



Comunicato Stampa

**Il CdA di Indel B SpA approva
la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2018**

**Significativa crescita dei Ricavi +46%; EBITDA Adjusted +29%; EBIT Adjusted +27%
Migliora la posizione finanziaria netta
Indel B delibera di cedere la sua partecipazione in Guandong Indel B Enterprise**

- Ricavi Consolidati: Euro 80,7 milioni rispetto ad Euro 55,4 milioni del semestre 2017, in crescita del 46%. Like for like* +16%
- EBITDA Adjusted: Euro 13,2 milioni rispetto ad Euro 10,2 milioni del semestre 2017, in crescita del 29% (EBITDA reported: Euro 10,2 milioni +17% vs Euro 8,7 milioni al 30 giugno 2017). Like for like* +5%
- EBIT Adjusted: Euro 11,8 milioni rispetto ad Euro 9,3 milioni del semestre 2017, in crescita del 27% (EBIT reported: Euro 8,8 milioni + 13% vs Euro 7,8 milioni al 30 giugno 2017). Like for like* +5%
- Utile netto Adjusted: Euro 8,8 milioni rispetto ad Euro 7,0 milioni del semestre 2017, in crescita del 26% (Utile netto reported: Euro 5,9 milioni +3% vs Euro 5,7 milioni al 30 giugno 2017). Like for like* +7%
- Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2018 pari ad un debito di Euro 12,4 milioni, in miglioramento rispetto al debito pari ad Euro 14,7 milioni al 31 dicembre 2017

* senza considerare il gruppo Autoclima acquistato in data 08 settembre 2017

Sant'Agata Feltria (Rimini), 27 settembre 2018 – **Indel B S.p.A.** – società quotata all'MTA di Borsa Italiana, a capo di un gruppo attivo nella produzione di sistemi di refrigerazione per il *mobile* e *mobile living* per i mercati *automotive*, *hospitality* e *leisure time* (nautica da diporto e *recreational vehicles*), – comunica che il Consiglio di Amministrazione, riunito in data odierna, ha approvato la relazione semestrale al 30 giugno 2018.

Prosegue nei primi sei mesi del 2018 la crescita del Gruppo Indel B che registra un robusto incremento dei Ricavi Totali che si attestano ad Euro 80,7 milioni, rispetto ad Euro 55,4 milioni dello stesso periodo del 2017, in aumento del 46% ed in aumento del 16% a perimetro di consolidamento costante. Tale risultato conferma il positivo trend relativo alla crescita organica riconducibile all'aumento dei ricavi da vendita di prodotti in tutti i mercati nei quali il Gruppo opera: *Automotive*, *Hospitality*, *Leisure time*, *Cooling Appliance* e *Components & Spare*.

Il Consiglio di Amministrazione di Indel B nella stessa seduta, ha deliberato di cedere la sua intera partecipazione nella società cinese *Guandong Indel B Enterprise* (Guangdong), a seguito della divergenza sulla strategia industriale, sia a livello di indirizzo che di investimenti, adottata dal socio cinese di maggioranza. Tale strategia, prevede una massiccia campagna di advertising, con ingenti costi pubblicitari per promuovere la vendita di frigo portatili destinati al largo consumo, indirizzata quindi ad un diverso acquirente rispetto al target dei prodotti di Indel B spostando il focus della società su un segmento di

mercato che non rientra nel core-business di Indel B. Gli investimenti in pubblicità e promozione richiesti hanno portato ad una perdita significativa con conseguente azzeramento del valore della partecipazione pari ad Euro 3,0 milioni nel periodo in esame. L'uscita di Indel B dalla società cinese non altererà comunque l'ottimo rapporto cliente-fornitore da tempo in essere tra le due società.

Luca Bora – Amministratore Delegato Indel B – commenta: *“Siamo molto soddisfatti dei risultati dei primi sei mesi del 2018 e stiamo registrando una fase favorevole nei nostri mercati che evidenziano uno scenario di possibile ulteriore crescita. I ricavi futuri beneficeranno ulteriormente di una situazione macroeconomica generale positiva e dell’acquisizione di nuovi clienti strategici”* - **Prosegue Bora:** *“Abbiamo iniziato un percorso di integrazione della società Autoclima acquisita nel corso del 2017 e stiamo lavorando molto bene con il nostro partner brasiliano rafforzando sia la crescita che la sua struttura operativa. Abbiamo rivisto la nostra posizione con la società cinese Guangdong ed abbiamo deciso di cedere la nostra partecipazione azionaria poiché il cambiamento di strategie industriali intraprese dal socio di maggioranza di Guangdong - che riguarda i prodotti sui quali si sta concentrando la Società e che ha condotto ad una perdita - si allontana dal nostro core-business richiedendo inoltre considerevoli investimenti non strategici per il nostro Gruppo. Resteremo in Cina continuando a produrre alcuni dei nostri prodotti anche grazie alle buone relazioni ed agli accordi di natura commerciale che resteranno in piedi con Guangdong, mentre continueremo ancora ad affinare e sviluppare le nostre potenzialità su tutti i mercati sui quali Il Gruppo è presente, con un focus particolare in Europa ed America”.*

Ricavi Totali Consolidati suddivisi per mercato

(Migliaia di Euro)	1H18	%	1H17	%	Variazione	Variazione%
Automotive	49.404	62%	32.852	61%	16.552	50,4%
Hospitality	8.722	11%	7.641	14%	1.081	14,1%
Leisure	7.272	9%	7.244	13%	28	0,4%
Cooling Appl.	2.719	3%	1.951	4%	768	39,4%
Components & Spare parts	11.266	14%	4.576	8%	6.690	146,2%
RICAVI DA VENDITA DEI PRODOTTI	79.383	100%	54.264	100%	25.119	46,3%
Ricavi diversi	387		112		275	244,1%
RICAVI DELLE VENDITE	79.770		54.376		25.394	46,7%
Altri Ricavi	887		979		-92	-9,4%
RICAVI TOTALI	80.657		55.355		25.302	45,7%

In maggior dettaglio:

Nel periodo in esame si evidenzia una considerevole crescita nell'*Automotive* (+50%) riconducibile oltre che al consolidamento di Autoclima, ad una maggiore penetrazione dei prodotti del Gruppo in termini di numero di apparecchi installati sia come primo impianto (OEM) che After Market (AM) ed anche alla acquisizione di importanti nuovi clienti in Nord America che nel corso del 2018 hanno portato a regime i loro acquisti. Nell'*Hospitality* invece l'incremento (+14%) deriva dall'aumento di volumi di prodotti destinati agli hotel. Crescite significative si registrano anche nei mercati del *Cooling Appliance* (+39%) dovuti a nuove commesse e *Components&Spare Parts* (+146%) riconducibili a maggiori volumi di componenti venduti, ai ricavi vendite di Autoclima ed alla ripresa economica soprattutto in Europa.

Nel canale OEM¹ (*Original Equipment Manufacturer*) si è assistito ad un aumento dei ricavi pari ad Euro 10,9 milioni al 30 giugno 2018, dovuti sia ad una crescita organica che all'acquisizione di nuovi clienti in Nord America; nel canale AM² (*After Market*) i ricavi in aumento, di Euro 7,5 milioni, rispetto allo stesso periodo 2017, grazie allo sviluppo generato sia nell'*Automotive* che nell'*Hospitality*.

¹ OEM *Original Equipment Manufacturer*. Segmento di clientela che acquista da produttori terzi componenti appositamente progettati per essere incorporati all'interno dei prodotti venduti ovvero prodotti finiti, i quali vengono quindi commercializzati a marchio proprio.

² AM (*After Market*) Canale di vendita caratterizzato dalla produzione di beni realizzati non in base a progetti personalizzati commissionati su specifica richiesta del cliente bensì destinati alla commercializzazione a marchio proprio o a marchio "ISOTHERM" di proprietà di Indel Webasto Marine da parte di Indel B.

A livello geografico, la crescita più significativa (+62%) si evidenzia nelle Americhe per un fatturato pari ad Euro 13,7 milioni rispetto ad Euro 8,5 milioni del semestre 2017, principalmente per il mercato dell'*Automotive*, con una incidenza del 17% sul totale dei ricavi da vendita di prodotti; seguita dall'Italia (+60%) pari ad Euro 22,5 milioni con una incidenza sul fatturato del 28%. In Europa (+35%) si è registrato l'incremento in valore assoluto dei ricavi portandoli ad Euro 39,5 milioni con una incidenza del 50% sul fatturato rispetto ad Euro 29,2 milioni del primo semestre 2017. Nel Resto del Mondo, infine, la crescita registrata è del +44% con ricavi pari ad Euro 3,6 milioni rispetto ad Euro 2,5 milioni dello stesso periodo nel semestre 2017 con una incidenza sul fatturato per entrambi i periodi del 5%.

EBITDA ed EBITDA Adjusted

Nel corso del primo semestre 2018 l'EBITDA è positivo e si attesta ad Euro 10,2 milioni, con un incremento del 17%, contro Euro 8,7 milioni del semestre chiuso al 30 giugno 2017. L'EBITDA *Adjusted*, al netto delle componenti di natura non ricorrente, evidenzia una crescita pari al 29% passando da Euro 10,2 milioni di Euro nel semestre chiuso al 30 giugno 2017 ad Euro 13,2 milioni al 30 giugno 2018. In termini percentuali, l'incidenza dell'EBITDA *Adjusted* sui Ricavi Totali è pari al 16,4% per il semestre chiuso al 30 giugno 2018 in calo rispetto al 18,5% del semestre chiuso al 30 giugno 2017. Tale decremento è determinato da tre principali fattori: i) aumento dei costi di trasporto e di logistica per i nuovi clienti OEM Automotive nord americani; ii) calo degli utili derivanti dalle società consolidate con il metodo del patrimonio netto; iii) consolidamento di Autoclima, la quale ha un'EBITDA margin leggermente più basso di Indel B e Condor. Gli oneri di natura non ricorrente, per il semestre chiuso al 30 giugno 2018 pari ad Euro 3 milioni, sono interamente relativi alla perdita della società collegata Guangdong, mentre per il semestre chiuso al 30 giugno 2017 pari ad Euro 1,5 milioni, sono relativi ai costi sostenuti per l'ammissione al Mercato Telematico Azionario e agli oneri connessi all'acquisizione delle società Elber Industria de Refrigeraçao ed Autoclima.

Risultato operativo e Risultato operativo Adjusted

Il Risultato operativo è pari a 8,8 milioni di Euro (+13%) rispetto ad Euro 7,8 milioni nel semestre chiuso al 30 giugno 2017. Il Risultato operativo *Adjusted*, al netto oneri non ricorrenti, ammonta ad Euro 11,8 milioni rispetto ad Euro 9,3 milioni al 30 giugno 2017, con un incremento del 27%.

Utile netto e Utile netto Adjusted

Il Gruppo chiude il semestre con un Utile netto pari ad Euro 5,9 milioni (+3%) rispetto ad Euro 5,7 milioni al 30 giugno 2017. Si registra un miglioramento nella parte finanziaria, principalmente riconducibile all'incremento del "Risultato operativo" e all'aumento degli utili su cambi finanziari legato all'ear-out di Elber che è denominato real brasiliani e al decremento degli interessi passivi, per effetto della chiusura nel giugno 2017 dei finanziamenti accesi con GE Capital.

Al netto delle componenti di natura non ricorrente commentate in precedenza, l'Utile netto *Adjusted* si attesta ad Euro 8,8 milioni rispetto ad Euro 7,0 milioni al 30 giugno 2017. L'incidenza rispetto al Totale ricavi si decrementa dal 12,6% per il semestre chiuso al 30 giugno 2017 al 10,9% per il semestre chiuso al 30 giugno 2018, per i motivi sopra riportati.

Posizione Finanziaria Netta

La Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2018 è negativa per Euro 12,4 milioni, in miglioramento di Euro 2,3 milioni rispetto al 31 dicembre 2017, il cui saldo negativo era pari ad Euro 14,7 milioni. L'indebitamento finanziario del Gruppo è espresso principalmente a tassi fissi. Tra gli altri debiti finanziari è compreso anche l'importo di earn-out pari ad Euro 1,9 milioni relativo all'operazione acquisizione Elber per il periodo 2018-2021. Nel corso del 2018 è stata pagata la prima tranche pari ad Euro 3,3 milioni.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nonostante una situazione geopolitica complessa con possibili risvolti negativi a livello macro-economico, al momento continua comunque una fase favorevole dei mercati, meno marcata in Europa ma ancora forte per quel che riguarda il Nord America che consente di prevedere uno scenario propizio e di ulteriore crescita che interesserà quasi tutte le aree di business. In tale contesto si prevede a livello di ricavi un secondo semestre

in linea con quello precedente scontato però di un leggero effetto legato alla stagionalità del business che risulta un po' più marcato a seguito dell'acquisizione di Autoclima.

Nel mese di settembre 2018 gli Stati Uniti d'America hanno introdotto dei dazi doganali per alcune tipologie di prodotti. Tale normativa ha impatto anche sul business della Indel B, nello specifico per i prodotti che il Gruppo produce in Cina e che vende sul mercato americano.

L'impatto sul business del Gruppo, derivante dall'introduzione di tali dazi, sarà marginale nel secondo semestre del 2018, mentre potrebbe avere un effetto sulla marginalità a partire dal 2019. La Società sta analizzando il tema al fine di individuare le migliori soluzioni possibili per minimizzare l'impatto sulla marginalità del Gruppo.

* * *

"Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Anna Grazia Bartolini 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".

* * *

Il presente comunicato è disponibile nella sezione Investor relations del sito internet della Società www.indelbgroup.com.

In conformità a quanto disposto dal Regolamento Emittenti di Consob, si informa che la relazione semestrale al 30 giugno 2018 sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, presso Borsa Italiana S.p.A, sul sito internet www.indelbgroup.com, nei termini di legge nella sezione "Investor Relations / Bilancio e Relazioni" e presso il meccanismo di stoccaggio "1Info", consultabile all'indirizzo www.1info.it.

CONFERENCE CALL

Giovedì 27 settembre 2018 alle ore 18.30 CET (17:30 GMT) (12:30 EST), Indel B terrà una conferenza telefonica con la comunità finanziaria, durante la quale saranno discussi i risultati economici e finanziari del Gruppo. È possibile collegarsi componendo i seguenti numeri telefonici: Italia + 39 02 8058811 / UK + 44 1 212818003 / USA +1 718 7058794.

Prima della conferenza telefonica è possibile scaricare le slide della presentazione dalla pagina Investor Relations www.indelbgroup.com.

* * *

Indel B S.p.A. è una società quotata al segmento MTA di Borsa Italiana e controllata da AMP.FIN S.r.l., detenuta a sua volta integralmente dalla famiglia Berloni. Indel B S.p.A. è a capo di un importante Gruppo operante a livello mondiale e attivo da 50 anni nel settore della refrigerazione mobile applicabile per i comparti "Automotive", "Leisure time" e nel settore della refrigerazione nel comparto "Hospitality". Il Gruppo è inoltre attivo nel settore della climatizzazione mobile, con particolare riferimento al mercato Automotive rappresentato da veicoli commerciali, minibus, ambulanze, macchine agricole e movimento terra, e nel settore delle "Cooling Appliances" che comprendono principalmente cantine per la conservazione del vino e piccoli frigoriferi per la conservazione del latte. La società ha una market cap di circa Euro 198 milioni.

Contatti

INDEL B Controller & IR Consuelo Vagnini +39 0541 848 855 consuelo.vagnini@indelb.com	POLYTEMS HIR IR e Comunicazione Finanziaria Bianca Fersini Mastelloni +39 06.69923324; +39 336742488 b.fersini@polytemshir.it	FAST-COM Media Relations Paolo Santagostino +39 349 3856585 paolo.santagostino@fast-com.it
---	--	---

Table Riassuntive

Conto economico consolidato

<i>(In migliaia di Euro)</i>	30/06/2018	30/06/2017
Ricavi	79.770	54.376
Altri Ricavi e proventi	887	979
Totale ricavi	80.657	55.355
Acquisti e consumi di materie prime, semilavorati e prodotti finiti	(46.907)	(32.210)
Costi per servizi	(8.504)	(7.583)
Costi per il personale	(12.014)	(7.618)
Altri Costi Operativi	(669)	(452)
Quota di risultato delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	(2.384)	1.234
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(1.388)	(942)
Risultato operativo	8.791	7.784
Proventi (oneri) finanziari netti	366	(731)
Risultato prima delle imposte	9.157	7.053
Imposte sul reddito	(3.294)	(1.329)
Risultato dell'esercizio	5.863	5.724
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(8)	-
Risultato dell'esercizio per il gruppo	5.871	5.724
<i>Utile per azione base e diluito (in Euro)</i>	<i>1,00</i>	<i>1,19</i>

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

<i>(In migliaia di Euro)</i>	30/06/2018	31/12/2017
ATTIVO		
Attività non correnti		
Avviamento	14.404	14.404
Altre Attività Immateriali	1.717	1.784
Attività Materiali	25.339	25.003
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	12.095	15.197
Altre Partecipazioni	66	66
Attività finanziarie non correnti	105	105
Altri crediti e altre attività non correnti	253	226
Attività per imposte anticipate	278	209
Totale attività non correnti	54.257	56.994
Attività correnti		
Rimanenze	35.758	34.306
Crediti commerciali	37.967	29.672
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	13.478	14.039
Crediti per imposte sul reddito	-	558
Altri crediti e altre attività correnti	4.379	2.802
Totale attività correnti	91.582	81.377
TOTALE ATTIVO	145.839	138.371
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO		
Patrimonio Netto		
Capitale sociale	5.842	5.842
Riserve	64.958	55.018
Risultato di esercizio	5.871	13.964
Totale patrimonio netto	76.671	74.824
Patrimonio Netto di terzi		
Capitale sociale e riserve di terzi	33	11
Risultato di esercizio di terzi	(8)	(3)
Totale patrimonio netto di terzi	25	8
Passività non correnti		
Fondi per rischi e oneri	1.754	1.933
Benefici per i dipendenti	2.028	2.055
Passività finanziarie non correnti	20.352	19.896
Totale passività non correnti	24.135	23.884
Passività correnti		
Debiti commerciali	29.889	24.830
Debiti per imposte sul reddito	2.963	168
Passività finanziarie correnti	5.516	8.828
Altre passività correnti	6.640	5.829
Totale passività correnti	45.008	39.655
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	145.839	138.371

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Capitale sociale	Riserve	Risultato dell'esercizio	Totale patrimonio netto
Saldo al 01/01/2017	4.582	21.484	9.670	35.736
Allocazione del risultato dell'esercizio precedente		9.670	(9.670)	-
Operazioni con gli azionisti:				
Distribuzione di dividendi		(3.800)		(3.800)
Aumento capitale sociale - IPO	1.260	28.088		29.348
Acquisto minoranze		(82)		(82)
Totale operazioni con gli azionisti	1.260	24.206	-	25.466
Risultato complessivo dell'esercizio:				
Risultato dell'esercizio			13.964	13.964
Utili/(perdite) attuariali per benefici ai dipendenti e fondi per indennità suppletiva di clientela, al netto dell'effetto fiscale		(35)		(35)
Differenza da conversione per valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto		(307)		(307)
Totale risultato complessivo dell'esercizio	-	(342)	13.964	13.622
Saldo al 31/12/2017	5.842	55.018	13.964	74.824
Allocazione del risultato dell'esercizio precedente		13.964	(13.964)	-
Operazioni con gli azionisti:				
Distribuzione di dividendi		(3.973)		(3.973)
Totale operazioni con gli azionisti	-	(3.973)	-	(3.973)
Risultato complessivo dell'esercizio:				
Risultato dell'esercizio			5.871	5.871
Utili/(perdite) attuariali per benefici ai dipendenti e fondi per indennità suppletiva di clientela, al netto dell'effetto fiscale		8		8
Differenza da conversione per valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto		(59)		(59)
Totale risultato complessivo dell'esercizio	-	(51)	5.871	5.820
Saldo 30/06/2018	5.842	64.958	5.871	76.671

Rendiconto Finanziario Consolidato

<i>(In migliaia di Euro)</i>	30/06/2018	30/06/2017
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato prima delle imposte	9.157	7.053
<i>Rettifiche per:</i>		
Ammortamento delle attività materiali e immateriali	1.231	721
Accantonamenti al fondo svalutazione crediti	131	73
Accantonamenti al fondo rischi e oneri	25	148
Accantonamenti al fondo obsolescenza magazzino	-	105
Quota di risultato delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	2.384	(1.234)
(Proventi)/Oneri finanziari netti	(366)	731
Differenze cambio nette	15	(148)
Flussi di cassa dell'attività operativa ante variazioni di capitale circolante	12.577	7.449
Flusso di cassa generato / (assorbito) dalla variazione del capitale circolante:	(4.843)	(5.283)
- Crediti commerciali e altre attività	(8.716)	(8.228)
- Rimanenze	(1.452)	(5.270)
- Debiti commerciali e altre passività	5.325	8.215
Imposte pagate	-	(1.488)
Oneri finanziari netti pagati	(196)	(670)
Utilizzo fondi	(216)	(124)
Differenze cambio nette realizzate	369	143
Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività operativa (A)	7.691	27
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti netti in attività materiali e immateriali	(1.500)	(1.193)
Investimenti netti in partecipazioni	(166)	(3.150)
Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività di investimento (B)	(1.666)	(4.343)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Accensione di mutui e finanziamenti	12.000	9.500
Rimborso di mutui e finanziamenti	(11.058)	(10.456)
Variazioni di patrimonio netto	-	21.841
Dividendi pagati	(3.973)	(3.800)
Altre variazioni di attività e passività finanziarie	(3.624)	4.675
Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività di finanziamento (C)	(6.655)	21.760
Incremento/(decremento) disponibilità liquide (A)+(B)+(C)	(630)	17.444
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	14.039	6.232
Effetto netto della conversione delle disponibilità liquide ed equivalenti espresse in valute estere	69	13
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio	13.478	23.689

Il Gruppo utilizza alcuni indicatori alternativi di performance che non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS, per consentire una migliore valutazione dell'andamento del Gruppo. Pertanto, il criterio di determinazione applicato dal gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e il saldo ottenuto potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi. Tali indicatori alternativi di performance, determinati in conformità a quanto stabilito dagli Orientamenti sugli indicatori alternativi di performance emessi dall'ESMA/2015/1415 e dotati dalla CONSOB con comunicazione nr. 92543 del 3 dicembre 2015, si riferiscono solo alla performance del periodo contabile oggetto del presente comunicato e dei periodi posti a confronto.

Il Gruppo utilizza i seguenti indicatori alternativi di performance per valutare l'andamento economico: EBITDA, EBITDA Margin, EBITDA Adjusted, EBITDA Margin Adjusted, Risultato operativo Adjusted, Risultato dell'esercizio Adjusted.