

Comunicato Stampa

Il CdA del Gruppo CAREL Industries approva i risultati consolidati dei primi nove mesi del 2018

- Ricavi consolidati pari a Euro 208,40 milioni, in crescita del 8,4% rispetto ai primi nove mesi del 2017 (+10,7% a cambi costanti);
- EBITDA pari a Euro 38,28 milioni (18,4% dei ricavi del periodo), -4,1 %, rispetto ai primi nove mesi del 2017;
- EBITDA *adjusted* consolidato pari a Euro 43,64 milioni (20,9% dei ricavi del periodo), +9,4% rispetto ai primi nove mesi del 2017;
- Risultato netto consolidato pari a Euro 24,80 milioni (-0,3% sul risultato netto dei primi nove mesi 2017);
- Risultato netto *adjusted* pari a Euro 28,76 milioni (+15,6% rispetto ai primi nove mesi del 2017)
- Posizione finanziaria netta consolidata positiva per Euro 14,94 milioni.

Brugine, 12 novembre 2018 – 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 relativi ai primi nove mesi del 2018.

Francesco Nalini, Amministratore Delegato del Gruppo, ha dichiarato: "I risultati gestionali registrati nel corso dei primi nove mesi del 2018 confermano il trend di crescita già riportato nei primi due trimestri di quest'anno e si sommano alle ottime performance dell'ultimo triennio. Ciò assume ancora maggior valore se si tiene in considerazione la capacità del Gruppo di incrementare i ricavi mantenendo alta la profittabilità, misurata in termini di EBITDA margin, la quale, infatti, si attesta al di sopra del 20% (escludendo i costi non ricorrenti pari a circa 5 milioni di euro legati alla quotazione in Borsa Italiana nel segmento STAR della Società) nonostante l'impatto negativo dovuto ai cambi valutari, ai costi ricorrenti derivanti dalla suddetta quotazione e ad alcuni altri elementi minori. L'ottenimento di tale risultato è legato alla ricerca della massima efficienza operativa che, insieme alla costante innovazione, al risparmio energetico e alla cura per il Cliente costituiscono il DNA di Carel e consentono di guardare con ottimismo alle sfide globali che ci attendono".

Ricavi

I ricavi ammontano a Euro 208,40 milioni, rispetto agli Euro 192,19 milioni al 30 settembre 2017, con un incremento percentuale anno su anno del +8,4%. Tale risultato è stato negativamente influenzato dall'andamento di alcune valute con cui il Gruppo opera, in particolare, il dollaro statunitense ed il real brasiliano: a cambi costanti, infatti, la crescita dei ricavi rispetto al 30 settembre 2017 sarebbe stata pari al 10,7%.

Tale performance conferma sostanzialmente il trend positivo già registrato nel corso del primo semestre dell'anno e deriva anzitutto da una forte crescita nel settore della refrigerazione, pari a circa 11 milioni di euro (+16,6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente), guidata dalla capacità di Carel di cogliere significative opportunità di business grazie a innovazione e forza commerciale. A ciò si somma l'importante contributo del settore HVAC, la cui variazione positiva supera i 7 milioni di euro (+6,0% rispetto allo stesso periodo del 2017) dovuto anche all'opportuno utilizzo della leva dell'*up-selling* e del *cross-selling* resa in parte possibile dalle relazioni di lungo termine che il Gruppo intrattiene con gran parte dei propri Clienti.

Da un punto di vista geografico, a cambi costanti, si segnala una crescita in tutte le aree di riferimento. Particolarmente importante in questa prospettiva è il confronto con il primo semestre dell'anno: si sottolinea infatti l'inversione di tendenza nel quadrante Asia - Pacific Sud, che passa in terreno positivo e un'accelerazione della crescita nell'area del Nord America.

Si ricorda, infine, che i ricavi sono positivamente impattati dal cambio di perimetro legato al consolidamento integrale della società Alfaco Polska S.p.z.o.o., a seguito dell'acquisizione del controllo da parte del Gruppo il 1° giugno 2017.

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

	30.09.2018	30.09.2017	Delta %	Delta fx %
Ricavi HVAC	126.557	119.443	6,0%	8,1%
Ricavi REF	76.952	65.997	16,6%	19,2%
Totale Ricavi Core	203.509	185.441	9,7%	12,0%
Ricavi No Core	4.892	6.746	-27,5%	-26,9%
Totale Ricavi	208.401	192.187	8,4%	10,7%

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

	30.09.2018	30.09.2017	Delta %	Delta fx %
Europa Occidentale	108.078	96.737	11,7%	11,8%
Altri paesi europei, Medio Oriente, Africa	35.170	29.365	19,8%	20,2%
Nord America	26.335	26.631	-1,1%	6,1%
Sud America	5.648	6.338	-10,9%	1,4%
Asia Pacific Sud	9.241	9.670	-4,4%	1,6%
Asia Pacific Nord	23.927	23.445	2,1%	5,4%
Ricavi netti	208.401	192.187	8,4%	10,7%

EBITDA

L'EBITDA consolidato registrato al 30 settembre 2018 è pari a Euro 38,28 milioni, equivalente al 18,4% dei ricavi del periodo, in calo dell'4,1% rispetto agli Euro 39,89 milioni registrati al 30 settembre 2017. Tale diminuzione è attribuibile interamente ai costi non ricorrenti, sostenuti nel corso del primo semestre 2018 per la quotazione al mercato STAR di Borsa Italiana S.p.A. (la 'Quotazione'), pari ad Euro 5,37 milioni e principalmente sostenuti dalla Capogruppo.

Al netto di tali costi, l'EBITDA *adjusted* si attesta infatti a Euro 43,64 milioni (pari al 20,9% dei ricavi del periodo), in crescita del 9,4% rispetto ai primi nove mesi dell'anno precedente.

Tale positiva performance segue l'incremento dei ricavi ed è caratterizzata da una significativa attività di efficientamento che ha permesso di controbilanciare maggiori costi ricorrenti principalmente collegati alla suddetta Quotazione, all'espansione della "footprint" internazionale del Gruppo, a cui si aggiunge l'effetto negativo dei cambi e della perdurante situazione di *shortage* nei componenti elettronici

Risultato netto

Il risultato netto, pari a Euro 24,80 milioni, è negativamente impattato dall'effetto non ricorrente già citato nell'analisi dell'EBITDA.

Escludendo quest'ultimo, il risultato netto (*adjusted*) ammonta a Euro 28,76 milioni rispetto ai 24,87 milioni dei primi nove mesi dello scorso anno, con un incremento del 15,6% sul periodo (+18,6% a cambi costanti)

Posizione finanziaria netta consolidata

La posizione finanziaria netta risulta positiva per Euro 14,94 milioni rispetto ai positivi Euro 40,24 milioni al 31 dicembre 2017.

Tale diminuzione è dovuta principalmente al pagamento di 30 milioni di euro di dividendi, parzialmente controbilanciato dalla significativa generazione di cassa. Quest'ultima beneficia dei risultati operativi in crescita che hanno coperto sia maggiori investimenti, sia un incremento del capitale circolante netto dovuto principalmente a maggiori scorte legate alla situazione globale di "shortage" dei componenti elettronici.

Evoluzione prevedibile della gestione

Le performance registrate al 30 settembre 2018 segnano una crescita dei ricavi pari all'8,4% (10,7% al netto dell'impatto dei cambi), sostanzialmente in linea con le aspettative, grazie anche alla continua implementazione delle linee guida strategiche che hanno storicamente orientato l'azione del Gruppo: innovazione, risparmio energetico e attenzione per il Cliente.

Tale implementazione proseguirà anche nell'ultima parte dell'anno unitamente alla piena attuazione del piano di espansione della *footprint* industriale mediante l'ulteriore sviluppo di alcuni siti produttivi, tra cui quello croato, statunitense e cinese.

In assenza di cambiamenti significativi nello scenario economico e di settore, il Gruppo prevede di poter chiudere il 2018 con un trend di crescita dei ricavi vicino a quello del primo semestre del medesimo anno. Escludendo i costi non ricorrenti legati alla quotazione presso Borsa Italiana, la profittabilità (intesa come incidenza del Margine Operativo lordo sui Ricavi, EBITDA Margin) a fine 2018 è attesa in linea con quella raggiunta nell'esercizio precedente. Tutto ciò dovrebbe consentire una generazione di cassa capace di confermare la solidità finanziaria del Gruppo.

CONFERENCE CALL

I risultati al 30 settembre 2018 saranno illustrati domani, 13 novembre 2018, 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

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
Francesco Faenza
f.faenza@barabino.it
+39 02 72 02 35 35

MEDIA RELATIONS

Barabino & Partners
Fabrizio Grassi
f.grassi@barabino.it
+39 392 73 92 125
Charlotte Nilssen
c.nilssen@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 62% dei ricavi del Gruppo nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, mentre il mercato della refrigerazione ha rappresentato il 35% 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 21 controllate e 7 stabilimenti di produzione situati in vari paesi. Al 31 dicembre 2017, l'80% dei ricavi del Gruppo è stato generato al di fuori dell'Italia e il 51% 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. Al 31 dicembre 2017, oltre l'80% dei principali clienti del Gruppo nel mercato HVAC e oltre il 67% nel mercato della refrigerazione sono clienti di CAREL da oltre 10 anni. I "principali clienti" sono definiti come i maggiori 60 clienti per fatturato per ciascun mercato i quali, complessivamente, hanno generato circa il 50% dei ricavi del Gruppo per ciascun mercato di riferimento.

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

Prospetti di Bilancio consolidato al 30 settembre 2018

Situazione Patrimoniale e finanziaria consolidata

(in migliaia di euro)	30.09.2018	Riesposto 31.12.2017
Attività materiali	27.562	22.405
Attività immateriali	13.130	13.031
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	336	327
Altre attività non correnti	1.456	1.648
Attività fiscali differite	4.863	4.141
Attività non correnti	47.346	41.552
Crediti commerciali	61.048	54.643
Rimanenze	51.633	37.773
Crediti tributari	626	846
Crediti diversi	5.484	4.555
Attività finanziarie correnti	11.119	47.076
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	68.642	43.900
Attività correnti	198.552	188.793
TOTALE ATTIVITA'	245.898	230.345
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	111.294	118.068
Patrimonio netto delle interessenze di terzi	338	248
Patrimonio netto consolidato	111.632	118.316
Passività finanziarie non correnti	29.654	21.671
Fondi rischi	1.770	1.650
Piani a benefici definiti	5.679	5.687
Passività fiscali differite	1.924	1.662
Passività non correnti	39.026	30.671
Passività finanziarie correnti	35.164	29.066
Debiti commerciali	39.453	35.018
Debiti tributari	3.102	2.279
Altre passività correnti	17.522	14.995
Passività correnti	95.240	81.359
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	245.898	230.345

Conto economico consolidato

(in migliaia di euro)	30.09.2018	30.09.2017
Ricavi	208.401	192.187
Altri ricavi	1.125	957
Acquisti materie prime, componenti, merci e variazione rimanenze	(83.863)	(78.170)
Costi per servizi	(36.144)	(27.391)
Costi di sviluppo capitalizzati	1.618	1.130
Costi del personale	(51.680)	(47.816)
Altri proventi/(oneri)	(1.182)	(1.004)
Ammortamenti e svalutazioni	(6.409)	(5.896)
RISULTATO OPERATIVO	31.867	33.997
Proventi / (oneri) finanziari netti	107	438
Utile/(Perdite) su cambi	(227)	(726)
Risultato netto delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	15	(117)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	31.762	33.592
Imposte sul reddito	(6.964)	(8.724)
UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO	24.798	24.868
Interessenza di terzi	45	37
UTILE/(PERDITA) DEL GRUPPO	24.753	24.831

Conto economico complessivo consolidato

(in migliaia di euro)	30.09.2018	30.09.2017
Utile/(perdita) del periodo	24.798	24.868
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	(9)	8
- Differenze cambio da conversione	(1.565)	(4.143)
Altre componenti dell'utile complessivo che non si riverseranno nel conto economico in periodi successivi:		
- Attualizzazione benefici ai dipendenti al netto dell'effetto fiscale	62	
Utile/(perdita) complessivo del periodo	23.286	20.733
di cui attribuibile a:		
- Soci della controllante	23.227	20.740
- Minoranze	59	(7)
Utile per azione		
Utile per azione (in unità di euro)	0,25	0,25

Rendiconto finanziario consolidato

(in migliaia di euro)	30.09.2018	30.09.2017
Utile/(perdita) netto	24.798	24.868
Aggiustamenti per:		
Ammortamenti e svalutazioni	6.383	5.883
Accantonamento e utilizzo fondi	1.205	455
Oneri (proventi) finanziari netti non monetari	42	(345)
Imposte	5	-
	32.433	30.861
Movimenti di capitale circolante:		
Variazione crediti commerciali e altri crediti correnti	(7.668)	(5.096)
Variazione magazzino	(15.103)	(4.291)
Variazione debiti commerciali e altri debiti correnti	7.768	2.936
Variazione attività non correnti	(847)	43
Variazione passività non correnti	420	(899)
Flusso di cassa da attività operative	17.002	23.555
Interessi netti pagati	(390)	(350)
Flusso di cassa netto da attività operative	16.612	23.205
Investimenti in attività materiali	(9.193)	(3.787)
Investimenti in attività immateriali	(2.595)	(1.741)
Disinvestimenti in attività finanziarie	36.226	(0)
Disinvestimenti in attività materiali e immateriali	209	8
Interessi incassati	245	-
Investimenti in partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
Aggregazioni aziendali al netto della cassa acquisita	(124)	(2.910)
Flusso di cassa netto da attività di investimento	24.767	(8.432)
Cessioni (acquisizioni) di interessenze di minoranza	-	(400)
Aumento di capitale	31	-
Dividendi agli azionisti	(30.000)	(7.500)
Accensione passività finanziarie	33.166	37.718
Rimborsi passività finanziarie	(19.303)	(25.489)
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	(16.106)	4.329
Variazione nelle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	25.273	19.102
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti - iniziali	43.900	28.845
Differenze di conversione	(531)	(1.672)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti - finali	68.642	46.276



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 1.01.2017	10.000	2.000	8.019	24	23.594	37.643	25.114	106.393	841	107.235
Operazioni tra azionisti										
- Destinazione del risultato					26.637	(1.523)	(25.114)	-	-	-
- Distribuzione di dividendi					(15.000)			(15.000)	-	(15.000)
- Variazione area di consolidamento					-	150	-	150	(550)	(400)
Totale operazioni tra azionisti	10.000	2.000	8.019	24	35.231	36.270	-	91.544	291	91.835
- Utile/(perdita) del periodo							24.831	24.831	37	24.868
- Altre componenti del conto economico complessivo			(4.099)	8	-	-	-	(4.091)	(44)	(4.135)
Totale altre componenti del conto economico complessivo	-	-	(4.099)	8	-	-	24.831	20.740	(7)	20.733
Saldi 30.09.2017	10.000	2.000	3.920	32	35.231	36.270	24.831	112.284	284	112.568
Saldi 1.01.2018	10.000	2.000	3.430	33	35.195	36.192	31.218	118.068	248	118.316
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	39.798	-	88.068	279	88.347
- Utile/(perdita) del periodo							24.753	24.753	45	24.798
- Altre componenti del conto economico complessivo			(1.579)	(9)	62	-	-	(1.526)	14	(1.512)
Totale altre componenti del conto economico complessivo	-	-	(1.579)	(9)	62	-	24.753	23.227	59	23.287
Saldi 30.09.2018	10.000	2.000	1.851	24	32.869	39.798	24.753	111.294	338	111.632



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

