.292
Passività correnti	116.594	100.515
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	374.759	350.330

Conto economico consolidato

(in migliaia di euro)	30.06.2020	30.06.2019
Ricavi	160.968	166.904
Altri ricavi	1.421	1.156
Acquisti materie prime, componenti, merci e variazione rimanenze	(68.612)	(69.951)
Costi per servizi	(20.956)	(22.726)
Costi di sviluppo capitalizzati	990	1.339
Costi del personale	(42.865)	(42.139)
Altri proventi/(oneri)	(73)	(897)
Ammortamenti e svalutazioni	(9.183)	(8.143)
RISULTATO OPERATIVO	21.690	25.544
Proventi / (oneri) finanziari netti	(716)	(682)
Utile/(Perdite) su cambi	33	(326)
Risultato netto delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	252	136
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	21.259	24.673
Imposte sul reddito	(4.920)	(5.660)
UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO	16.339	19.012
Interessenza di terzi	10	23
UTILE/(PERDITA) DEL GRUPPO	16.329	18.990

Conto economico complessivo consolidato

(in migliaia di euro)	30.06.2020	30.06.2019
Utile/(perdita) dell'esercizio	16.339	19.012
Altre componenti dell'utile complessivo che si riverseranno nel conto economico in periodi successivi:		
- Variazione fair value derivati di copertura al netto dell'effetto fiscale	(28)	(455)
- Differenze cambio da conversione	(3.696)	698
Altre componenti dell'utile complessivo che non si riverseranno nel conto economico in periodi successivi:		
- Attualizzazione benefici ai dipendenti al netto dell'effetto fiscale	(14)	(368)
Utile/(perdita) complessivo dell'esercizio	12.601	18.887
di cui attribuibile a:		
- Soci della controllante	12.603	18.851
- Minoranze	(2)	37
Utile per azione	0,16	0,19
Utile per azione (in unità di euro)		

Rendiconto finanziario consolidato

(in migliaia di euro)	30.06.2020	30.06.2019
Utile/(perdita) netto	16.339	19.012
Aggiustamenti per:		
Ammortamenti e svalutazioni	9.183	8.143
Accantonamento e utilizzo fondi	950	998
Oneri (proventi) finanziari netti non monetari	586	613
Imposte	(696)	(167)
	26.362	28.599
Movimenti di capitale circolante:		
Variazione crediti commerciali e altri crediti correnti	(5.942)	(8.286)
Variazione magazzino	(6.938)	1.576
Variazione debiti commerciali e altri debiti correnti	4.746	622
Variazione attività non correnti	(226)	91
Variazione passività non correnti	25	221
Flusso di cassa da attività operative	18.026	22.823
Interessi netti pagati	(943)	(785)
Flusso di cassa netto da attività operative	17.083	22.038
Investimenti in attività materiali	(2.965)	(9.020)
Investimenti in attività immateriali	(2.075)	(2.200)
Disinvestimenti in attività materiali e immateriali	94	90
Interessi incassati	145	158
Flusso di cassa netto da attività di investimento	(4.801)	(10.973)
Acquisizione azioni proprie	(958)	(807)
Dividendi agli azionisti	(11.980)	(9.992)
Dividendi alle minoranze	-	(74)
Accensione passività finanziarie	38.592	40.000
Rimborsi passività finanziarie	(16.675)	(28.316)
Rimborsi passività per canoni di leasing	(2.105)	(2.043)
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	6.875	(1.231)
Variazione nelle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	19.157	9.834
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti - iniziali	62.798	55.319
Differenze di conversione	(1.042)	297
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti - finali	80.913	65.450

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 1.01.2019	10.000	2.000	2.660	(93)	32.950	39.798	30.678	117.992	296	118.288
Operazioni tra azionisti										
Destinazione del risultato	-	-	-	-	23.990	6.689	(30.678)	0	-	0
Aumento di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Piani a benefici definiti	-	-	-	-	153	-	-	153	-	153
Acquisto azioni proprie	-	-	-	-	(807)	-	-	(807)	-	(807)
Distribuzione di dividendi	-	-	-	-	(9.992)	-	-	(9.992)	-	(9.992)
Variazione area di consolidamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale operazioni tra azionisti	10.000	2.000	2.660	(93)	46.293	46.487	-	107.346	296	107.642
Utile/(perdita) del periodo							18.990	18.990	23	19.012
Altre componenti del conto economico complessivo	-	-	684	(455)	(369)	-		(139)	14	(125)
Totale altre componenti del conto economico complessivo	-	-	684	(455)	(369)	-	18.990	18.851	37	18.887
Saldi 30.6.2019	10.000	2.000	3.344	(548)	45.924	46.487	18.990	126.197	333	126.530
Saldi 1.01.2020	10.000	2.000	3.557	(363)	46.166	46.487	35.019	142.868	353	143.220
Operazioni tra azionisti										
Destinazione del risultato	-	-	-	-	22.711	12.308	(35.019)	0	-	0
Aumento di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Piani a benefici definiti	-	-	-	-	359	-	-	359	-	359
Acquisto azioni proprie	-	-	-	-	(958)	-	-	(958)	-	(958)
Distribuzione di dividendi	-	-	-	-	(11.980)	-	-	(11.980)	-	(11.980)
Variazione area di consolidamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale operazioni tra azionisti	10.000	2.000	3.557	(363)	56.298	58.795	-	130.289	353	130.641
Utile/(perdita) del periodo	-	-	-	-	-	-	16.329	16.329	10	16.339
Altre componenti del conto economico complessivo	-	-	(3.684)	(28)	(14)	-	-	(3.726)	(12)	(3.738)
Totale altre componenti del conto economico complessivo	-	-	(3.684)	(28)	(14)	-	16.329	12.603	(2)	12.601
Saldi 30.6.2020	10.000	2.000	(127)	(391)	56.285	58.795	16.329	142.892	350	143.242