

Relazione Finanziaria
Semestrale
al 30 giugno 2019

2019

AQUAFIL 
synthetic fibres and polymers





- 5 Relazione intermedia sulla
Gestione del Gruppo Aquafil
al 30 giugno 2019
-



- 31 Bilancio Consolidato
Semestrale Abbreviato
al 30 giugno 2019
- 31 Situazione Patrimoniale
e Finanziaria Consolidata
- 32 Conto Economico
Consolidato
- 32 Conto Economico
Complessivo Consolidato
- 33 Rendiconto Finanziario
Consolidato
- 34 Prospetto delle variazioni
del Patrimonio Netto
Consolidato
-



- 39 Note illustrative
al Bilancio Consolidato
Semestrale Abbreviato
-

INDICE



- 71 Attestazione del Dirigente
Preposto e degli Organi
Delegati
- 73 Relazione della Società di
Revisione alla Relazione
Finanziaria Semestrale
al 30 giugno 2019





5 Relazione intermedia sulla Gestione del Gruppo Aquafil
al 30 giugno 2019

Relazione intermedia sulla Gestione del Gruppo Aquafil al 30 giugno 2019

Dati societari della Capogruppo Aquafil S.p.A.

Sede legale: Via Linfano, 9 - Arco (TN) - 38062 - Italia

Telefono: +39 0464 581111- Fax: +39 0464 532267

Indirizzo PEC: pec.aquafil@aquafil.legalmail.it

Indirizzo e-mail: info@aquafil.com

Sito web: www.aquafil.com

Capitale sociale (alla data di chiusura della Relazione Finanziaria al 30.06.2019):

- Deliberato: 50.676.034,18
- Sottoscritto: 49.722.417,28
- Versato: 49.722.417,28

Codice fiscale e Partita IVA IT 09652170961

Repertorio Economico Amministrativo (REA) di Trento n. 228169

Organi di Amministrazione e di Controllo

Consiglio di Amministrazione

| | |
|----------------------|--------------------------------------|
| GIULIO BONAZZI | Presidente e Amministratore Delegato |
| ADRIANO VIVALDI | Consigliere Delegato |
| FABRIZIO CALENTI | Consigliere Delegato |
| FRANCO ROSSI | Consigliere Delegato |
| SILVANA BONAZZI | Amministratore (*) |
| SIMONA HEIDEMPERGHER | Amministratore (*) (**) (***) |
| CARLO PAGLIANI | Amministratore (*) |
| MARGHERITA ZAMBON | Amministratore (*) (**) |
| FRANCESCO PROFUMO | Amministratore (*) (**) |

(*) Amministratore non esecutivo.

(**) Amministratore che ha dichiarato di possedere i requisiti di indipendenza ai sensi dell'art. 147-ter del TUF e dell'art. 3 del Codice di Autodisciplina.

(***) Lead Independent Director.

Comitato Controllo e Rischi

| | |
|----------------------|------------------|
| SIMONA HEIDEMPERGHER | Presidente |
| FRANCESCO PROFUMO | Membro effettivo |
| CARLO PAGLIANI | Membro effettivo |

Comitato per le Nomine e le Remunerazioni

| | |
|----------------------|------------------|
| FRANCESCO PROFUMO | Presidente |
| SIMONA HEIDEMPERGHER | Membro effettivo |
| MARGHERITA ZAMBON | Membro effettivo |

Organismo di Vigilanza

| | |
|----------------|------------------|
| FABIO EGIDI | Presidente |
| KARIM TONELLI | Membro effettivo |
| MARCO SARGENTI | Membro esterno |

Collegio Sindacale

| | |
|---------------------------|-------------------|
| STEFANO POGGI LONGOSTREVI | Presidente |
| BETTINA SOLIMANDO | Sindaco effettivo |
| FABIO BUTTIGNON | Sindaco effettivo |

Società di Revisione

PRICEWATERHOUSECOOPERS S.p.A. – Trento (Italia), Via della Costituzione 33

Il Consiglio di Amministrazione è in carica fino all'approvazione del bilancio di esercizio 2019 ed il Collegio Sindacale è in carica fino all'approvazione del bilancio di esercizio 2020. Il Revisore Legale è stato nominato per il periodo 2017/2025.

Per tutte le informazioni di dettaglio relative agli organi societari si rinvia alla Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari redatta ai sensi dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/1998, disponibile sul sito internet del Gruppo Aquafil.

Descrizione sintetica del Gruppo Aquafil

Il Gruppo Aquafil è uno dei principali produttori, in Italia e nel mondo, di fibre e polimeri di poliammide 6 (PA6). Il Gruppo ha sede ad Arco (TN) e conta 17 stabilimenti, localizzati in 3 continenti e 8 paesi (Italia, Germania, Slovenia, Regno Unito, Croazia, USA, Cina e Thailandia).

Le fibre prodotte dal Gruppo sono destinate principalmente a due settori: pavimentazione tessile (tappeti, moquette) e abbigliamento (intimo, calzetteria, indumenti tecnici per lo sport). I polimeri sono invece destinati principalmente al mercato dello stampaggio di materie plastiche. Il Gruppo, inoltre, opera nel settore dell'impiantistica mediante la società di ingegneria Aquafil Engineering GmbH specializzata nella progettazione di impianti chimici industriali.

Le caratteristiche distintive del Gruppo Aquafil sono:

- una chiara identità aziendale costantemente orientata alla riduzione dell'impatto ambientale dei propri prodotti;
- un portafoglio prodotti estremamente ampio e differenziato, caratterizzato da un'offerta di fili colorati completa e diversificata;
- una presenza nei mercati di riferimento a livello globale;
- un elevato livello di padronanza dell'intera filiera produttiva e distributiva, che permette di gestire i processi sia di produzione delle fibre, con focus molto spinto agli obiettivi della circular-economy (ECONYL®);
- sinergie e benefici tra le attività destinate al settore della pavimentazione e quelle destinate all'abbigliamento (ad esempio, in termini di know-how, distribuzione geografica, etc.).

LINEE DI PRODOTTO

Le attività di Aquafil sono organizzate in tre linee di prodotto, dedicate alla produzione e commercializzazione rispettivamente di filo per pavimentazione tessile (BCF, *Bulk Continuous Filament*), filo per abbigliamento e sport (NTF, *Nylon Textile Filament*) e polimeri di Nylon 6 destinati principalmente al settore dei tecnopolimeri (*engineering plastic*) successivamente utilizzati nell'industria dello stampaggio.

Linea BCF

La produzione di filo per pavimentazione tessile rappresenta il core business di Aquafil, presente già dalla sua fondazione. La linea BCF si occupa della produzione, rilavorazione e vendita di filo per pavimentazione tessile da destinarsi a tre grandi mercati: *contract* (alberghi, uffici e luoghi pubblici), *automotive* (tappeti e rivestimenti per auto) e *residenziale*. Il Gruppo ha istituito appositi Centri Stile (Carpet Center) in ciascuno dei principali mercati di produzione (Italia, USA e Cina) in cui tecnici specializzati supportano i clienti nella realizzazione di prodotti di design sempre in linea con le esigenze di mercato, definendo soluzioni cromatiche e tecniche produttive create ad hoc.

Linea NTF

La linea NTF è dedicata alla produzione di fibre sintetiche in poliammide 6 e 6.6, destinate alla produzione di tessuti per intimo, calzetteria e abbigliamento nei settori sport, moda e tempo libero. Aquafil collabora costantemente con i propri clienti per un miglioramento continuo delle caratteristiche estetiche e prestazionali richieste rispettivamente dai settori moda e sport. Grazie alla lunga esperienza nel settore, è oggi il principale fornitore di alcuni dei più importanti marchi italiani ed europei nei settori abbigliamento, intimo e sportswear.

Linea polimeri di poliammide 6

Grazie alla versatilità dei propri impianti di polimerizzazione, il Gruppo Aquafil produce, oltre ai polimeri di PA6 ottimizzati per l'impiego nella realizzazione di fili destinati alla pavimentazione tessile ed al settore dell'abbigliamento, prodotti studiati per essere impiegati nella filiera dei tecnopolimeri, ovvero polimeri destinati direttamente, o a seguito di trasformazioni, all'industria dello stampaggio. Questa famiglia di prodotti è molto ampia e può essere classificata secondo diversi criteri, ad esempio sulla base della viscosità, dell'aggiunta di additivi o monomeri funzionalizzati/funZIONalizzanti che ne modificano le caratteristiche fisiche e chimiche, del colore o del settore di impiego.

MERCATI DI RIFERIMENTO

Il Gruppo opera su scala globale con un livello di servizio coerente tra le varie società e tra i diversi mercati. In particolare, gli attuali standard di globalizzazione industriale sono stati raggiunti attraverso una strategia precisa di omogeneità tecnologica e condivisione del know-how tecnico tra le varie società del Gruppo, messa in atto attraverso il sistema ERP Centrale (Enterprise Resource Planning), basato su SAP ECC e che consente di garantire il rispetto delle specifiche di prodotto, l'omogeneità tecnologica e la circolazione di informazioni in tempo reale.

Una delle caratteristiche che sin dall'origine ha contraddistinto il Gruppo Aquafil è la scelta di sviluppare in maniera sincronizzata la penetrazione nei mercati di riferimento, da un lato, e la creazione di infrastrutture logistiche ed industriali necessarie a offrire prodotti su scala globale, dall'altro lato.

Il processo di internazionalizzazione ha permesso al Gruppo di estendersi e svolgere le proprie attività nei seguenti mercati:

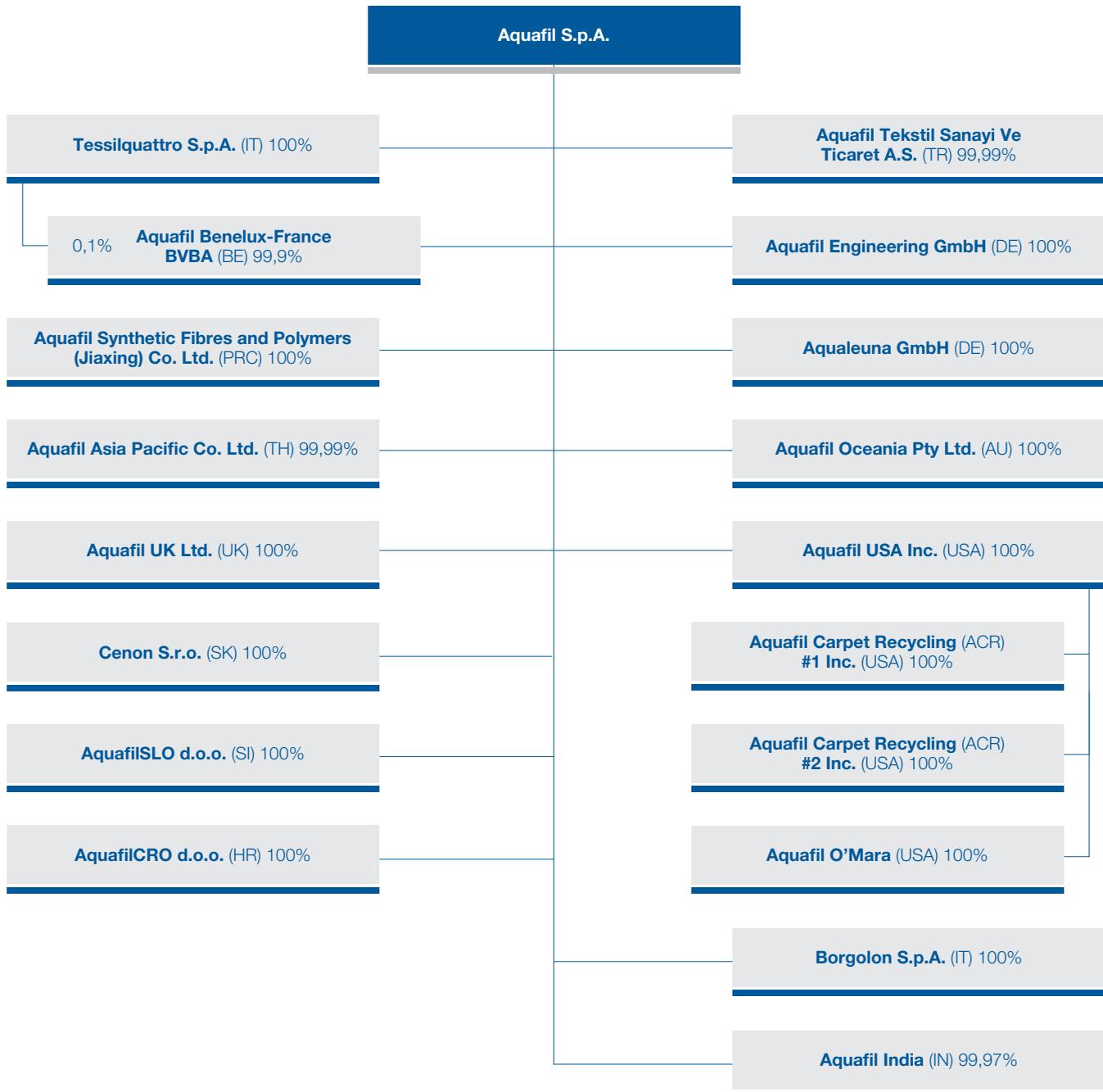
- EMEA, mercato nel quale vengono sviluppati, prodotti e venduti fili per la pavimentazione tessile, prodotti per l'abbigliamento e polimeri;
- Nord America e Asia e Oceania, mercati nei quali sono prodotti e venduti fili per la pavimentazione tessile e polimeri.

Nei mercati di riferimento, il Gruppo Aquafil gestisce il processo di vendita in via diretta oppure avvalendosi di agenti che operano su base esclusiva, mentre per mercati di minore importanza il Gruppo si avvale di agenti plurimandatari.

La Struttura del Gruppo

Il Gruppo consolida 19 società incluso la Capogruppo, sottoposte direttamente o indirettamente al controllo di Aquafil S.p.A., con sedi in Europa, Stati Uniti e Asia.

Come in seguito dettagliato, si evidenzia che a fine maggio 2019 è stata acquisita ed è quindi entrata nel perimetro di consolidamento la società O'Mara Inc., oggi Aquafil O'Mara Incorporated.



La distribuzione geografica delle società del Gruppo Aquafil crea un rilevante vantaggio competitivo, consentendo di offrire alla clientela, nei diversi mercati di riferimento, un livello e una qualità di servizio uniformi nonché una gamma di prodotti estremamente ampia e in costante sviluppo, che rappresenta una delle caratteristiche principali della proposta commerciale del Gruppo. Le vendite al mercato finale vengono effettuate principalmente:

- in Europa da Aquafil S.p.A., da Aquafil UK Ltd. e da Aquafil Engineering GmbH;
- nei mercati extraeuropei dalle società produttive presenti localmente e quindi in USA da Aquafil USA Inc. e Aquafil O'Mara Inc., in Turchia da Aquafil Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.S. e nei mercati del Far East da Aquafil Synthetic Fibres and Polymers (Jiaxing) Co. Ltd. (Cina) e da Aquafil Asia Pacific Co. Ltd. (Thailandia).



NOUVAEL

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DEL PRIMO SEMESTRE 2019

Acquisizione di O'Mara Inc.

In data 31 maggio 2019 si è perfezionato l'investimento nella società O'Mara Inc., oggi **Aquafil O'Mara Inc.**, attraverso la controllata Aquafil USA Inc..

O'Mara Incorporated è stata fondata nel 1970 e produce fili tessili di nylon, polipropilene e poliestere prevalentemente tinti in pasta nello stabilimento di Rutherford College nel North Carolina. Ha registrato un fatturato 2018 pari a USD 40,1 milioni con una marginalità in linea con quella del Gruppo Aquafil.

La società ha una identità ed un posizionamento di mercato molto coerenti con quelli del Gruppo Aquafil e questo si ritiene possa contribuire in misura significativa al processo di globalizzazione del business tessile, con ricadute positive anche per i prodotti ECONYL® e Dryarn®. Aquafil O'Mara permetterà quindi di ampliare l'offerta di prodotti consentendo un ulteriore sviluppo del mercato americano nei settori dell'abbigliamento sportivo, della calzetteria, della moda e degli accessori.

Il prezzo di acquisto della partecipazione è stato pari a USD 36,15 milioni. L'investimento totale da parte del Gruppo è stato pari a USD 40,65 milioni in quanto oltre alla partecipazione totalitaria, il Gruppo ha provveduto anche all'acquisto di un immobile, precedentemente utilizzato da O'Mara Inc. mediante un contratto di affitto, per un importo di USD 4,5 milioni. Si evidenzia che per l'esecuzione di tale acquisizione, il Gruppo ha sostenuto complessivamente oneri non ricorrenti per Euro 0,9 milioni. Nel Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato, tale operazione è stata contabilizzata come una "business combination" ai sensi dell'IFRS 3 dalla quale è emerso un avviamento pari a USD 16 milioni, fiscalmente non deducibile, riconducibile al valore espresso dalla forte posizione competitiva ed alla profittabilità del business acquisito che potrà beneficiare anche di future sinergie all'interno del Gruppo.

Dal punto di vista finanziario, l'operazione di acquisizione è stata assistita dall'emissione in data 24 maggio 2019 da parte di Aquafil S.p.A. di un prestito obbligazionario non garantito, sottoscritto in private placement da società facenti capo al Gruppo assicurativo statunitense Prudential Financial Inc., del valore complessivo di Euro 40 milioni.

Il nuovo prestito obbligazionario ha utilizzato parzialmente la linea di affidamento committed "Shelf facility" già concessa alla Capogruppo Aquafil S.p.A. in data 20 settembre 2018 per complessivi USD 90 milioni. Al prestito si applicano pertanto le medesime condizioni contrattuali del prestito di Euro 50 milioni rinegoziato in data 20 settembre 2018. La durata del prestito è di 10 anni, di cui 3 di preammortamento con rate annuali posticipate. Il tasso di interesse fisso per tutta la durata del prestito è dell'1,87% annuo.

Aquafil S.p.A. ha quindi sostenuto il processo di acquisizione effettuato dalla sua controllata Aquafil USA Inc. attraverso un aumento di capitale sociale per un importo di USD 45 milioni interamente versato in data 24 maggio 2019.

Applicazione nuovo principio contabile internazionale IFRS 16

A partire dal 1° gennaio 2019, rispetto al bilancio al 31 dicembre 2018, trova applicazione per la prima volta il principio contabile *IFRS 16 – Leases*, che ha cambiato sostanzialmente il trattamento contabile dei contratti di "leasing operativo" nel bilancio del locatario.

In particolare si evidenzia che il Gruppo Aquafil ha adottato il nuovo principio applicando l'approccio "retrospettivo modificato", come consentito dal nuovo Principio Contabile Internazionale, che prevede la rilevazione delle attività consistenti nel diritto di utilizzo dei beni in locazione per un importo pari al valore delle passività per il leasing. Tale rilevazione viene effettuata al 1° gennaio 2019, senza operare quindi nessuna modifica dei dati comparativi e senza rilevare nessun impatto sul patrimonio netto contabile a tale data.

Per tutti i dettagli esplicativi si rimanda all'apposito paragrafo delle Note illustrative. Di seguito si evidenziano comunque gli effetti dell'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16.

Impatti di apertura al 1° gennaio 2019 sulla situazione patrimoniale:

| Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata (in migliaia di Euro) | Al 31 dicembre 2018 | Effetti prima applicazione IFRS 16 | Al 1° gennaio 2019 |
|--|----------------------------|---|---------------------------|
| Attività immateriali | 15.992 | | 15.992 |
| Avviamento | 0 | | 0 |
| Attività materiali | 189.661 | 28.718 | 218.379 |
| Attività finanziarie | 404 | | 404 |
| Partecipazioni in imprese collegate valutate con il metodo del patrimonio netto | 0 | | 0 |
| Altre attività | 2.189 | | 2.189 |
| Attività per imposte anticipate | 7.841 | | 7.841 |
| Totale attività non correnti | 216.087 | 28.718 | 244.805 |
| Rimanenze | 189.678 | | 189.678 |
| Crediti commerciali | 34.046 | | 34.046 |
| Attività finanziarie | 2.878 | | 2.878 |
| Crediti per imposte | 451 | | 451 |
| Altre attività | 14.297 | | 14.297 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 103.277 | | 103.277 |
| Totale attività correnti | 344.627 | - | 344.627 |
| Totale attività | 560.714 | 28.718 | 589.432 |
| Capitale sociale | 49.722 | | 49.722 |
| Riserve | 62.969 | | 62.969 |
| Risultato dell'esercizio di pertinenza del Gruppo | 31.119 | | 31.119 |
| Totale patrimonio netto di pertinenza dei soci della Capogruppo | 143.810 | - | 143.810 |
| Patrimonio netto delle interessenze di minoranza | 1 | | 1 |
| Risultato di esercizio di pertinenza di terzi | 0 | | 0 |
| Totale patrimonio netto consolidato | 143.811 | - | 143.811 |
| Benefici e dipendenti | 5.702 | | 5.702 |
| Passività finanziarie | 224.345 | 23.318 | 247.663 |
| Fondi per rischi e oneri | 1.169 | | 1.169 |
| Passività per imposte differite | 3.582 | | 3.582 |
| Altre passività | 11.833 | | 11.833 |
| Totale passività non correnti | 246.631 | 23.318 | 269.949 |
| Passività finanziarie | 39.090 | 5.400 | 44.490 |
| Debiti per imposte correnti | 2.270 | | 2.270 |
| Debiti commerciali | 106.895 | | 106.895 |
| Altre passività | 22.017 | | 22.017 |
| Totale passività correnti | 170.272 | 5.400 | 175.672 |
| Totale patrimonio netto e passività | 560.714 | 28.718 | 589.432 |

Impatti di apertura al 1° gennaio 2019 sulla posizione finanziaria netta:

| Indebitamento finanziario netto (in migliaia di Euro) | Al 31 dicembre 2018 | Effetti prima applicazione IFRS 16 | Al 1° gennaio 2019 |
|--|---------------------|---------------------------------------|--------------------|
| A. Cassa | 103.277 | | 103.277 |
| B. Altre disponibilità liquide | | | - |
| C. Titoli detenuti per la negoziazione | | | - |
| D. Liquidità (A) + (B) + (C) | 103.277 | | 103.277 |
| E. Crediti finanziari correnti | 2.878 | | 2.878 |
| F. Debiti bancari correnti | (96) | | (96) |
| G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente | (35.496) | | (35.496) |
| H. Altri debiti finanziari correnti | (3.498) | (5.400) | (8.898) |
| I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H) | (39.090) | (5.400) | (44.490) |
| J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D) | 67.066 | (5.400) | 61.666 |
| K. Debiti bancari non correnti | (159.492) | | (159.492) |
| L. Prestiti obbligazionari | (53.578) | | (53.578) |
| M. Altri crediti e debiti finanziari non correnti | (11.275) | (23.318) | (34.593) |
| N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M) | (224.345) | (23.318) | (247.663) |
| O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N) | (157.279) | (28.718) | (185.997) |

Impatti sul conto economico del primo semestre 2019:

| (in migliaia di Euro) | Primo semestre 2019 |
|--|---------------------|
| Storno canoni | 3.341 |
| Impatto sull'EBITDA | 3.341 |
| Iscrizione ammortamenti | (3.046) |
| Impatto sul risultato operativo | 295 |
| Oneri finanziari | (341) |
| Impatto sul risultato prima delle imposte | (46) |
| Impatto fiscale | 11 |
| Impatto sul risultato del periodo | (35) |

Considerando che gli effetti generati dall'applicazione del nuovo principio contabile internazionale IFRS 16 e dall'operazione di acquisizione di O'Mara Inc. sui risultati economici e patrimoniali del primo semestre 2019, non trovano corrispondenza nei dati comparativi relativi al periodo e/o esercizio precedente, per una maggiore informazione e confrontabilità, di seguito vengono esposti gli indicatori sintetici di performance del Gruppo anche nella versione che non considera le suddette variazioni intervenute.

SINTESI DEI RISULTATI CONSOLIDATI DEL GRUPPO AQUAFIL

Definizione degli indicatori alternativi di performance

Risultato Operativo Lordo (EBITDA)

Il risultato del periodo rettificato delle seguenti componenti:

- (i) imposte sul reddito del periodo;
- (ii) proventi e oneri da partecipazioni;
- (iii) ammortamenti e svalutazioni delle attività materiali e immateriali;
- (iv) accantonamenti e svalutazioni;
- (v) componenti finanziarie;
- (vi) componenti non ricorrenti.

Risultato Operativo Adjusted

L'EBITDA a cui sono aggiunte le voci "ammortamenti e svalutazioni delle attività materiali e immateriali" e "accantonamenti e svalutazioni". Il risultato operativo differisce perciò dal Risultato Operativo Adjusted per i soli componenti non ricorrenti.

Posizione Finanziaria Netta

La stessa è determinata come da Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 e in conformità con le Raccomandazioni ESMA/2013/319 e conseguentemente:

- A. Cassa
- B. Altre disponibilità liquide
- C. Altre attività finanziarie correnti
- D. Liquidità (A + B + C)
- E. Crediti finanziari correnti
- F. Debiti bancari correnti
- G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente
- H. Altri debiti finanziari correnti
- I. Indebitamento finanziario corrente (F + G + H)
- J. Indebitamento finanziario netto corrente (I - D - E)
- K. Debiti bancari non correnti
- L. Obbligazioni emesse
- M. Altri debiti non correnti
- N. Indebitamento finanziario non corrente (K + L + M)
- O. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (J + N)

PRINCIPALI INDICATORI PATRIMONIALI E FINANZIARI

| Descrizione | Al 30 giugno 2019 | Al 31 dicembre 2018 |
|--|-------------------|---------------------|
| Patrimonio Netto Consolidato | 142.518 | 143.811 |
| Posizione Finanziaria Netta (Euro/000) | 263.522 | 157.279 |
| EBITDA LTM (Last Twelve Months) (Euro/000) | 72.028 | 77.896 |
| RAPPORTO PFN/EBITDA | 3,66 | 2,02 |
| RAPPORTO PFN/PN | 1,85 | 1,09 |
| <i>Effetto IFRS 16:</i> | | |
| su PFN (Euro/000) | 29.670 | 0 |
| su EBITDA (Euro/000) | 3.341 | 0 |
| su PN (Euro/000) | (35) | 0 |
| PN ante IFRS 16 (Euro/000) | 142.553 | 143.811 |
| PFN ante IFRS 16 (Euro/000) | 233.852 | 157.279 |
| EBITDA LTM ante IFRS 16 (Euro/000) | 68.687 | 77.896 |
| <i>Effetto acquisizione O'Mara Inc.:</i> | | |
| su PFN (Euro/000) | 36.556 (*) | 0 |
| su EBITDA (Euro/000) | 720 | 0 |
| su PN (Euro/000) | 533 | 0 |
| PN adjusted (Euro/000) | 142.020 | 143.811 |
| PFN adjusted (Euro/000) | 197.296 | 157.279 |
| EBITDA LTM adjusted (Euro/000) | 67.967 | 77.896 |
| RAPPORTO PFN/EBITDA adjusted | 2,90 | 2,02 |
| RAPPORTO PFN/PN adjusted | 1,39 | 1,09 |

(*) Include Euro 938 mila di oneri non ricorrenti relativi all'acquisizione.

Per "Adjusted" si intende gli indici al netto degli effetti da prima applicazione IFRS 16 e dell'acquisizione di O'Mara Inc.

PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICI

(in migliaia di Euro)

| | Al 30 giugno 2019 | Al 30 giugno 2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Risultato di periodo | 10.654 | 19.614 |
| Imposte sul reddito di periodo | 3.637 | 5.424 |
| Amm.ti e svalutazioni attività materiali e immateriali | 16.574 | 12.364 |
| Accantonamenti e svalutazioni | 224 | 769 |
| Componenti finanziarie (*) | 4.586 | 4.455 |
| Componenti non ricorrenti (**) | 3.396 | 2.312 |
| EBITDA | 39.070 | 44.938 |
| Ricavi | 286.667 | 291.291 |
| EBITDA margin | 13,6% | 15,4% |

(in migliaia di Euro)

| | Al 30 giugno 2019 | Al 30 giugno 2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| EBITDA | 39.070 | 44.938 |
| Amm.ti e svalutazioni attività materiali e immateriali | (16.574) | (12.364) |
| Accantonamenti e svalutazioni | (224) | (769) |
| Risultato operativo adjusted | 22.273 | 31.805 |
| Ricavi | 286.667 | 291.291 |
| Risultato operativo adjusted margin | 7,8% | 10,9% |

(*) Le componenti finanziarie comprendono: (i) proventi finanziari straordinari per Euro 1,1 milioni nel primo semestre 2019, (ii) oneri finanziari per Euro 3,7 milioni ed Euro 3,0 milioni rispettivamente nei semestri chiusi al 30 giugno 2019 e 30 giugno 2018, (iii) sconti cassa per Euro 1,7 milioni ed Euro 2,0 milioni rispettivamente nei semestri chiusi al 30 giugno 2019 e 30 giugno 2018, e (iv) perdite su cambi per Euro 0,2 milioni ed utili su cambi per Euro 0,5 milioni rispettivamente nei semestri chiusi al 30 giugno 2019 e 30 giugno 2018.

(**) Comprendono (i) oneri non ricorrenti connessi all'espansione del Gruppo Aquafil ed altre operazioni straordinarie per Euro 2,3 milioni ed Euro 1,6 milioni rispettivamente nei semestri chiusi al 30 giugno 2019 e 30 giugno 2018, (ii) oneri industriali non ricorrenti per Euro 0,6 milioni nel semestre chiuso al 30 giugno 2019, (iii) costi di ristrutturazione e costi di regolarizzazione di personale espatriato per Euro 0,1 milioni ed Euro 0,4 milioni rispettivamente nei semestri chiusi al 30 giugno 2019 e 30 giugno 2018 e (iv) altri oneri non ricorrenti per Euro 0,4 milioni ed Euro 0,3 milioni rispettivamente nei semestri chiusi al 30 giugno 2019 e 30 giugno 2018.

Conto Economico Consolidato del primo semestre 2019

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

| (in migliaia di Euro) | Note | Al 30 giugno 2019 | di cui non ricorrenti | Al 30 giugno 2018 | di cui non ricorrenti |
|--|------|-------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|
| Ricavi | 7.1 | 286.667 | - | 291.291 | - |
| <i>di cui parti correlate:</i> | | 29 | | 188 | |
| Altri ricavi e proventi | 7.2 | 1.181 | 95 | 594 | 143 |
| Totale ricavi e altri ricavi e proventi | | 287.848 | 95 | 291.885 | 143 |
| Costo di acquisto m.p. e variaz. delle rimanenze | 7.3 | (148.225) | (119) | (147.995) | (101) |
| Costi per servizi e godimento beni di terzi | 7.4 | (51.191) | (2.340) | (49.420) | (1.584) |
| <i>di cui parti correlate:</i> | | (219) | | (1.790) | |
| Costo del personale | 7.5 | (54.060) | (739) | (52.847) | (658) |
| <i>di cui parti correlate:</i> | | 0 | | - | |
| Altri costi e oneri operativi | 7.6 | (1.311) | (293) | (1.047) | (111) |
| <i>di cui parti correlate:</i> | | (38) | | (35) | |
| Ammortamenti e svalutazioni | 7.7 | (16.574) | | (12.364) | |
| Accantonamenti e svalutazioni | 7.8 | (224) | | (769) | |
| Incrementi di immobilizz. per lavori interni | 7.9 | 886 | | 81 | |
| Risultato operativo | | 17.148 | (3.396) | 27.524 | (2.312) |
| Proventi/Oneri finanziari da partecipazioni | | 0 | | - | |
| Proventi finanziari | 7.10 | 1.100 | 1.082 | 17 | |
| Oneri finanziari | 7.11 | (3.717) | | (3.027) | |
| <i>di cui parti correlate:</i> | | (132) | | | |
| Utili/Perdite su cambi | 7.12 | (241) | | 525 | |
| Risultato prima delle imposte | | 14.291 | (2.314) | 25.038 | (2.312) |
| Imposte sul reddito | 7.13 | (3.637) | | (5.424) | |
| Risultato di periodo | | 10.654 | (2.314) | 19.614 | (2.312) |
| Risultato di periodo di pertinenza di terzi | | 0 | | 0 | |
| Risultato di periodo di pertinenza del Gruppo | | 10.654 | | 19.614 | |

I ricavi del primo semestre 2019 si attestano ad Euro 286,7 milioni, con una diminuzione di Euro 4,6 milioni rispetto al primo semestre 2018, per una riduzione percentuale dell'1,6%. A parità di perimetro, ovvero senza tenere conto dell'acquisizione della società O'Mara, la riduzione sarebbe stata del 2,6%.

I ricavi di prodotti a marchio ECONYL® nel semestre sono aumentati del 4,5% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente, attestandosi al 37,3% delle vendite complessive di fibre.

FATTURATO PER LINEE DI PRODOTTO

Viene qui di seguito riportato il fatturato suddiviso per linee di prodotto, in valore ed in percentuale del primo semestre 2019 confrontato con lo stesso periodo dell'anno precedente:

| Fatturato Linea Prodotto (in milioni di Euro) | Primo semestre 2019 | % | Primo semestre 2018 | % |
|--|------------------------|---------------|------------------------|---------------|
| BCF | 210,4 | 73,4% | 210,3 | 72,2% |
| NTF | 53,4 | 18,6% | 50,6 | 17,4% |
| Polimeri | 22,9 | 8,0% | 30,4 | 10,4% |
| Totale | 286,7 | 100,0% | 291,3 | 100,0% |

Nel confronto con il primo semestre dell'esercizio precedente:

- (a) la linea di prodotto BCF nel primo semestre risulta pressoché invariata (+0,1%);
- (b) la linea di prodotto NTF cresce nel primo semestre del 5,4%; a parità di perimetro, ovvero senza tenere conto dell'acquisizione della società O'Mara Inc., la linea di prodotto NTF avrebbe registrato una riduzione dello 0,8% per effetto delle minori vendite realizzate in EMEA;
- (c) la linea di prodotto polimeri si riduce nel primo semestre del 24,7% per la scelta di utilizzare internamente maggiori quantità di polimero di poliammide 6 per la produzione di fibre anziché destinarlo alla vendita a terzi.

FATTURATO PER AREA GEOGRAFICA

Viene qui di seguito riportato il fatturato suddiviso per area geografica, in valore ed in percentuale del primo semestre 2019 confrontato con lo stesso periodo dell'anno precedente:

| Fatturato Area Geografica (in milioni di Euro) | Primo semestre 2019 | % | Primo semestre 2018 | % |
|--|--------------------------------------|---------------|--------------------------------------|---------------|
| EMEA | 176,5 | 61,6% | 194,8 | 66,9% |
| Nord America | 62,0 | 21,6% | 48,0 | 16,5% |
| Asia e Oceania | 47,6 | 16,6% | 48,3 | 16,6% |
| Resto del mondo | 0,5 | 0,2% | 0,2 | 0,1% |
| Totale | 286,7 | 100,0% | 291,3 | 100,0% |

Nel confronto con il primo semestre 2018:

- (a) l'area geografica EMEA registra una riduzione del 9,4% per effetto della riduzione delle vendite nelle tre linee di prodotto del Gruppo;
- (b) l'area geografica Nord America registra un incremento del 29,2%; a parità di perimetro, ovvero senza tenere conto dell'acquisizione di O'Mara Inc., l'incremento sarebbe stato del 22,7%; gli incrementi, se non si tiene conto degli effetti derivanti dalla menzionata acquisizione, sono quasi interamente da ricondurre alle maggiori vendite realizzate dalla linea di prodotto BCF;
- (c) l'area geografica Asia ed Oceania registra una riduzione dell'1,5%; tale riduzione è parzialmente da ricondurre al minor fatturato realizzato dalla società Aquafil Engineering GmbH, che vende a livello mondiale servizi e soluzioni di ingegneria impiantistica; se non si considera tale riduzione, il fatturato dell'area geografica Asia ed Oceania mostra un incremento del 10,3%, dovuta alle vendite della linea di prodotto BCF che si incrementano per effetto dell'acquisizione degli asset ex Invista, che nel 2018 avevano contribuito solo a partire dal mese di maggio.

Riguardo alle altre componenti del conto economico consolidato i costi per **materie prime, sussidiarie e di consumo** e la variazione rimanenze diminuiscono del 2,2% pari ad Euro 3,3 milioni.

L'incidenza dei **costi per servizi e godimento beni di terzi e gli altri costi operativi** sul fatturato è aumentata anche per effetto dei costi non operativi, principalmente connessi allo start up dei due plant produttivi ACR#1 e #2.

Il **costo del personale** del Gruppo ha subito un incremento di circa Euro 1,2 milioni attestandosi complessivamente ad Euro 54 milioni. L'organico del Gruppo è cresciuto di 144 unità rispetto al 31 dicembre 2018, di cui 143 sono riferite alla neo acquisita Aquafil O'Mara Inc. Al 30 giugno 2019 l'organico è pari a 2.957 addetti, contro 2.813 al 31 dicembre 2018 e 2.828 al 30 giugno 2018.

L'**EBITDA**, come definito negli indicatori alternativi di performance nella parte di sintesi dei risultati della presente relazione, è pari ad Euro 39,1 milioni, rispetto ai Euro 44,9 milioni del primo semestre 2018 e dei 33,0 milioni del secondo semestre 2018; include Euro 3,3 milioni di effetto IFRS 16 ed Euro 0,7 milioni apportati dal mese di giugno di Aquafil O'Mara Inc.. L'incidenza sul fatturato è pari al 13,6%.

Il **risultato operativo netto** passa da Euro 27,5 milioni ad Euro 17,2 milioni, per effetto della diminuzione di EBITDA e del maggior carico di ammortamenti di Euro 4,2 milioni connessi all'entrata in funzione degli investimenti effettuati nell'esercizio precedente e nel semestre corrente e, per Euro 3 milioni, per la quota di ammortamento dei diritti d'uso IFRS 16.

Il **risultato della gestione finanziaria** passa da Euro 2,5 milioni ad Euro 2,8 milioni, ma con componenti molto eterogenee: (a) gli oneri finanziari passano da Euro 3 milioni ad Euro 3,7 milioni, per effetto sia del maggior indebitamento pur in presenza di miglioramenti delle condizioni dei nuovi finanziamenti sottoscritti, sia dell'aggiornamento del valore MTM degli strumenti derivati di copertura sul tasso della Capogruppo, che incidono nel periodo per Euro 684 mila, mentre il primo semestre 2018 ne era penalizzato per Euro 303 mila; (b) le differenze cambio passano da Euro 525 mila positivi ad Euro 241 negativi, in conseguenza principalmente dell'andamento dell'euro contro il dollaro statunitense nel periodo; le differenze cambio passive includono il risultato di uno strumento derivato di copertura del rischio cambio Euro/USD stipulato a fine 2018 con decorrenza 2019 che nel periodo ha portato oneri complessivi per Euro 318 mila; (c) sono iscritti proventi finanziari per Euro 1,1 milioni dovuti ad un ricalcolo del debito finanziario relativo ad un contratto di leasing immobiliare di Aquafil S.p.A. che è ridotto sulla base del piano di ammortamento aggiornato ricevuto dalla controparte.

Il **carico fiscale** deriva dalle imposte sul reddito nei singoli paesi in cui sono stati realizzati gli utili ed include la contabilizzazione della fiscalità differita e anticipata, per un valore netto di Euro 3,6 milioni, contro Euro 5,4 milioni del primo semestre 2018. Le imposte correnti sono date dall'imposizione sugli utili nei paesi esteri e dal carico IRES ed IRAP sui redditi prodotti in Italia.

Il **risultato consolidato di pertinenza del Gruppo** è pari ad Euro 10,6 milioni, contro 19,6 milioni del primo semestre 2018.

Conto Economico Consolidato del secondo trimestre 2019

Ad integrazione dell'informativa semestrale si fornisce un dettaglio sul risultato economico consolidato del secondo trimestre 2019 contro il corrispondente periodo del 2018.

PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICI

| (in migliaia di Euro) | Secondo trimestre 2019 | Secondo trimestre 2018 |
|--|------------------------|------------------------|
| Risultato di periodo | 2.958 | 9.764 |
| Imposte sul reddito di periodo | 1.757 | 2.827 |
| Amm.ti e svalutazioni attività materiali e immateriali | 8.536 | 6.292 |
| Accantonamenti e svalutazioni | 189 | 469 |
| Componenti finanziarie (*) | 4.207 | 1.362 |
| Componenti non ricorrenti (**) | 2.310 | 1.946 |
| EBITDA | 19.957 | 22.659 |
| Ricavi | 141.339 | 150.484 |
| EBITDA margin | 14,1% | 15,1% |

| (in migliaia di Euro) | Secondo trimestre 2019 | Secondo trimestre 2018 |
|--|------------------------|------------------------|
| EBITDA | 19.957 | 22.659 |
| Amm.ti e svalutazioni attività materiali e immateriali | (8.536) | (6.292) |
| Accantonamenti e svalutazioni | (189) | (469) |
| Risultato operativo adjusted | 11.232 | 15.899 |
| Ricavi | 141.339 | 150.484 |
| Risultato operativo adjusted margin | 7,9% | 10,6% |

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

| (in migliaia di Euro) | Note | Secondo trimestre 2019 | di cui non ricorrenti | Secondo trimestre 2018 | di cui non ricorrenti |
|--|------|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| Ricavi | 9.1 | 141.339 | | 150.484 | - |
| <i>di cui parti correlate:</i> | | 12 | | 47 | |
| Altri ricavi e proventi | 9.2 | 580 | 20 | 593 | 143 |
| Totale ricavi e altri ricavi e proventi | | 141.919 | 20 | 151.077 | 143 |
| Costo di acquisto m.p. e variaz. delle rimanenze | 9.3 | (71.071) | (19) | (77.483) | (99) |
| Costi per servizi e godimento beni di terzi | 9.4 | (26.410) | (1.537) | (26.052) | (1.381) |
| <i>di cui parti correlate:</i> | | (116) | | (897) | |
| Costo del personale | 9.5 | (27.348) | (600) | (27.258) | (516) |
| Altri costi e oneri operativi | 9.6 | (717) | (174) | (566) | (92) |
| <i>di cui parti correlate:</i> | | (20) | | (17) | |
| Ammortamenti e svalutazioni | 9.7 | (8.536) | | (6.292) | |
| Accantonamenti e svalutazioni | 9.8 | (189) | | (469) | |
| Incrementi di immobilizz. per lavori interni | 9.9 | 415 | | 37 | |
| Risultato operativo | | 8.063 | (2.310) | 12.994 | (1.946) |
| Proventi/Oneri finanziari da partecipazioni | 9.10 | 0 | | - | |
| Proventi finanziari | 9.11 | 9 | | 1 | |
| Oneri finanziari | 9.12 | (2.156) | | (1.651) | |
| <i>di cui parti correlate:</i> | | (66) | | | |
| Utili/Perdite su cambi | 9.13 | (1.202) | | 1.247 | |
| Risultato prima delle imposte | | 4.714 | (2.310) | 12.591 | (1.946) |
| Imposte sul reddito | 9.14 | (1.757) | | (2.827) | |
| Risultato di periodo | | 2.958 | (2.310) | 9.764 | (1.946) |
| Risultato di periodo di pertinenza di terzi | | (0) | | (23) | |
| Risultato di periodo di pertinenza del Gruppo | | 2.958 | | 9.787 | |

I ricavi relativi al secondo trimestre sono pari a Euro 141,5 milioni, in diminuzione di Euro 8,9 milioni rispetto al secondo trimestre 2018, pari al 5,6%. A parità di perimetro, ovvero senza tenere conto dell'acquisizione della società O'Mara, la riduzione sarebbe stata dell'8%.

I ricavi di prodotti a marchio ECONYL® sono aumentati dell'1,1%, rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente.

FATTURATO PER LINEE DI PRODOTTO

Viene qui di seguito riportato il fatturato suddiviso per linee di prodotto, in valore ed in percentuale del secondo trimestre 2019 confrontato con lo stesso periodo dell'anno precedente:

| Fatturato Linea Prodotto (in milioni di Euro) | Secondo trimestre 2019 | % | Secondo trimestre 2018 | % |
|---|---|---------------|---|---------------|
| BCF | 104,0 | 73,5% | 113,2 | 75,2% |
| NTF | 26,2 | 18,5% | 24,2 | 16,1% |
| Polimeri | 11,2 | 7,9% | 13,2 | 8,7% |
| Totale | 141,4 | 100,0% | 150,5 | 100,0% |

Nel confronto con il periodo precedente:

- (a) la linea di prodotto BCF registra una riduzione pari all'8,1% derivante da una riduzione delle vendite sia in EMEA sia in Asia e Oceania, compensata parzialmente dall'andamento positivo registrato in Nord America;
- (b) la linea di prodotto NTF cresce dell'8,4%; a parità di perimetro, ovvero senza tenere conto dell'acquisizione della società O'Mara Inc., la linea di prodotto NTF avrebbe registrato una riduzione del 4,5% per effetto delle minori vendite realizzate in EMEA;
- (c) la linea di prodotto polimeri si riduce del 14,0% in conseguenza della scelta di utilizzare internamente il polimero di poliammide 6 per la produzione di fibre anziché per la vendita a terzi.

FATTURATO PER AREA GEOGRAFICA

Viene qui di seguito riportato il fatturato suddiviso per area geografica, in valore ed in percentuale del secondo trimestre 2019 confrontato con lo stesso periodo dell'anno precedente: la suddivisione per area geografica dei dati di fatturato 2018 è stata aggiornata ai fini di meglio rappresentare il confronto con il secondo trimestre 2019:

| Fatturato Area Geografica (in milioni di Euro) | Secondo trimestre 2019 | % | Secondo trimestre 2018 | % |
|--|---|---------------|---|---------------|
| EMEA | 85,4 | 60,4% | 94,0 | 62,5% |
| Nord America | 31,3 | 22,1% | 25,7 | 17,1% |
| Asia e Oceania | 24,4 | 17,3% | 30,6 | 20,3% |
| Resto del mondo | 0,3 | 0,2% | 0,2 | 0,1% |
| Totale | 141,4 | 100,0% | 150,5 | 100,0% |

Nel confronto con i periodi precedenti:

- (a) l'area geografica EMEA registra una riduzione del 9,2% per effetto della riduzione delle vendite registrata in tale area da tutte le linee di prodotto del Gruppo;
- (b) l'area geografica Nord America registra un incremento del 21,6%; a parità di perimetro, ovvero senza tenere conto dell'acquisizione della società O'Mara Inc., l'incremento sarebbe stato del 9,5%; al netto degli effetti derivanti dalla menzionata acquisizione, sono quasi interamente da ricondurre alle maggiori vendite realizzate dalla linea di prodotto BCF;
- (c) l'area geografica Asia ed Oceania registra una riduzione del 20,1%; tale riduzione è parzialmente da ricondurre al minor fatturato realizzato dalla società di ingegneria Aquafil Engineering GmbH; al netto di tale riduzione il fatturato dell'area geografica avrebbe registrato una riduzione del 9,9%, riferibile interamente alle vendite della linea di prodotto BCF, che nel secondo trimestre 2019 ha evidenziato un rallentamento del mercato finale.

Riguardo alle altre componenti del conto economico consolidato i costi per materie prime, sussidiarie e di consumo e la variazione rimanenze, al netto degli acquisti destinati ad incremento delle immobilizzazioni per lavori interni ed i costi per servizi e godimento beni di terzi sono diminuiti di Euro 6,4 milioni, mantenendo la stessa incidenza percentuale (68,8%) sul rispettivo fatturato.

Il costo del personale del Gruppo non ha subito variazioni significative ed ammonta a Euro 27,3 milioni, pari al 19,3% del fatturato. L'organico del Gruppo è cresciuto di 129 unità rispetto al 30 giugno 2018, di cui 143 sono riferite alla neo acquisita Aquafil O'Mara Inc.. Al 30 giugno 2019 l'organico è pari a 2.957 addetti, contro 2.828 al 30 giugno 2018.

L'EBITDA, come definito negli indicatori alternativi di performance nella parte di sintesi dei risultati della presente relazione, è passato da Euro 22,6 milioni ad Euro 19,9 milioni, con una diminuzione di Euro 2,7 milioni, per effetto delle minori vendite in EMEA ed in Asia. L'incidenza sul fatturato passa dal 15,1% del 2018 al 14,1% del 2019.

Il risultato operativo netto passa da Euro 13,0 milioni ad Euro 8,1 milioni per effetto della variazione dell'EBITDA, della maggior incidenza degli ammortamenti, tra cui sono ricompresi quelli derivanti dall'applicazione del principio IFRS 16.

Il **risultato della gestione finanziaria** è influenzato dall'effetto delle differenze cambio, che davano un effetto positivo di 1,2 milioni nel secondo trimestre 2018 mentre penalizzano il risultato del trimestre corrente di 1,2 milioni. Gli oneri finanziari passano da 1,7 milioni a 2,2 milioni, per effetto principalmente del maggior indebitamento di Gruppo, pur in presenza di miglioramenti delle condizioni dei nuovi finanziamenti sottoscritti.

Il **carico fiscale** deriva dalle imposte sul reddito nei singoli paesi in cui sono stati realizzati gli utili ed include la contabilizzazione della fiscalità differita e anticipata, per un valore netto di Euro 1,8 milioni, contro Euro 2,8 milioni del secondo trimestre 2018. Le imposte correnti sono date dall'imposizione sugli utili nei paesi esteri e dal carico IRES ed IRAP sui redditi prodotti in Italia.

Il **risultato consolidato di pertinenza del Gruppo** è pari ad Euro 3 milioni, contro Euro 9,8 milioni del secondo trimestre 2018.

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO

Nella successiva tabella vengono riclassificati i valori patrimoniali e finanziari consolidati del Gruppo al 30 giugno 2019 ed al 31 dicembre 2018.

| Situazione Patrimoniale e Finanziaria del Gruppo (in migliaia di Euro) | Al 30 giugno 2019 | Al 31 dicembre 2018 | Variazione |
|---|-------------------|---------------------|------------------|
| Crediti verso clienti | 42.973 | 34.046 | 8.927 |
| Rimanenze | 193.726 | 189.678 | 4.047 |
| Debiti commerciali | (89.377) | (106.895) | 17.518 |
| Crediti per imposte | 1.139 | 451 | 689 |
| Altre attività correnti | 14.119 | 14.297 | (178) |
| Altre passività correnti | (22.155) | (22.017) | (138) |
| Capitale circolante netto | 140.424 | 109.559 | 30.865 |
| Immobilizzazioni materiali | 252.001 | 189.661 | 62.339 |
| Attività immateriali | 17.138 | 15.992 | 1.146 |
| Avviamento | 14.040 | 0 | 14.040 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 745 | 408 | 337 |
| Attività non correnti possedute per la vendita | 0 | 0 | - |
| Attivo immobilizzato netto | 283.923 | 206.057 | 77.867 |
| Benefici a dipendenti | (5.713) | (5.702) | (11) |
| Altre attività/(passività) nette | (12.595) | (8.824) | (3.770) |
| Capitale investito netto | 406.040 | 301.091 | 104.949 |
| Cassa e banche | 89.032 | 103.277 | (14.245) |
| Debiti verso banche e finanziamenti a BT | (45.968) | (34.279) | (11.689) |
| Debiti verso banche e finanziamenti a M-LT | (170.153) | (159.492) | (10.661) |
| Prestito obbligazionario a M-LT | (93.182) | (53.578) | (39.604) |
| Prestito obbligazionario a BT | (1.254) | (1.217) | (38) |
| Crediti finanziari correnti | 1.525 | 2.878 | (1.353) |
| Altri debiti finanziari | (43.522) | (14.869) | (28.652) |
| Posizione finanziaria netta | (263.522) | (157.279) | (106.242) |
| Patrimonio netto del Gruppo | (142.517) | (143.810) | 1.293 |
| Patrimonio netto di terzi | (1) | (1) | (0) |
| Totale patrimonio netto | (142.518) | (143.811) | 1.293 |

Il **capitale circolante netto** ammonta ad Euro 140,5 milioni al 30 giugno 2019 contro Euro 109,6 milioni al 31 dicembre 2018. L'incremento di Euro 30,9 milioni è spiegato principalmente dalla minor esposizione verso la clientela che si riscontra a fine esercizio dovuta al minor fatturato realizzato del mese di dicembre, rispetto a quello degli altri mesi dell'anno, dall'incremento delle giacenze di magazzino e la diminuzione dei debiti verso fornitori, che è in parte connessa alla diminuzione di prezzo medio di acquisto delle materie prime a base dell'esposizione a giugno 2019 rispetto a quella di fine esercizio 2018.

L'incremento delle **attività di investimento** è pari ad Euro 35,5 milioni, di cui Euro 30,4 milioni relativi alle attività materiali per incrementi di capacità produttiva in Cina, in USA tra i quali quelli per i nuovi stabilimenti di Aquafil Carpet Recycling (ACR) #1 (Phoenix - Arizona) e #2 (Woodland - California), e per il processo ECONYL®. L'applicazione del nuovo principio IFRS 16 comporta un incremento delle attività materiali per Euro 28,7 milioni. L'avviamento sull'acquisizione O'Mara Inc. è pari ad Euro 14 milioni.

Le variazioni principali del **patrimonio netto** sono date dal risultato di periodo, dalla distribuzione di dividendi di Euro 12,2 milioni e dall'effetto patrimoniale dell'acquisizione di O'Mara Inc., per il cui dettaglio della composizione e della movimentazione si rinvia a quanto riportato in Nota.

La **posizione finanziaria netta** al 30 giugno 2019 ammonta ad Euro 263,5 milioni, contro Euro 157,3 milioni al 31 dicembre 2018. Per un confronto omogeneo con l'esercizio precedente è stata esposta nella presente relazione nella tabella degli indicatori patrimoniali del Gruppo, la posizione finan-

ziaria netta normalizzata dall'effetto dell'applicazione del principio contabile IFRS 16 (Euro 29,7 milioni) e dell'impatto dell'acquisizione della società statunitense O'Mara Inc. (Euro 37 milioni): la PFN normalizzata a fine giugno 2019 ammonta ad Euro 197,2 milioni, superiore di Euro 39,9 milioni rispetto al valore di fine 2018 e superiore di Euro 4 milioni rispetto al valore (normalizzato dagli IFRS 16) del 31 marzo 2019 (Euro 186,1 milioni). Le principali variazioni sono spiegate in dettaglio nel rendiconto finanziario consolidato, dove si rileva il flusso di cassa generato dall'attività operativa (A) di Euro 8,6 milioni, che comprende l'assorbimento derivato dall'espansione del capitale circolante netto, anche dovuto al supporto dall'Europa con semilavorati dei processi produttivi di Aquafil USA, il flusso assorbito dall'attività di investimento (B) per Euro 71,1 milioni, che include e l'acquisizione del business Aquafil O'Mara Inc. per Euro 35,6 milioni e che risulta accelerata nel semestre rispetto al piano complessivo annuale, e il flusso generato dall'attività di finanziamento (C) di Euro 48,3 milioni, che include la provvista netta di finanziamenti bancari e prestiti obbligazionari non correnti per Euro 61,6 milioni e la distribuzione dei dividendi di Euro 12,2 milioni. Nell'ambito delle varie voci di indebitamento, vanno rilevati come accadimenti più significativi:

- (i) la stipula di nuovi finanziamenti a medio termine chirografari per un ammontare complessivo di Euro 33 milioni, a fronte del rimborso di rate correnti di finanziamenti a medio lungo termine per Euro 11,1 milioni;
- (ii) l'emissione del nuovo prestito obbligazionario di Euro 40 milioni, già descritto al paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti nel corso del primo semestre 2019", finalizzato alla copertura finanziaria dell'acquisizione della società Aquafil O'Mara Inc., di durata decennale, a valore sulla linea di affidamento committed di Prudential cd. "Shelf facility", di durata 10 anni, di cui 3 di preammortamento con rate annuali posticipate, tasso di interesse fisso 1,87% annuo;
- (iii) nel periodo è stata rimborsata, come da piano, una rata di Euro 333 mila relativa al mini-bond di originari Euro 5 milioni;
- (iv) nel semestre sono state rimborsate rate di contratti di leasing per Euro 0,8 milioni.

Gli affidamenti bancari di breve termine del Gruppo ammontano complessivamente a fine periodo ad Euro 84 milioni e non risultano utilizzati da nessuna società del Gruppo.

La liquidità disponibile sui conti correnti delle varie società del Gruppo a fine semestre ammonta ad Euro 90,5 milioni, di cui Euro 1,5 milioni sono vincolati contrattualmente a favore dei clienti di impianti chimici in costruzione non ancora entrati in esercizio, realizzati dalla società di ingegneria Aquafil Engineering GmbH.

RAPPORTI INFRAGRUPPO E CON PARTI CORRELATE

Rapporti infragruppo

L'attività del Gruppo Aquafil prevede il coinvolgimento diretto, sia con riferimento alla produzione, sia con riferimento alla commercializzazione, delle società del Gruppo, alle quali sono delegate, a seconda dei casi, fasi di lavorazione, lavorazioni specifiche, produzione e vendita in specifiche aree geografiche.

Si espongono di seguito i principali rapporti economici e finanziari con le società del Gruppo avvenuti nel corso del primo semestre 2019, suddivisi per ciascuna delle tre linee di prodotto.

Linea BCF

Il core-business del Gruppo Aquafil è la produzione, rilavorazione e vendita di fili, principalmente a base poliammide 6 BCF, destinati al mercato della pavimentazione tessile, di cui Aquafil S.p.A. detiene la leadership europea e si posiziona tra i primi *player* al mondo, con prodotti destinati alla fascia qualitativa più elevata del mercato finale. Il Gruppo produce e commercializza anche fibre di poliestere per alcune applicazioni specifiche della pavimentazione tessile.

Le società del Gruppo coinvolte nei processi produttivi e commerciali sono la capogruppo Aquafil S.p.A. con stabilimento in Arco (Italia), Tessilquattro S.p.A. con attività produttive in Cares (Italia) e in Rovereto (Italia), AquafilSLO d.o.o. con gli stabilimenti di Ljubljana, Store, e Ajdovscina (Slovenia), Aqualeuna GmbH con stabilimento in Leuna (Germania), Aquafil USA Inc. con due stabilimenti in Cartersville (USA), Aquafil Carpet Recycling (ACR) #1, Inc. con attività produttiva in Phoenix, Arizona (USA) e Aquafil Carpet Recycling (ACR) #2, Inc. con attività produttiva in Woodland, California (USA), Aquafil Asia Pacific Co. Ltd. con stabilimento in Rayong (Thailandia), Aquafil Synthetic Fibres and Polymers Co. Ltd. con stabilimento in Jiaying (Cina), Aquafil UK, Ltd. con stabilimento in Kilbirnie (Scozia) e le società commerciali Aquafil Benelux-France BVBA con sede in Harelbeke (Belgio) e Aquafil Oceania Pty Ltd. con sede in Melbourne (Australia).

L'attività commerciale si rivolge ad una clientela industriale che a sua volta produce per mercati intermedi/utilizzatori finali, i cui settori di utilizzo sono principalmente (a) "contract" (alberghi, uffici e grandi ambienti pubblici), (b) interni preformati delle automobili di fascia elevata e (c) pavimentazione tessile residenziale.

L'innovazione di prodotto e tecnologica di processo, è continua e consente di rinnovare annualmente in modo rilevante i fili in collezione; la ricerca e sviluppo sono svolte dal centro sviluppo interno in collaborazione con gli sviluppatori delle società clienti e gli studi di architettura d'interni degli utilizzatori finali dei tappeti.

Una quota significativa di fibre di poliammide 6 viene realizzata utilizzando il caprolattame ottenuto dal processo di rigenerazione ECONYL® che ottiene caprolattame di prima scelta trasformando non più prodotti basati sulla raffinazione del petrolio ma materiali a base poliammide di recupero industriale (pre-consumer) e/o dismessi al termine del loro ciclo di vita (post-consumer). Le attività delle due società statunitensi Aquafil Carpet Recycling, che sono in fase di start up, sono destinate all'alimentazione del processo ECONYL®.

Linea NTF

La linea di prodotto NTF produce e rilavora fili sintetici in poliammide 6 e 66, ECONYL® poliestere e polipropilene, quest'ultimo sotto il brand Dryarn® per gli impieghi della calzetteria maschile e femminile, della maglieria e dei tessuti indemagliabili per l'intimo, l'abbigliamento sportivo e le applicazioni tecniche speciali. I mercati di sbocco sono quelli dei produttori dei settori dell'abbigliamento, dell'intimo e dello sportswear. I fili per l'impiego tessile/

abbigliamento vengono prodotti/venduti dalle società Aquafil S.p.A. (Italia), AquafilSLO d.o.o. con gli stabilimenti di Ljubljana e di Senozece (Slovenia), AquafilCRO d.o.o. con lo stabilimento di Oroslavje (Croazia), Aquafil Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.S. con l'attività commerciale svolta dalla sede di Istanbul (Turchia) e la neo-acquisita (31 maggio 2019) Aquafil O'Mara Inc., con lo stabilimento di Ruthford College (North Carolina), per la quale è prevista la produzione/commercializzazione di fili tessili di poliammide, polipropilene e poliestere, destinati al mercato statunitense. Non svolge attività operativa la società controllata Aquafil India Private Limited (India).

Linea polimeri di Nylon 6

Il Gruppo svolge l'attività di produzione e vendita di polimeri di poliammide 6 destinati ai settori finali degli "engineering plastics". I polimeri vengono prodotti/venduti dalle società Aquafil S.p.A., AquafilSLO d.o.o. e Aquafil USA Inc. Cartersville (USA).

Altre attività

La società slovacca **Cenon S.r.o.** (Slovacchia) non svolge attività produttiva; è titolare del diritto di superficie pluriennale del terreno e di alcuni immobilizzi non specifici che sono rimasti liberi nel sito dopo lo smontaggio e la vendita a terzi degli impianti chimici specifici relativi all'attività svolta precedentemente.

La società Aquafil Engineering GmbH, Berlino (Germania) svolge l'attività di progettazione e fornitura di impianti chimici industriali.

Con altre società correlate qui non espressamente richiamate sono stati posti in essere scambi di natura commerciale avvenuti a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e servizi prestati.

Rapporti con parti correlate

Di seguito sono illustrate le operazioni poste in essere dal Gruppo Aquafil con parti correlate, così come definite dal principio contabile internazionale IAS 24, riferite alla Relazione Finanziaria Semestrale chiusa al 30 giugno 2019. Si precisa che il Gruppo Aquafil detiene rapporti di natura commerciale e finanziaria con le proprie società correlate che consistono in operazioni rientranti nell'ambito di una attività di gestione ordinaria e concluse a normali condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e servizi prestati.

Il Gruppo ha reso disponibile, sul proprio sito internet www.aquafil.com, nella sezione *Corporate Governance*, la procedura relativa alle *Operazioni con Parti Correlate*.

Il Gruppo Aquafil intrattiene rapporti con le seguenti parti correlate:

- società controllante e altre società a monte della catena del controllo (Controllanti),
- società sottoposte ad influenza notevole (Società collegate),
- altri soggetti identificati come parti correlate ai sensi dello IAS 24 (Altre parti correlate).

I rapporti economici e patrimoniali tra la società controllante, le sue controllate esterne al perimetro di consolidamento ed il Gruppo Aquafil hanno avuto per oggetto operazioni di natura finanziaria, di locazione commerciale ed operazioni di regolazione dei rapporti di debito e credito nascenti dal regime di consolidato fiscale di Aquafil Holding S.p.A. a cui aderiscono, tra l'altro, le società del Gruppo Aquafil S.p.A., Tessilquattro S.p.A. e Borgolon S.p.A.. Le operazioni risultano esposte nella Nota Integrativa.

Nel periodo Aquafil S.p.A. ha deliberato e liquidato la distribuzione di dividendi alla controllante Aquafil Holding S.p.A. per Euro 7,13 milioni.

Le operazioni intercorse sono state eseguite a condizioni di mercato.

Ad eccezione di quanto sopra indicato non vi sono state con parti correlate transazioni o contratti che, con riferimento alla materialità degli effetti sui bilanci, possano essere considerati significativi per valore o condizioni.

I PRINCIPALI FATTORI DI RISCHIO O INCERTEZZA DEL GRUPPO

Di seguito si espongono i principali fattori di rischio a cui il Gruppo Aquafil è esposto, con dettagli sulle strategie e le misure implementate per la rispettiva prevenzione e gestione.

Si premette che l'attività del Gruppo potrebbe inoltre essere esposta a rischi addizionali ed eventi incerti che al momento non sono prevedibili o ritenuti improbabili, i quali potrebbero a loro volta influenzare l'attività, le condizioni economiche e finanziarie e le prospettive delle società del Gruppo.

Rischi connessi alle condizioni generali dell'economia

Molteplici fattori che compongono il quadro macroeconomico quali, tra gli altri, l'andamento dei tassi di interesse e del tasso di cambio principalmente tra Euro e Dollaro USA, il costo delle materie prime, soprattutto quelle petrolifere, possono influenzare la situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Il Gruppo affronta tale contesto:

- con un indirizzo strategico mirante alla forte diversificazione geografica, con vendite distribuite in tutto il mondo e stabilimenti produttivi nei paesi di consumo dei prodotti;
- con un forte posizionamento di leadership nel proprio settore "core" BCF;
- con una costante spinta innovativa e di attenzione alle evoluzioni del mercato;
- con un investimento costante nell'innovazione di prodotti e processi produttivi orientati alla "circular-economy".

Rischi di liquidità e connessi al fabbisogno di mezzi finanziari

Il rischio di liquidità cui il Gruppo potrebbe incorrere è rappresentato dall'incapacità o difficoltà di reperire adeguate risorse finanziarie per garantire l'operatività e lo sviluppo delle proprie attività industriali.

La situazione di liquidità del Gruppo deriva essenzialmente da due fattori principali: da un lato le risorse generate o assorbite dalle attività operative e di investimento, dall'altra le caratteristiche d'impiego delle risorse finanziarie e le eventuali condizioni di scadenza e di rinnovo di debiti.

Aquafil dispone di una liquidità immediatamente utilizzabile, nonché di una significativa disponibilità di linee di credito concesse da varie istituzioni bancarie italiane ed internazionali. Il Gruppo ritiene che i fondi e le linee di credito attualmente disponibili, in aggiunta a quelli progressivamente generati dalle attività operative e di finanziamento, siano sufficienti a coprire i bisogni di liquidità derivanti dalle varie attività del Gruppo.

Rischi strategici e di indirizzo

Si definiscono rischi strategici quei fattori capaci di influenzare le opportunità e le minacce relative alle attività di business. Nel caso del Gruppo Aquafil, rientrano in questa categoria i rischi autorizzativi, i rischi di ritardo nello sviluppo o implementazione di nuove iniziative, i rischi di incremento dei costi operativi e dei costi di materiali e servizi, i rischi legati a possibili cambiamenti nelle tecnologie esistenti, nonché i rischi legati all'evoluzione del quadro politico e normativo nei paesi in cui il Gruppo opera e che ne possono mutare il quadro competitivo. A questi si aggiunge il rischio legato alla possibilità che modifiche delle normative vigenti in materia di import/export, movimentazione e stoccaggio di rifiuti, o di situazioni che non consentano più di rispettare le normative vigenti, possano aumentare la complessità, o limitare la possibilità, di mantenere e/o di espandere la significativa attività di riciclo e di recupero di materie prime dai rifiuti. Per contrastare tali rischi, il Gruppo:

- è sempre pronto a cogliere nuove opportunità di business, sia in termini di aree geografiche che di mercati, anche relativamente al mercato di approvvigionamento delle materie prime;
- valuta continuamente le potenzialità di nuovi mercati di sbocco;
- sceglie accuratamente le modalità di presenza più adatte a ciascuna realtà e mercato locale;
- valuta ogni iniziativa, anche di collaborazione strategica, che possa aumentare il valore del Gruppo attraverso la riduzione dell'indebitamento netto e/o miglioramento della capacità di generazione di cassa.

Rischi relativi all'ambiente e di conformità alle normative vigenti

Le attività del Gruppo sono soggette alle normative a carattere nazionale dei paesi in cui esso opera, nonché a specifiche normative a carattere transnazionale, tutte volte ad ottenere una riduzione dei rischi connessi all'attività di impresa. In particolare, le normative in materia di ambiente, salute e sicurezza sul lavoro possono differire in maniera sensibile tra i diversi paesi; è pertanto necessaria una costante attenzione per garantire l'osservanza e l'adeguamento tempestivo nel caso di eventuali modifiche.

Per minimizzare i rischi sociali ed ambientali sottesi ai processi industriali e ai loro prodotti, il Gruppo pone nelle proprie strategie un impegno costante alla salvaguardia dell'ambiente, alla prevenzione dell'inquinamento e alla ricerca del miglioramento continuo delle proprie prestazioni ambientali. In particolare, il Gruppo si è dotato di apposite strutture organizzative e di coordinamento centralizzato che curano il rispetto delle normative ed i processi di miglioramento nei vari ambiti, intervenendo con ampia autonomia negli stabilimenti produttivi e sui processi. La progressiva adozione di Sistemi di Gestione Ambientale, che contengono un'analisi dettagliata e puntuale dei rischi sottesi nei vari stabilimenti del Gruppo, è una scelta che permette di progredire ulteriormente in questo senso, perseguendo la massima organizzazione e razionalizzazione delle attività.

In questo modo, il Gruppo si pone l'obiettivo di:

- procedere verso la costante riduzione degli impatti ambientali e dei rischi sulla sicurezza dei lavoratori durante lo sviluppo di nuove tecnologie e prodotti;
- progettare adeguatamente attività, prodotti e servizi in modo da ridurre, nei limiti imposti dai vincoli tecnici e dalla sostenibilità economica, ogni impatto ambientale e rischio per la salute durante l'attività di produzione, il loro utilizzo ed il successivo smaltimento;
- prevenire, per quanto possibile, potenziali e significativi inquinamenti, danni ambientali, incidenti/infortuni, nonché ridurre il consumo di risorse non rinnovabili;
- diffondere la cultura della sicurezza e della sostenibilità tra tutti gli addetti ai processi aziendali, attraverso adeguate attività di formazione.

Rischi connessi alle fluttuazioni dei tassi di cambio, di interesse e di prezzo

Fluttuazioni significative dei tassi di cambio delle valute diverse dall'Euro potrebbero avere un impatto negativo sui risultati economici e sul valore del patrimonio netto del Gruppo.

È tuttavia da segnalare che molte delle società del Gruppo sono esposte ad un livello di rischio cambio piuttosto ridotto, in quanto nei singoli paesi parte dei flussi, sia per quanto attiene alle vendite, sia con riferimento ai costi, sono denominati nella stessa valuta di conto del paese. Il Gruppo pone anche in essere operazioni di copertura dal rischio valutario.

Allo stesso modo il Gruppo è esposto alla variazione dei tassi di interesse, in quanto questi influenzano il costo e il rendimento delle varie forme di finanziamento e di impiego utilizzate, incidendo pertanto sui proventi finanziari netti consolidati. Aquafil mira a limitare il rischio di fluttuazione del tasso di interesse stipulando una parte dei finanziamenti a medio-lungo termine a tasso fisso o integrandoli con strumenti di copertura della variabilità del tasso di interesse.

La volatilità di prezzo delle commodity petrolifere ed energetiche è fronteggiata mediante strumenti contrattuali di copertura e/o di indicizzazione dei prezzi di vendita a quelli di acquisto delle materie prime e delle fonti energetiche.

Rischi relativi all'operatività degli stabilimenti e a eventuali incidenti industriali

Tutti gli stabilimenti del Gruppo sono soggetti a rischi operativi, quali ad esempio guasti delle apparecchiature, revoca o sospensione dei permessi e delle licenze, interruzioni di lavoro, difficoltà nell'approvvigionamento di materie prime o di risorse energetiche, che potrebbero comportare delle

prolungate interruzioni dell'attività degli stabilimenti. In aggiunta, fenomeni di incendio e altri fattori inaspettati e pericolosi potrebbero verificarsi negli stabilimenti industriali del Gruppo e, se di portata ingente, determinare conseguenze negative per lo stesso.

Aquafil mitiga tali rischi attraverso specifiche politiche di gestione degli impianti volte al raggiungimento di livelli di sicurezza ed eccellenza operativa in linea con le migliori pratiche industriali. Il Gruppo inoltre ricorre al mercato assicurativo per la copertura dei propri rischi industriali e verso terzi.

Rischi di credito commerciale

Il Gruppo è esposto ai rischi connessi a ritardi nei pagamenti dei clienti o in genere alle difficoltà di incasso dei crediti, nonché al rischio di riduzione dei limiti di affidamento alla clientela da parte delle compagnie di assicurazione crediti che potrebbero portare ad un aggravamento del rischio credito e/o avere un impatto negativo sulle prospettive di crescita dei business e sui risultati economici del Gruppo.

Per fronteggiare il rischio di credito, il Gruppo:

- utilizza strumenti di valutazione di ogni singola controparte mediante una struttura organizzativa dedicata di credit management;
- ha stipulato apposite polizze di assicurazione sull'esposizione verso la clientela;
- si avvale dell'assistenza di società esterne di informazioni commerciali sia per la valutazione iniziale di affidabilità che per il monitoraggio continuo della situazione economico-patrimoniale e finanziaria dei clienti.

Rischi connessi all'importanza di alcune figure chiave

Il successo del Gruppo dipende in larga parte dalla capacità dei propri amministratori esecutivi e degli altri componenti del management di gestire efficacemente le attività e le aree di business del Gruppo. La perdita delle prestazioni di tali figure chiave, se non supportata da un'adeguata sostituzione potrebbe incidere negativamente sulle prospettive di business e sui risultati del Gruppo.

A tutela di questo rischio, il Gruppo ha adottato una struttura dirigenziale e delle modalità organizzative capaci di assicurare continuità nella gestione del proprio business, anche grazie alla condivisione delle decisioni strategiche.

Rischi connessi alla gestione delle risorse informatiche e sicurezza dei dati

La gestione delle attività aziendali del Gruppo è supportata da una complessa rete di sistemi e strumenti informatici. La necessaria interconnessione dei sistemi informatici aziendali con le infrastrutture esterne (web, reti) espone questi sistemi a potenziali rischi relativi sia alla disponibilità, qualità e confidenzialità dei dati, sia all'efficienza dei sistemi stessi.

Al fine di garantire la continuità operativa, il Gruppo ha da tempo implementato un sistema di *disaster recovery* e *business continuity* che permette di assicurare un rapido ripristino delle postazioni dei sistemi principali. Inoltre, la sicurezza attiva dei dati e degli applicativi aziendali è garantita da molteplici livelli di protezione sia fisica sia logica, sia sui server che sulle singole postazioni clients, nonché da procedure e avanzati di autenticazione e profilazione degli accessi ai database e alle reti aziendali.

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

L'attività di R&D svolta nel primo semestre 2019 ha riguardato l'innovazione di prodotto e di processo applicata ai fili BCF greggi e solution dyed, ai fili NTF, ai polimeri PA6, al processo ECONYL® e la prosecuzione delle attività di sviluppo del processo di produzione di bio caprolattame. L'attività di innovazione e ricerca ha interessato tutte le principali fasi del processo produttivo, dalle materie in ingresso dei processi produttivi alle fasi di polimerizzazione, filatura, rilavorazione e, relativamente ad ECONYL®, alla rigenerazione dei materiali, utilizzando drivers di ricerca sia di origine interna (efficienza, prestazioni, andamenti) che esterna (input di mercato, novità tecnologiche, disponibilità di soluzioni e materiali nuovi).

Alcuni progetti di ricerca, per la loro complessità e difficoltà, si estendono su di una durata pluriennale e vengono sviluppati in collaborazione e con il supporto di partner di ricerca esterni; altri, che presentano una minor complessità, portano a risultati in tempi brevi.

Le attività di sviluppo in taluni casi si estendono ai settori di applicazione finale delle fibre e/o dei polimeri, come nel caso del settore automotive, e vengono svolte in collaborazione con gli enti di sviluppo delle applicazioni finali.

Nel corso del primo semestre 2019 l'attività di ricerca, con particolare riferimento alla **linea BCF**, ha visto la prosecuzione dei progetti di ricerca già avviati negli esercizi precedenti ed in particolare relativi a antifiama, antimacchia, bio caprolattame, fili specifici con tecnologia multi-color, ottimizzazione processi di polimerizzazione PA6.

Anche nell'ambito dei prodotti della **linea NTF** sono proseguite le attività di sviluppo già avviate negli esercizi precedenti, svolte in collaborazione e con il supporto anche di enti di ricerca terzi, per la realizzazione di: una nuova fibra NTF antistatica, speciali materiali protettivi contro i raggi UV e l'ottimizzazione di parametri tecnologici delle fibre FDY multi e micro filamenti.

Nell'ambito delle attività connesse al processo di produzione **ECONYL®**, le attività di R&D hanno visto in particolare la prosecuzione delle attività negli ambiti della tecnologia di processo di recupero dei tappeti di poliammide a fine ciclo di vita, svolta sia in Slovenia che nei nuovi impianti statunitensi in fase di start-up, del recupero del rame di scarto dai prodotti di alimentazione del processo, dello sviluppo di trattamenti specifici anticrostazione per reti da pesca, dei processi di purificazione del caprolattame e della modellizzazione matematica del processo di depolimerizzazione continua.

Nell'ambito del progetto relativo alla produzione di *bio caprolattame*, sono proseguite le attività di ricerca in collaborazione con Genomatica Inc., San Diego, California (USA), volte a sviluppare il primo processo di produzione di bio caprolattame e bio Nylon 6 a partire da materie prime rinnovabili. Connesso a questa attività di ricerca, è proseguito il progetto "EFFECTIVE", coordinato da Aquafil e finanziato dal Bio-Based Industries Joint Undertaking (BBI JU) nell'ambito del programma di ricerca europeo Horizon 2020, dove l'intera filiera (dai produttori di materie prime ai brands) è coinvolta per validare l'utilizzo di bio Nylon 6 e altri bio-polimeri in prodotti di largo consumo.

Relativamente alle attività brevettuali, in aggiunta ai brevetti depositati e registrati a nome Aquafil S.p.A. del (a) 7.3.2013, PCT, sul riciclo di fibre di poliammide da prodotti elastomerici e (b) 8.6.2017, PCT, sulla composizione del rivestimento delle reti da pesca, si riportano di seguito le principali tappe significative nello sviluppo dei brevetti aziendali:

- (1) il 28 giugno 2018 è stato pubblicato, con validità in tutti i 152 paesi aderenti al PCT, il brevetto, con richiedente AquafilSLO d.o.o., relativo alla metodologia di recupero del rame dalle reti da pesca di scarto destinate all'alimentazione del processo ECONYL®;
- (2) il 29 novembre 2018 è stato pubblicato, con validità negli USA, il brevetto, con richiedente AquafilSLO d.o.o., sul processo di recupero e separazione dei componenti di scarto dei tappeti di poliammide giunti alla fine del loro ciclo di vita e in data 5 dicembre 2018 è stato pubblicato il brevetto internazionale con validità nei paesi aderenti al PCT;
- (3) il 20 giugno 2019 è avvenuta la pubblicazione in tutti i paesi che aderiscono al Patent Cooperation Treaty del brevetto internazionale PCT relativa al processo di miglioramento e ottimizzazione della tecnologia di purificazione del caprolattame senza l'utilizzo di solventi, come richiesto da AquafilSLO d.o.o in data 15 dicembre 2017; sono state avviate le attività per le specifiche estensioni nazionali/regionali entro il 2019 in cui sono presenti gli impianti di produzione del caprolattame tra i quali USA, Cina, Russia, Giappone, che dovrebbero completarsi entro il 2019;
- (4) nel primo semestre 2019 sono state completate le integrazioni e le traduzioni anche in lingua italiana del brevetto relativo al progetto Bio Caprolattame depositato in data 28 dicembre 2018 presso l'Ufficio Brevetti Italiano congiuntamente da Aquafil S.p.A. e Genomatica Inc., San Diego, California (USA), e relativo alla fase di trasformazione dell'intermedio lineare iniziale ottenuto tramite i processi di fermentazione nel monomero finale ad anello ciclico usato per la produzione del bio Nylon 6; è attesa entro fine 2019 la Patent Opinion espressa per l'Italia da parte dell'European Patent Office, che permetterà di procedere in modo appropriato all'estensione come deposito di brevetto internazionale PCT.

CORPORATE GOVERNANCE

Per ogni informazione in tema di *corporate governance* si rinvia alla Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari redatta ai sensi dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/1998, approvata dal Consiglio di Amministrazione, disponibile sul sito internet del Gruppo www.aquafil.com. La Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari rinvia, per talune informazioni, alla "Relazione sulla Remunerazione" redatta ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. 58/1998. Entrambe tali Relazioni, approvate dal Consiglio di Amministrazione, sono state pubblicate nei termini previsti sul sito internet della Società www.aquafil.com.

ALTRE INFORMAZIONI

Attività di direzione e coordinamento

La Società non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del Codice Civile.

La Società controllante Aquafin Holding S.p.A. non esercita attività di direzione e coordinamento nei confronti di Aquafil S.p.A. in quanto ha assunto sostanzialmente la configurazione di *holding* di partecipazioni, priva di autonoma struttura organizzativa e, di conseguenza, non esercita, in fatto, la direzione unitaria di Aquafil S.p.A..

Tutte le società italiane controllate, direttamente o indirettamente, da Aquafil S.p.A. hanno provveduto agli adempimenti pubblicitari previsti dall'art. 2497-bis del Codice Civile, indicando in Aquafil S.p.A. il soggetto alla cui attività di direzione e coordinamento sono soggette.

Azioni proprie

Al 30 giugno 2019 la Società Aquafil S.p.A. e le altre società del Gruppo non detengono, né hanno detenuto nel corso dell'anno, azioni o quote proprie e/o di società controllanti, né nel proprio portafoglio, né tramite società fiduciaria o interposta persona, non dando luogo a nessun acquisto o alienazione di esse.

Società di partecipazione non finanziaria (cd. "holding industriale")

La società Capogruppo Aquafil S.p.A. nell'esercizio 2019 è stata assoggettata alla normativa delle "società di partecipazione non finanziaria" per effetto del D.Lgs. 29/11/2018 n. 142, che all'art. 12 ha previsto l'assoggettamento al verificarsi del solo requisito patrimoniale (società che detengono in via prevalente partecipazioni in soggetti diversi dagli intermediari finanziari) anziché congiuntamente con quello, preesistente nella normativa prima vigente, della prevalenza dei redditi di natura finanziaria.

La Società Aquafil S.p.A. è iscritta all'archivio dei rapporti finanziari, la banca dati tenuta presso l'Anagrafe Tributaria.

L'assoggettamento al regime delle "società di partecipazione non finanziaria" ha comportato l'applicazione dell'aliquota IRAP del 5,57% stabilita dalla Provincia Autonoma di Trento per gli enti finanziari e le banche che è superiore sia a quella ordinaria prevista per gli enti finanziari, pari al 4,46%, che a quella ordinaria prevista per le aziende industriali pari al 2,68%. Tale cambiamento ha comportato un aggravio di imposta per circa Euro 208 mila. A tal proposito evidenzia che in data 1° luglio 2019 Confindustria Trento ha sottoposto alle funzioni provinciali preposte la richiesta di intervento normativo a correzione di tale anomalo aggravio.

Verifiche tributarie in corso

Sono in corso tre verifiche tributarie da parte delle relative autorità fiscali sulle società Aqualeuna GmbH, AquafilSLO, e Aquafil S.p.A.. Alla data di redazione della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2019 non vi sono elementi per considerare probabili e/o quantificabili delle passività potenziali in capo alle sopra citate società e quindi, ai sensi dello IAS 37, nessun accantonamento a fondo rischi è stato rilevato.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

Non si rilevano fatti di rilievo verificatisi nel Gruppo Aquafil dopo la chiusura del periodo relativo al primo semestre 2019 che possano avere un impatto sulla Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2019.

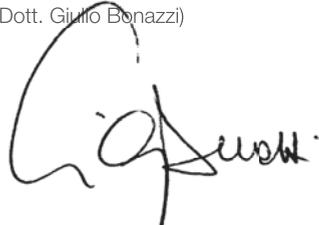
Si evidenzia che nel secondo semestre 2019 avrà efficacia la fusione della società Borgolon S.p.A. in Tessilquattro S.p.A..

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Le previsioni del Gruppo per il secondo semestre 2019 vengono confermate in continuità con l'andamento commerciale del primo semestre nelle varie aree geografiche di vendita, sia in termini di marginalità di prodotto che di indebitamento finanziario.

Arco, 26 agosto 2019

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
(Dott. Giulio Bonazzi)



BCF

(filo per pavimentazione tessile)

Con il filo da noi prodotto
si realizzano pavimentazioni
tessili raffinate e confortevoli
e, grazie al filo rigenerato
ECONYL®, anche sostenibili

- 31 Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato
al 30 giugno 2019
- 31 Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata
- 32 Conto Economico Consolidato
- 32 Conto Economico Complessivo Consolidato
- 33 Rendiconto Finanziario Consolidato
- 34 Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato

Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2019

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

| (in migliaia di Euro) | Note | Al 30 giugno 2019 | Al 31 dicembre 2018 |
|--|------|-------------------|---------------------|
| Attività immateriali | 6.1 | 17.138 | 15.992 |
| Avviamento | 6.2 | 14.040 | 0 |
| Attività materiali | 6.3 | 252.001 | 189.661 |
| Attività finanziarie | 6.4 | 750 | 404 |
| <i>di cui parti controllanti, correlate</i> | | 312 | 79 |
| Altre attività | 6.5 | 2.191 | 2.189 |
| Attività per imposte anticipate | | 6.802 | 7.841 |
| Totale attività non correnti | | 292.922 | 216.087 |
| Rimanenze | 6.6 | 193.726 | 189.678 |
| Crediti commerciali | 6.7 | 42.973 | 34.046 |
| <i>di cui parti controllanti, correlate</i> | | 30 | 66 |
| Attività finanziarie | 6.4 | 1.525 | 2.878 |
| Crediti per imposte | 6.8 | 1.139 | 451 |
| Altre attività | 6.9 | 14.119 | 14.297 |
| <i>di cui parti controllanti, correlate</i> | | 1.644 | 1.859 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 6.10 | 89.032 | 103.277 |
| Totale attività correnti | | 342.514 | 344.627 |
| Totale attività | | 635.436 | 560.714 |
| Capitale sociale | 6.11 | 49.722 | 49.722 |
| Riserve | 6.11 | 81.814 | 62.969 |
| Risultato dell'esercizio di pertinenza del Gruppo | 6.11 | 10.981 | 31.119 |
| Totale patrimonio netto di pertinenza dei soci della Capogruppo | | 142.518 | 143.810 |
| Patrimonio netto delle interessenze di minoranza | 6.11 | 1 | 1 |
| Risultato di esercizio di pertinenza di terzi | 6.11 | 0 | 0 |
| Totale patrimonio netto consolidato | | 142.519 | 143.811 |
| Benefici e dipendenti | 6.12 | 5.713 | 5.702 |
| Passività finanziarie | 6.13 | 296.618 | 224.345 |
| <i>di cui parti controllanti, correlate</i> | | 13.495 | 0 |
| Fondi per rischi e oneri | 6.14 | 1.305 | 1.169 |
| Passività per imposte differite | | 5.014 | 3.582 |
| Altre passività | 6.15 | 13.599 | 11.833 |
| Totale passività non correnti | | 322.249 | 246.631 |
| Passività finanziarie | 6.13 | 57.467 | 39.090 |
| <i>di cui parti controllanti, correlate</i> | | 4.075 | 0 |
| Debiti per imposte correnti | 6.17 | 1.669 | 2.270 |
| Debiti commerciali | 6.16 | 89.377 | 106.895 |
| <i>di cui parti controllanti, correlate</i> | | 181 | 762 |
| Altre passività | 6.15 | 22.155 | 22.017 |
| <i>di cui parti controllanti, correlate</i> | | 236 | 230 |
| Totale passività correnti | | 170.669 | 170.272 |
| Totale patrimonio netto e passività | | 635.436 | 560.714 |

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

| (in migliaia di Euro) | Note | Al 30 giugno 2019 | di cui non ricorrenti | Al 30 giugno 2018 | di cui non ricorrenti |
|--|------|-------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|
| Ricavi | 7.1 | 286.667 | | 291.291 | |
| <i>di cui parti correlate:</i> | | 29 | | 188 | |
| Altri ricavi e proventi | 7.2 | 1.181 | 95 | 594 | 143 |
| Totale ricavi e altri ricavi e proventi | | 287.848 | 95 | 291.885 | 143 |
| Costo di acquisto m.p. e variaz. delle rimanenze | 7.3 | (148.225) | (119) | (147.995) | (101) |
| Costi per servizi e godimento beni di terzi | 7.4 | (51.191) | (2.340) | (49.420) | (1.584) |
| <i>di cui parti correlate:</i> | | (219) | | (1.790) | |
| Costo del personale | 7.5 | (54.060) | (739) | (52.847) | (658) |
| Altri costi e oneri operativi | 7.6 | (1.311) | (293) | (1.047) | (111) |
| <i>di cui parti correlate:</i> | | (38) | | (35) | |
| Ammortamenti e svalutazioni | 7.7 | (16.574) | | (12.364) | |
| Accantonamenti e svalutazioni | 7.8 | (224) | | (769) | |
| Incrementi di immobilizz. per lavori interni | 7.9 | 886 | | 81 | |
| Risultato operativo | | 17.148 | (3.396) | 27.524 | (2.312) |
| Proventi/Oneri finanziari da partecipazioni | | 0 | | 0 | |
| Proventi finanziari | 7.10 | 1.100 | 1.082 | 17 | |
| Oneri finanziari | 7.11 | (3.717) | | (3.027) | |
| <i>di cui parti correlate:</i> | | (132) | | | |
| Utili/Perdite su cambi | 7.12 | (241) | | 525 | |
| Risultato prima delle imposte | | 14.291 | (2.314) | 25.038 | (2.312) |
| Imposte sul reddito | 7.13 | (3.637) | | (5.424) | |
| Risultato di periodo | | 10.654 | (2.314) | 19.614 | (2.312) |
| Risultato di periodo di pertinenza di terzi | | 0 | | 0 | |
| Risultato di periodo di pertinenza del Gruppo | | 10.654 | | 19.614 | |
| <i>Risultato per azione base</i> | 7.14 | 0,21 | | 0,39 | |
| <i>Risultato per azione diluito</i> | 7.14 | 0,21 | | 0,39 | |

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

| (in migliaia di Euro) | Note | Al 30 giugno 2019 | Al 30 giugno 2018 |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Risultato ell'esercizio | | 10.654 | 19.614 |
| Utile/(perdita) attuariale | | (222) | 10 |
| Effetto fiscale realtivo a utili e perdite attuariali | | 53 | (2) |
| Altri componenti di reddito che non saranno riversati a conto economico in esercizi successivi | | (169) | 8 |
| Differenza cambio da conversione dei bilanci in moneta diversa dall'Euro | | 496 | 932 |
| Altri componenti di reddito che saranno riversati a conto economico in esercizi successivi | | 496 | 932 |
| Risultato complessivo dell'esercizio | 6.11 | 10.981 | 20.553 |
| Risultato complessivo dell'esercizio di pertinenza delle interessenze di minoranza | | 0 | 0 |
| Risultato complessivo dell'esercizio di pertinenza del Gruppo | 6.11 | 10.981 | 20.553 |
| Risultato complessivo dell'esercizio | | 10.981 | 20.553 |
| Risultato complessivo dell'esercizio di pertinenza delle interessenze di minoranza | | 0 | 0 |
| Risultato complessivo dell'esercizio di pertinenza del Gruppo | | 10.981 | 20.553 |

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in migliaia di Euro)

| | Note | Al 30 giugno 2019 | Al 30 giugno 2018 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Attività operativa | | | |
| Risultato dell'esercizio | | 10.654 | 19.614 |
| <i>di cui correlate:</i> | | (360) | (1.637) |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | 7.13 | 3.637 | 4.975 |
| Proventi finanziari | 7.10 | (1.100) | (17) |
| <i>di cui correlate:</i> | | 0 | |
| Oneri finanziari | 7.11 | 3.717 | 3.027 |
| <i>di cui correlate:</i> | | 132 | |
| Utili perdite su cambi | 7.12 | 241 | (525) |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze da cessione di attività | | (148) | (133) |
| Accantonamenti netti | 7.8 | 117 | 545 |
| Accantonamenti netti (sval. crediti) | 7.8 | 107 | 224 |
| Ammortamenti e svalutazioni delle attività materiali e immateriali | 7.7 | 16.572 | 12.364 |
| Flusso di cassa dell'attività operativa ante variazioni del capitale circolante | | 33.796 | 40.075 |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze | 6.6 | 1.313 | (8.919) |
| Incremento/(Decremento) di debiti commerciali | 6.16 | (19.584) | (1.562) |
| <i>di cui correlate:</i> | | (611) | 0 |
| Incremento/(Decremento) di crediti commerciali | 6.7 | (4.966) | (19.038) |
| <i>di cui correlate:</i> | | 36 | (62) |
| Variazione di attività e passività | | 402 | 1.828 |
| <i>di cui correlate:</i> | | 681 | 1.282 |
| Oneri finanziari netti pagati | | (1.593) | (2.586) |
| Imposte sul reddito pagate | | (713) | (1.769) |
| Utilizzo dei fondi | | (58) | (308) |
| Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività operativa (A) | | 8.597 | 7.721 |
| Attività di investimento | | | |
| Investimenti in attività materiali | 6.3 | (30.421) | (22.295) |
| Dimissioni di attività materiali | 6.3 | 183 | 860 |
| Investimenti in attività immateriali | 6.1 | (2.319) | (8.334) |
| Dimissioni di attività immateriali | 6.1 | 7 | 13 |
| Investimenti in diritti d'uso (IFRS 16) | 6.3 | (2.976) | |
| Acquisizione Business Aquafil O'Mara | | (35.618) | |
| <i>di cui immobilizzazioni</i> | | (15.060) | |
| <i>di cui avviamento</i> | | (14.040) | |
| <i>di cui disponibilità liquide</i> | | 112 | |
| <i>di cui circolante</i> | | (6.630) | |
| Investimenti in attività finanziarie | | 0 | (166) |
| Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività di investimento (B) | | (71.144) | (29.923) |
| Attività di finanziamento | | | |
| | 8 | | |
| Accensione finanziamenti bancari e prestiti non correnti | | 73.000 | 55.000 |
| Rimborso finanziamenti bancari e prestiti non correnti | | (11.320) | (28.364) |
| Variazioni nette di attività e passività finanziarie correnti | | (1.105) | 744 |
| <i>di cui correlate:</i> | | 2.030 | 0 |
| Distribuzione dividendi | 6.11 | (12.273) | (12.241) |
| <i>di cui correlate:</i> | | (7.316) | (7.369) |
| Aumento capitale sociale | | 0 | 42 |
| Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività di finanziamento (C) | | 48.301 | 15.181 |
| Flusso di cassa netto del periodo (A) + (B) + (C) | | (14.245) | (7.021) |
| Disponibilità liquide di inizio periodo | 6.10 | 103.277 | 99.024 |
| Disponibilità liquide di fine periodo | 6.10 | 89.032 | 92.003 |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

| | Capitale sociale | Riserva legale | Riserva di conversione | Riserva da sovrapprezzo azioni | Riserva costi di quotazione |
|--|---------------------|-------------------|---------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|
| (in migliaia di Euro) | | | | | |
| Al 31 dicembre 2017 | 49.673 | 8 | (12.379) | 20.030 | (3.287) |
| Vendita interessenze di minoranza | | | | | |
| Altre variazioni | | | | | |
| Destinazione Risultato esercizio precedente | | | | | |
| Distribuzione dividendi | | | | | |
| Aumento capitale sociale | 50 | | | (55) | |
| Risultato dell'esercizio | | | | | |
| Risultato attuariale per benefici a dipendenti | | | | | |
| Differenza di conversione | | | 964 | | |
| Risultato complessivo dell'esercizio | | | 964 | | |
| Al 31 dicembre 2018 | 49.723 | 8 | (11.415) | 19.975 | (3.287) |
| Vendita interessenze di minoranza | | | | | |
| Altre variazioni | | | | | |
| Destinazione Risultato esercizio precedente | | 509 | | | |
| Distribuzione dividendi | | | | | |
| Aumento capitale sociale | | | | | |
| Risultato dell'esercizio | | | | | |
| Risultato attuariale per benefici a dipendenti | | | | | |
| Differenza di conversione | | | 496 | | |
| Risultato complessivo dell'esercizio | | | 496 | | |
| Al 30 giugno 2019 | 49.723 | 517 | (10.919) | 19.975 | (3.287) |

| Riserva FTA | Riserva IAS 19 | Risultati portati a nuovo | Risultato dell'esercizio | Totale patrimonio netto di pertinenza dei soci della Capogruppo | Patrimonio netto delle interessenze di minoranza | Totale patrimonio netto consolidato |
|----------------|-------------------|---------------------------------|-----------------------------|--|--|--|
| (2.389) | (600) | 48.841 | 25.117 | 125.014 | 485 | 125.499 |
| | | | | | (484) | (484) |
| | | (131) | | (131) | | (131) |
| | | 25.117 | (25.117) | | | |
| | | (12.241) | | (12.241) | | (12.241) |
| | | 55 | | 50 | | 50 |
| | | | 30.097 | 30.097 | | 30.097 |
| | 58 | | | 58 | | 58 |
| | | | | 964 | | 964 |
| | 58 | | 30.097 | 31.119 | | 31.119 |
| (2.389) | (542) | 61.641 | 30.097 | 143.810 | 1 | 143.811 |
| | | | | | | |
| | | 29.588 | (30.097) | | | |
| | | (12.273) | | (12.273) | | (12.273) |
| | | | 10.654 | 10.654 | | 10.654 |
| | (169) | | | (169) | 0 | (169) |
| | | | | 496 | 0 | 496 |
| | (169) | | 10.654 | 10.981 | 0 | 10.981 |
| (2.389) | (711) | 78.956 | 10.654 | 142.518 | 1 | 142.519 |

NTF

(filo per abbigliamento)

Il filo tessile per abbigliamento può avere molteplici applicazioni, dai capi sportivi, all'intimo, ai costumi da bagno.

I brand di punta del gruppo in questo settore sono:

Dryarn® ed ECONYL®

Note illustrative al Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato

1. INFORMAZIONI GENERALI

1.1 Premessa

Aquafil S.p.A. (“Aquafil”, “Società” o “Capogruppo” e, insieme alle società da essa controllate, “Gruppo” o “Gruppo Aquafil”) è società con azioni quotate al Mercato Telematico Azionario (MTA), Segmento STAR dal 4 dicembre 2017, quale risultante dall’operazione di business combination mediante fusione per incorporazione di Aquafil S.p.A. (ante fusione), fondata nel 1969 ad Arco (TN), nota per la produzione e commercializzazione di fibre e polimeri principalmente di poliammide, in Space3 S.p.A., quale Special Purpose Acquisition Company (SPAC) di diritto italiano, con efficacia appunto dal 4 dicembre 2017.

Il socio di maggioranza di Aquafil S.p.A. è Aquafin Holding S.p.A., con sede legale in Milano, Italia, Via Leone XIII n. 14, 20145, che pur non esercita attività di direzione e coordinamento; mentre l’ultima entità capogruppo è GB&P S.r.l., con sede legale in Milano, Italia, Via Leone XIII n. 14, 20145 che redige apposito Bilancio Consolidato.

Il Gruppo Aquafil produce e commercializza su scala globale nylon, attraverso la trasformazione dello stesso in tre diverse linee di prodotto rappresentate da:

- (i) fibre BCF (bulk continuous filaments), ovvero fili sintetici destinati principalmente al settore della pavimentazione tessile, utilizzati nei compartimenti della cantieristica (hotel, aeroporti, uffici, etc.), degli edifici residenziali e nel mercato automobilistico;
- (ii) fibre NTF (nylon textile filaments), ovvero fili sintetici destinati principalmente al settore dell’abbigliamento (sportivo, classico, tecnico o specialistico);
- (iii) polimeri di Nylon 6 destinati principalmente al settore dei tecnopolimeri (engineering plastic), successivamente utilizzati nell’industria dello stampaggio.

Le linee di prodotto di cui sopra, sono vendute sul mercato anche con il brand ECONYL®, che contraddistingue le produzioni del Gruppo ottenute rigenerando scarti industriali e prodotti a fine vita.

Il Gruppo vanta una presenza consolidata in Europa, Stati Uniti e Asia, sia direttamente che indirettamente tramite le proprie controllate e/o collegate.

1.2 Contenuto, modalità di presentazione e principi del Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2019

La semestrale consolidata del Gruppo Aquafil al 30 giugno 2019 e per il periodo di sei mesi chiuso a tale data (d’ora in poi “Relazione Finanziaria Semestrale”) è predisposta in ottemperanza a quanto disposto dall’art. 154-ter c. 2 del D.Lgs. n. 58/98 - T.U.F. - e successive modificazioni e integrazioni ed è composta dai seguenti documenti:

- il prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata predisposto classificando le attività e le passività secondo il criterio “corrente/non corrente”;
- il prospetto di conto economico consolidato è stato predisposto separatamente dal conto economico complessivo, ed è stato predisposto classificando i costi operativi per natura;
- il prospetto di conto economico complessivo consolidato comprende, oltre al risultato di periodo, le altre variazioni delle voci di patrimonio netto afferenti a poste di natura economica che, per espressa previsione dei principi contabili internazionali, sono rilevate tra le componenti del patrimonio netto;
- il prospetto di rendiconto finanziario consolidato è stato predisposto esponendo i flussi finanziari derivanti dalle attività operative secondo il “metodo indiretto”;
- il *prospetto di movimentazione del patrimonio netto consolidato*;
- le *Note illustrative*.

Nella presentazione dei prospetti di Bilancio Consolidato (d’ora in poi i “prospetti”) sono riportati, quali dati comparativi, quelli previsti dallo IAS 34, ovvero (i) i dati al 31 dicembre 2018 per la situazione patrimoniale e finanziaria consolidata e (ii) i dati relativi al semestre chiuso al 30 giugno 2018, per il conto economico consolidato, il conto economico consolidato complessivo, il rendiconto finanziario consolidato e per le movimentazioni del patrimonio netto consolidato.

La Relazione Finanziaria Semestrale è stata redatta in Euro, valuta funzionale del Gruppo. I valori riportati nei prospetti di bilancio, nonché nelle tabelle di dettaglio incluse nelle note illustrative, sono espressi in migliaia di Euro, salvo diversamente indicato.

La Relazione Finanziaria Semestrale, è stata redatta in conformità ai principi contabili internazionali (IFRS/IAS) emanati dall’International Accounting Standard Board (IASB), riconosciuti nell’Unione Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 e in vigore alla chiusura del periodo, alle inter-

pretazioni emesse dall'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), nonché alle interpretazioni dello Standing Interpretations Committee (SIC), in vigore alla stessa data.

In particolare, la presente Relazione Finanziaria Semestrale è stata redatta in conformità allo IAS 34 "Bilanci Intermedi", emanato dall'International Accounting Standard Board (IASB).

Si evidenzia che nella predisposizione dei prospetti sono stati applicati gli stessi principi contabili e criteri di valutazione adottati per la redazione del Bilancio Consolidato chiuso al 31 dicembre 2018, a cui si rimanda per una loro trattazione, ad eccezione dei nuovi principi applicabili dal 1° gennaio 2019 come descritto nel successivo capitolo.

Le Note illustrative, in accordo con lo IAS 34, sono riportate in forma sintetica e non includono tutte le informazioni richieste in sede di bilancio annuale, essendo riferite esclusivamente a quelle componenti che, per importo, composizione o variazioni, risultano essenziali ai fini della comprensione della situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo al 30 giugno 2019.

La presente Relazione Finanziaria Semestrale deve essere quindi letta congiuntamente con il bilancio annuale del Gruppo al 31 dicembre 2018.

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2019 del Gruppo Aquafil è assoggettata a revisione contabile limitata da parte di PricewaterhouseCoopers ed è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione del 26 agosto 2019 che ne ha autorizzato la diffusione nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente.

1.3 Stagionalità

Il *business* del Gruppo non è caratterizzato da fenomeni di stagionalità. Ciò nonostante si segnala che, a parità di condizioni, tipicamente nel secondo semestre dell'esercizio si registra una lieve contrazione della produzione per effetto del maggior numero di giorni non lavorativi di tale periodo rispetto al primo semestre dell'esercizio. Ciò tipicamente determina una leggera flessione dei ricavi e dei costi e, in ultima analisi, della marginalità nel secondo semestre dell'esercizio rispetto al primo.

1.4 Forma e contenuto dei prospetti contabili

In ottemperanza a quanto richiesto dallo IAS 1, paragrafo 41, sono state operate le seguenti riclassifiche che hanno richiesto, per garantire la confrontabilità dei valori, anche la modifica dei saldi comparativi al 30 giugno 2018.

- (i) il ricavo maturato dall'assegnazione del credito di imposta per ricerca e sviluppo è stato riclassificato dalla voce "Imposte sul reddito" alla voce "Altri ricavi e proventi" in quanto è si è voluto far prevalere la natura di contributo dello stesso. Gli importi riclassificati sono i seguenti:

| (in migliaia) | 30 giugno 2019 | 30 giugno 2018 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Altri ricavi e proventi | 300 | 449 |
| Imposte sul reddito | (300) | (449) |

- (ii) relativamente alla voce Incrementi per lavori interni, come già effettuato in fase di redazione del bilancio al 31 dicembre 2018, gli acquisti di asset sono stati classificati direttamente nelle immobilizzazioni materiali. Pertanto, nel comparativo al 30 giugno 2018, un importo pari a Euro 3.490 migliaia è stato portato a riduzione sia del costo di acquisto materie prime che degli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni.

2. PRINCIPI DI RECENTE APPLICAZIONE ED EMANAZIONE

2.1 IFRS 16 – Leases

Introduzione

In data 9 novembre 2017, la Commissione Europea ha omologato con regolamento 2017/1986 l'IFRS 16 "Leases" (di seguito IFRS 16) emesso in data 13 gennaio 2016 dallo IASB in sostituzione dello IAS 17 e delle relative interpretazioni.

L'IFRS 16 sostituisce lo IAS 17 (Leasing) e le relative Interpretazioni IFRIC 4 (Determinare se un accordo contiene un leasing), SIC 15 (Leasing operativo - Incentivi), SIC 27 (La valutazione della sostanza delle operazioni nella forma legale del leasing).

Il nuovo Principio Contabile Internazionale individua i principi per la rilevazione, la valutazione e l'esposizione nel bilancio dei contratti di *leasing*, nonché rafforza l'informativa da presentare in merito agli stessi.

In particolare, l'IFRS 16 definisce il *leasing* come un contratto che attribuisce al cliente (il *lessee*) il diritto d'uso di un *asset* per un determinato periodo di tempo in cambio di un corrispettivo. Il nuovo Principio Contabile Internazionale elimina la distinzione tra *leasing* operativi e finanziari ai fini

della redazione del bilancio delle imprese che operano quali *lessee* e richiede loro la rilevazione, alla data di decorrenza del leasing, di un'attività, rappresentativa del diritto d'uso dell'*asset* (definita "*Right of Use*") e di una passività, riconducibile all'obbligazione ad effettuare i pagamenti previsti dal contratto. Il *lessee* è successivamente tenuto a rilevare gli interessi relativi alla passività del *leasing* separatamente dagli ammortamenti dell'attività consistente nel diritto d'uso. L'IFRS 16 richiede inoltre al *lessee* di rideterminare gli ammontari della passività del *leasing* al verificarsi di taluni eventi (quali, a titolo esemplificativo, la modifica della durata del *leasing* o la variazione del valore dei pagamenti futuri dovuta al cambiamento dell'indice o del tasso utilizzato per la loro determinazione). In generale, le rideterminazioni degli ammontari delle passività del *leasing* comportano anche una rettifica dell'*asset* per il diritto d'uso.

Differentemente da quanto richiesto ai *lessee*, ai fini della redazione del bilancio dei locatori (i *lessor*), il nuovo Principio Contabile Internazionale mantiene invece la distinzione tra *leasing* operativi e finanziari prevista dallo IAS 17.

Principali fattispecie interessate dall'IFRS 16 all'interno del Gruppo Aquafil

In sede di prima applicazione (1° gennaio 2019), per i contratti precedentemente classificati come "leasing operativi", il Gruppo Aquafil ha applicato il "metodo semplificato" che prevede il computo della passività finanziaria e del corrispondente valore del diritto d'uso sulla base dei canoni contrattuali che residuano alla data di transizione (o di prima applicazione); pertanto non è stato effettuato restatement dei dati comparativi.

Nel Gruppo Aquafil i contratti che rientrano nell'ambito di applicazione dell'IFRS 16 si riferiscono principalmente a:

- immobili per uso ufficio e industriale;
- impianti e macchinari necessari per l'attività produttiva;
- veicoli industriali (principalmente carrelli elevatori);
- autovetture aziendali.

I contratti di leasing non prevedono covenant finanziari, ma gli asset locati non possono essere usati come garanzie per contrarre debiti.

È stato utilizzato il tasso di finanziamento marginale (IBR) per il calcolo del valore attuale della passività di leasing. Il tasso di finanziamento marginale viene definito come il tasso di interesse che ciascuna entità del Gruppo dovrebbe pagare per un prestito, con una durata e con garanzie simili, necessario per ottenere un'attività di valore simile all'attività consistente nel diritto di utilizzo in un contesto economico simile.

Si segnala che è stata svolta un'analisi per singola società nella determinazione del tasso di finanziamento marginale.

Effetti derivanti dalla prima applicazione dell'IFRS 16

Si premette che, in sede di prima applicazione del nuovo Principio Contabile Internazionale, il Gruppo Aquafil ha fatto uso delle seguenti semplificazioni consentite dal nuovo principio in base anche alla rilevanza dei relativi effetti contabili:

- esclusione dal novero dei contratti interessati dalla transizione all'IFRS 16 di quelli con durata residua non superiore a 12 mesi (indipendentemente dalla durata originaria del contratto) e dei cd. "*Low-value leases*";
- esclusione dei costi diretti iniziali dalla valutazione dell'attività consistente nel diritto di utilizzo;
- stima della durata del *leasing* sulla base delle esperienze acquisite e delle informazioni disponibili alla data di prima applicazione in merito all'esercizio delle opzioni di proroga eventualmente contenute nei contratti;
- adozione dell'approccio cd. "retrospettivo modificato" consentito dal nuovo Principio Contabile Internazionale, con rilevazione di attività consistenti nel diritto di utilizzo dei beni in locazione per un importo pari al valore delle passività per il *leasing* e conseguente impatto della *IFRS 16 – First Time Adoption* sul patrimonio netto contabile al 1° gennaio 2019;
- i diritti d'uso sono classificati in una specifica voce della situazione patrimoniale-finanziaria mentre le passività finanziarie sono classificate insieme alle altre passività finanziarie e nelle note al bilancio sono separatamente identificate e commentate;
- l'eventuale componente significativa relativa a prestazioni di servizi inclusa nei canoni di locazione è esclusa dall'ambito IFRS 16;
- il trattamento contabile dei contratti di locazione in essere alla data di transizione che in base allo IAS 17 sono considerati "leasing finanziari" non subisce alcuna modifica.

Per i contratti sottoscritti prima della data di transizione del nuovo IFRS 16, il Gruppo ha inoltre deciso di mantenere la valutazione (*assessment*) e contabilizzazione già applicata in base ai precedenti IAS 17 e dell'IFRIC 4.

Nella tabella di seguito esposta sono evidenziate le variazioni alla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 1° gennaio 2019 riconducibili all'applicazione dell'IFRS 16.

| | Al 31 dicembre 2018 | Effetti prima applicazione IFRS 16 | Al 1° gennaio 2019 |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------------------------|--------------------|
| (in migliaia di Euro) | | | |
| Attività | | | |
| Attività non correnti | | | |
| Attività immateriali | 15.992 | | 15.992 |
| Attività materiali | 189.661 | 28.718 | 218.379 |
| Attività finanziarie | 404 | | 404 |
| Attività per imposte anticipate | 7.841 | | 7.841 |
| Altre attività | 2.189 | | 2.189 |
| Totale attività non correnti | 216.087 | 28.718 | 244.805 |
| Attività correnti | | | |
| Crediti commerciali | 34.046 | | 34.046 |
| Rimanenze | 189.678 | | 189.678 |
| Disponibilità liquide | 103.277 | | 103.277 |
| Altre attività | 14.297 | | 14.297 |
| Crediti per imposte | 451 | | 451 |
| Attività finanziarie | 2.878 | | 2.878 |
| Totale attività correnti | 344.627 | | 344.627 |
| Totale attività | 560.714 | 28.718 | 589.432 |

| | Al 31 dicembre 2018 | Effetti prima applicazione IFRS 16 | Al 1° gennaio 2019 |
|---|---------------------|---------------------------------------|--------------------|
| (in migliaia di Euro) | | | |
| Capitale sociale | 49.722 | | 49.722 |
| Riserve | 62.969 | | 62.969 |
| Risultato dell'esercizio di pertinenza del Gruppo | 31.119 | | 31.119 |
| Totale patrimonio netto di Gruppo | 143.810 | | 143.810 |
| Patrimonio netto di terzi | 1 | | 1 |
| Totale patrimonio netto consolidato | 143.811 | | 143.811 |
| Passività | | | |
| Passività non correnti | | | |
| Fondo per rischi e oneri | 1.169 | | 1.169 |
| Benefici ai dipendenti | 5.702 | | 5.702 |
| Passività per imposte differite | 3.582 | | 3.582 |
| Passività finanziarie | 224.345 | 23.318 | 247.663 |
| Altre passività | 11.833 | | 11.833 |
| Totale passività non correnti | 246.631 | 23.318 | 269.949 |
| Passività correnti | | | |
| Debiti commerciali | 106.895 | | 106.895 |
| Passività finanziarie | 39.090 | 5.400 | 44.490 |
| Debiti per imposte correnti | 2.270 | | 2.270 |
| Altre passività | 22.017 | | 22.017 |
| Totale passività correnti | 170.272 | 5.400 | 175.672 |
| Totale passività e patrimonio netto | 560.714 | 28.718 | 589.432 |

L'applicazione del nuovo principio IFRS 16 ha avuto anche un impatto sulla posizione finanziaria netta riepilogata nella seguente tabella:

| Indebitamento finanziario netto (in migliaia di Euro) | Al 31 dicembre 2018 | Effetti prima applicazione IFRS 16 | Al 1° gennaio 2019 |
|--|---------------------|---------------------------------------|--------------------|
| A. Cassa | 103.277 | | 103.277 |
| B. Altre disponibilità liquide | | | - |
| C. Titoli detenuti per la negoziazione | | | - |
| D. Liquidità (A) + (B) + (C) | 103.277 | | 103.277 |
| E. Crediti finanziari correnti | 2.878 | | 2.878 |
| F. Debiti bancari correnti | (96) | | (96) |
| G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente | (35.496) | | (35.496) |
| H. Altri debiti finanziari correnti | (3.498) | (5.400) | (8.898) |
| I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H) | (39.090) | (5.400) | (44.489) |
| J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D) | 67.066 | (5.400) | 61.666 |
| K. Debiti bancari non correnti | (159.492) | | (159.492) |
| L. Prestiti obbligazionari | (53.578) | | (53.578) |
| M. Altri crediti e debiti finanziari non correnti | (11.275) | (23.318) | (34.593) |
| N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M) | (224.345) | (23.318) | (247.663) |
| O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N) | (157.279) | (28.718) | (185.997) |

Di seguito si riportano invece gli impatti sul conto economico consolidato del primo semestre 2019 relativi all'applicazione del nuovo Principio Contabile Internazionale.

| (in migliaia di Euro) | Primo semestre 2019 |
|--|---------------------|
| Storno canoni | 3.341 |
| Impatto sull'EBITDA | 3.341 |
| Iscrizione ammortamenti | (3.046) |
| Impatto sul risultato operativo | 295 |
| Oneri finanziari | (341) |
| Impatto sul risultato prima delle imposte | (46) |
| Impatto fiscale | 11 |
| Impatto sul risultato del periodo | (35) |

Si evidenzia che in alcuni leasing sono previste opzioni di estensione e di termination. Questi termini contrattuali sono utilizzati per massimizzare la flessibilità nella gestione dei contratti. Le estensioni contrattuali e le opzioni di termination sono attivabili solo dalla società e non dai lessor. Circa il 22% dei contratti di leasing includono tali opzioni.

Riconciliazione tra impegni contrattuali al 31 dicembre 2018 per l'utilizzo di beni di terzi e passività finanziarie per leasing al 1° gennaio 2019

| (in migliaia di Euro) | |
|--|---------------|
| Impegni contrattuali per utilizzo beni di terzi al 31 dicembre 2018 | 31.329 |
| Altre variazioni | 1.174 |
| Impegni per canoni di lease variabili | - |
| Impegni per non lease component (prestazioni di servizi) | (1.156) |
| Valore nominale degli impegni contrattuali in essere | 31.347 |
| Effetto attualizzazione | (2.694) |
| Passività finanziaria netta per lease al 1° gennaio 2019 | 28.652 |

3. AREA DI CONSOLIDAMENTO E CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

I prospetti della Relazione Finanziaria Semestrale includono le situazioni patrimoniali, economiche e finanziarie della Capogruppo e delle società controllate, predisposte sulla base delle relative situazioni contabili, opportunamente rettificata per renderle conformi ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

La tabella seguente riassume, le società incluse nell'area di consolidamento, con le relative informazioni nonché il metodo di consolidamento applicato al 30 giugno 2019:

| Denominazione delle società | Sede legale | Capitale sociale | Utile d'esercizio | Valuta | Percentuale di possesso del Gruppo | Percentuale di diritto di voto | Metodo di consolidamento |
|--|---------------------------|------------------|-------------------|---------------------|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------|
| Società Capogruppo: | | | | | | | |
| Aquafil S.p.A. | Arco (IT) | 49.722.417 | 4.242.400 | Euro | | | |
| Società controllate: | | | | | | | |
| AquafilSLO d.o.o. | Ljubiana (SLO) | 50.135.728 | 3.254.263 | Euro | 100,00% | 100,00% | Integrale |
| Aquafil USA Inc. | Cartersville (USA) | 77.100.000 | 1.260.598 | Dollaro USA | 100,00% | 100,00% | Integrale |
| Tessiquattro S.p.A. | Arco (IT) | 3.380.000 | (281.580) | Euro | 100,00% | 100,00% | Integrale |
| Aquafil Jiaxing Co. Ltd. | Jiaxing (CHN) | 355.093.402 | 22.345.685 | Yuan Cinese | 100,00% | 100,00% | Integrale |
| Aquafil UK Ltd. | Ayrshire (UK) | 1.750.000 | (323.782) | Sterlina Britannica | 100,00% | 100,00% | Integrale |
| AquafilCRO d.o.o. | Oroslavje (CRO) | 71.100.000 | 5.767.262 | Kuna Croata | 100,00% | 100,00% | Integrale |
| Aquafil Asia Pacific Co. Ltd. | Rayong (THA) | 53.965.000 | 304.626 | Baht | 99,99% | 99,99% | Integrale |
| Aqualeuna GmbH | Leuna (GER) | 2.325.000 | 99.048 | Euro | 100,00% | 100,00% | Integrale |
| Aquafil Engineering GmbH | Berlino (GER) | 255.646 | 247.916 | Euro | 100,00% | 100,00% | Integrale |
| Aquafil Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.S. | Istanbul (TUR) | 1.512.000 | 157.744 | Lira Turca | 99,99% | 99,99% | Integrale |
| Borgolon S.p.A. | Varallo Pombia (IT) | 7.590.000 | (11.280) | Euro | 100,00% | 100,00% | Integrale |
| Aquafil Benelux France B.V.B.A. | Harelbake (BEL) | 20.000 | 54.185 | Euro | 100,00% | 100,00% | Integrale |
| Cenon S.r.o. | Zilina (SLO) | 26.472.682 | (121.371) | Euro | 100,00% | 100,00% | Integrale |
| Aquafil Carpet Recycling #1, Inc. | Phoenix (USA) | 250.000 | (2.123.425) | Dollaro USA | 100,00% | 100,00% | Integrale |
| Aquafil Carpet Recycling #2, Inc. | Woodland California (USA) | 250.000 | (1.023.799) | Dollaro USA | 100,00% | 100,00% | Integrale |
| Aquafil Oceania Ltd. | Melbourne (AUS) | 49.990 | 58.617 | Dollaro Australiano | 100,00% | 100,00% | Integrale |
| Aquafil India Private Ltd. | New Dehli (IND) | 85.320 | 0 | Rupia Indiana | 99,97% | 99,97% | Integrale |
| Aquafil O'Mara Inc. | North Carolina (USA) | 10.026.671 | 622.871 | Dollaro USA | 100,00% | 100,00% | Integrale |

Si precisa che non sono presenti alla data del 30 giugno 2019 società collegate incluse nel perimetro di consolidamento.

L'unica significativa variazione intervenuta nel perimetro di consolidamento del Gruppo Aquafil nel corso del periodo riguarda l'acquisizione della totalità della partecipazione nella società O'Mara Inc. (ora Aquafil O'Mara Inc.) con sede in North Carolina, capitale sociale pari a USD 10.026.671, da parte della società Aquafil USA Inc., come descritto nel successivo paragrafo "Aggregazioni aziendali"; l'acquisizione si è perfezionata il 31 maggio 2019 e da tale data la società è stata inclusa nel Bilancio Consolidato di Gruppo.

I criteri adottati dal Gruppo per la definizione dell'area di consolidamento e i relativi principi di consolidamento non sono cambiati rispetto a quanto applicato per il Bilancio Consolidato chiuso al 31 dicembre 2018 alle cui note informative si rimanda per la relativa descrizione.

Di seguito sono rappresentati i criteri adottati dal Gruppo per la definizione dell'area di consolidamento e i relativi principi di consolidamento.

Conversione dei bilanci di società estere

I bilanci delle società controllate sono redatti utilizzando la valuta del paese in cui le stesse hanno sede legale. Le regole per la conversione dei bilanci delle società espressi in valuta diversa dall'Euro sono le seguenti:

- le attività e le passività sono convertite utilizzando i tassi di cambio in essere alla data di riferimento del bilancio;
- i costi e i ricavi sono convertiti al cambio medio del periodo;
- la "riserva di conversione" inclusa tra le voci del conto economico complessivo, accoglie sia le differenze di cambio generate dalla conversione delle grandezze economiche a un tasso di cambio differente da quello di chiusura che quelle generate dalla conversione dei patrimoni netti di apertura a un tasso di cambio differente da quello di chiusura del periodo di rendicontazione;
- l'avviamento, ove esistente, e gli aggiustamenti di *fair value* correlati all'acquisizione di un'entità estera sono trattati come attività e passività dell'entità estera e convertiti al cambio di chiusura dell'esercizio.

I tassi di cambio adottati per la conversione dei suddetti bilanci sono riportati nella seguente tabella:

| | Giugno 2019 | | Dicembre 2018 | | Giugno 2018 | |
|---------------------|-----------------------|-------------|-----------------------|-------------|-----------------------|-------------|
| | Tasso di fine periodo | Tasso medio | Tasso di fine periodo | Tasso medio | Tasso di fine periodo | Tasso medio |
| Dollaro USA | 1,1380 | 1,12978 | 1,1450 | 1,18095 | 1,1658 | 1,21035 |
| Kuna Croata | 7,3973 | 7,41999 | 7,4125 | 7,41816 | 7,386 | 7,41782 |
| Yuan Cinese | 7,8185 | 7,66778 | 7,8751 | 7,80808 | 7,717 | 7,70859 |
| Lira Turca | 6,5655 | 6,35616 | 6,0588 | 5,70767 | 5,3385 | 4,95655 |
| Baht | 34,897 | 35,71370 | 37,052 | 38,16436 | 38,565 | 38,41894 |
| Sterlina Inglese | 0,89655 | 0,87363 | 0,89453 | 0,88471 | 0,8861 | 0,87977 |
| Dollaro Australiano | 1,6244 | 1,6003 | 1,622 | 1,57968 | | |

Conversione delle poste in valuta

Le transazioni in valuta diversa dalla valuta funzionale sono rilevate al tasso di cambio in essere alla data dell'operazione. Le attività e le passività monetarie denominate in valuta diversa dall'Euro sono successivamente adeguate al tasso di cambio in essere alla data di chiusura dell'esercizio. Le differenze cambio eventualmente emergenti sono riflesse nel conto economico all'interno della voce "Utili e perdite su cambi".

Aggregazioni aziendali (*business combination*)

Le aggregazioni aziendali sono rilevate in base a quanto previsto dall'IFRS 3 (2008), nel prosieguo IFRS 3 Revised. In particolare, queste aggregazioni aziendali sono rilevate utilizzando il metodo dell'acquisizione (*acquisition method*), ove il costo di acquisto (corrispettivo trasferito) è pari al *fair value*, alla data di acquisizione, delle attività cedute, delle passività sostenute o assunte, nonché degli eventuali strumenti di capitale emessi dall'acquirente. Il costo di acquisto include il *fair value* delle eventuali attività e passività per corrispettivi potenziali.

I costi direttamente attribuibili all'acquisizione sono rilevati a Conto economico. Il corrispettivo trasferito è allocato rilevando le attività, le passività e le eventuali passività potenziali identificabili dell'acquisita ai relativi *fair value* alla data di acquisizione. L'eventuale eccedenza positiva tra il corrispettivo trasferito, valutato al *fair value* alla data di acquisizione, rispetto al valore netto degli importi delle attività e passività identificabili nell'acquisita stessa valutate al *fair value*, è rilevata come avviamento ovvero, se negativa, a Conto economico. Qualora l'aggregazione aziendale fosse realizzata in più fasi, al momento dell'acquisizione del controllo le quote partecipative detenute precedentemente sono rimisurate al *fair value* e l'eventuale differenza (positiva o negativa) è rilevata a Conto economico. L'eventuale corrispettivo potenziale è rilevato al *fair value* alla data di acquisizione. Le variazioni successive del *fair value* del corrispettivo potenziale, classificato come un'attività o una passività, ossia come uno strumento finanziario ai sensi dello IFRS 9, sono rilevate a Conto economico. I corrispettivi potenziali che non rientrano nell'ambito di applicazione dello IFRS 9 sono valutati in base allo specifico IFRS/IAS di riferimento. I corrispettivi potenziali che sono classificati come strumento di capitale non sono rimisurati, e, conseguentemente il regolamento è contabilizzato nell'ambito del patrimonio netto. Nel caso in cui i *fair value* delle attività, delle passività e delle eventuali passività potenziali possano determinarsi solo provvisoriamente, l'aggregazione aziendale è rilevata utilizzando tali valori provvisori. Le eventuali rettifiche, derivanti dal completamento del processo di valutazione, sono rilevate entro 12 mesi a partire dalla data di acquisizione, rideterminando i dati comparativi.

In tale ambito si evidenzia che in data 31 maggio 2019 è stato sottoscritto un accordo di acquisto del 100% della società O'Mara Incorporated dai precedenti proprietari (la famiglia O'Mara ed alcuni manager). L'acquisizione è stata portata a termine attraverso la controllata americana Aquafil USA Inc..

O'Mara Incorporated, fondata nel 1970, con sede legale in Pennsylvania (USA) e sede operativa a Rutherford College in North Carolina (USA) produce fili tessili di nylon, polipropilene e poliestere prevalentemente tinti in pasta. O'Mara ha registrato un fatturato 2018 pari a USD 40,1 milioni con una marginalità in linea con quella del Gruppo Aquafil.

L'identità e il posizionamento di mercato di O'Mara sono pienamente coerenti con quelli del Gruppo Aquafil, agevolando così un processo di globalizzazione del business tessile, con ricadute positive anche per i prodotti ECONYL® e Dryarn®. O'Mara permetterà di fare leva su un'offerta più ampia consentendo un ulteriore sviluppo del mercato americano nei settori dell'abbigliamento sportivo, della calzetteria, della moda e degli accessori.

La produzione negli USA consentirà inoltre di beneficiare di accordi commerciali tra il governo federale e alcuni paesi centro e sud americani (CAFTA), che consentono l'esenzione dei dazi statunitensi sull'abbigliamento prodotto in tali nazioni con fili di origine americana.

Il prezzo di acquisto (Purchase price) della società risulta così composto:

(importi in USD/000)

| | |
|---|---------------|
| Purchase price iniziale | 36.000 |
| Working Capital Purchase Price Adjustment (*) | 77 |
| Closing Date Cash on Hand Adjustment (*) | 78 |
| Purchase price finale | 36.155 |

(*) Tali aggiustamenti sono stati definiti tra le parti con apposita comunicazione del 25 giugno 2019.

Il *fair value* delle attività e passività al 31 maggio 2019 (data della transazione) riconosciute come risultato dell'acquisizione in base all'IFRS 3, sono riportate di seguito:

(USD/000)

| | |
|---------------------------------|---------------|
| Immobilizzazioni immateriali | 148 |
| Immobilizzazioni materiali | 16.976 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 13 |
| Magazzino | 6.101 |
| Crediti commerciali | 4.624 |
| Disponibilità liquide | 134 |
| Altri crediti | 155 |
| Debiti Intercompany | (3.605) |
| Debiti commerciali | (2.354) |
| Altri debiti | (1.363) |
| Imposte differite passive | (652) |
| Attività nette acquisite | 20.178 |
| Avviamento | 15.977 |
| Purchase price finale | 36.155 |

Emerge pertanto un avviamento pari a USD 15.977 migliaia (Euro 14.040 migliaia), iscritto nel Bilancio Consolidato di Gruppo, riconducibile alla forte posizione competitiva ed alla profittabilità del business acquisito che potrà beneficiare anche di future sinergie all'interno del Gruppo. Tale avviamento non sarà fiscalmente deducibile. Si evidenzia che la recuperabilità di tale valore è stata verificata attraverso specifico "impairment test" eseguito secondo quanto descritto nel successivo paragrafo.

Gli oneri relativi all'acquisizione ammontano a Euro 938 migliaia e sono stati iscritti nei costi per servizi.

Si specifica che il *fair value* dei crediti acquisiti ammonta a USD 4.669 migliaia al netto di un fondo svalutazione dei crediti commerciali per USD 46 migliaia.

Il business acquisito ha contribuito nel periodo dal 31 maggio 2019 al 30 giugno 2019 con ricavi per USD 3,5 milioni, EBITDA per USD 802 migliaia e Risultato netto per USD 623 migliaia.

Ai fini informativi si evidenzia che per l'intero periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019, O'Mara Incorporated ha generato complessivamente ricavi per USD 18,7 milioni.

Si evidenzia che l'investimento totale da parte del Gruppo è stato pari a USD 40,7 milioni in quanto oltre alla partecipazione, il Gruppo ha provveduto anche all'acquisto di un immobile, precedentemente utilizzato da O'Mara mediante un contratto di affitto, per un importo di USD 4,5 milioni. Tale asset risulta pertanto già incluso al *fair value* nei saldi acquisiti al 31 maggio 2019.

Dal punto di vista finanziario, l'operazione di acquisizione è stata assistita dall'emissione in data 24 maggio 2019 da parte di Aquafil S.p.A. di un prestito obbligazionario non garantito, sottoscritto in private placement da società facenti capo al Gruppo assicurativo statunitense Prudential Financial Inc., del valore complessivo di Euro 40 milioni.

Il nuovo prestito obbligazionario ha utilizzato parzialmente la linea di affidamento committed "Shelf facility" già concessa alla capogruppo Aquafil S.p.A. in data 20 settembre 2018 per complessivi USD 90 milioni. Al prestito si applicano pertanto le medesime condizioni contrattuali del prestito di Euro 50 milioni rinegoziato in data 20 settembre 2018. La durata del prestito è di 10 anni, di cui 3 di preammortamento con rate annuali posticipate. Il tasso di interesse fisso per tutta la durata del prestito è dell'1,87% annuo.

Aquafil S.p.A. ha quindi sostenuto il processo di acquisizione effettuato dalla sua controllata Aquafil USA Inc. attraverso un aumento di capitale sociale di USD 45 milioni interamente versato in data 24 maggio 2019.

Verifica di recuperabilità (*Impairment test*)

L'impairment test (o verifica di recuperabilità) consiste nel verificare se esistono indicazioni che un'attività possa aver subito una riduzione di valore. Per l'avviamento e le eventuali altre attività immateriali a vita utile indefinita deve essere verificato almeno annualmente che il loro valore recuperabile sia almeno pari al valore contabile e, nei casi in cui se ne rilevi la necessità, ovvero in presenza di trigger event (IAS 36 paragrafo 9), l'impairment test deve essere effettuato anche più frequentemente.

L'avviamento emerso dalla business combination descritta nel precedente paragrafo è stato quindi sottoposto a verifica di recuperabilità svolta secondo i criteri previsti dallo IAS 36 come indicato anche nella successiva nota 6.2 "Avviamento". In particolare si evidenzia che, il valore recuperabile di un'attività non corrente si basa sulle stime e sulle assunzioni utilizzate per la determinazione dell'ammontare dei flussi di cassa generate dall'attività oggetto di valutazione e del tasso di attualizzazione applicato. Qualora si ritenga che il valore contabile di attività non correnti abbia subito una perdita di valore, lo stesso è svalutato fino a concorrenza del relativo valore recuperabile, stimato con riferimento al suo utilizzo e alla eventuale cessione futura, in base a quanto stabilito nel più recente piano aziendale.

Nel determinare il valore recuperabile degli immobili, impianti e macchinari, degli investimenti immobiliari, delle attività immateriali e dell'avviamento, il Gruppo applica generalmente il criterio del valore d'uso.

Per valore d'uso si intende il valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati per l'attività oggetto di valutazione. Nel determinare il valore d'uso, i flussi finanziari futuri attesi sono attualizzati utilizzando un tasso di sconto al lordo delle imposte che riflette le valutazioni correnti di mercato del costo del denaro, rapportato al periodo dell'investimento e ai rischi specifici dell'attività.

I flussi finanziari futuri attesi utilizzati per determinare il valore d'uso si basano sul più recente piano industriale, approvato dal management e contenente le previsioni di volumi, ricavi, costi operativi e investimenti.

Queste previsioni coprono il periodo dei prossimi tre anni; conseguentemente, i flussi di cassa relativi agli esercizi successivi sono determinati sulla base di un tasso di crescita che non eccede il tasso di crescita media previsto per il settore e il paese.

Qualora il valore di iscrizione dell'attività risultasse superiore al suo valore recuperabile, viene riconosciuta una perdita di valore che è rilevata a Conto economico nella voce "Ammortamenti e impairment".

La perdita di valore di una cash generating unit (ricordando che il Gruppo Aquafil ha un'unica CGU) sono imputate in primo luogo a riduzione del valore contabile dell'eventuale avviamento attribuito alla stessa e, quindi, a riduzione delle altre attività, in proporzione al loro valore contabile.

Se vengono meno i presupposti per una svalutazione precedentemente effettuata, il valore contabile dell'attività è ripristinato con imputazione a Conto economico, nella voce "Ammortamenti e impairment", nei limiti del valore netto di carico che l'attività in oggetto avrebbe avuto se non fosse stata effettuata la svalutazione e se fossero stati effettuati gli eventuali relativi ammortamenti.

Il valore originario dell'avviamento non viene ripristinato anche qualora, negli esercizi successivi, vengano meno le ragioni che hanno determinato la riduzione di valore.

4. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE PER CATEGORIA

Nelle seguenti tabelle si riporta il dettaglio delle attività e passività finanziarie del Gruppo richiesto dall'IFRS 7, secondo le categorie individuate dallo IAS 39, al 30 giugno 2019:

| (in migliaia di Euro) | Attività e passività finanziarie valutate al fair value con variazioni imputate a conto economico | Finanziamenti e crediti | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Passività finanziarie al costo ammortizzato | Totale |
|---|---|-------------------------|---|---|----------------|
| Attività finanziarie correnti e non correnti | 5 | 2.270 | 0 | 0 | 2.275 |
| Crediti commerciali | | 42.973 | | | 42.973 |
| Crediti per imposte correnti | 0 | 1.139 | 0 | 0 | 1.139 |
| Altre attività correnti e non correnti | 0 | 16.310 | 0 | 0 | 16.310 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 0 | 89.032 | 0 | 0 | 89.032 |
| Totale | 5 | 151.725 | 0 | 0 | 151.730 |
| Passività finanziarie correnti e non correnti | 1.161 | 0 | 0 | 352.924 | 354.085 |
| Debiti commerciali | 0 | 0 | 0 | 89.377 | 89.377 |
| Altre passività correnti e non correnti | 0 | 0 | 0 | 35.754 | 35.754 |
| Totale | 1.161 | 0 | 0 | 478.055 | 479.216 |

Le altre attività e passività finanziarie sono a breve termine o regolate a tassi di interesse di mercato e pertanto il valore contabile è considerato una ragionevole approssimazione del fair value.

5. INFORMATIVA PER SETTORI OPERATIVI

Ai fini dell'IFRS 8 – Settori operativi, l'attività svolta dal Gruppo è identificabile in un unico segmento operativo.

La struttura del Gruppo, infatti, identifica una visione strategica e unitaria del business e tale rappresentazione è coerente con le modalità in cui il management prende le proprie decisioni, alloca le risorse e definisce la strategia di comunicazione, rendendo diseconomiche, allo stato attuale dei fatti, ipotesi di spinta divisionale del business.

6. NOTE ALLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

6.1 Attività immateriali

La voce in oggetto e la relativa movimentazione risulta dettagliabile come segue:

| | Diritti e brevetti - know how | Marchi concessioni e licenze | Altre attività immateriali | Attività immateriali in corso | Non Contractual Customers relationships | Totale |
|-----------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|--|---------------|
| (in migliaia di Euro) | | | | | | |
| Al 31 dicembre 2017 | 1.204 | 596 | 2.692 | 3.289 | 0 | 7.781 |
| Incrementi | 0 | 345 | 2.972 | 1.738 | 5.779 | 10.834 |
| Decrementi | 0 | (12) | 0 | 0 | 0 | (12) |
| Ammortamenti | (450) | (226) | 0 | (1.404) | (482) | (2.562) |
| Riclassifiche | 52 | (24) | 0 | (37) | 0 | (9) |
| Differenza cambio | | | | 5 | (45) | (40) |
| Saldo al 31 dicembre 2018 | 804 | 680 | 5.665 | 3.592 | 5.253 | 15.992 |
| <i>Di cui:</i> | | | | | | |
| - Costo storico | 5.220 | 4.710 | 13.646 | 5.663 | 5.730 | 34.969 |
| - Fondo ammortamento | (4.416) | (4.030) | (10.054) | 0 | (477) | (18.978) |
| Incrementi | 0 | 50 | 0 | 2.269 | 0 | 2.319 |
| Decrementi | 0 | 0 | (7) | 0 | 0 | (7) |
| Ammortamenti | (225) | (147) | (604) | 0 | (368) | (1.343) |
| Variazione area di consolidamento | 0 | 0 | 130 | 0 | 0 | 130 |
| Differenza cambio | 0 | 0 | 1 | 0 | 45 | 46 |
| Saldo al 30 giugno 2019 | 581 | 583 | 3.111 | 7.933 | 4.930 | 17.138 |
| <i>Di cui:</i> | | | | | | |
| - Costo storico | 5.221 | 5.119 | 13.772 | 7.933 | 5.771 | 37.817 |
| - Fondo ammortamento | (4.641) | (4.536) | (10.661) | 0 | (842) | (20.679) |

Gli investimenti del periodo, complessivamente pari ad Euro 2,3 milioni, si riferiscono principalmente alla quota di periodo relativa all'accordo di collaborazione industriale con la società statunitense Genomatica Inc. per lo sviluppo di una biotecnologia di produzione del caprolattame da materie prime rinnovabili per Euro 1,4 milioni ed attività di information e Communication Technology per Euro 0,7 milioni.

6.2 Avviamento

Come descritto nel paragrafo "Aggregazioni aziendali", la società ha acquisito il business della società statunitense O'Mara Incorporated.

Tale acquisizione ha generato un avviamento pari a Euro 14.040 migliaia che è stato allocato all'unica CGU identificata corrispondente all'intero Gruppo Aquafil. Tale scelta è stata operata considerando che la società acquisita farà progressivamente parte integrante del Gruppo e dei suoi processi e quindi non può essere identificata come un'unità generatrice di flussi finanziari ampiamente indipendenti dalle altre attività svolte dal Gruppo stesso.

Tale valore rappresenta l'eccedenza tra il corrispettivo trasferito, valutato al *fair value* alla data di acquisizione, rispetto al valore netto degli importi delle attività e passività identificabili nell'acquisita stessa valutate al *fair value*.

Dopo l'iniziale iscrizione, l'avviamento non è assoggettato ad ammortamento, ma sottoposto a verifica almeno annuale di recuperabilità secondo le modalità descritte nel precedente paragrafo "Verifica di recuperabilità - Impairment test".

Ai fini di quanto richiesto dallo IAS 36, il Gruppo ha quindi provveduto ad effettuare un apposito impairment test al fine di verificare la recuperabilità di tale avviamento iscritto.

Il test d'impairment è stato effettuato determinando il value in use con il metodo del discounted cash flow (DCF) al netto delle imposte coerentemente con i tassi di attualizzazione post-tax utilizzati.

I flussi di cassa utilizzati per l'applicazione del DCF sono quelli inclusi nel Piano Industriale 2019-2021 approvato dal CdA a febbraio 2019. Il tasso di crescita applicato (g) è pari all'1,6%.

Il tasso di crescita utilizzato è in linea con le stime del Fondo Monetario Internazionale e dei principali analisti di mercato e prudenzialmente non è stato incluso l'incremento che deriverebbe dalle stime di crescita dei paesi del Sud est asiatico e della Cina, paesi in cui il Gruppo opera.

L'attualizzazione dei flussi è stata effettuata sulla base di un costo medio ponderato del capitale che riflette le correnti valutazioni di mercato del costo del denaro. Il valore identificato è pari al 7,2%.

È stata svolta inoltre un'analisi di sensitività per determinare la variazione del valore assegnato agli assunti di base che, dopo aver considerato le eventuali modifiche indotte da tale cambiamento sulle altre variabili utilizzate, rende il valore recuperabile della CGU pari al suo valore contabile.

Tale analisi ha evidenziato che solo scostamenti significativi nel raggiungimento degli obiettivi di business, nel livello dei tassi d'interesse e nei tassi di crescita perpetua ridurrebbero il valore recuperabile a un livello prossimo a quello contabile.

Dall'analisi di impairment non sono quindi emerse rettifiche di valore da iscrivere a riduzione dell'avviamento.

6.3 Attività materiali

La voce in oggetto e la relativa movimentazione risulta dettagliabile come segue:

| | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinari | Attrezzature | Altri beni | Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | Investimenti immobiliari | Right of Use Effetti prima applicazione IFRS 16 | Totale |
|---|----------------------|-----------------------|--------------|--------------|---|--------------------------|---|----------------|
| (in migliaia di Euro) | | | | | | | | |
| Al 31 dicembre 2017 | 52.128 | 73.726 | 673 | 1.869 | 25.530 | | | 153.926 |
| Incrementi | 2.457 | 15.685 | 259 | 986 | 41.493 | | | 60.880 |
| Decrementi | (501) | (1.549) | (29) | (86) | (1.484) | | | (3.649) |
| Ammortamenti | (3.246) | (19.581) | (321) | (642) | 0 | (11) | | (23.802) |
| Riclassifiche | 2.824 | 22.539 | 39 | 20 | (25.763) | 350 | | 9 |
| Svalutazioni | 0 | 1.244 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 1.244 |
| Variazione area di consolidamento | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Differenza cambio | 3 | (475) | 2 | 46 | (523) | 0 | | (1.049) |
| Saldo al 31 dicembre 2018 | 53.665 | 92.540 | 624 | 2.195 | 40.299 | 339 | | 189.661 |
| <i>Di cui:</i> | | | | | | | | |
| - Costo storico | 103.143 | 393.391 | 10.876 | 6.301 | 40.299 | 755 | | 554.766 |
| - Fondo ammortamento | (49.479) | (300.850) | (10.252) | (4.107) | 0 | (417) | | (365.105) |
| Effetto IFRS 16 al 1° gennaio 2019 | | | | | | | 28.718 | 28.718 |
| <i>Di cui:</i> | | | | | | | | |
| Incrementi | 953 | 2.692 | 4 | 301 | 26.507 | 0 | 2.976 | 33.433 |
| Decrementi | 0 | (15) | (1) | (17) | 0 | (2) | 0 | (36) |
| Ammortamenti | (1.687) | (9.990) | (127) | (373) | 0 | (6) | (3.046) | (15.228) |
| Riclassifiche | 132 | 6.056 | 5 | 0 | (6.193) | 0 | 0 | 0 |
| Svalutazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Variazione area di consolidamento | 3.990 | 10.378 | 0 | 449 | 101 | 0 | 0 | 14.918 |
| Differenza cambio | 119 | 252 | 2 | 11 | 144 | 0 | 9 | 537 |
| Saldo al 30 giugno 2019 | 57.171 | 101.913 | 508 | 2.566 | 60.858 | 331 | 28.656 | 252.002 |
| <i>Di cui:</i> | | | | | | | | |
| - Costo storico | 108.376 | 440.626 | 10.883 | 8.920 | 60.858 | 750 | 31.692 | 662.104 |
| - Fondo ammortamento | (51.205) | (338.713) | (10.376) | (6.354) | 0 | (419) | (3.037) | (410.103) |

Gli investimenti del periodo, complessivamente pari ad Euro 33,4 milioni, si riferiscono all'incremento della capacità produttiva di caprolattame rigenerato ECONYL®, anche attraverso la realizzazione dei due impianti di Carpet Recycling di Phoenix e di Sacramento per Euro 10,8 milioni, all'espansione della capacità produttiva negli Stati Uniti per Euro 7,6 milioni, all'efficientamento dell'attività logistica e di stoccaggio per Euro 3,7 milioni, di cui Euro 2,3 milioni di "Right of Use" relativi alla parte immobiliare, a progetti di miglioramento dell'efficienza produttiva ed industriale per Euro 2,8 milioni ed a interventi relativi al miglioramento ed adeguamento tecnologico degli impianti esistenti per la restante parte.

L'incremento relativo alla "variazione dell'area di consolidamento" per complessivi Euro 14.918 migliaia si riferisce all'operazione di business combination descritta in precedenza nello specifico paragrafo.

Al 30 giugno 2019 il Gruppo non ha individuato indicatori di impairment, relativamente alle attività materiali.

Come evidenziato nella specifica colonna della tabella sopra riportata, la prima applicazione dell'IFRS 16, con l'approccio retrospettivo modificato, ha comportato al 1° gennaio 2019 l'iscrizione fra le attività non correnti del diritto d'uso dell'asset oggetto del contratto. Si tratta in particolare di affitti di immobili, noleggio attrezzature e mezzi come dettagliato nella seguente tabella:

| | Diritto d'uso immobili | Diritto d'uso attrezzature e mezzi di trasporto | Diritto d'uso automezzi | Totale |
|---------------------------------|---------------------------|--|----------------------------|---------------|
| (in migliaia di Euro) | | | | |
| Saldo al 1° gennaio 2019 | 24.482 | 4.232 | 5 | 28.718 |
| <i>Di cui:</i> | | | | |
| - Costo storico | 24.482 | 4.232 | 5 | 28.718 |
| - Fondo ammortamento | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementi | 2.327 | 446 | 203 | 2.976 |
| Decrementi | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ammortamenti | (2.466) | (567) | (14) | (3.046) |
| Differenza cambio | 8 | 1 | 0 | 9 |
| Saldo al 30 giugno 2019 | 24.351 | 4.112 | 193 | 28.656 |
| <i>Di cui:</i> | | | | |
| - Costo storico | 26.808 | 4.676 | 207 | 31.692 |
| - Fondo ammortamento | (2.457) | (566) | (14) | (3.037) |

6.4 Attività finanziarie correnti e non correnti

La voce in oggetto è dettagliabile come segue (include sia le poste correnti che non correnti):

| (in migliaia di Euro) | Giugno 2019 | Dicembre 2018 |
|--|--------------|---------------|
| Crediti verso controllanti | 234 | 0 |
| Partecipazioni in imprese del Gruppo | 1 | 1 |
| Partecipazioni in altre imprese | 18 | 18 |
| Depositi bancari vincolati | 1.568 | 2.919 |
| Crediti finanziari correnti e non correnti | 370 | 255 |
| Crediti verso parti correlate | 79 | 79 |
| Strumenti finanziari derivati | 6 | 11 |
| Totale | 2.275 | 3.282 |
| <i>di cui correnti</i> | 1.525 | 2.878 |
| <i>di cui non correnti</i> | 750 | 404 |

Le partecipazioni in altre imprese si riferiscono a partecipazioni di carattere minore.

I "Depositi bancari vincolati", pari ad Euro 1.568 migliaia, sono relativi quasi esclusivamente alla società del gruppo Aquafil Engineering GmbH, a garanzia della realizzazione di specifiche commesse, il decremento rispetto al precedente esercizio è connesso al normale andamento del business e dei tempi di realizzazione delle singole commesse.

I "Crediti verso altre parti controllanti" sono relativi ai depositi cauzionali versati alla controllante Aquafin Holding S.p.A. e Aquafil S.p.A. relativamente al contratto di locazione pluriennale dell'immobile sito in Viale dell'Industria – Verona.

I "Crediti verso altre parti correlate" sono relativi ai depositi cauzionali versati da Tessilquattro S.p.A. e Aquafil S.p.A. ad Aquaspace S.p.A. relativamente al contratto di locazione pluriennale dell'immobile sito in Via del Garda 40 – Rovereto.

6.5 Altre attività non correnti

L'ammontare è relativo principalmente al credito in essere della Capogruppo Aquafil S.p.A. e AquafilSLO d.o.o. verso l'Unione Europea per il progetto denominato "Effective", coordinato da Aquafil e finanziato dal Bio-Based Industries Joint Undertaking (BBI JU) nell'ambito del programma di ricerca europeo Horizon 2020, dove l'intera filiera (dai produttori di materie prime ai brands) è coinvolta per validare l'utilizzo di bio Nylon 6 e altri bio-polimeri in prodotti di largo consumo. In particolare, si evidenzia che con la firma dell'agreement è stato definito un contributo complessivo di Euro 3,3 milioni che è stato rilevato con contropartita risconti passivi classificati nelle Altre passività nota 6.15. Il credito viene ridotto dagli incassi ottenuti dall'Unione Europea riconosciuti sostanzialmente in base all'avanzamento del progetto. Al 30 giugno 2019 l'ammontare del credito residuo è di Euro 2,1 milioni.

6.6 Rimanenze

Di seguito si riporta la composizione della voce:

| (in migliaia di Euro) | Giugno 2019 | Dicembre 2018 |
|---|----------------|----------------|
| Rimanenze di materie prime sussidiarie e di consumo | 73.042 | 81.713 |
| Rimanenze prodotti finiti e merci | 120.480 | 107.962 |
| Acconti | 204 | 4 |
| Totale | 193.726 | 189.678 |

Le rimanenze sono iscritte al netto del fondo obsolescenza magazzino pari ad Euro 510 migliaia e si riferisce ad articoli in giacenza da esercizi precedenti considerati a lenta rotazione.

Si ricorda che le rimanenze sono aumentate nel semestre anche in seguito all'operazione di business combination descritta in precedenza nello specifico paragrafo.

6.7 Crediti commerciali

Di seguito si riporta la composizione della voce:

| (in migliaia di Euro) | Giugno 2019 | Dicembre 2018 |
|---|---------------|---------------|
| Crediti verso clienti | 45.542 | 36.636 |
| Crediti verso controllanti, collegate e altre parti correlate | 30 | 66 |
| Fondo svalutazione crediti | (2.599) | (2.656) |
| Totale | 42.973 | 34.046 |

La seguente tabella fornisce una ripartizione dei crediti commerciali al 30 giugno 2019 raggruppati per scaduto, al netto del fondo svalutazione crediti:

| (in migliaia di Euro) | Al 30 giugno 2019 | A scadere | Scaduti entro 30 giorni | Scaduti tra 31 e 90 giorni | Scaduti tra 91 e 120 giorni | Scaduti oltre i 120 giorni |
|--|-------------------|---------------|-------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| Crediti commerciali garantiti (a) | 38.463 | 33.956 | 2.892 | 1.263 | 48 | 305 |
| Crediti commerciali non garantiti (b) | 6.537 | 3.366 | 392 | 2.478 | 22 | 279 |
| Crediti commerciali in sofferenza non garantiti (c) | 571 | 125 | 120 | 0 | 0 | 327 |
| Crediti commerciali al lordo del fondo svalutazione [(a) + (b) + (c)] | 45.571 | 37.446 | 3.404 | 3.740 | 70 | 911 |
| Fondo svalutazione crediti | (2.599) | (2.559) | 0 | 0 | 0 | (40) |
| Crediti commerciali | 42.973 | 34.887 | 3.404 | 3.740 | 70 | 871 |

Si ricorda che i crediti commerciali sono aumentati nel semestre anche in seguito all'operazione di business combination descritta in precedenza nello specifico paragrafo.

6.8 Crediti per imposte correnti

I crediti per imposte correnti si riferiscono, per un importo di Euro 1.139 migliaia, quasi integralmente ad acconti pagati per l'Imposta Regionale sulle Attività Produttive (IRAP) sulle società italiane.

6.9 Altre attività correnti

Di seguito si riporta la composizione della voce:

| (in migliaia di Euro) | Giugno 2019 | Dicembre 2018 |
|---|---------------|---------------|
| Crediti verso erario | 5.097 | 6.301 |
| Anticipi verso fornitori | 1.005 | 702 |
| Crediti v/enti previdenziali e amministrazione pubblica | 167 | 133 |
| Crediti verso il personale | 162 | 290 |
| Crediti per imposte verso controllanti | 1.644 | 1.859 |
| Altri crediti | 1.249 | 2.522 |
| Ratei e risconti attivi | 4.794 | 2.489 |
| Totale | 14.119 | 14.297 |

Relativamente alle voci sopra riportate si precisa quanto segue:

- crediti verso l'erario: si riferiscono principalmente per un ammontare di Euro 3.115 migliaia a crediti per Imposta sul Valore Aggiunto (IVA), per Euro 1.525 migliaia a crediti d'imposta determinati ai sensi dell'art. 1, comma 35 della Legge 23/12/2014 n. 190 e successive modifiche e determinati quale 50% dell'eccedenza delle spese di ricerca e sviluppo, sostenute nell'esercizio 2018, rispetto alla media delle stesse riferita agli esercizi 2012-2013-2014;
- crediti per imposte verso controllanti: si riferiscono a crediti verso l'erario per l'Imposta sul Reddito delle Società (IRES) ceduti dalla Capogruppo alla società controllante Aquafin Holding S.p.A. nel contesto del consolidato fiscale sottoscritto tra le società Aquafil S.p.A., Tessilquattro S.p.A., Borgolon S.p.A. ed in essere in base all'opzione esercitata da Aquafin Holding S.p.A. ai sensi dell'art. 228 e seguenti del T.U.I.R.;
- altri crediti: si riferiscono principalmente per un ammontare di Euro 230 migliaia a crediti per il rimborso della tassa sull'esportazione della società cinese Aquafil Synthetic Fiber and Polymers (Jiaxing) Co. Ltd., per Euro 781 migliaia al credito vantato verso la società Domo Chemicals Italy S.p.A. originante dal supporto finanziario dato da Aquafil S.p.A. a Domo Chemicals Italy S.p.A. nell'ambito del contenzioso fiscale relativo alla cessione del pacchetto azionario di Domo Engineering Plastics S.p.A. avvenuta il 31/5/2013 commentato anche nella Relazione sulla gestione;
- ratei e risconti attivi: si riferiscono ad importi derivanti da procedure di recupero di dazi pagati iscritti a Conto Economico ma non ancora incassati, a costi anticipati sull'acquisto di materiali di manutenzione ed a costi di consulenze in ambito di Information e Communication Technology fatturati anticipatamente rispetto al completamento del servizio.

6.10 Disponibilità liquide ed equivalenti

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

| (in migliaia di Euro) | Giugno 2019 | Dicembre 2018 |
|----------------------------|---------------|----------------|
| Denaro e valore in cassa | 25 | 24 |
| Depositi bancari e postali | 89.008 | 103.254 |
| Totale | 89.032 | 103.277 |

Tali saldi corrispondono principalmente alle disponibilità sui conti correnti delle società del Gruppo.

Nella seguente tabella si riporta il controvalore in Euro della composizione della cassa e delle disponibilità liquide per valuta:

| (in migliaia di Euro) | Al 30 giugno 2019 |
|-----------------------|-------------------|
| EUR | 69.368 |
| HRK | 26 |
| TRL | 27 |
| USD | 7.962 |
| THB | 2.579 |
| CNY | 8.842 |
| GBP | 157 |
| AUD | 72 |
| Totale | 89.032 |

6.11 Patrimonio netto

Capitale Sociale

Al 30 giugno 2019 il capitale sociale deliberato della Capogruppo Aquafil S.p.A. ammonta ad Euro 50.676 migliaia, il cui valore sottoscritto e versato ammonta ad Euro 49.722 migliaia, mentre la quota non ancora sottoscritta e versata è relativa: (i) per un importo pari ad Euro 149 migliaia al residuo aumento di capitale a servizio dei Market Warrant Aquafil; e (ii) per un importo pari ad Euro 800 migliaia all'aumento di capitale a servizio degli Sponsor Warrant Aquafil.

Il capitale sociale sottoscritto e versato è suddiviso in 51.218.794 azioni prive del valore nominale suddivise in:

- n. 42.822.774 azioni ordinarie, identificate dal codice ISIN IT0005241192;
- n. 8.316.020 azioni di speciali classe B, identificate dal codice ISIN IT0005285330, che danno diritto, nell'osservanza degli eventuali limiti di legge, a 3 voti esercitabili ai sensi dell'art. 127-sexies del D.Lgs. n. 58/1998 nelle assemblee della Società e che si possono convertire in azioni ordinarie, nelle determinate condizioni e circostanze disciplinate dallo statuto, in ragione di una azione ordinaria ogni azione di classe B;
- n. 80.000 azioni di speciali classe C, identificate dal codice ISIN IT0005241747, prive del diritto di voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie della Società ed escluse dal diritto di percepire gli utili di cui la Società delibera la distribuzione a titolo di dividendo ordinario, non trasferibili fino al 5 aprile 2022 e automaticamente convertite in azioni ordinarie nel rapporto di conversione di 4,5 azioni ordinarie ogni azione di classe C secondo le determinate condizioni e circostanze previste dallo statuto.

Si riporta nel seguito il dettaglio della composizione del capitale sociale sottoscritto e versato di Aquafil S.p.A. al 30 giugno 2019:

| Tipologia azioni | Numero azioni | % su Capitale sociale | Quotazione |
|------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| Ordinarie | 42.822.774 | 83,61% | MTA segmento STAR |
| Classe B | 8.316.020 | 16,24% | Non quotate |
| Classe C | 80.000 | 0,15% | Non quotate |
| Totale | 51.218.794 | 100% | |

La variazione nel capitale sociale indicata nel Prospetto delle variazioni del patrimonio netto pari ad Euro 50 migliaia è connessa alla conversione dei Market Warrant avvenuta nell'esercizio.

In base alle comunicazioni inviate a Commissione Nazionale Per Le Società e la Borsa "CONSOB", e pervenute alla Società ai sensi dell'art. 120 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, nonché in ragione degli effetti delle conversioni di Market Warrant occorse nel corso dell'esercizio di riferimento, si riportano di seguito l'elenco dei soggetti titolari, al 30 giugno 2019, di una partecipazione rilevante, ovvero, considerata la qualifica di P.M.I. ai sensi dell'art. 1, lettera w-*quater*.1 del T.U.F. di Aquafil S.p.A., di una partecipazione che sia superiore al 5% del capitale sociale votante Aquafil S.p.A.:

| Dichiarante ovvero soggetto posto al vertice della catena partecipativa | Azionista diretto | Tipologia azioni | Numero azioni | Numero diritti di voto |
|---|------------------------|------------------|-------------------|------------------------|
| GB&P S.r.l. | Aquafin Holding S.p.A. | Ordinarie | 21.385.216 | 21.385.216 |
| | | Classe B | 8.316.020 | 24.948.060 |
| | | Totale | 29.701.236 | 46.333.276 |
| | | Quota | 57,99% | 68,37% |

Warrant

Nel contesto dell'operazione di quotazione risultavano inizialmente in circolazione:

- n. 7.499.984 Market Warrant Aquafil quotati identificati dal codice ISIN IT0005241200 che incorporano il diritto all'assegnazione di Azioni Aquafil S.p.A. di Compendio Market Warrant e sono esercitabili alle condizioni indicate nel regolamento approvato dall'assemblea straordinaria di Space3 con delibera del 23 dicembre 2016;
- n. 800.000 Sponsor Warrant Aquafil identificati dal codice ISIN IT0005241754 non quotati ed esercitabili entro 10 anni dalla data del 4 dicembre 2017, a pagamento ed al prezzo di esercizio unitario di Euro 13 (al raggiungimento di uno "Strike Price" pari a Euro 13), a fronte dell'assegnazione di un'Azione Aquafil di Compendio Sponsor Warrant Aquafil per ciascuno Sponsor Warrant esercitato.

Alla data del 30 giugno 2019 risultano convertiti n. 2.014.322 Market Warrant Aquafil (con l'assegnazione di n. 498.716 Azioni di Compendio) e pertanto risultano ancora in circolazione n. 5.485.662 Market Warrant.

Alla data del 30 giugno 2019 non è stato convertito alcun Sponsor Warrant Aquafil.

Riserva legale

La riserva legale al 30 giugno 2019 è pari a Euro 517 migliaia, l'incremento Euro 509 migliaia è stato deliberato dall'assemblea dei soci del 24 aprile 2019 che ha destinato a tale riserva un ventesimo dell'utile dell'esercizio 2018.

Riserva di conversione

La riserva di conversione include tutte le differenze derivanti dalla traduzione in Euro dei bilanci delle società controllate incluse nel perimetro di consolidamento espressi in valuta estera.

Riserva sovrapprezzo azioni

La voce ammonta al 30 giugno 2019 a Euro 19.975 migliaia e deriva dall'operazione di fusione tra Aquafil S.p.A. e Space3 S.p.A. avvenuta nel 2017.

Riserva costi di quotazione/Aumento capitale sociale

La voce ammonta al 30 giugno 2019 a Euro 3.287 migliaia a riduzione del patrimonio netto ed è relativa ai costi sostenuti nel precedente esercizio a fronte dell'operazione di quotazione e quindi di aumento del capitale sociale.

Riserva "First Time Adoption" (FTA)

Ammonta ad Euro 2.389 migliaia e rappresenta gli effetti della conversione dai principi contabili italiani agli IFRS.

Riserva IAS 19

Al 30 giugno 2019 è pari ad Euro 711 migliaia di riduzione del patrimonio netto ed include gli effetti attuariali a tale data del trattamento di fine rapporto e di tutti gli altri benefici ai dipendenti delle aziende del Gruppo.

Utili portati a nuovo

Al 30 giugno 2019 ammontano ad Euro 78.956 migliaia e rappresentano i risultati generati dal Gruppo Aquafil negli esercizi precedenti (anche ante fusione con Space3 S.p.A. avvenuta nel 2017) al netto della distribuzione di dividendi trattati nel successivo paragrafo.

Dividendi

L'Assemblea ordinaria dei soci del 24 aprile 2019 ha deliberato la distribuzione di un dividendo lordo di Euro 0,24 per ogni azione ordinaria e per le azioni di classe B, mentre le azioni di classe C per loro natura non percepiscono il dividendo. Tale dividendo per azione corrisponde ad un monte dividendi complessivo di Euro 12,273 milioni, pari ad un payout del 40,7% dell'utile netto consolidato dell'esercizio 2018.

Patrimonio netto di terzi

Come esposto nel paragrafo "3. Area di consolidamento e criteri di consolidamento", la quota del patrimonio netto di competenza dei terzi è sostanzialmente azzerata.

6.12 Benefici ai dipendenti

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

(in migliaia di Euro)

| | |
|----------------------------------|--------------|
| Saldo al 31 dicembre 2018 | 5.702 |
| Oneri finanziari | 22 |
| Anticipi e liquidazioni | (217) |
| Utile/(Perdite) attuariali | 206 |
| Saldo al 31 dicembre 2018 | 5.713 |

Il fondo trattamento di fine rapporto recepisce gli effetti dell'attualizzazione secondo quanto richiesto dal principio contabile IAS 19.

Di seguito si riporta il dettaglio delle principali assunzioni economiche e demografiche utilizzate ai fini delle valutazioni attuariali:

| Ipotesi finanziarie | Al 30 giugno 2019 |
|-------------------------------|--------------------------|
| Tasso di attualizzazione | 0,35% |
| Tasso di inflazione | 1,50% |
| Tasso annuo di incremento TFR | 2,63% |

| Ipotesi demografiche | |
|-----------------------------|--|
| Decesso | Tabelle di mortalità RG48 pubblicate dalla Ragioneria Generale dello Stato |
| Inabilità | Tavole INPS distinte per età e sesso |
| Pensionamento | 100% al raggiungimento dei requisiti AGO |

| Frequenza annua di Turnover e Anticipazioni TFR | |
|--|-------|
| Frequenza anticipazioni | 4,50% |
| Frequenza turnover | 2,50% |

Si evidenzia che la durata media finanziaria dell'obbligazione al 30 giugno 2019 risulta pari a circa 8 anni.

6.13 Passività finanziarie correnti e non correnti

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

| (in migliaia di Euro) | Giugno 2019 <i>di cui quota corrente</i> | | Dicembre 2018 <i>di cui quota corrente</i> | |
|---|---|---------------|---|---------------|
| Finanziamenti bancari di medio-lungo termine | 216.276 | 45.822 | 194.193 | 34.421 |
| Ratei interessi su finanziamenti bancari di medio-lungo termine | 390 | 390 | 114 | 114 |
| Oneri accessori ai finanziamenti bancari di medio-lungo termine | (545) | (243) | (536) | (256) |
| Totale finanziamenti bancari di medio-lungo termine | 216.121 | 45.968 | 193.771 | 34.279 |
| Prestiti obbligazionari | 94.485 | 693 | 54.844 | 719 |
| Ratei int. su prestiti obbligazionari | 651 | 651 | 587 | 587 |
| Oneri accessori su prestiti obbligazionari | (699) | (89) | (636) | (89) |
| Totale prestiti obbligazionari | 94.436 | 1.254 | 54.795 | 1.217 |
| Debiti finanziari per leasing | 40.519 | 8.397 | 12.577 | 1.782 |
| Debiti verso Finest S.p.A. per finanziamento | 1.716 | 1.716 | 1.716 | 1.716 |
| Passività per strumenti finanziari derivati | 1.161 | 0 | 481 | 0 |
| Altre banche a breve e altri finanziamenti | 132 | 132 | 96 | 96 |
| Debiti verso soci per finanziamenti | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale | 354.085 | 57.467 | 263.435 | 39.090 |

Finanziamenti bancari di medio-lungo termine

Tale voce si riferisce ai debiti relativi a contratti di mutuo e finanziamento ottenuti da istituti di credito. Tali contratti prevedono la corresponsione di interessi a tasso variabile, parametrati tipicamente al tasso Euribor di periodo più uno spread, o a tasso fisso.

| (in migliaia di Euro) | Importo originario | Accensione | Scadenza | Tasso applicato | Al 30 giugno 2019 | di cui quota corrente |
|--|-----------------------|------------|----------|---|----------------------|--------------------------|
| Mediobanca (*) | 15.000 | 2015 | 2019 | 2,41% fisso (**) | 5.000 | 5.000 |
| Banca Intesa (*) | 10.000 | 2016 | 2021 | 1,15% fisso (**) | 5.000 | 2.500 |
| Banca Intesa (*) | 15.000 | 2018 | 2024 | fino al 19/6/18 eu +0,95% - dal 20/06 1,15% fisso (**) | 15.000 | 3.000 |
| Mediocredito Trentino Alto Adige | 3.000 | 2017 | 2021 | 0,901% fisso | 2.009 | 1.000 |
| Banca Nazionale del Lavoro (*) | 7.500 | 2018 | 2024 | 1,4% fisso | 7.500 | 1.364 |
| Banca Nazionale del Lavoro (*) | 12.500 | 2018 | 2024 | 1,25% fisso | 12.500 | 2.273 |
| Credito Valtellinese (*) | 15.000 | 2018 | 2023 | 1% fisso | 15.000 | 1.054 |
| Deutsche Bank (*) | 5.000 | 2016 | 2020 | IRS 4 anni +0,60% fisso | 1.575 | 1.259 |
| Credit Agricole Friuladria (ex Banca Popolare Friuladria) | 4.200 | 2016 | 2021 | 1,27% fisso (**) | 2.121 | 1.055 |
| Banca di Verona | 3.000 | 2019 | 2024 | 1,30% fisso | 3.000 | 0 |
| Finanziamenti bancari di medio-lungo termine a tasso fisso | | | | | 68.705 | 18.505 |
| Banca Popolare di Milano | 5.000 | 2016 | 2019 | Euribor 3 mesi +0,60% | 839 | 839 |
| Banca Popolare di Milano (*) | 25.000 | 2018 | 2025 | Euribor 3 mesi +0,90% (**) | 25.000 | 2.239 |
| Banca Popolare di Milano | 15.000 | 2019 | 2024 | Euribor 3 mesi +1,05% (**) | 15.000 | 0 |
| Cassa Risparmio di Bolzano (*) | 20.000 | 2018 | 2024 | Euribor 3 mesi +0,85% | 20.000 | 1.962 |
| Regions Bank (*) | 13.140 | 2014 | 2020 | Libor + margine variabile | 4.514 | 1.935 |
| Regions Bank (*) | 6.638 | 2013 | 2020 | Libor +1,70% | 1.352 | 954 |
| Wells Fargo Bank | 750 | 2014 | 2019 | Libor +1,75% | 79 | 154 |
| Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo del Nord Est (ex Casse Rurali Trentine) | 5.000 | 2017 | 2021 | Euribor 6 mesi +1,50% | 3.155 | 1.881 |
| Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo del Nord Est (ex Casse Rurali Trentine) | 15.000 | 2019 | 2024 | 1,25% fisso | 15.000 | 0 |
| Banca di Verona | 3.500 | 2016 | 2022 | Euribor 3 mesi +1,80% | 2.110 | 636 |
| Banca di Verona | 15.000 | 2017 | 2024 | Euribor 3 mesi +2% | 12.623 | 3.038 |
| Banca Popolare Emilia Romagna | 5.000 | 2016 | 2020 | Euribor 3 mesi +0,95% | 1.688 | 1.264 |
| Banca Popolare Emilia Romagna | 5.000 | 2017 | 2022 | Euribor 6 mesi +1% | 3.973 | 1.242 |
| Deutsche Bank (*) | 5.000 | 2018 | 2023 | Euribor 3 mesi +1,20% | 5.000 | 625 |
| Credit Agricole Friuladria (ex Banca Popolare Friuladria) (*) | 10.000 | 2017 | 2024 | Euribor 3 mesi +1,30% (**) | 9.113 | 1.787 |
| Credito Valtellinese | 3.000 | 2017 | 2022 | Euribor 3 mesi +0,90% | 1.965 | 599 |
| Banca Intesa (ex Veneto Banca) | 3.000 | 2017 | 2021 | Euribor 6 mesi +0,90% | 1.326 | 755 |
| Monte dei Paschi (*) | 15.000 | 2018 | 2023 | Euribor 6 mesi +0,80% | 15.000 | 3.750 |
| Credito Emiliano | 5.000 | 2018 | 2021 | Euribor 1 mese +0,65% | 3.893 | 1.665 |
| Cassa Rurale Raiffeisen Alto Adige | 3.000 | 2017 | 2022 | Euribor 3 mesi +0,90% | 2.074 | 748 |
| Banca Popolare di Sondrio | 5.000 | 2017 | 2022 | Euribor 1 mese +0,80% | 3.868 | 1.244 |
| Finanziamenti bancari di medio-lungo termine a tasso variabile | | | | | 147.571 | 27.316 |
| Ratei interessi su finanziamenti bancari di medio-lungo termine | | | | | 390 | 390 |
| Oneri accessori ai finanziamenti bancari di medio-lungo termine | | | | | (545) | (243) |
| Totale finanziamenti bancari di medio-lungo termine a tasso fisso e variabile | | | | | 216.121 | 45.968 |

(*) Finanziamenti che prevedono il rispetto di covenants finanziari.

(**) Finanziamento a tasso variabile a cui è abbinato un contratto di interest rate swap per effetto del quale l'interesse da riconoscere alla banca è fisso e pari al valore esposto in tabella.

Si segnala che taluni contratti di finanziamento prevedono il rispetto di covenant finanziari e patrimoniali, di seguito riepilogati:

| Finanziamento | Data di riferimento | Parametro | Riferimento | Limite |
|-------------------------------|---------------------|---|-------------|--------|
| Banca Friuladria | Base annuale | Indebitamento finanziario netto/Patrimonio netto | Gruppo | ≤ 2,50 |
| | Base annuale | Indebitamento finanziario netto/EBITDA al netto dei costi di locazione | | ≤ 3,75 |
| Banca Intesa | Base annuale | Indebitamento finanziario netto/Patrimonio netto | Gruppo | ≤ 2,50 |
| | Base annuale | Indebitamento finanziario netto/EBITDA | | ≤ 3,75 |
| Cassa di Risparmio di Bolzano | Base annuale | Indebitamento finanziario netto/Patrimonio netto | Gruppo | ≤ 2,50 |
| | Base annuale | Indebitamento finanziario netto/EBITDA | | ≤ 3,75 |
| Banca Nazionale del Lavoro | Base semestrale | Indebitamento finanziario netto/Patrimonio netto | Gruppo | ≤ 2,50 |
| | Base semestrale | Indebitamento finanziario netto/EBITDA | | ≤ 3,75 |
| Mediobanca | Base semestrale | Indebitamento finanziario netto/Patrimonio netto (*) | Gruppo | ≤ 2,50 |
| | Base semestrale | Indebitamento finanziario netto/EBITDA | | ≤ 3,75 |
| | Base semestrale | EBITDA/Oneri finanziari | | ≥ 3,50 |
| Banca Popolare di Milano | Base annuale | Indebitamento finanziario netto/EBITDA | Gruppo | ≤ 3,75 |
| | Base annuale | Indebitamento finanziario netto/Patrimonio netto | | ≤ 2,50 |
| Credito Valtellinese | Base annuale | Indebitamento finanziario netto/EBITDA | Gruppo | < 3,75 |
| | Base annuale | Indebitamento finanziario netto/Patrimonio netto | | < 2,50 |
| Deutsche Bank | Base annuale | Indebitamento finanziario netto/EBITDA | Gruppo | ≤ 3,75 |
| | Base annuale | Indebitamento finanziario netto/Patrimonio netto | | ≤ 2,50 |
| | Base annuale | EBITDA/Oneri finanziari | | > 3,50 |
| Monte dei Paschi | Base annuale | Indebitamento finanziario netto/EBITDA | Gruppo | ≤ 3,75 |
| | Base annuale | Indebitamento finanziario netto/Patrimonio netto | | ≤ 2,50 |
| Cassa Centrale C.R. Trentine | Base annuale | Indebitamento finanziario netto/EBITDA | Gruppo | ≤ 3,75 |
| | Base annuale | Indebitamento finanziario netto/Patrimonio netto | | ≤ 2,50 |
| Regions Bank | Base semestrale | EBITDA al netto dei costi di locazione/Oneri finanziari + costi per locazione | Aquafil USA | ≥ 1,15 |
| | Base semestrale | Indebitamento finanziario/EBITDA al netto dei costi di locazione | | ≤ 3,50 |

Al 30 giugno 2019 tutti i financial covenants risultano rispettati.

A fronte dei mutui e finanziamenti concessi non risultano iscritte ipoteche sui beni aziendali, mentre l'unica garanzia reale concessa dalle società del Gruppo è rappresentata dal pegno rilasciato da Aquafil USA Inc. a valere sugli impianti della società a servizio di due finanziamenti erogati nel 2013 e 2014 da Regions Bank entrambi scadenti nel 2020, il cui debito residuo complessivo in controvalore Euro ammonta ad Euro 5,9 milioni alla data del 30 giugno 2019.

Prestiti obbligazionari

La Società ha in essere tre prestiti obbligazionari a tasso fisso, per un valore complessivo originario di Euro 95 milioni.

Un primo prestito, dell'importo di Euro 5 milioni ("**Prestito Obbligazionario A**"), è stato emesso in data 23 novembre 2015 e sottoscritto da La Finanziaria Internazionale Investments S.G.R. per conto del Fondo Strategico del Trentino-Alto Adige.

Il secondo prestito obbligazionario è stato inizialmente emesso in data 23 giugno 2015 e successivamente è stato oggetto di rinegoziazione migliorativa con operazione perfezionata il 20 settembre 2018, senza che ciò comportasse una modifica dei flussi finanziari tali da dover valutare lo strumento, in base ai dettami dell'IFRS 9, come una nuova attività finanziaria. Tale prestito obbligazionario è di valore complessivo pari a Euro 50 milioni (di seguito il "**Prestito Obbligazionario B**") e, nel contesto della predetta operazione di rinegoziazione favorita dal miglioramento del rating di Aquafil S.p.A. post quotazione, il tasso di interesse fisso è stato ridotto a 3,70%. Il nuovo piano di ammortamento ha rimborso finale 20 settembre 2028, con la prima di 7 rate costanti annuali di rimborso pari ad Euro 7,1 milioni scadente il 20 settembre 2022. In aggiunta a tali profili migliorativi, era stata concessa ad Aquafil una ulteriore linea committed cd. "Shelf Facility" utilizzabile fino ad un importo massimo di circa USD 90 milioni.

Il terzo prestito obbligazionario è stato emesso in data 24 maggio 2019 per un importo complessivo di Euro 40 milioni (di seguito il "**Prestito Obbligazionario C**"), il piano di ammortamento prevede il rimborso in 7 rate annuali a partire dal 24 maggio 2023, il tasso d'interesse fisso ammonta a 1,87%, utilizzando quindi per pari importo la sopra menzionata linea Shelf Facility disponibile. L'emissione è stata effettuata per finanziare l'operazione di business combination di Aquafil O'Mara Inc. descritta in precedenza nello specifico paragrafo.

La seguente tabella riepiloga le principali caratteristiche dei suddetti prestiti obbligazionari:

| Prestito obbligazionario | Valore nominale complessivo | Data di emissione | Data di scadenza | Piano di rimborso della quota capitale | Tasso di interesse fisso |
|---------------------------------|------------------------------------|--------------------------|-------------------------|---|---------------------------------|
| Prestito obbligazionario A | 5.000.000 | 23/11/2015 | 23/06/2025 | 15 rate semestrali a partire dal 31/01/2018 | 3,75% |
| Prestito obbligazionario B | 50.000.000 | 20/09/2018 | 20/09/2028 | 7 rate annuali a partire dal 20/09/2022 | 3,70% |
| Prestito obbligazionario C | 40.000.000 | 24/05/2019 | 24/05/2029 | 7 rate annuali a partire dal 24/05/2023 | 1,87% |

I prestiti obbligazionari prevedono il rispetto dei seguenti covenant finanziari, così come definiti contrattualmente, da calcolarsi annualmente sulla base del Bilancio Consolidato del Gruppo:

Prestito obbligazionario A

| Parametri finanziari | Parametro | 2019 |
|-----------------------------|--|-------------|
| Leverage Ratio (*) | Indebitamento finanziario netto/EBITDA | ≤ 3,75 |
| Net Debt Ratio | Indebitamento finanziario netto/Patrimonio Netto | ≤ 2,50 |

Prestito obbligazionario B - C

| Parametri finanziari | Parametro | Limite covenants |
|-----------------------------|--|---|
| Interest Coverage Ratio | EBITDA/Oneri finanziari netti | > 3,50 |
| Leverage Ratio (*) | Indebitamento finanziario netto/EBITDA | < 3,75 |
| Net Debt Ratio | Indebitamento finanziario netto/Patrimonio Netto | Previsti scaglioni di limite minimo di Patrimonio Netto (2,50% a giugno 2019) |

(*) Tale indicatore deve essere calcolato con riferimento al periodo di 12 mesi che termina al 31 dicembre e al 30 giugno per tutti gli esercizi applicabili.

Il mancato rispetto di solo uno dei suddetti parametri finanziari, ove non risolto nei termini contrattualmente previsti, costituirebbe un'ipotesi di rimborso anticipato obbligatorio del prestito obbligazionario. Inoltre, con riferimento al Prestito Obbligazionario A, lo stesso presenta clausole di rimborso anticipato opzionale in favore della Società.

Al 30 giugno 2019 i financial covenants sui prestiti obbligazionari risultano rispettati. I termini e le condizioni dei suddetti prestiti obbligazionari prevedono, inoltre, come usuale per operazioni finanziarie di questo genere, una serie articolata di impegni a carico della Società e delle società del Gruppo ("Affirmative Covenants") e una serie di limitazioni alla possibilità di effettuare alcune operazioni, se non nel rispetto di determinati parametri finanziari o di specifiche eccezioni previste dal contratto con gli obbligazionisti ("Negative Covenants"). Nello specifico, si segnalano infatti talune limitazioni all'assunzione di indebitamento finanziario, all'effettuazione di determinati investimenti e atti di disposizione dei beni e attività sociali. A garanzia del puntuale e corretto adempimento delle obbligazioni derivanti in capo alla Capogruppo dall'emissione dei titoli, le società Aquafil USA Inc., AquafilSLO d.o.o. hanno rilasciato a favore dei sottoscrittori delle garanzie societarie solidali, mentre sono state cancellate le garanzie originariamente rilasciate da Tessilquattro S.p.A. e da AquafilCRO d.o.o..

Debiti finanziari per leasing

I debiti finanziari per leasing che ammontano ad Euro 40,5 milioni includono Euro 29,6 milioni relativi all'adozione del IFRS 16, come ampiamente descritto nel precedente paragrafo "IFRS 16 – Leases", a cui si rimanda. I debiti per contratti di leasing operativi e finanziari includono anche il contratto di leasing finanziario in essere con la società Trentino Sviluppo S.p.A., avente a oggetto il fabbricato di Arco (TN). Il contratto in oggetto è stato acceso a dicembre del 2007 con scadenza a novembre del 2022. Al 30 di giugno 2019, il capitale residuo relativo al contratto di leasing finanziario è pari complessivamente a Euro 10.440 migliaia. Il contratto è regolato al tasso Euribor 6 mesi maggiorato di uno spread dello 0,50%.

6.14 Fondi per rischi e oneri

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

| (in migliaia di Euro) | Giugno 2019 | Dicembre 2018 |
|---|--------------|---------------|
| Fondo indennità suppletiva clientela agenti e altri | 1.008 | 904 |
| Fondo garanzia su clienti commesse engineering | 297 | 266 |
| Totale | 1.305 | 1.169 |

6.15 Altre passività correnti e non correnti

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

| (in migliaia di Euro) | Giugno 2019 <i>di cui quota corrente</i> | | Dicembre 2018 <i>di cui quota corrente</i> | |
|---------------------------------------|--|---------------|--|---------------|
| Debiti verso il personale | 12.401 | 12.401 | 12.913 | 12.913 |
| Debiti verso Istituti di previdenza | 3.021 | 3.021 | 3.014 | 3.014 |
| Debiti verso contrallanti per imposte | 230 | 230 | 230 | 230 |
| Debiti verso erario | 2.141 | 2.141 | 1.980 | 1.980 |
| Altri debiti diversi | 843 | 843 | 541 | 541 |
| Ratei e risconti passivi | 17.117 | 3.519 | 15.172 | 3.340 |
| Totale | 35.754 | 22.155 | 33.850 | 22.017 |

Le variazioni maggiormente significative sono principalmente riferibili:

- all'accordo commerciale tra il Gruppo Aquafil e il gruppo statunitense Interface, avente ad oggetto una collaborazione a livello mondiale in tema di fornitura e sviluppo prodotti. A fronte di una serie di benefici sulle condizioni di fornitura e con l'obbligo di acquisto di volumi minimi annuali, Interface ha pagato, in più tranche, USD 12 milioni, integrati nel 2018 (con due addendum al contratto principale) per ulteriori USD 12 milioni (di cui ad oggi versati per USD 8,4 milioni) a fronte di specifici impegni contrattuali garantiti da Aquafil S.p.A. aventi effetti pluriennali per una durata complessiva prevista fino al 2026. Tale importo, nel momento in cui è divenuto operativo il contratto (2017), è stato classificato tra le "Altre Passività" per la quota di tale contribuzione di competenza degli esercizi futuri. Al 30 giugno 2019 tale ricavo differito, inclusivo anche degli effetti del citato addendum, ammonta ad Euro 13,2 milioni;
- al risconto del contributo ottenuto dall'Unione Europea del progetto di ricerca denominato Effective, descritto in Relazione sulla Gestione, di competenza degli esercizi successivi. In particolare, il risconto originariamente iscritto per Euro 3,3 milioni relativo al contributo complessivo rilevato alla data di sottoscrizione dell'agreement (con contropartita i crediti), si è ridotto ad Euro 2,6 milioni al 30 giugno 2019 in base all'avanzamento delle attività connesse allo sviluppo del progetto;
- ai debiti diversi per compensi spettanti agli amministratori per Euro 0,2 milioni.

6.16 Debiti commerciali

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

| (in migliaia di Euro) | Giugno 2019 | Dicembre 2018 |
|--|---------------|----------------|
| Debiti verso fornitori | 84.115 | 95.927 |
| Debiti verso controllanti, collegate e altre parti correlate | 921 | 762 |
| Debiti per acconti | 4.342 | 10.206 |
| Totale | 89.377 | 106.895 |

Tale valore include i debiti relativi al normale svolgimento dell'attività commerciale da parte del Gruppo, in particolare l'acquisto di materie prime e servizi di lavorazioni esterne.

Si ricorda che i debiti commerciali includono anche quelli acquisiti in seguito all'operazione di business combination descritta in precedenza nello specifico paragrafo.

Si segnala inoltre che alle suddette date non risultano in bilancio debiti superiori a cinque anni.

6.17 Debiti per imposte correnti

I debiti per imposte correnti (Euro 1.669 migliaia) si riferiscono per Euro 1.025 migliaia alla posizione di debito verso l'Erario per IRAP e per Euro 644 migliaia per debiti relativi alle imposte correnti delle società non italiane del Gruppo Aquafil.

7. NOTE AL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

7.1 Ricavi

Di seguito viene riportata la ripartizione dei ricavi per area geografica:

| (in migliaia di Euro) | Giugno 2019 | Giugno 2018 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Italia | 56.527 | 60.670 |
| EMEA (*) | 120.011 | 134.088 |
| Nord America | 62.006 | 47.975 |
| Asia e Oceania | 47.593 | 48.313 |
| Resto del mondo | 530 | 245 |
| Totale | 286.667 | 291.291 |

(*) Esclusa Italia.

Si specifica che i ricavi sono rappresentati quasi interamente da vendite di beni delle tre aree di prodotto descritte in precedenza e rappresentate da filo per pavimentazione tessile (BCF, Bulk Continuous Filaments), filo per abbigliamento e sport (NTF, Nylon Textile Filament) e polimeri di Nylon 6 destinati principalmente al settore dei tecnopolimeri (engineering plastic).

Il dettaglio dei ricavi per linea di prodotto è descritto riportato nella Relazione sulla Gestione.

7.2 Altri ricavi e proventi

La voce "Altri ricavi e proventi" è pari a Euro 1.181 migliaia e si riferisce principalmente al contributo riconosciuto dalla UE per il progetto Effective per Euro 203 migliaia, già in precedenza commentato, per Euro 565 migliaia ai contributi concessi dallo Stato della California per il recupero di tappeti a fine vita, nonché al credito di imposta, per Euro 300 migliaia, rilevato sulle spese di ricerca e sviluppo sostenute dalla Capogruppo nell'esercizio 2018 e determinato ai sensi dell'art. 1, comma 35 della Legge 23/12/2014 n. 190.

7.3 Costi per materie prime

| (in migliaia di Euro) | Giugno 2019 | Giugno 2018 |
|--|----------------|----------------|
| Materie prime e semilavorati | 134.780 | 133.291 |
| Materiale sussidiario e di consumo | 13.330 | 17.439 |
| Altri acquisti e prodotti finiti | 2.973 | 5.311 |
| Variazione di rimanenze materie prime, sussidiarie, prodotti semilavorati e finiti | (2.858) | (8.046) |
| Totale | 148.225 | 147.995 |

7.4 Costi per servizi

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

| (in migliaia di Euro) | Giugno 2019 | Giugno 2018 |
|--|---------------|---------------|
| Trasporti spedizioni e dogane | 8.718 | 8.299 |
| Energia forza motrice acqua gas | 18.804 | 17.418 |
| Manutenzioni | 4.884 | 4.010 |
| Servizi per il personale | 2.290 | 1.882 |
| Consulenze tecniche, ICT, commerciali, legali, fiscali, amm. | 4.845 | 4.071 |
| Assicurazioni | 1.097 | 908 |
| Marketing e pubblicità | 1.911 | 2.325 |
| Pulizia vigilanza e smaltimento rifiuti | 1.784 | 1.515 |
| Magazzinaggi e gestione depositi est. | 1.410 | 1.882 |
| Costi per lavorazioni | 1.126 | 947 |
| Altre spese di vendite | 209 | 181 |
| Emolumenti sindaci | 76 | 102 |
| Altri costi per servizi | 1.960 | 2.209 |
| Locazioni e noleggi | 2.076 | 3.672 |
| Totale | 51.191 | 49.420 |

Il decremento della voce “Locazioni e noleggi” è principalmente attribuibile agli effetti dell’applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16 come ampiamente descritto nel precedente paragrafo “IFRS 16 – Leases”, a cui si rimanda. L’ammontare rimanente rilevato al 30 giugno 2019 si riferisce a quei contratti di locazione che non rientrano nel campo di applicazione del nuovo principio.

7.5 Costi per il personale

Di seguito si provvede a fornire la ripartizione di tali costi:

| (in migliaia di Euro) | Giugno 2019 | Giugno 2018 |
|--|---------------|---------------|
| Salari e stipendi | 41.911 | 40.149 |
| Oneri sociali | 9.144 | 8.582 |
| Trattamento di fine rapporto | 1.091 | 1.136 |
| Altri costi del personale | 739 | 658 |
| Emolumenti amministratori | 1.175 | 1.113 |
| Piano incentivazione monetaria lungo termine amministratori esecutivi e dirigenti strategici | | 1.209 |
| Totale | 54.060 | 52.847 |

La voce “Altri costi del personale”, si riferisce per Euro 708 migliaia alle attività di start up della società Aquafil Carpet Recycling #1 e Aquafil Carpet Recycling #2.

La tabella seguente mostra il numero dei dipendenti del Gruppo, ripartito per categorie:

| | Giugno 2019 | Giugno 2018 | Media |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|
| Managers | 48 | 40 | 44 |
| Middle managers | 135 | 124 | 130 |
| Impiegati | 469 | 470 | 470 |
| Operai | 2.305 | 2.194 | 2.250 |
| Totale | 2.957 | 2.828 | 2.893 |

7.6 Altri costi e oneri operativi

Di seguito si provvede a fornire la ripartizione di tali costi:

| (in migliaia di Euro) | Giugno 2019 | Giugno 2018 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Imposte, tasse e sanzioni | 842 | 528 |
| Minusvalenze su cespiti | 4 | 13 |
| Altri oneri diversi di gestione | 466 | 506 |
| Totale | 1.311 | 1.047 |

La voce “Imposte, tasse e sanzioni” include principalmente i costi per tributi locali relativi alle proprietà immobiliari.

7.7 Ammortamenti e svalutazioni delle attività materiali e immateriali

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

| (in migliaia di Euro) | Giugno 2019 | Giugno 2018 |
|---|---------------|---------------|
| Ammortamenti immobilizzazioni immateriali | 1.343 | 1.137 |
| Ammortamenti immobilizzazioni materiali | 12.182 | 11.227 |
| Ammortamento RoU (Right of Use) | 3.046 | |
| Svalutazione - avviamento | 16.574 | 12.364 |

La linea ammortamento RoU si riferisce alla quota di ammortamento relativo agli assets rilevati con il 1° gennaio 2019 in applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16 come ampiamente descritto nel precedente paragrafo “IFRS 16 – Leases”, a cui si rimanda.

7.8 Accantonamenti e svalutazioni

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

| (in migliaia di Euro) | Giugno 2019 | Giugno 2018 |
|---|-------------|-------------|
| Accantonamenti netti per svalutazione crediti | 107 | 224 |
| Accantonamenti netti per fondi rischi e oneri diversi | 117 | 545 |
| Totale | 224 | 769 |

7.9 Costi per lavori interni capitalizzati

Tale voce, pari a Euro 886 migliaia, per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2019, si riferisce principalmente ai costi sostenuti internamente per la realizzazione di macchinari e impianti relativi allo stabilimento di ACR#1.

7.10 Proventi finanziari

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

| (in migliaia di Euro) | Giugno 2019 | Giugno 2018 |
|------------------------------------|--------------|-------------|
| Proventi finanziari | 1.084 | 3 |
| Interessi attivi di conto corrente | 16 | 14 |
| Totale | 1.100 | 17 |

I proventi finanziari diversi si riferiscono principalmente agli effetti del ricalcolo del debito finanziario relativo ad un contratto di leasing immobiliare di Aquafil S.p.A. che è stato ridotto sulla base del piano di ammortamento aggiornato ricevuto dalla controparte.

7.11 Oneri finanziari

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

| (in migliaia di Euro) | Giugno 2019 | Giugno 2018 |
|--|--------------|--------------|
| Interessi passivi su mutui e finanziamenti bancari | 1.027 | 979 |
| Interessi su obbligazioni | 1.091 | 1.208 |
| Interessi su conti correnti bancari | 401 | 451 |
| Svalutazioni su strumenti finanziari derivati | 685 | 304 |
| Altri interessi passivi e oneri finanziari | 513 | 85 |
| Totale | 3.717 | 3.027 |

La riduzione degli interessi su obbligazioni è principalmente correlata alla rinegoziazione del Prestito Obbligazionario B commentata nel paragrafo "Prestiti Obbligazionari".

7.12 Utile e perdite su cambi

Tale voce, pari ad una perdita di Euro 241 migliaia per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2019 si riferisce al saldo netto tra gli utili su cambi (realizzati e non realizzati) e le perdite su cambi (realizzate e non realizzate).

| (in migliaia di Euro) | Giugno 2019 | Giugno 2018 |
|----------------------------------|--------------|-------------|
| Totale differenze cambio attive | 2.640 | 4.031 |
| Totale differenze cambio passive | (2.881) | (3.507) |
| Totale differenze cambio | (241) | 525 |

7.13 Imposte sul reddito dell'esercizio

La voce risulta essere così composta:

| (in migliaia di Euro) | Giugno 2019 | Giugno 2018 |
|-----------------------|--------------|--------------|
| Imposte correnti | 1.836 | 2.700 |
| Imposte differite | 1.800 | 2.724 |
| Totale | 3.637 | 5.424 |

Le imposte correnti, che al 30 giugno 2019 ammontano a Euro 1.836 migliaia, si riferiscono per Euro 1.058 migliaia alle imposte sul reddito delle società estere, per Euro 372 migliaia all'IRES delle società italiane e per Euro 399 migliaia all'IRAP. Le società Aquafil S.p.A., Tessilquattro S.p.A. e Borgolon S.p.A. aderiscono alla procedura di tassazione di gruppo secondo l'opzione esercitata da Aquafin Holding S.p.A. ai sensi dell'art. 117 e seguenti del T.U.I.R..

Si segnala che Aquafil S.p.A., per l'esercizio in corso, ha calcolato il debito per IRAP secondo le modalità delle società finanziarie, alla luce della mutata normativa sulle holding finanziarie, con l'aliquota maggiorata piena del 5,57%, ciò ha comportato una maggiore imposizione sul semestre di circa Euro 208 migliaia. Come in precedenza commentato, si evidenzia che relativamente alle imposte correnti 2018 è stato riclassificato il credito d'imposta R&S pari ad Euro 449 migliaia alla voce altri ricavi.

Partite non ricorrenti

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

| (in migliaia di Euro) | Giugno 2019 | Giugno 2018 |
|---|----------------|----------------|
| Altri proventi straordinari | 95 | 143 |
| Altri oneri straordinari | (259) | (99) |
| Sanzioni e multe | (34) | (12) |
| Acquisti materie prime straordinari | (119) | (101) |
| Consulenze legali, fiscali e amministrative - straordinarie | (277) | (197) |
| Altri servizi - straordinari | (751) | (676) |
| Utenze - straordinarie | (374) | 3 |
| Costi per il personale | (725) | (442) |
| Mobilità e incentivi | (14) | (216) |
| Costi espansione Gruppo Aquafil | (938) | (610) |
| Proventi finanziari - straordinari | 1.082 | 0 |
| Costi per accordi con Invista | 0 | (105) |
| Totale | (2.314) | (2.312) |

Le voci altri servizi straordinari e costi per il personale si riferiscono principalmente ai costi sostenuti nell'esercizio da parte delle società controllate Aquafil Carpet Recycling #1 Inc. e Aquafil Carpet Recycling #2 Inc. per l'inizio dell'attività produttiva.

La voce proventi finanziari si riferisce agli effetti del ricalcolo del debito finanziario relativo ad un contratto di leasing immobiliare di Aquafil S.p.A. che è ridotto sulla base del piano di ammortamento aggiornato ricevuto dalla controparte.

Il totale sopra indicato si divide in costi non ricorrenti per Euro 3.491 migliaia (di cui Euro 3.395 migliaia inclusi nel risultato operativo) e ricavi non ricorrenti per Euro 1.177 migliaia (di cui Euro 1.082 migliaia inclusi nei proventi finanziari).

7.14 Risultato per azione

| (in migliaia di Euro) | Giugno 2019 | Giugno 2018 |
|---|-------------|-------------|
| Risultato dell'esercizio di pertinenza del Gruppo | 10.654 | 19.614 |
| Numero medio ponderato di azioni | 50.765 | 50.894 |
| Risultato per azione (in Euro) | 0,21 | 0,39 |

8. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

Di seguito si riporta la composizione dell'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2019 e al 31 dicembre 2018 determinato in conformità con le Raccomandazioni ESMA/2013/319:

| Indebitamento Finanziario Netto (in migliaia di Euro) | Al 30 giugno 2019 | Al 31 dicembre 2018 |
|--|-------------------|---------------------|
| A. Cassa | 89.032 | 103.277 |
| B. Altre disponibilità liquide | | |
| C. Titoli detenuti per la negoziazione | | |
| D. Liquidità (A) + (B) + (C) | 89.032 | 103.277 |
| E. Crediti finanziari correnti | 1.525 | 2.878 |
| F. Debiti bancari correnti | (132) | (96) |
| G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente | (47.223) | (35.496) |
| H. Altri debiti finanziari correnti | (10.113) | (3.498) |
| I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H) | (57.467) | (39.090) |
| J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D) | 33.090 | 67.066 |
| K. Debiti bancari non correnti | (170.153) | (159.492) |
| L. Prestiti obbligazionari | (93.182) | (53.578) |
| M. Altri crediti e debiti finanziari non correnti | (33.277) | (11.275) |
| N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M) | (296.612) | (224.345) |
| O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N) | (263.522) | (157.279) |

Si precisa che a fine anno non erano in essere rapporti con parti correlate incluse nell'indebitamento netto sopra indicato.

Si precisa che a fine semestre vi sono in essere rapporti con parti correlate incluse nell'indebitamento netto sopra indicato per Euro 17.570 migliaia relativamente all'applicazione degli IFRS 16.

Di seguito la riconciliazione finanziaria netta da inizio a fine periodo. Gli effetti indicati sono comprensivi degli effetti cambio.

| (in migliaia di Euro) | di cui quota corrente | | di cui quota non corrente | |
|--|-----------------------|---------------|---------------------------|--|
| Indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2018 | (157.279) | 67.066 | (224.345) | |
| Flusso di cassa netto nel periodo | (14.245) | (14.245) | | |
| Decremento disponibilità liquide sottoposte a vincolo | (1.353) | (1.353) | | |
| Nuovi finanziamenti bancari e prestiti | (73.000) | | (73.000) | |
| Rimborsi/riclassifiche finanziamenti bancari e prestiti | 11.320 | (11.368) | 22.688 | |
| Effetti prima applicazione IFRS 16 | (28.718) | (5.400) | (23.318) | |
| Rimborsi/riclassifiche finanziamenti per leasing | 777 | (1.214) | 1.991 | |
| Variazione <i>fair value</i> derivati | (685) | | (685) | |
| Altre variazioni | (339) | (396) | 57 | |
| Indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2019 | (263.522) | 33.090 | (296.612) | |

9. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Nei prospetti seguenti si riporta il dettaglio dei rapporti economici e patrimoniali con le parti correlate. Le società indicate sono state identificate quali parti correlate perché collegate direttamente o indirettamente agli azionisti di riferimento del Gruppo Aquafil. Le transazioni con parti correlate sono state concluse a condizioni in linea con il mercato.

La seguente tabella riepiloga i rapporti creditori e debitori del Gruppo verso parti correlate:

| | Controllanti | Collegate | Correlate | Totale | Totale voce di bilancio | Incidenza sulla voce di bilancio |
|---|--------------|-----------|-----------|----------|-------------------------|----------------------------------|
| (in migliaia di Euro) | | | | | | |
| Attività finanziarie non correnti | | | | | | |
| Al 30 giugno 2019 | 234 | | 79 | 312 | 751 | 41,56% |
| Al 31 dicembre 2018 | | | 79 | 79 | 404 | 19,43% |
| Crediti commerciali | | | | | | |
| Al 30 giugno 2019 | | | 30 | 30 | 42.973 | 0,07% |
| Al 31 dicembre 2018 | | | 66 | 66 | 34.046 | 0,19% |
| Altre attività correnti | | | | | | |
| Al 30 giugno 2019 | 1.644 | | | 1.644 | 14.119 | 11,34% |
| Al 31 dicembre 2018 | 1.859 | | | 1.859 | 14.297 | 13,00% |
| Passività finanziarie non correnti | | | | | | |
| Al 30 giugno 2019 | (1.470) | | (12.025) | (13.495) | (296.618) | 4,55% |
| Al 31 dicembre 2018 | | | | | (224.345) | 0,00% |
| Passività finanziarie correnti | | | | | | |
| Al 30 giugno 2019 | (564) | | (3.511) | (4.075) | (57.467) | 7,09% |
| Al 31 dicembre 2018 | | | | | (39.090) | 0,00% |
| Debiti commerciali | | | | | | |
| Al 30 giugno 2019 | (3) | | (178) | (181) | (89.377) | 0,09% |
| Al 31 dicembre 2018 | 0 | | (762) | (762) | (106.895) | 0,71% |
| Altre passività correnti | | | | | | |
| Al 30 giugno 2019 | (230) | | (6) | (236) | (22.155) | 1,07% |
| Al 31 dicembre 2018 | (230) | | 0 | (230) | (22.017) | 1,05% |

La seguente tabella riepiloga i rapporti economici del Gruppo con parti correlate:

| | Controllanti | Società collegate | Altre parti correlate | Totale | Valore di bilancio | Incidenza sulla voce di bilancio |
|--|--------------|-------------------|-----------------------|---------|--------------------|----------------------------------|
| (in migliaia di Euro) | | | | | | |
| Ricavi | | | | | | |
| Semestre chiuso al 30 giugno 2019 | | | 29 | 29 | 286.667 | 0,01% |
| Semestre chiuso al 30 giugno 2018 | | | 188 | 188 | 291.291 | 0,06% |
| Costi per servizi e godimento beni di terzi | | | | | | |
| Semestre chiuso al 30 giugno 2019 | | | (219) | (219) | (51.191) | 0,43% |
| Semestre chiuso al 30 giugno 2018 | | | (1.790) | (1.790) | (49.420) | 3,62% |
| Altri costi e oneri operativi | | | | | | |
| Semestre chiuso al 30 giugno 2019 | (3) | | (35) | (38) | (1.311) | 2,90% |
| Semestre chiuso al 30 giugno 2018 | | | (35) | (35) | (1.047) | 3,34% |
| Oneri finanziari | | | | | | |
| Semestre chiuso al 30 giugno 2019 | (10) | | (122) | (132) | (3.717) | 3,55% |
| Semestre chiuso al 30 giugno 2018 | | | | | 0 | 0,00% |

10. ALTRE INFORMAZIONI

10.1 Fatti di rilievo intervenuti dopo il 30 giugno 2019

Non si segnalano fatti significativi avvenuti dopo la chiusura del periodo relativo al primo semestre 2019 che possano avere un impatto sulla Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2019, mentre dal punto di vista produttivo ed economico si conferma il trend degli ultimi mesi dell'esercizio precedente, sia per linea di prodotto che per area geografica.

Arco, 26 Agosto 2019

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Dott. Giulio Bonazzi



Il Dirigente Preposto
Dott. Sergio Calliari





71 Attestazione del Dirigente Preposto
e degli Organi Delegati

73 Relazione della Società di Revisione
alla Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2019

Attestazione del Dirigente Preposto e degli Organi Delegati



ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO E DEGLI ORGANI DELEGATI (art. 154-bis, comma 5) ALLA RELAZIONE INTERMEDIA DEL GRUPPO AQUAFIL AL 30/06/2019 AI SENSI DELL'ART. 81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI

1. I sottoscritti Adriano Vivaldi, in qualità di Amministratore Delegato e Sergio Calliari, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Aquafil S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
 - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
 - l'effettiva applicazionedelle procedure amministrative e contabili per la formazione della relazione intermedia del Gruppo Aquafil al 30 giugno 2019.
2. Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.
3. Si attesta, inoltre, che la relazione intermedia del Gruppo Aquafil al 30 giugno 2019:
 - a) è redatta in conformità ai principi contabili internazionali (I.F.R.S.) applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002;
 - b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - c) a quanto consta è idonea a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

Arco, 26 agosto 2019

L'Amministratore Delegato

Adriano Vivaldi

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Sergio Calliari

Relazione della Società di Revisione alla Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2019



Relazione della società di revisione

Aquafile SpA

*Relazione di revisione contabile limitata
sul bilancio consolidato semestrale
abbreviato al 30 giugno 2019*



Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio semestrale abbreviato

Agli azionisti di
AQUAFIL SPA

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dalla situazione patrimoniale e finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal rendiconto finanziario, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto e dalle relative note illustrative, di AQUAFIL SPA e controllate ("Gruppo AQUAFIL") al 30 giugno 2019. Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n° 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhler 23 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissant 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444393311

www.pwc.com/it



che ci facciamo ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo AQUAFIL al 30 giugno 2019, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Trento, 27 agosto 2019

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Alberto Michelotti', written over a light blue grid background.

Alberto Michelotti
(Revisore legale)



Aquafil S.p.A.

Via Linfano, 9

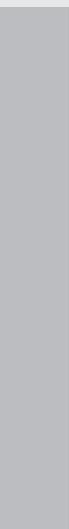
38062 Arco (Tn)

T +39 0464 581111

F +39 0464 532267

info@aquafil.com





www.aquafil.com

