Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata 2021

AQUAFIL
synthetic fibres and polymers

AQUAFIL

INDICE

5 Organi di Amministrazione e di Controllo

9 Relazione intermedia sulla Gestione del Gruppo Aquafil al 30 giugno 2021

31 Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2021

31 Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata

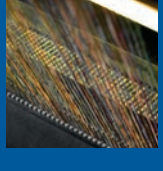
32 Conto Economico Consolidato

32 Conto Economico Complessivo Consolidato

33 Rendiconto Finanziario Consolidato

35 Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato

39 Note illustrative alla Relazione Finanziaria Consolidata al 30 giugno 2021



67 Attestazione del Dirigente Preposto e degli Organi Delegati

69 Relazione della Società di Revisione alla Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2021

5 Organi di Amministrazione e di Controllo

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
SILVANA BONAZZI	Amministratore (1)
SIMONA HEIDEMPERGHER	Amministratore (1) (2) (3)
FRANCESCO PROFUMO	Amministratore (1) (2)
ILARIA MARIA DALLA RIVA	Amministratore (1) (2)
MARGHERITA ZAMBON	Amministratore (1) (2)

(*) Il Consigliere Delegato ing. Fabrizio Calenti, che aveva rassegnato le proprie dimissioni con efficacia dal 30 giugno 2021, è stato sostituito cooptando l'ing. Stefano Giovanni Loro, che assume la carica di Consigliere con efficacia dall'1 luglio 2021.

(1) Amministratore non esecutivo.

(2) 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.

(3) Lead Indipendent Director.

Comitato Controllo e Rischi e Sostenibilità

SIMONA HEIDEMPERGHER	Presidente
FRANCESCO PROFUMO	Membro effettivo
ILARIA MARIA DALLA RIVA	Membro effettivo

Comitato per le Nomine e le Remunerazioni

FRANCESCO PROFUMO	Presidente
ILARIA MARIA DALLA RIVA	Membro effettivo
MARGHERITA ZAMBON	Membro effettivo

Organismo di Vigilanza

FABIO EGIDI	Presidente
KARIM TONELLI	Membro interno
MARCO SARGENTI	Membro esterno

Collegio Sindacale

STEFANO POGGI LONGOSTREVI	Presidente
BETTINA SOLIMANDO	Sindaco effettivo
BEATRICE BOMPIERI	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 2022 ed il Collegio Sindacale è in carica fino all'approvazione del bilancio di esercizio 2023. 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.

9 Relazione intermedia sulla Gestione del Gruppo Aquafil al 30 giugno 2021

Relazione intermedia sulla Gestione del Gruppo Aquafil al 30 giugno 2021

1. DATI SOCIETARI DELLA CAPOGRUPPO AQUAFIL S.P.A.

Sede legale: Via Linfano, 9 - Arco (TN) - 38062 - Italia
Telefono: +39 0464 581111
Indirizzo PEC: pec.aquafil@aquafil.legalmail.it
Indirizzo e-mail: info@aquafil.com
Sito web: www.aquafil.com
Capitale sociale (alla data di approvazione della Relazione Finanziaria Semestrale al 30.06.2021):

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

Codice fiscale e Partita IVA: IT 09652170961
Codice ATECO: 20.6
Repertorio Economico Amministrativo (REA) di Trento: TN - 228169

2. 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 svolge le attività produttive in 17 stabilimenti situati in Europa, USA, Cina, Giappone e Thailandia.

Le fibre prodotte dal Gruppo sono destinate principalmente a due mercati principali: pavimentazione tessile (tappeti, moquette) e abbigliamento (intimo, calzetteria, indumenti tecnici). I polimeri sono destinati principalmente al mercato dello stampaggio di materie plastiche. Il Gruppo opera anche nel settore dell'impiantistica industriale mediante la società di ingegneria tedesca 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 e processi produttivi;
- un portafoglio prodotti estremamente ampio e differenziato, di fascia qualitativa elevata, caratterizzato da un'offerta di fili colorati completa e diversificata;
- una presenza produttiva e di servizio al cliente ubicata in tutti i continenti ove si trovano i principali mercati di destinazione dei prodotti finali;
- un elevato controllo dell'intera filiera produttiva e distributiva, che permette di gestire i processi di produzione dei polimeri e delle fibre, con focalizzazione fortemente orientata agli obiettivi della circular-economy (*ECONYL®*);
- elevate sinergie e vantaggi competitivi tra le diverse attività destinate al settore della pavimentazione e quelle destinate all'abbigliamento.

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 ed utilizzi sportivi (NTF, *Nylon Textile Filament*) e polimeri di nylon 6 (*engineering plastic*) destinati principalmente all'industria dello stampaggio di materie plastiche.

Linea BCF

La produzione di filo per pavimentazione tessile rappresenta il *core business* di Aquafil, fin dalla sua fondazione. La linea BCF si occupa della produzione, rilavorazione e vendita di filo per pavimentazione tessile principalmente in poliammide 6, di cui parte in Econyl®, da destinarsi a tre principali mercati: *contract* (alberghi, uffici, scuole, case di cura, ambienti pubblici), *automotive* (tappeti e rivestimenti interni per auto) e *residenziale*. Il Gruppo ha istituito appositi Centri Stile (Carpet Center) in ciascuno dei principali mercati di produzione (Europa, USA e Cina) in cui tecnici specializzati supportano i clienti nella progettazione e realizzazione di nuovi di prodotti rispondenti alle esigenze di mercato, definendo soluzioni cromatiche, costruttive e chimico-tessili di fibre create ad hoc.

Linea NTF

La linea NTF è dedicata alla produzione di fibre sintetiche in poliammide 6, di cui parte in Econyl®, poliammide 6.6 e in Dryarn®, destinate alla produzione di tessuti per abbigliamento intimo, per la calzetteria e per le applicazioni dei settori sport, moda e tempo libero. Il Gruppo Aquafil collabora costantemente con i propri clienti per un miglioramento continuo delle caratteristiche estetiche e prestazionali richieste dalla clientela, con un'ottica preferenziale e sempre maggiore per gli utilizzi orientati alla circular economy.

Linea polimeri di poliammide 6

Grazie alla versatilità dei propri impianti di polimerizzazione, il Gruppo Aquafil produce, oltre ai polimeri di poliammide 6 ottimizzati per la realizzazione di fibre destinate alla pavimentazione tessile ed al settore dell'abbigliamento, anche prodotti studiati per essere impiegati nella filiera dei tecnopolimeri, ovvero polimeri destinati direttamente, o a seguito di trasformazioni, all'industria dello stampaggio di materie plastiche. Questa famiglia di prodotti è molto ampia e può essere classificata secondo diversi criteri, ad esempio sulla base della viscosità, del contenuto di additivi o monomeri 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 con quanto richiesto dai 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.

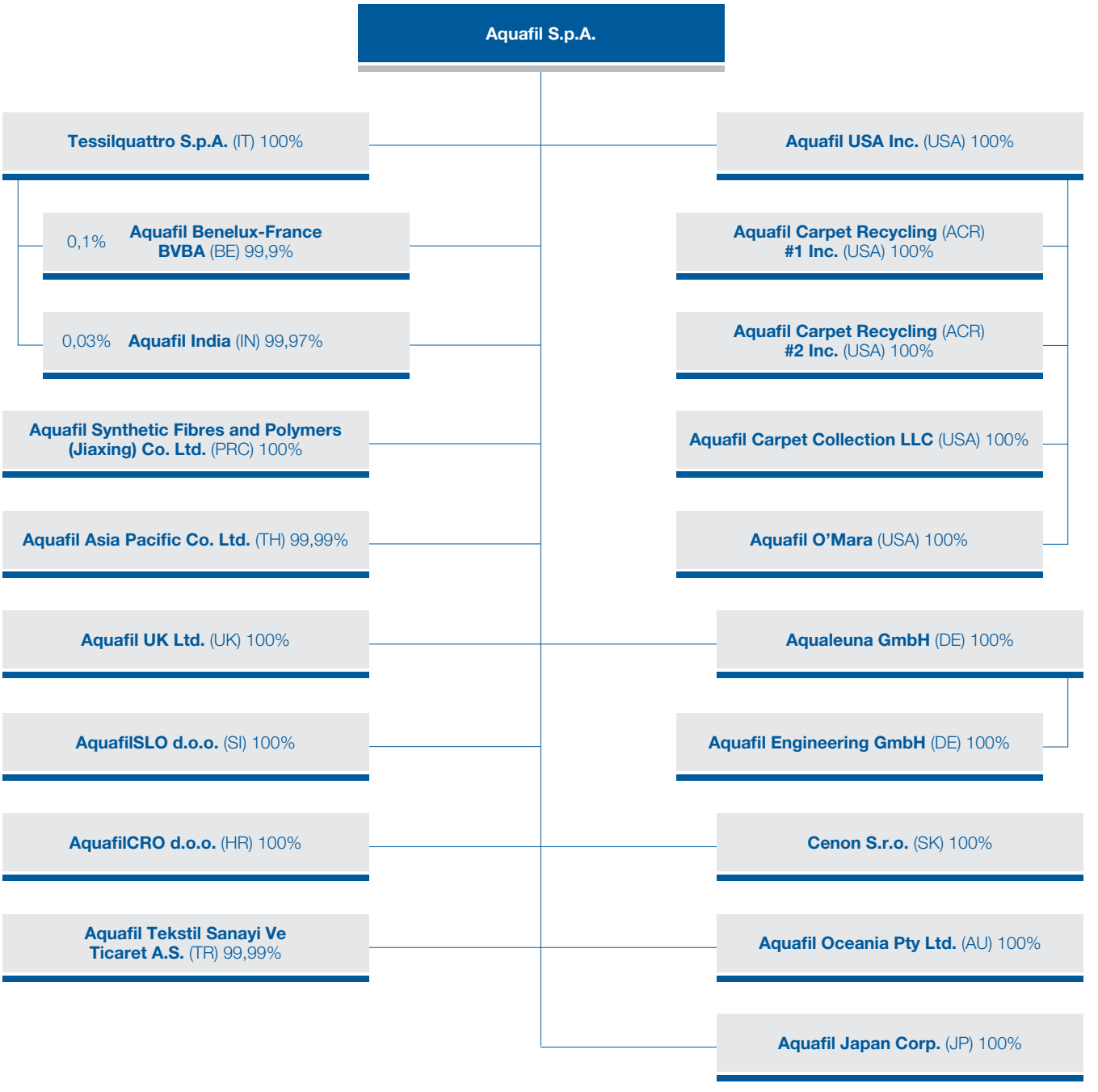
Il processo di internazionalizzazione ha permesso al Gruppo di estendersi e svolgere le proprie attività nei seguenti mercati:

- EMEA e Nord America, mercati nei quali vengono sviluppati, prodotti e venduti fili per la pavimentazione tessile, prodotti per l'abbigliamento, per utilizzi residenziali e polimeri, oltre che sottoprodotti del processo di recupero dei tappeti post-consumer;
- Asia e Oceania, mercati nei quali sono prodotti e venduti principalmente fili per la pavimentazione tessile e polimeri.

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

3. PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO

Il Gruppo consolida le seguenti società, con sedi in EMEA, USA, Asia e Oceania.
Le variazioni al perimetro intervenute nel semestre sono descritte nelle Note illustrative.



4. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL PRIMO SEMESTRE 2021

Si segnalano i seguenti accadimenti principali del Gruppo avvenuti nel primo semestre:

1. In data 12 febbraio 2021 è stata costituita la società *Aquafil Japan Co., Ltd.*, con sede in Tokyo (Giappone), controllata al 100% da Aquafil S.p.A., che si occuperà della trasformazione e commercializzazione di polimeri e fibre sintetiche nel mercato giapponese.
2. Nella stessa data 12 febbraio 2021 il Gruppo Aquafil e il Gruppo giapponese Itochu Corporation, che in termini di quantità è il più grande trader al mondo di caprolattame e di polimeri di nylon, hanno annunciato una *partnership strategica per supportare ed espandere il business del nylon circolare*, che va dal recupero di scarti di nylon allo sviluppo, produzione e vendita di prodotti in nylon a marchio ECONYL® ispirati dal forte e comune impegno dei due Gruppi per un futuro sostenibile del pianeta. Entrambi i Gruppi sono fortemente convinti, infatti, che il raggiungimento globale delle "emissioni pari a zero" sia quanto mai necessario e urgente, e il miglioramento del riciclaggio dei prodotti petrolchimici è riconosciuto come una delle sfide più importanti e di maggior impatto ambientale. La catena del valore del nylon di Itochu corrisponde a quella che Aquafil persegue da anni con ECONYL® ed è questo uno degli aspetti principali della partnership strategica: l'obiettivo prefissato è che Itochu contribuisca ad espandere il business del nylon circolare mediante l'utilizzo della propria rete commerciale per espandere le vendite dei prodotti di Aquafil nei settori della moda, della pavimentazione tessile, dell'automotive e dell'imballaggio e per contribuire al sistema di recupero degli scarti di nylon per l'alimentazione dell'ECONYL® Regeneration System di Aquafil, che trasforma gli scarti di nylon recuperati (come ad esempio reti da pesca, tappeti e cascami dei processi industriali) in caprolattame, il monomero da cui si ottiene il polimero di nylon. Attraverso la sua tecnologia di rigenerazione chimica, Aquafil elimina completamente le impurità per ottenere prodotti in nylon rigenerato con le stesse caratteristiche dei materiali provenienti da fonte fossile, con una riduzione di CO2 fino al 90% rispetto al nylon convenzionale.
   Itochu ed Aquafil ritengono che il contributo agli "Obiettivi di sviluppo sostenibile" ("Sustainable Development Goals") definiti dall'Organizzazione delle Nazioni Unite come strategia "per ottenere un futuro migliore e più sostenibile per tutti" e il rafforzamento congiunto delle azioni per raggiungerli siano una politica fondamentale della proprie attività di medio termine e che attraverso l'ulteriore espansione delle attività di rigenerazione del nylon circolare, questa partnership strategica possa dare un importante contributo al progresso di una società sempre più orientata alla rigenerazione sostenibile.
3. In data 28 aprile 2021 l'assemblea dei soci di Aquafil ha:
   a. nominato il *nuovo Collegio Sindacale* per scadenza di mandato, designando i dottori Stefano Poggi Longostrevi, presidente, Bettina Solimando e Beatrice Bompieri;
   b. approvato la "*Relazione sulla politica in materia di remunerazione* e sui compensi corrisposti" di cui all'art. 123-*ter* D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, introducendo una componente variabile di breve termine di incentivazione del management correlata al raggiungimento di obiettivi annuali di massimizzazione del valore del Gruppo Aquafil; il documento è disponibile nel sito internet di Aquafil (http://ir.aquafil.com/ita/assemblee-degli-azionisti/).
4. In data 29 giugno 2021 il Consiglio di Amministrazione *ha cooptato l'ing. Stefano Giovanni Loro* quale Consigliere di Amministrazione in sostituzione dell'ing. Fabrizio Calenti, dimissionario con decorrenza 30 giugno 2021.

5. IMPLICAZIONI DELLA PANDEMIA DA COVID-19

Il Gruppo Aquafil segue costantemente gli sviluppi della diffusione della pandemia da Covid-19 in tutte le sedi operative del mondo, adottando tempestivamente tutte le misure di prevenzione, controllo e contenimento della stessa, volte alla tutela della salute dei proprio dipendenti e collaboratori, quali smart working esteso, accesso ai siti aziendali consentito solo alle persone strettamente necessarie ai processi organizzativi, modifica dei layout produttivi, misure di igiene personale e pulizia/sanificazione dei locali, dispositivi di protezione individuale, misurazione della temperatura mediante telecamere termiche, regole comportamentali di distanziamento sociale.

L'attenzione molto severa posta al rispetto delle disposizioni di sicurezza sanitaria, adottate fin dal gennaio 2020 nello stabilimento cinese di Aquafil Jiaxing ed estese poi a tutte le società del Gruppo, ha consentito di contrastare molto efficacemente e limitare a poche eccezioni i contagi tra i dipendenti negli ambienti di lavoro.

Il Gruppo mantiene un costante monitoraggio degli impatti effettivi e potenziali dell'emergenza Covid-19 sulle diverse attività di business, sulla situazione finanziaria, sul rischio credito, sul rischio liquidità e sulle performance economiche complessive.

Nello specifico si può concludere che il perdurare della crisi sanitaria non ha impattato significativamente sui risultati del semestre né ha generato particolari criticità in merito ai rischi sopra menzionati, come più ampiamente commentato nel paragrafo "1.5 Gestione dei rischi finanziari" delle Note illustrative.

6. IL TITOLO AQUAFIL IN BORSA

Al 30 giugno 2021 *il prezzo di riferimento* del titolo Aquafil (ISIN IT0005241192) era pari a Euro 6,65, in aumento del 37% circa rispetto al prezzo del 30 dicembre 2020 ove era pari a Euro 4,85, a fronte di un aumento dell'indice di borsa FTSE MIB nel semestre del 13%.

Nel periodo in esame la quotazione del titolo Aquafil si è attestata, con un trend progressivamente rialzista, tra un minimo di Euro 4,20 (in data 25 gennaio 2021) ed un massimo di Euro 7,02 (in data 18 giugno 2021).

Il *volume medio scambiato* nel semestre è stato di n. 94.963 azioni, con un volume massimo giornaliero (scambiato in data 12 febbraio 2021) di n. 534.513 azioni ed un volume minimo giornaliero (scambiato in data 29 gennaio 2021) di n. 12.677 azioni.

7. SINTESI DEI RISULTATI CONSOLIDATI DEL GRUPPO AQUAFIL

7.1 DEFINIZIONE DEGLI INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Risultato Operativo Lordo (EBITDA)
Rappresenta un indicatore alternativo di performance non definito dagli IFRS ma utilizzato dal management della società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa, in quanto non influenzato dalla volatilità dovuta agli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali, dall'ammontare e dalle caratteristiche del capitale impiegato nonché dalle politiche di ammortamento. Tale indicatore è definito per il Gruppo Aquafil come il *risultato netto dell'esercizio rettificato* delle seguenti componenti:

- *imposte sul reddito dell'esercizio,*
- *proventi e oneri da partecipazioni,*
- *ammortamenti e svalutazioni delle attività materiali e immateriali,*
- *accantonamenti e svalutazioni,*
- *componenti finanziarie,*
- *componenti non ricorrenti.*

Risultato Operativo Adjusted
È dato dall'EBITDA a cui sono aggiunte le voci "ammortamenti e svalutazioni delle attività materiali e immateriali" e "accantonamenti e svalutazioni". Il Risultato Operativo Adjusted differisce dal Risultato Operativo per componenti non ricorrenti e altri oneri come specificato nelle note a commento della tabella dei "Principali indicatori economici della Capogruppo".

Posizione Finanziaria Netta
In data 29 aprile 2021 CONSOB ha emesso il "Richiamo di attenzione n. 5/21" con il quale evidenzia che i nuovi "Orientamenti ESMA" del 4 marzo 2021, sostituiscono a far data dal 5 maggio 2021 i riferimenti contenuti nelle precedenti comunicazioni CONSOB. In particolare, l'orientamento n. 39 richiede che nell'informativa di bilancio sia esposta la seguente definizione di indebitamento finanziario netto:

A. Disponibilità liquide
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide
C. Altre attività finanziarie correnti
D. Liquidità (A + B + C)
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente
G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G – D)
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)
J. Strumenti di debito
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti
L. Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)
M. Totale indebitamento finanziario (H + L)

L'applicazione della nuova definizione di indebitamento secondo lo schema esposto non ha comportato variazioni nel valore della Posizione Finanziaria Netta di Gruppo del periodo in esame e dei periodi precedenti di confronto.

7.2 PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICI DEL GRUPPO

(in migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2021	Al 30 giugno 2020
Risultato di periodo	8.911	(1.935)
Imposte sul reddito di periodo	2.078	371
Proventi ed oneri da partecipaizoni		
Amm.ti e svalutazioni attività materiali e immateriali	23.312	21.754
Accantonamenti e svalutazioni	51	1.087
Componenti finanziarie (*)	4.485	2.848
Componenti non ricorrenti (**)	504	2.751
EBITDA	**39.341**	**26.876**
Ricavi	**274.700**	**222.733**
EBITDA margin	**14,3%**	**12,1%**

(in migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2021	Al 30 giugno 2020
EBITDA	**39.341**	**26.876**
Ammortamenti e svalutazioni attività materiali e immateriali	(23.312)	(21.754)
Accantonamenti e svalutazioni	(51)	(1.087)
Risultato operativo adjusted	**15.978**	**4.036**
Ricavi	**274.700**	**222.733**
Risultato operativo adjusted margin	**5,8%**	**1,8%**

(*) Comprendono: (i) proventi finanziari per Euro 0,5 milioni, (ii) interessi passivi su finanziamenti e altri oneri bancari per Euro -3,8 milioni, (iii) sconti cassa concessi a clienti per Euro -1,4 milioni e (iv) utile netto su cambi per Euro +0,3 milioni.

(**) Comprendono: (i) oneri non ricorrenti connessi all'espansione del Gruppo Aquafil per Euro -0,1 milioni, (ii) costi non ricorrenti per sviluppo attività ECONYL® per Euro -0,6 milioni, (iii) altri costi del personale per Euro -0,1 e (iv) proventi netti da partecipazioni per Euro 0,4 e (v) altri oneri non ricorrenti per Euro -0,1 milioni. Per il dettaglio si rimanda al paragrafo 6.14 delle Note illustrative alla Relazione Finanziaria Semestrale.

Per l'analisi dei valori economici sopra indicati si rimanda ai successivi paragrafi.

7.3 PRINCIPALI INDICATORI PATRIMONIALI E FINANZIARI DEL GRUPPO

(in migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2021	Al 31 dicembre 2020
Patrimonio Netto Consolidato	142.539	126.897
Posizione Finanziaria Netta	184.689	218.736
EBITDA LTM (Last Twelve Months)	70.821	58.356
RAPPORTO PFN/EBITDA	2,608%	3,748%
RAPPORTO PFN/PN	1,296%	1,724%

I commenti in merito all'evoluzione della Posizione Finanziaria Netta sono riportati nel successivo paragrafo 10 "Situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo".

8. CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DEL PRIMO SEMESTRE 2021

Le voci del conto economico del primo semestre 2021 confrontate con quelle del semestre precedente sono le seguenti:

Conto Economico Consolidato (in migliaia di Euro)	**Al 30 giugno 2021**	*di cui non ricorrenti*	**Al 30 giugno 2020**	*di cui non ricorrenti*
Ricavi	274.700	*0*	222.733	
di cui parti correlate	*27*		27	
Altri ricavi e proventi	2.685	*443*	3.371	*226*
Totale ricavi e altri ricavi e proventi	**277.385**	***443***	**226.104**	***226***
Costo di acquisto materie prime e variazione delle rimanenze	(135.494)	*0*	(109.477)	*(58)*
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(50.100)	*(305)*	(42.296)	*(1.036)*
di cui parti correlate	*(212)*		*(211)*	
Costo del personale	(55.805)	*(582)*	(51.635)	*(1.168)*
Altri costi e oneri operativi	(1.640)	*(61)*	(2.582)	*(716)*
di cui parti correlate	*(35)*		*(35)*	
Ammortamenti e svalutazioni	(23.312)		(21.754)	
Accantonamenti e svalutazioni	(128)		(1.084)	
Svalutazione attività finanziarie (crediti)	77		(3)	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	3.077		2.666	
Risultato operativo	**14.060**	***(504)***	**(62)**	*(2.751)*
Proventi finanziari	491		197	
Oneri finanziari	(3.822)		(4.241)	
di cui parti correlate	*(79)*		*(123)*	
Utili/Perdite su cambi	260		2.541	
Risultato prima delle imposte	**10.989**	***(504)***	**(1.564)**	***(2.751)***
Imposte sul reddito	(2.078)		(371)	
Risultato di periodo	**8.911**	***(504)***	**(1.935)**	***(2.751)***
Risultato di periodo di pertinenza di terzi	0		0	
Risultato di periodo di pertinenza del Gruppo	**8.911**	***(504)***	**(1.935)**	***(2.751)***
Risultato per azione base	***0,17***		***(0,04)***	
Risultato per azione diluito	***0,17***		***(0,04)***	

8.1 COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DEL PRIMO SEMESTRE

Si commentano qui di seguito le principali voci del Conto Economico Consolidato del primo semestre confrontate con quelle del medesimo periodo dell'esercizio precedente:

Ricavi e loro ripartizione per linea di prodotto ed area geografica

I ricavi per area geografica e per linea di prodotto sono qui di seguito riportati in valore assoluto (milioni di Euro) ed in percentuale, con relativa analisi degli scostamenti nei confronti del medesimo periodo dell'esercizio precedente:

	BCF (fibre per tappeti)				**NTF (fibre per abbigliamento)**				**Polymers**				**Totale**			
(in milioni di Euro)	**1H21**	**1H20**	**Δ**	**Δ%**	**1H21**	**1H20**	**Δ**	**Δ%**	**1H21**	**1H20**	**Δ**	**Δ%**	**1H21**	**1H20**	**Δ**	**Δ%**
EMEA	90,6	82,4	8,2	10,0%	41,6	37,4	4,2	11,3%	35,1	13,5	21,6	160,4%	167,3	133,3	34,1	25,6%
Nord America	41,0	41,9	(1,0)	(2,3%)	13,9	10,4	3,4	32,8%	3,3	3,3	(0,0)	(0,4%)	58,1	55,7	2,4	4,4%
Asia e Oceania	45,8	31,5	14,3	45,5%	2,1	1,6	0,5	34,2%	0,4	0,0	0,4	N.A.	48,3	33,1	15,2	46,0%
Resto del mondo	0,2	0,1	0,1	49,5%	0,8	0,6	0,2	29,8%	0,0	0	0,0	N.A.	0,9	0,7	0,2	33,0%
Totale	**177,6**	**155,9**	**21,6**	**13,9%**	**58,4**	**50,0**	**8,4**	**16,8%**	**38,7**	**16,8**	**22,0**	**130,8%**	**274,7**	**222,7**	**52,0**	**23,3%**
%	**64,6%**	**70,0%**			**21,3%**	**22,4%**			**14,1%**	**7,5%**						

Gli stessi si sono attestati ad Euro 274,7 milioni verso gli Euro 222,7 milioni del primo semestre 2020 con un incremento pari al 23,3%. Tale incremento riflette da un lato l'aumento di quasi il 30% delle quantità vendute anche grazie all'ottima prestazione della linea di prodotto polimeri e dall'altro un prezzo medio di vendita inferiore principalmente per l'indicizzazione dei prezzi di vendita al valore della materia prima. In dettaglio, dal confronto dei due periodi in esame, si evidenzia quanto segue:

1. i **ricavi in EMEA** si attestano ad Euro 167,3 milioni contro Euro 133,3 milioni del medesimo periodo dell'esercizio precedente con un incremento di Euro 34,1 milioni pari al 25,6%. In dettaglio (a) la linea di prodotto BCF registra un incremento di Euro 8,2 milioni pari al 10%, (b) la linea di prodotto NTF registra un incremento di Euro 4,2 milioni pari all'11,3% e la linea di prodotto Polimeri un incremento di Euro 21,6 milioni pari al 160,4%.
   Le variazioni riscontrate sono da ascrivere (a) per la linea prodotto BCF, che cresce del 10%, alla ripresa della domanda nei settori del residenziale ed automotive e questo malgrado un prezzo medio di vendita inferiore derivante sia da minori quantità vendute nel settore contract, sia dall'indicizzazione dei prezzi di vendita al valore della materia prima, (b) per la linea prodotto NTF, che cresce dell'11,3%, alla ripresa della domanda in particolare dei settori di riferimento correlati all'uso di fibre tessili marchiate ECONYL®, mentre (c) per la linea prodotti Polimeri, che cresce di quasi il 160%, alla fortissima domanda dei mercati finali di riferimento;
2. i **ricavi in Nord America** si attestano ad Euro 58,1 milioni contro Euro 55,7 milioni del medesimo periodo dell'esercizio precedente con un incremento di Euro 2,4 milioni pari al 4,4%. Le variazioni riscontrate trovano giustificazione in (a) nella leggera riduzione registrata dalla linea di prodotto BCF, che pur crescendo per quantità vendute in particolare nel settore automotive, registra un prezzo medio di vendita inferiore derivante sia da minori quantità vendute nel settore contract, sia dall'indicizzazione dei prezzi di vendita al valore della materia prima oltre che (b) nell'incremento realizzato dalla linea di prodotto NTF, che cresce del 32,8%, per la ripresa della domanda in quasi tutti i settori di riferimento;
3. i **ricavi in Asia e Oceania** si attestano ad Euro 48,3 milioni contro Euro 33,1 milioni del medesimo periodo dell'esercizio precedente con un incremento di Euro 15,2 milioni pari al 46%. Le variazioni riscontrate sono principalmente da ascrivere (a) per la linea prodotto BCF, che cresce del 45,5%, alla importante ripresa della domanda nei settori del residenziale e dell'automotive che hanno avuto ottime prestazioni in termini di quantità vendute pur registrando un prezzo medio di vendita inferiore per l'indicizzazione dei prezzi di vendita al valore della materia prima oltre che (b) alla linea prodotto NTF che cresce del 34,2% quasi interamente per effetto delle maggiori vendite di prodotti a marchio ECONYL®.

Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi si attestano ad Euro 2,7 milioni verso gli Euro 3,4 milioni del primo semestre 2020 con un decremento di Euro 0,7 milioni pari al 20,6%. La riduzione verso il 2020 è principalmente da ricondurre a sussidi di mantenimento occupazionale ricevuti in Slovenia nel medesimo periodo dell'esercizio precedente quale supporto economico alla riduzione della domanda derivante dalla pandemia Covid-19 oltre che maggiori sussidi ricevuti per le attività di riciclo tappeti.

Materie prime, sussidiare e di consumo

Le materie prime, sussidiarie e di consumo si attestano ad Euro 135,5 milioni verso gli Euro 109,5 milioni del primo semestre 2020, con un incremento di Euro 26,0 milioni pari al 23,8%. Le variazioni riscontrate sono da ascrivere sia a maggiori consumi di materia prima avuti nel corso del primo semestre 2021 per via dell'incremento delle quantità vendute sia al loro maggior costo unitario.

Costi per servizi

I costi per servizi si attestano ad Euro 50,1 milioni verso gli Euro 42,3 milioni del primo semestre 2020 con un incremento assoluto di Euro 7,8 milioni pari al 18,5%. Senza contare l'effetto dei costi non ricorrenti l'incremento sarebbe stato pari ad Euro 8,5 milioni. L'incremento registrato nel periodo è integralmente da ascrivere alle maggiori quantità prodotte nel corso del primo semestre 2021 in confronto con il medesimo periodo dell'esercizio precedente. L'incidenza dei costi per servizi sui ricavi, senza contare l'effetto dei costi non ricorrenti è stata pari al 18,1% in confronto al 18,5% registrato nel medesimo periodo dell'esercizio precedente. La riduzione dell'incidenza sui ricavi è da ascrivere al maggior recupero di costi fissi derivante dall'aumento delle quantità vendute e relativo margine generato.

Costo del personale

Il costo del personale si è attestato ad Euro 55,8 milioni verso gli Euro 51,6 milioni del primo semestre 2020 con un incremento di Euro 4,2 milioni pari all'8,1%. Senza contare l'effetto dei costi non ricorrenti l'incremento sarebbe stato pari ad Euro 4,8 milioni e la relativa incidenza sui ricavi sarebbe stata pari al 20,1% in confronto al 22,7% registrato nel primo semestre 2020.

L'aumento del costo del personale è principalmente da ricercare nelle maggiori ore lavorate nel primo semestre 2021 oltre che ai consueti premi di produttività ed efficienza non maturati nel 2020 a causa dei limitati livelli di produzione dovuti alla pandemia Covid-19.

Altri costi ed oneri operativi

Gli altri costi ed oneri operativi si attestano ad Euro 1,6 milioni verso gli Euro 2,6 milioni del primo semestre 2020 con una riduzione di Euro 0,9 milioni pari al 36,5%. Senza contare l'effetto dei costi non ricorrenti la riduzione sarebbe stata pari ad Euro 0,3 milioni e la relativa incidenza sui ricavi sarebbe stata pari allo 0,6% in confronto allo 0,8% registrato nel primo semestre 2020.

Incrementi per lavori interni

Gli incrementi per lavori interni si attestano ad Euro 3,1 milioni verso gli Euro 2,7 milioni del primo semestre 2020 con un incremento di Euro 0,4 milioni pari al 15,4%. Le variazioni evidenziate sono da ricondurre principalmente a maggiori costi relativi a progetti di sviluppo sostenuti nel primo semestre 2021 in confronto con il medesimo periodo dell'esercizio precedente.

EBITDA

L'EBITDA, come definito negli indicatori alternativi di performance nella parte di sintesi dei risultati della presente relazione, è pari ad Euro 39,3 milioni, rispetto ad Euro 26,9 milioni del medesimo periodo dell'esercizio precedente con un incremento di Euro 12,5 milioni pari al 46,4%.

L'incremento evidenziato è da ricercare nelle maggiori quantità vendute nel periodo oltre che nelle azioni di recupero di marginalità messe in atto già a partire dalla fine dell'esercizio 2019. L'EBITDA Margin sui ricavi del primo semestre 2021 si attesta al 14,3% rispetto al 12,1% del medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Ammortamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti e le svalutazioni nel primo semestre 2021 si attestano ad Euro 23,3 milioni verso gli Euro 21,8 milioni raggiunti nel medesimo periodo dell'esercizio precedente con un incremento di Euro 1,6 milioni. La variazione evidenziata è da ricondurre principalmente ad alcune prudenziali svalutazioni di immobilizzazioni oltre che all'entrata in funzioni dei nuovi investimenti.

Altri accantonamenti

Gli altri accantonamenti nel primo semestre 2021 si attestano ad Euro 0,1 milioni verso gli Euro 1,1 milioni del medesimo periodo dell'esercizio precedente con una riduzione pari ad Euro 1,0 milioni. La variazione evidenziata è da ricondurre agli accantonamenti a fondo rischi effettuati nel corso del primo semestre 2020.

Risultato operativo netto

Il risultato operativo netto del primo semestre 2021 è pari ad Euro 14,1 milioni verso il risultato negativo di Euro -0,1 milioni del medesimo periodo dell'esercizio precedente con un incremento di Euro 14,2 milioni. La variazione registrata è da ricondursi principalmente all'incremento registrato dall'EBITDA oltre che dagli effetti combinati della variazione degli ammortamenti di minori oneri non ricorrenti ed altri accantonamenti.

Risultato della gestione finanziaria

Il risultato della gestione finanziaria del primo semestre 2021 è stato negativo per Euro 3 milioni contro Euro 1,5 milioni del medesimo periodo dell'esercizio precedente con una variazione negativa di Euro 1,5 milioni. Lo scostamento è da ricondursi:

(a) agli oneri finanziari di periodo che diminuiscono ad Euro 3,8 milioni rispetto a Euro 4,2 milioni del medesimo periodo dell'esercizio precedente, in parte per minori oneri effettivi ed in parte per il costo di estinzione anticipata del minibond di Euro 5 milioni rimborsato nel febbraio 2020;
(b) alle differenze cambio che sono nel periodo in esame positive per Euro 0,3 milioni contro Euro 2,5 milioni del medesimo periodo dell'esercizio precedente con un effetto negativo per Euro 2,2 milioni.

Imposte

Le imposte di periodo sono state pari ad Euro 2,1 milioni verso gli Euro 0,4 milioni del medesimo periodo dell'esercizio precedente con una variazione negativa di Euro 1,7 milioni come conseguenza dell'aumento del risultato lordo.

Risultato consolidato del semestre

Il risultato consolidato di pertinenza del Gruppo è pari ad utile di Euro 8,9 milioni, contro una perdita di Euro 1,9 milioni registrato nello stesso periodo dell'anno precedente.

9. CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DEL SECONDO TRIMESTRE 2021

Ad integrazione dell'informativa semestrale si fornisce un dettaglio sul risultato economico consolidato del secondo trimestre 2021 contro il corrispondente periodo del 2020.

Principali Indicatori Economici (in migliaia di Euro)	**Secondo trimestre 2021**	**Secondo trimestre 2020**
Risultato di periodo	**5.417**	**(6.012)**
Imposte sul reddito di periodo	863	(1.201)
Proventi ed oneri da partecipazioni		
Amm.ti e svalutazioni attività materiali e immateriali	11.984	10.921
Accantonamenti e svalutazioni	(51)	1.073
Componenti finanziarie	2.483	2.501
Componenti non ricorrenti	318	1.378
EBITDA	**21.014**	**8.660**
Ricavi	**144.060**	**82.019**
EBITDA margin	**14,6%**	**10,6%**

(in migliaia di Euro)	**Secondo trimestre 2021**	**Secondo trimestre 2020**
EBITDA	**21.014**	**8.660**
Ammortamenti e svalutazioni attività materiali e immateriali	(11.984)	(10.921)
Accantonamenti e svalutazioni	51	(1.073)
Risultato operativo adjusted	**9.082**	**(3.334)**
Ricavi	**144.060**	**82.019**
Risultato operativo adjusted margin	**6,3%**	**(4,1%)**

Conto Economico Consolidato (in migliaia di Euro)	**Secondo trimestre 2021**	*di cui non ricorrenti*	**Secondo trimestre 2020**	*di cui non ricorrenti*
Ricavi	144.060	*0*	82.019	*166*
di cui parti correlate	*14*		*0*	
Altri ricavi e proventi	1.859	*439*	2.889	*42*
Totale ricavi e altri ricavi e proventi	**145.919**	***439***	**84.909**	***209***
Costo di acquisto materie prime e variazione delle rimanenze	(72.729)	*0*	(36.746)	*(46)*
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(25.785)	*(232)*	(17.194)	*(410)*
di cui parti correlate	*(103)*		*(102)*	
Costo del personale	(28.490)	*(471)*	(23.817)	*(544)*
Altri costi e oneri operativi	(845)	*(53)*	(1.436)	*(587)*
di cui parti correlate	*(17)*		*(17)*	
Ammortamenti e svalutazioni	(11.984)		(10.921)	
Accantonamenti e svalutazioni	(19)		(1.070)	
Svalutazione attività finanziarie (crediti)	70		(3)	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.852		1.028	
Risultato operativo	**7.990**	***(318)***	**(5.250)**	***(1.378)***
Proventi finanziari	254		151	
di cui parti correlate	*(0)*		*0*	
Oneri finanziari	(1.790)		(2.035)	
di cui parti correlate	*(33)*		*(94)*	
Utili/Perdite su cambi	(174)		(78)	
Risultato prima delle imposte	**6.280**	***(318)***	**(7.213)**	***(1.378)***
Imposte sul reddito	(863)		1.201	
Risultato di periodo	**5.417**	***(318)***	**(6.012)**	***(1.378)***
Risultato di periodo di pertinenza di terzi	(0)		(0)	
Risultato di periodo di pertinenza del Gruppo	**5.417**	***(318)***	**(6.012)**	***(1.378)***

9.1 COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DEL SECONDO TRIMESTRE

Si commentano qui di seguito le principali voci del Conto Economico Consolidato del secondo trimestre confrontate con quelle del medesimo periodo dell'esercizio precedente:

Ricavi e loro ripartizione per linea di prodotto ed area geografica

I ricavi per area geografica e per linea di prodotto sono qui di seguito riportati in valore assoluto (milioni di Euro) ed in percentuale, con relativa analisi degli scostamenti nei confronti del medesimo periodo dell'esercizio precedente:

	BCF (fibre per tappeti)				NTF (fibre per abbigliamento)				Polymers				Totale			
(in milioni di Euro)	2Q21	2Q20	Δ	Δ%	2Q21	2Q20	Δ	Δ%	2Q21	2Q20	Δ	Δ%	2Q21	2Q20	Δ	Δ%
EMEA	47,2	30,0	17,2	57,3%	20,3	12,4	7,8	63,1%	22,6	5,1	17,6	346,2%	90,1	47,5	42,6	89,6%
Nord America	21,7	17,1	4,6	27,1%	6,6	3,5	3,1	89,6%	2,1	1,2	0,9	78,5%	30,4	21,7	8,7	39,9%
Asia e Oceania	21,1	11,9	9,2	76,8%	1,6	0,7	0,9	140,1%	0,2	0,0	0,2	N.A.	23,0	12,6	10,3	81,9%
Resto del mondo	0,1	0	0,1	N.A.	0,4	0,1	0,3	N.A.	0,0	0	0,0	N.A.	0,5	0,1	0,4	N.A.
Totale	**90,1**	**59,0**	**31,1**	**52,7%**	**29,0**	**16,7**	**12,2**	**73,0%**	**25,0**	**6,3**	**18,7**	**299,1%**	**144,1**	**82,0**	**62,0**	**75,6%**
%	**62,6%**	**72,0%**			**20,1%**	**20,4%**			**17,3%**	**7,6%**						

Gli stessi si sono attestati ad Euro 144,1 milioni verso gli Euro 82,0 milioni del secondo trimestre 2020 con un incremento pari al 75,6%. Tale incremento riflette da un lato l'aumento di quasi il 77% delle quantità vendute anche grazie all'ottima prestazione della linea di prodotto polimeri e dall'altro un prezzo medio di vendita inferiore principalmente per l'indicizzazione dei prezzi di vendita al valore della materia prima. In dettaglio, dal confronto dei due periodi in esame, si evidenzia quanto segue:

1. i **ricavi in EMEA** si attestano ad Euro 90,1 milioni contro gli Euro 47,5 milioni del medesimo periodo dell'esercizio precedente con un incremento di Euro 42,6 milioni pari all'89,6%. In dettaglio (a) la linea di prodotto BCF registra un incremento di Euro 17,2 milioni pari al 57,3%, (b) la linea di prodotto NTF registra un incremento di Euro 7,8 milioni pari al 63,1% e la linea di prodotto Polimeri un incremento di Euro 17,6 milioni pari al 346,2%. Le variazioni riscontrate sono da ascrivere (a) per la linea prodotto BCF, che cresce del 57,3%, alla ripresa della domanda nei settori del residenziale ed automotive e questo malgrado un prezzo medio di vendita inferiore derivante sia da minori quantità vendute nel settore contract, sia dall'indicizzazione dei prezzi di vendita al valore della materia prima, (b) per la linea prodotto NTF, che cresce del 63,1%, alla ripresa della domanda in particolare dei settori di riferimento correlati all'uso di fibre tessili marchiate ECONYL®, mentre (c) per la linea prodotti Polimeri, che cresce di oltre il 300% alla fortissima domanda dei mercati finali di riferimento;
2. i **ricavi in Nord America** si attestano ad Euro 30,4 milioni contro gli Euro 21,7 milioni del medesimo periodo dell'esercizio precedente con un incremento di Euro 8,7 milioni pari al 39,9%. Le variazioni riscontrate trovano giustificazione nell'incremento registrato (a) dalla linea di prodotto BCF che cresce del 27,1% grazie alla ripresa della domanda nel settore automotive malgrado un prezzo medio di vendita inferiore derivante sia da minori quantità vendute nel settore contract, sia dall'indicizzazione dei prezzi di vendita al valore della materia prima (b) dalla linea di prodotto NTF, che cresce del 89,6%, per la ripresa della domanda in quasi tutti i settori di riferimento;
3. i **ricavi in Asia e Oceania** si attestano ad Euro 23,0 milioni contro gli Euro 12,6 milioni del medesimo periodo dell'esercizio precedente con un incremento di Euro 10,3 milioni pari all'81,9%. Le variazioni riscontrate sono principalmente da ascrivere (a) per la linea prodotto BCF, che cresce del 76,8%, alla importante ripresa della domanda nei settori del residenziale e dell'automotive che hanno avuto ottime prestazioni in termini di quantità vendute pur registrando un prezzo medio di vendita inferiore per l'indicizzazione dei prezzi di vendita al valore della materia prima oltre che (b) alla linea prodotto NTF che cresce del 140,1% quasi interamente per effetto delle maggiori vendite di prodotti a marchio ECONYL®.

Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi si attestano ad Euro 1,9 milioni verso gli Euro 2,9 milioni del secondo trimestre 2020 con un decremento di Euro 1,0 milioni pari al 35,7%. La riduzione verso il 2020 è principalmente da ricondurre ai sussidi di mantenimento occupazionale ricevuti nel primo trimestre 2020 principalmente in Slovenia quale supporto economico alla riduzione della domanda derivante dalla pandemia Covid-19.

Materie prime, sussidiare e di consumo

Le materie prime, sussidiarie e di consumo si attestano ad Euro 72,7 milioni verso gli Euro 36,7 milioni del secondo trimestre 2020, con un incremento di Euro 36,0 milioni pari al 97,9%. Le variazioni riscontrate sono da ascrivere sia a maggiori consumi di materia prima avuti nel corso del secondo trimestre 2021 per via dell'incremento delle quantità vendute sia al loro maggior costo unitario.

Costi per servizi

I costi per servizi si attestano ad Euro 25,8 milioni verso gli Euro 17,2 milioni del secondo trimestre 2020 con un incremento assoluto di Euro 8,6 milioni pari al 50,0%. Senza contare l'effetto dei costi non ricorrenti l'incremento sarebbe stato pari ad Euro 8,8 milioni. L'incremento registrato nel

periodo è integralmente da ascrivere alle maggiori quantità prodotte nel corso del secondo trimestre 2021 in confronto con il medesimo periodo dell'esercizio precedente. L'incidenza dei costi per servizi sui ricavi, senza contare l'effetto dei costi non ricorrenti è stata pari al 17,7% in confronto al 20,5% registrato nel medesimo periodo dell'esercizio precedente. La riduzione dell'incidenza sui ricavi è da ascrivere al maggior recupero di costi fissi derivante dall'aumento delle quantità vendute e relativo margine generato.

Costo del personale

Il costo del personale si è attestato ad Euro 28,5 milioni verso gli Euro 23,8 milioni del secondo trimestre 2020 con un incremento di Euro 4,7 milioni pari al 19,6%. L'incidenza sui ricavi, al netto dei costi non ricorrenti, è stata pari al 19,4% in confronto al 28,4% registrato nel secondo trimestre 2020. Le variazioni evidenziate sono da ricondurre integralmente alle maggiori quantità prodotte nel corso del secondo trimestre 2021 in confronto con il medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Altri costi ed oneri operativi

Gli altri costi ed oneri operativi si attestano ad Euro 0,8 milioni verso gli Euro 1,4 milioni del secondo trimestre 2020 con una riduzione di Euro 0,6 milioni pari al 41,2%. Senza contare l'effetto dei costi non ricorrenti la riduzione sarebbe stata pari ad Euro 0,1 milioni e la relativa incidenza sui ricavi sarebbe stata pari allo 0,5% in confronto all'1,0% registrato nel primo semestre 2020.

Incrementi per lavori interni

Gli incrementi per lavori interni si attestano ad Euro 1,9 milioni verso gli Euro 1,1 milioni del secondo trimestre 2020 con un incremento di Euro 0,8 milioni pari all'80,2%. Le variazioni evidenziate sono da ricondurre principalmente a maggiori costi relativi a progetti di sviluppo sostenuti nel secondo trimestre 2020 in confronto con il medesimo periodo dell'esercizio precedente.

EBITDA

L'EBITDA, come definito negli indicatori alternativi di performance nella parte di sintesi dei risultati della presente relazione, è pari ad Euro 21,0 milioni, rispetto agli Euro 8,7 milioni del medesimo periodo dell'esercizio precedente con un incremento di Euro 12,4 milioni pari al 142,7%.

L'incremento evidenziato è da ricercare nelle maggiori quantità vendute nel periodo oltre che nelle azioni di recupero di marginalità messe in atto già a partire dalla fine dell'esercizio 2019. L'EBITDA Margin sui ricavi del secondo trimestre 2021 si attesta al 14,6% rispetto al 10,6% del medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Ammortamenti e svalutazioni

Gli Ammortamenti e le Svalutazioni nel secondo trimestre 2021 si attestano ad Euro 12,0 milioni verso gli Euro 10,9 milioni del medesimo periodo dell'esercizio precedente con un incremento pari ad Euro 1,1 milioni. La variazione evidenziata è da ricondurre principalmente ad alcune prudenziali svalutazioni di immobilizzazioni oltre che all'entrata in funzione dei nuovi investimenti.

Altri accantonamenti

Gli altri accantonamenti nel secondo trimestre 2021 si attestano ad Euro 0,01 milioni verso gli Euro 1,1 milioni del medesimo periodo dell'esercizio precedente con una riduzione pari ad Euro 1,0 milioni. La variazione evidenziata è da ricondurre agli accantonamenti a fondo rischi effettuati nel corso del secondo trimestre 2020.

Risultato operativo netto

Il risultato operativo netto del secondo trimestre 2021 è pari ad Euro 8,0 milioni verso il risultato negativo di Euro -5,3 milioni del medesimo periodo dell'esercizio precedente con un incremento di Euro 13,2 milioni. La variazione registrata è da ricondursi principalmente all'incremento registrato dall'EBITDA, oltre che dai minori oneri non ricorrenti.

Risultato della gestione finanziaria

Il risultato della gestione finanziaria del secondo trimestre 2021 è stato pari ad Euro 1,7 milioni verso gli Euro 2,0 milioni del medesimo periodo dell'esercizio precedente con una variazione positiva di Euro 0,3 milioni. La variazione registrata è da ricondursi principalmente:

(a) ai minori oneri finanziari di periodo che si attestano ad Euro 1,8 milioni contro Euro 2 milioni del medesimo periodo dell'esercizio precedente;
(b) alle differenze cambio che sono nel periodo in esame negative per Euro 0,2 milioni contro Euro 0,1 milioni del medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Imposte

Le imposte di periodo sono state pari ad Euro 0,9 milioni verso i positivi Euro 1,2 milioni del medesimo periodo dell'esercizio precedente con una variazione negativa di Euro 2,1 milioni come conseguenza dell'aumento del risultato lordo.

Risultato consolidato del trimestre

Il risultato consolidato di pertinenza del Gruppo è pari ad utile di Euro 5,4 milioni, contro una perdita di Euro 6,0 milioni registrata nello stesso periodo dell'anno precedente.

10. SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO

Nella successiva tabella vengono riclassificati i valori patrimoniali e finanziari consolidati del Gruppo al 30 giugno 2021 ed al 31 dicembre 2020.

Situazione Patrimoniale e Finanziaria del Gruppo (in migliaia di Euro)	**Al 30 giugno 2021**	**Al 31 dicembre 2020**	**Variazione**
Crediti verso clienti	30.985	22.015	8.970
Rimanenze	154.364	150.920	3.444
Debiti commerciali	(97.209)	(69.168)	(28.041)
Crediti per imposte	597	1.772	(1.175)
Altre attività correnti	17.003	11.981	5.022
Altre passività correnti	(26.618)	(22.835)	(3.783)
Attività non correnti possedute per la vendita	0	0	0
Capitale circolante netto	**79.121**	**94.684**	**(15.563)**
Immobilizzazioni materiali	226.548	229.495	(2.947)
Attività immateriali	23.329	23.578	(249)
Avviamento	14.043	13.600	443
Immobilizzazioni finanziarie	648	650	(2)
Attivo immobilizzato netto	**264.568**	**267.324**	**(2.756)**
Benefici a dipendenti	(5.740)	(5.969)	229
Altre attività/(passività) nette	(10.721)	(10.405)	(316)
Capitale investito netto	**327.228**	**345.633**	**(18.405)**
Cassa e banche	165.854	208.954	(43.099)
Debiti verso banche e finanziamenti a BT	(55.081)	(67.172)	12.091
Debiti verso banche e finanziamenti a M-LT	(185.865)	(240.940)	55.075
Prestito obbligazionario a M-LT	(90.380)	(90.406)	26
Prestito obbligazionario a BT	(348)	(308)	(40)
Crediti finanziari correnti	8.359	834	7.525
Altri debiti finanziari	(27.229)	(29.698)	2.469
Posizione finanziaria netta	**(184.689)**	**(218.736)**	**34.047**
Patrimonio netto del Gruppo	(142.539)	(126.897)	(15.642)
Patrimonio netto di terzi	(1)	(1)	0
Totale patrimonio netto	**(142.539)**	**(126.897)**	**(15.642)**

Il **capitale circolante netto** ammonta ad Euro 79,1 milioni, in diminuzione di Euro 15,6 milioni rispetto ad Euro 94,7 milioni del 31 dicembre 2020. La variazione deriva dall'effetto combinato (a) dell'incremento dell'indebitamento commerciale verso *fornitori* per Euro 28,0 milioni, passato da Euro 69,2 milioni ad Euro 97,2 milioni, per effetto dell'incremento dei prezzi di acquisto delle materie prime nell'ultima parte del semestre e di maggiori volumi di acquisto, (b) dai *crediti verso la clientela*, che aumentano di Euro 9 milioni, passando da Euro 22,0 milioni ad Euro 31,0 milioni in conseguenza del maggior fatturato di maggio e giugno rispetto a quello di novembre e dicembre 2020 e dei maggiori prezzi medi di vendita, e (c) del valore dei *magazzini*, il cui aumento è rimasto contenuto ad Euro 3,4 milioni, passando da Euro 150,9 milioni ad Euro 154,4 milioni, grazie ai risultati dell'importante lavoro di contenimento delle giacenze e delle attività logistiche del Gruppo.

L'**attivo immobilizzato** al 30 giugno 2021 è pari ad Euro 264,6 milioni, in diminuzione di Euro 2,8 milioni rispetto all'esercizio precedente, per l'effetto combinato:

1. dell'attività di investimento netto in immobilizzazioni materiali e immateriali pari a Euro 16,1 milioni, contro Euro 15,7 milioni del primo semestre 2020;
2. degli ammortamenti e svalutazioni di periodo pari ad Euro 23,3 milioni;
3. differenze di conversione positive pari ad Euro 4,4 milioni.

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali ed immateriali sono descritti in dettaglio nelle Note illustrative. Non si sono registrate attività di disinvestimento significative.

Il **Patrimonio Netto** è aumentato di Euro 15,6 milioni, passando da Euro 126,9 milioni ad Euro 142,5 milioni, sostanzialmente per l'effetto (a) dell'utile netto dell'esercizio consolidato di Euro 8,9 milioni e (b) delle differenze cambio positive da conversione dei bilanci delle società estere per Euro 6,6 milioni.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 30 giugno 2021 risulta negativa per Euro 184,7 milioni, contro Euro 218,7 milioni del 31 dicembre 2020, con un miglioramento di Euro 34,0 milioni. Le determinanti principali sono spiegate in dettaglio nel rendiconto finanziario consolidato, dove si rileva principalmente (a) il flusso di cassa generato dall'attività operativa di Euro 35,2 milioni, (b) il flusso generato dalle variazioni del capitale circolante di Euro 12,7 milioni e (c) l'impatto delle attività di investimento in immobilizzazioni per Euro -13,9 milioni.

L'attività di reperimento di risorse finanziarie svolta dalla Capogruppo nel corso del 2020 ha posto le varie società del Gruppo in una condizione di liquidità straordinaria, rispetto alle esigenze di business ed ora considerata non più necessaria in considerazione dell'evoluzione della pandemia da Covid-19. Per questo motivo, nel corso del primo semestre 2021 il Gruppo ha rimborsato anticipatamente una serie di finanziamenti di medio termine per complessivi Euro 51,8 milioni, in aggiunta al rimborso delle rate dei mutui in ammortamento ordinario nel periodo di Euro 15,2 milioni. Il dettaglio della situazione dell'indebitamento bancario è esposto nelle Note illustrative.

Gli affidamenti bancari di breve termine accordati alle società del Gruppo sono interamente disponibili per un valore complessivo a fine periodo pari ad Euro 78,4 milioni e tutte le relative linee rimangono non utilizzate. È inoltre ulteriormente disponibile la linea "Shelf Facility" connessa al contratto di prestito obbligazionario sottoscritto dalle società del Gruppo Prudential per un ammontare complessivo di circa USD 50 milioni.

La liquidità a fine periodo del Gruppo, pari ad Euro 165,9 milioni, è distribuita sui conti correnti delle varie società operative e, pur dopo gli utilizzi per rimborsare anticipatamente i mutui sopra commentati, continua a rispondere alle esigenze di contenimento del rischio liquidità del Gruppo con ammontari superiori alle necessità operative ordinarie delle singole società.

11. RAPPORTI INFRAGRUPPO E CON PARTI CORRELATE

11.1 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 le principali attività delle varie società del Gruppo e gli accadimenti principali avvenuti nel corso del primo semestre 2021, suddivisi per ciascuna delle tre linee di prodotto.

Linea BCF (Bulk Continuous Filament – fibre per pavimentazione tessile)
Il core-business del Gruppo Aquafil è la produzione, rilavorazione e vendita di fili, principalmente a base di poliammide 6, destinati al mercato della pavimentazione tessile nella fascia qualitativa più elevata dei mercati finali. 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 di questa linea di prodotto 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), Aquafil SLO d.o.o. con stabilimenti in Ljubljana, Store, e Ajdovscina (Slovenia), Aquafil USA Inc. con i due stabilimenti di Aquafil Drive e di Fiber Drive in Cartersville (USA), Aquafil Synthetic Fibres and Polymers Co. Ltd. con stabilimento in Jiaxing (Cina), Aquafil Asia Pacific Co. Ltd. con stabilimento in Rayong (Tailandia), Aquafil UK, Ltd. con stabilimento in Kilbirnie (Scozia), Aquafil Japan Co. Ltd. con stabilimento in Tokio (Giappone), e le società commerciali Aquafil Benelux-France B.V.B.A., Harelbeke (Belgio) e Aquafil Oceania Pty Ltd., Melbourne (AUS).

L'attività commerciale del Gruppo nell'ambito di questa linea di prodotto 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. La continua innovazione di prodotto e tecnologica di processo vede un frequente rinnovamento dei fili che compongono le collezioni della clientela; 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.

Linea NTF (Nylon Textile Filament – Fibre per utilizzo tessile/abbigliamento)
La linea di prodotto NTF produce e rilavora fili sintetici in poliammide 6 e 66 e in microfibra polipropilene Dryarn® per gli impieghi della calzetteria maschile e femminile, della maglieria e dei tessuti indemagliabili per l'intimo, dell'abbigliamento sportivo e delle applicazioni tecniche speciali. I mercati di sbocco sono quelli dei produttori dei settori dell'abbigliamento, dell'intimo e dello sportswear dove operano i principali brand dell'abbigliamento.

I fili per l'impiego tessile/abbigliamento vengono prodotti/venduti dalle società Aquafil S.p.A., Aquafil SLO d.o.o. con gli stabilimenti di Ljubljana e di Senozece (Slovenia), Aquafil CRO d.o.o., Oroslavje (Croazia), Aquafil O'Mara Inc., North Carloina (USA), Aquafil Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.S. con l'attività commerciale svolta dalla sede di Istanbul (Turchia).

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 principalmente dalle società Aquafil S.p.A. e Aquafil SLO d.o.o., da Aquafil Synthetic Fibres and Polymers Co. Ltd. Jiaxing (Cina) e Aquafil USA Inc. Cartersville (USA).

Processo di rigenerazione ECONYL®
Una quota significativa di fibre di poliammide 6 viene realizzata utilizzando il caprolattame ottenuto dal processo di rigenerazione ECONYL®, un sistema logistico-produttivo che ottiene caprolattame di prima scelta trasformando materiali a base poliammide 6 di recupero industriale (pre-consumer) e/o dismessi al termine del loro ciclo di vita (post-consumer).

Relativamente all'alimentazione del processo mediante materiali di pavimentazione tessile di poliammide 6 recuperati al termine del loro ciclo di vita, il processo prevede la realizzazione di alcune fasi di pre-trattamento presso due siti produttivi di nuova realizzazione denominati "Aquafil Carpet Recycling" e precisamente Aquafil Carpet Recycling (ACR) #1 Inc. a Phoenix, Arizona (USA) e Aquafil Carpet Recycling (ACR) #2 Inc. a Woodland, California (USA). È a regime l'attività di Aquafil Carpet Collection acquisita a fine anno 2020, Phoenix (USA) a supporto della fase di ricerca e raccolta di tappeti di moquette a fine vita per il successivo trattamento nelle ACR.

Il monomero caprolattame ottenuto nello stabilimento di Ljubljana dal processo di rigenerazione ECONYL® alimenta tutte e tre le linee di prodotto, BCF, NTF e polimeri, come materia prima alternativa a quella di fonte fossile, per le applicazioni (a) di pavimentazione tessile con forte orientamento alla sostenibilità, (b) di abbigliamento e accessori, in particolare su richiesta dei principali brand internazionali della moda più sensibili al perseguimento di una concreta economia circolare e (c) del design e realizzazione di prodotti plastici innovativi a base di poliammide 6 in sostituzione di altri materiali plastici non rigenerabili chimicamente.

Altre attività
La società slovacca *Cenon S.r.o.* (Slovacchia) non svolge attività produttiva; detiene il diritto di superficie pluriennale del terreno e la proprietà di alcuni immobili ed impianti 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 per clienti terzi e in parte per le società del Gruppo.

Dall'esercizio 2021 decorre il consolidamento fiscale tedesco dei risultati reddituali di Aquafil Engineering GmbH nella società consolidante Aqualeuna GmbH, quest'ultima totalmente inoperativa.

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.

Non svolge attività operativa la società controllata *Aquafil India Private Ltd.* (India).

11.2 RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Di seguito sono descritte 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 2021. 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 rende 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);
- 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 Aquafin Holding S.p.A. a cui aderisce, oltre ad Aquafil S.p.A., la società Tessilquattro S.p.A. Le operazioni risultano esposte nelle Note illustrative al bilancio.

Le operazioni intercorse sono state eseguite a condizioni di mercato; per il dettaglio dei valori economici e patrimoniali generati da operazioni con parti correlate inclusi nella Relazione Finanziaria Semestrale del Gruppo al 30 giugno 2021 si veda quanto riportato nelle Note illustrative al bilancio.

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.

12. ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Aquafil ha una struttura di Ricerca e Sviluppo permanente che gestisce e si occupa di tutta 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 ricerca, sviluppo e innovazione tecnologica svolta nel corso del primo semestre 2021 ha interessato le principali fasi dei processi produttivi e dei materiali impiegati, dalle materie in ingresso dei processi produttivi ai successivi sottoprodotti delle fasi di polimerizzazione, filatura, rilavorazione e, relativamente ad ECONYL®, alla rigenerazione e circolarità dei materiali.

In particolare le attività hanno comportato interventi su efficienze, prestazioni e andamenti, funzionalizzazione di prodotto, ecodesign, circolarità, utilizzo di pigmenti naturali, studio delle microplastiche, sviluppi dei processi di polimerizzazione oltre che sviluppi con i settori di applicazione dei manufatto, avvalendosi di contributi anche esterni derivanti da input di mercato, da novità tecnologiche, dalla disponibilità di soluzioni e materiali nuovi ed utilizzando soluzioni proposte da qualificati partner di ricerca.

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

Sintesi e identificazione dei singoli progetti

Le attività di ricerca, sviluppo e innovazione tecnologica continuate e sviluppate nel primo semestre del 2021 hanno riguardato numerosi progetti, alcuni dei quali avviati negli esercizi precedenti, dei quali si elencano di seguito i principali:

- progetto "Ecodesign": studio e identificazione di conoscenze di base di prodotto e di tecnologia per la realizzazione di concetti, prototipi e sviluppi industriali di pavimentazioni tessili progettate all'origine per recuperare il valore residuo dei materiali, in particolare nei processi di rigenerazione ECONYL®; il progetto è svolto in collaborazione con clienti e fornitori di materiali di distinta dei prodotti per pavimentazione tessile (backing primario, lattici, ecc.) al fine di sviluppare un concetto di tappeto innovativo sostenibile e facilmente riciclabile per "disassemblaggio" di tutte le sue componenti, ma si applica anche ad altre tipologie di applicazioni finali di prodotti a base poliammide 6;
- nell'ambito delle attività dell'Ecodesign è stato approvato il progetto Europeo CISUFLO: CIrcularSUstainableFLOorcovering con 17 consorziati in cui Aquafil partecipa come PA6 producer & recycler con il ruolo specifico di verificare in test pilota e industriali la riciclabilità dei carpets sviluppati con i nuovi criteri di progettazione; il kick-off meeting dell'avvio del progetto tra tutti i consorziati è avvenuto in data 16 giugno 2021, per uno sviluppo complessivo di circa 4 anni;
- prosecuzione delle attività di sviluppo e messa a punto della tecnologia di processo di recupero dei tappeti di poliammide a fine ciclo di vita, svolta sia in Slovenia che negli Stati Uniti delle società ACR #1 Inc. e ACR #2 Inc. come materiali di alimentazione del processo di produzione della poliammide 6 ECONYL®;
- sviluppo di fili BCF con caratteristiche intrinseche di resistenza alla fiamma e di metodiche oggettive applicate alle fibre finalizzate al miglioramento delle caratteristiche di macchiabilità e pulizia; messa a punto di metodologie a ridotto impatto ambientale di pulizia ed igienizzazione di tappeti/moquettes in PA6, sviluppo di fibre antistatiche a minima conducibilità dei tappeti;
- studio e realizzazione di nuovi pigmenti e additivi, anche a base naturale, finalizzati al miglioramento delle caratteristiche chimico-fisiche delle fibre;
- studio e sviluppo di materiali a base poliammide 6 ECONYL® idonei alle applicazioni della stampa 3D;
- metodologie di determinazione delle microplastiche presenti in diverse matrici (solido, liquido, aeriforme) nel settore tessile e in altri comparti;
- messa a punto di applicativi software avanzati di gestone del colore in fase di formulazione e produzione e di verifica on line dell'uniformità tintoriale;
- studio ed ingegnerizzazione di molecole stabilizzanti finalizzate ad aumentare la resistenza ai raggi UV e la resistenza termica della poliammide 6 per le applicazioni outdoor delle fibre NTF;
- sviluppo di fibre NTF antibatteriche e antivirali, di fibre FDY multi e microfilamento per applicazioni critiche, sviluppo di una nuova fibra NTF tinta in massa bicomponente ad alto contenuto di materiale da riciclo e con un valore GWP (Global Warming Potential) significativamente ridotto;
- progetto "Effective", coordinato da AquafilSLO e finanziato dal Bio-Based Industries Joint Undertaking (BBI JU, una partnership pubblico-privata tra l'Unione Europea e un consorzio di industre e centri di ricerca operanti nel settore della bioeconomia) nell'ambito del programma di ricerca Europeo Horizon 2020, finalizzato allo sviluppo di fibre e film per prodotti di largo consumo ottenuti da bio-poliammidi e bio-poliesteri in ottica di economia circolare; relativamente alle bio-poliammidi, l'attività si è focalizzata principalmente su due filoni di ricerca: da un lato la produzione su scala pilota dei primi lotti di bio Nylon 6 e la successiva conversione in filati tessili (attualmente in corso); dall'altro, lo sviluppo di un processo per la produzione di una bio poliammide bi-monomerica (prodotto innovativo e non presente sul mercato) e di un co-polimero bio-based. Riguardo questo secondo ambito, l'attività si è focalizzata sulla ottimizzazione del processo di polimerizzazione su scala pilota al fine di produrre polimeri con diverse caratteristiche e destinati ad applicazioni differenti (produzione di filati, di film e di tecnopolimeri). Sono state poi eseguite anche alcune prove di scale up della produzione della bio poliammide bi-monomerica su impianti industriali. Infine, i lotti di polimero prodotti sono stati convertiti con successo nella produzione di film mono-materiale tramite tecnologie cast extrusion e blow extrusion (mostrando risultati molto interessanti), e nella filati BCF ed NTF attualmente in corso di validazione presso i partners di progetto al fine di realizzare prototipi di moquette e di tessuti;
- progetto "bio caprolattame", sviluppato in collaborazione con Genomatica Inc., San Diego, California (USA), le attività hanno previsto la finalizzazione della prima produzione del primo lotto dell'intermedio bio 6-ACA in quantitativo prossimo alla tonnellata, e la successiva conversione in bio caprolattame; successivamente, le attività si sono concentrate sulla fase di scale up a livello pre-industriale, per la quale è prevista entro il 2021 la costruzione di un impianto dedicato (rappresentativo della scala industriale) per la trasformazione dell'intermedio bio 6-ACA a bio caprolattame presso lo stabilimento di AquafilSLO a Lubiana; tutti gli step dell'innovativo processo sviluppato con Genomatica Inc. sono stati validati su scala industriale ed è stato lanciato il progetto di costruzione dell'impianto dedicato al bio caprolattame con il completamento delle attività di ingegneria anche sulle basi del bio intermedio che sarà prodotto da Genomatica Inc. tramite un terzista europeo; sono in corso le attività (autorizzazioni, acquisti apparecchiature e materiali, montaggi vari) per la sua costruzione in una specifica area dedicata in AquafilSLO, a Ljubljana; l'avvio dell'impianto è previsto entro la fine del 2021 e consentirà di ottenere alcune decine di tonnellate di bio caprolattame in campagne di produzione

ripetute la cui trasformazione in bio Nylon 6 sarà destinata, nell'ambito del progetto Effective, alla validazione definitiva dei prototipi di moquette e di tessuti a maglia circolare, fornendo positive indicazioni circa la lavorabilità del nylon ottenuto tramite questo nuovo processo;

- studio e realizzazione di processi finalizzati al recupero chimico di polimeri da policondensazione e di attività di efficientamento dei processi di polimerizzazione e di nuove tecnologie di polimerizzazione finalizzate al miglioramento delle proprietà meccaniche dei polimeri;
- applicazione industriale di tecniche di realtà aumentata per il controllo da remoto dei singoli impianti produttivi degli stabilimenti del Gruppo;
- studio e sviluppo di "Cast" nylon a base poliammide 6 ECONYL® ad alte prestazioni meccaniche;
- implementazione di processi di automazione industriale degli impianti di produzione, movimentazione e confezionamento delle bobine di fibre tessili e di processi di digitalizzazione delle attività di approvvigionamento dei materiali per i processi produttivi;
- sviluppo di un nuovo processo di rigenerazione chimica del PET partendo da materie prime di scarto derivate non solo dalle bottiglie multicolore utilizzate nell'ambito alimentare ma anche dal fluff dei tappeti a base di poliestere dopo separazione fisica dei componenti; il processo chimico è stato sviluppato con la collaborazione dell'Università di Padova; grazie alle competenze del gruppo Aquafil sui processi di rigenerazione chimica, è stata completata l'ingegneria per la realizzazione di un impianto pilota pre-industriale nello stabilimento di Arco;
- ottimizzazione dei processi produttivi in polimerizzazione, allo scopo di ridurre i consumi energetici e idrici.

Attività brevettuali

Di seguito l'elenco delle attività di deposito e registrazione:

(a) brevetto depositato e registrato a nome Aquafil S.p.A. 7.3.2013, PCT, sul riciclo di fibre di poliammide da prodotti elastomerici;

(b) brevetto depositato e registrato a nome Aquafil S.p.A. 8.6.2017, PCT, sulla composizione del rivestimento delle reti da pesca;

(c) brevetto richiesto da AquafilSLO d.o.o., pubblicato il 28 giugno 2018, con validità in tutti i 152 paesi aderenti al Patent Cooperation Treaty, relativo alla metodologia di recupero del rame dalle reti da pesca di scarto destinate all'alimentazione del processo ECONYL®. Dal 2018 è stata riconosciuta la validità nazionale, dal 2020 negli Stati Uniti e in Giappone e il 10 marzo 2021 nei paesi UE (membri EPO);

(d) brevetto richiesto da AquafilSLO d.o.o., pubblicato il 29 novembre 2018, con validità negli USA, 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; è in corso di pubblicazione una ulteriore richiesta brevettuale per integrazioni sul medesimo processo da parte di Aquafil SLO; Il brevetto è stato concesso il 19 novembre 2018 ed è in fase di validazione nazionale, nei paesi EP e negli USA;

(e) brevetto richiesto da AquafilSLO d.o.o. pubblicato il 20 giugno 2019 in tutti i paesi che aderiscono al PCT, con specifiche estensioni nazionali/regionali nei paesi in cui sono presenti gli impianti di produzione del caprolattame tra i quali EU, USA, Cina, Russia e Giappone, relativo al processo di miglioramento e ottimizzazione della tecnologia di purificazione del caprolattame senza l'utilizzo di solventi; in conseguenza di queste attività:

1. è stato ottenuto il via libera definitivo al brevetto europeo concesso a fine 2020, pubblicato il 20 gennaio 2021 e per i 38 paesi membri dell'EP: si sta via via validando la concessione con il pagamento della tassa di pertinenza ove richiesta;
2. sono stati concessi due brevetti in USA che coprono l'innovazione di processo senza solventi ed il sistema impiantistico;
3. è stata effettuata la pubblicazione in Cina;
4. in Giappone il brevetto è stato registrato e pubblicato nel marzo 2021;
5. il 27 luglio 2021 é stata validata la procedura Eurasian Patent;

(f) brevetto depositato nel febbraio 2021 a nome AquafilSLO d.o.o., in corso di pubblicazione, relativo ad una nuova fibra multicomponente NTF con ridotto impatto sul GWP (Global Warming Potential) e relativo processo di produzione;

(g) nell'ambito del progetto relativo allo sviluppo del bio-caprolattame, è stata depositata la domanda di brevetto 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; il 25 novembre 2020 sono state depositate le risposte conclusive ai chiarimenti richiesti dall'Ufficio Brevetti Italiano tramite l'European Patent Office, che concludono l'iter rinviando alla pubblicazione finale; nel dicembre 2019 era stata effettuata un'integrazione dei contenuti e il brevetto italiano è stato depositato come PCT con il codice WO2020/136547 con validità in tutti i 152 paesi aderenti al trattato; il 2 luglio 2020 è stata effettuata la pubblicazione della PCT Patent sulla ciclizzazione dell'intermedio lineare che porta al caprolattame.
Prima della scadenza dei 30 mesi dalla data di priorità (28 giugno 2021) sono stati valutati i diversi paesi/regioni per l'estensione del brevetto in base al loro potenziale mercato di caprolattame/nylon 6 e alla potenziale disponibilità della nuova fonte rinnovabile della materia prima bio. La selezione finale è stata indirizzata ai seguenti paesi:
   - EP, organizzazione europea dei brevetti che include 38 paesi europei;
   - Eurasian Patent Organization (Russia e 7 paesi dell'ex URSS);
   - USA, Messico, Brasile;
   - Cina, Giappone, Corea del Sud, Thailandia e India.

   È stata inviata da Aquafil la domanda rispettivamente all'Ufficio Italiano Brevetti e all'Ufficio Europeo Brevetti. Nei paesi/regioni extra UE la domanda di brevetto è stata presentata ai vari Uffici Nazionali delle Regioni sopra citate e si resta in attesa delle relative valutazioni;

(h) nell'ambito dello sviluppo del processo di riciclo del PET è stata depositata una domanda di brevetto in Italia relativa a nuovi catalizzatori di depolimerizzazione a basso impatto ambientale rispetto a quelli attualmente noti e in uso. La titolarità del brevetto è della sola Aquafil S.p.A. con inventori congiunti Aquafil e Dipartimento di Ingegneria industriale dell'Università di Padova.
La domanda è stata depositata in data 17 maggio 2021.
Entro i 12 mesi, dopo il ricevimento dell'Opinion che l'Ufficio Brevetti italiano fornisce tramite l'European Patent Office, si procederà con il deposito anche come PCT valido per i 152 paesi aderenti al trattato di cooperazione in materia brevettuale.

13. CORPORATE GOVERNANCE

Fermo quanto precedentemente espresso al paragrafo 5 sulle modifiche intercorse nel semestre nella composizione degli organi societari, 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, disponibile presso la sede legale della Società e sul sito internet del Gruppo (*http://ir.aquafil.com/ita/bilanci-relazioni*).

14. ALTRE INFORMAZIONI

14.1 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 c.c., indicando in Aquafil S.p.A. il soggetto alla cui attività di direzione e coordinamento sono soggette.

14.2 AZIONI PROPRIE

Al 30 giugno 2021 la società Aquafil S.p.A. e le altre società del Gruppo non detengono, né hanno detenuto nel corso del periodo, 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.

14.3 PROCEDURA DI TASSAZIONE IRES DI GRUPPO

La società Aquafil S.p.A. aderisce in qualità di consolidata alla procedura di tassazione di Gruppo secondo l'opzione esercitata da Aquafin Holding S.p.A. quale consolidante a valere per il triennio 2021-2023, ai sensi degli artt. da 117 a 128 del D.P.R. 917/1986 come modificato dal D.Lgs. n. 344/2003.

La società Tessilquattro S.p.A. aderisce in qualità di consolidata alla procedura medesima di tassazione di Gruppo secondo l'opzione esercitata da Aquafin Holding S.p.A. quale consolidante a valere per il triennio 2019-2021.

Nella redazione dei bilanci delle suddette società si è pertanto tenuto conto degli effetti del trasferimento delle posizioni fiscali derivante dal consolidato fiscale, e in particolare sono stati rilevati i conseguenti rapporti di credito/debito nei confronti della società consolidante.

14.4 MODELLO DI ORGANIZZAZIONE, GESTIONE E CONTROLLO D.LGS. 231/2001

Le società italiane del Gruppo Aquafil hanno integrato il modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi D.Lgs. 8 giugno 2001 n. 231, comprensivo del codice di condotta e delle procedure aziendali di gestione delle attività, così come aggiornato da: (a) Legge 9 gennaio 2019 n. 3 "Misure per il contrasto dei reati contro la pubblica amministrazione, nonché in materia di prescrizione del reato e in materia di trasparenza dei partiti e movimenti politici", con particolare riferimento al nuovo reato ex art. 346-*bis* c.p. – Traffico di influenze illecite, introdotto nell'art. 25 del D.Lgs. 231/01; (b) Legge 19 dicembre 2019 n. 157 "Conversione in legge, con modificazioni, del decreto-legge 26 ottobre 2019, n. 124, recante disposizioni urgenti in materia fiscale e per esigenze indifferibili", che introduce i reati tributari nel catalogo ex Decreto Legislativo 231/01; (c) D.Lgs. 14 luglio 2020 n. 75 "Attuazione della direttiva (UE) 2017/1371 relativa alla lotta contro la frode che lede gli interessi finanziari dell'Unione mediante il diritto penale".

14.5 PROCEDURA DI IMPAIRMENT TEST

Si evidenzia che, per lo svolgimento dei propri *impairment test* strumentali alla verifica della recuperabilità dei propri assets, la Società Capogruppo applica una specifica procedura formalizzata con delibera del Consiglio di Amministrazione del 15 febbraio 2019.

15. FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO IL 30 GIUGNO 2021

1. La società Aqualeuna GmbH ha ricevuto in data 15 luglio 2021 dall'Amministrazione Finanziaria tedesca competente, comunicazione di chiusura delle verifiche fiscali relative ai periodi d'imposta 2013-2017 aventi ad oggetto il "Trasfer pricing" intragruppo. Il contenzioso fiscale così definito comporta degli effetti fiscali di segno opposto in capo alle singole società Aqualeuna GmbH ed Aquafil S.p.A. che si compensano tra loro a livello consolidato di Gruppo Aquafil e che in particolare ha determinato:
   - una ripresa di imponibili complessivi (2013-2017) per Aqualeuna GmbH per Euro 5,9 milioni quasi interamente coperta con l'utilizzo delle perdite fiscali pregresse maturate da Aqualeuna GmbH;
   - una richiesta di pagamento d'imposte tedesche per complessivi Euro 215 mila;
   - l'avvio di specifiche procedure fiscali di recupero in Italia degli imponibili ripresi in Germania, già confermate per l'esercizio fiscale 2016 con il verbale di costatazione emesso in data 30 luglio 2021 dall'Agenzia delle Entrate di Milano, Direzione Centrale Grandi Contribuenti, con il quale ha comunicato ad Aquafil S.p.A. la chiusura della procedura di "joint audit" internazionale, formalizzata nel precedente accordo del 14 aprile 2021, che dà diritto alla Società di attivare quanto previsto dall'art. 31-*quater*, lett. b) del DPR 600/1973 contro le doppie imposi-

zioni tra l'Autorità fiscale tedesca ed italiana, e quindi di rettificare in diminuzione del proprio reddito quanto ripreso a tassazione in Germania sull'annualità 2016, pari a circa Euro 1,4 milioni.

Nel medesimo ambito si evidenzia che l'Amministrazione fiscale tedesca ha notificato ad Aqualeuna GmbH in data 9 luglio 2021 l'avvio di una verifica fiscale per i periodi 2018-2019, che inizierà presumibilmente a settembre 2021, per la quale, in caso di eventuale ripresa di imponibili in Germania, si ritiene possa trovare applicazione la medesima procedura di join-audit internazionale già sperimentata tra le due amministrazioni per l'esercizio fiscale 2016 o comunque altre eventuali procedimenti che si ritiene consentiranno di recuperare le eventuali riprese individuate in Germania sulla tassazione in Italia.

2. In data 1° luglio 2021 è stata comunicata l'attivazione della *nuova piattaforma digitale* https://www.econyl.com/shop/ che ospita una gamma di marchi globali che utilizzano il nylon rigenerato ECONYL®.
   La piattaforma racchiude, in un unico spazio digitale, prodotti di vario genere che hanno tutti in comune ECONYL®, l'ingrediente di cui sono fatti, e si prefigge di raggiungere i consumatori finali più consapevoli dell'importanza della circolarità.
   La piattaforma ospita anche una grande varietà di contenuti per informare responsabilmente i consumatori e rafforzare la loro conoscenza sui temi molto sentiti legati alla sostenibilità, al cambiamento climatico e più in generale alle azioni quotidiane che ognuno può responsabilmente compiere per aiutare il nostro pianeta.

16. PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Le aspettative di evoluzione positiva della crisi sanitaria provocata dalla pandemia Covid-19 e dei benefici attesi dall'estensione della campagna vaccinale fanno ritenere che la fase espansiva dell'economia mondiale, già riscontrabile in questi mesi a livello nazionale ed europeo, possa continuare nel corso del secondo semestre del 2021, nonostante il permanere di situazioni di incertezza e di variabilità dovute alla diffusione di nuove varianti del virus e delle difficoltà di somministrazione delle vaccinazioni nei paesi del mondo meno sviluppati.

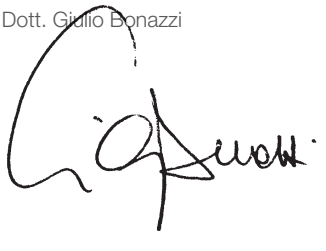
I ricavi del Gruppo attesi e gli ordinativi dalla clientela confermano le tendenze positive del primo semestre 2021 nelle diverse aree geografiche e per tutte e tre le aree di prodotto.

Sulla base di tali dati e delle informazioni attualmente disponibili e ipotizzando una evoluzione del contesto di riferimento coerente con il semestre trascorso, per la seconda parte del 2021 il Gruppo si attende:

(a) un andamento del fatturato e della profittabilità in linea con quelli del primo semestre, tenendo conto dell'usuale evoluzione del business nella seconda parte dell'anno;
(b) un miglioramento del rapporto PFN/EBITDA rispetto al valore di fine 2020, in virtù sia del miglioramento della profittabilità che della posizione finanziaria netta.

Arco, 1° settembre 2021

per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
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 2021

31 Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata

32 Conto Economico Consolidato

32 Conto Economico Complessivo Consolidato

33 Rendiconto Finanziario Consolidato

35 Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato

Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2021

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in migliaia di Euro)	Note	Al 30 giugno 2021	Al 31 dicembre 2020
Attività immateriali	5.1	23.329	23.578
Avviamento		14.043	13.600
Attività materiali	5.2	226.548	229.495
Attività finanziarie	5.3	648	650
di cui parti controllanti, correlate		*313*	*313*
Altre attività	5.4	1.636	1.336
Attività per imposte anticipate	5.5	11.818	14.563
Totale attività non correnti		**278.022**	**283.223**
Rimanenze	5.6	154.364	150.920
Crediti commerciali	5.7	30.985	22.015
di cui parti controllanti, correlate		*29*	*66*
Attività finanziarie	5.3	8.359	834
Crediti per imposte	5.8	597	1.772
Altre attività	5.9	17.003	11.981
di cui parti controllanti, correlate		*3.649*	*3.187*
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5.10	165.854	208.954
Totale attività correnti		**377.162**	**396.475**
Totale attività		**655.184**	**679.698**
Capitale sociale	5.11	49.722	49.722
Riserve	5.11	83.905	76.579
Risultato dell'esercizio di pertinenza del Gruppo	5.11	8.911	595
Totale patrimonio netto di pertinenza dei soci della Capogruppo		**142.539**	**126.897**
Patrimonio netto delleinteressenze di minoranza	5.11	1	1
Risultato di esercizio di pertinenza di terzi	5.11	0	0
Totale patrimonio netto consolidato		**142.539**	**126.897**
Benefici e dipendenti	5.12	5.740	5.969
Passività finanziarie	5.13	294.739	352.560
di cui parti controllanti, correlate		*4.056*	*5.406*
Fondi per rischi e oneri	5.14	1.762	1.506
Passività per imposte differite	5.5	9.824	11.761
Altre passività	5.15	11.066	11.848
Totale passività non correnti		**323.132**	**383.644**
Passività finanziarie	5.13	*64.163*	*75.964*
di cui parti controllanti, correlate		*3.140*	*3.361*
Debiti per imposte correnti	5.17	1.522	1.189
Debiti commerciali	5.18	97.209	69.168
di cui parti controllanti, correlate		*336*	*403*
Altre passività	5.15	26.618	22.835
di cui parti controllanti, correlate		*230*	*230*
Totale passività correnti		**189.512**	**169.157**
Totale patrimonio netto e passività		**655.184**	**679.698**

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di Euro)	Note	Al 30 giugno 2021	*di cui non ricorrenti*	Al 30 giugno 2020	*di cui non ricorrenti*
Ricavi	6.1	274.700	*0*	222.733	
di cui parti correlate		*27*		27	
Altri ricavi e proventi	6.2	2.685	*443*	3.371	*226*
Totale ricavi e altri ricavi e proventi		**277.385**	***443***	**226.104**	***226***
Costo di acquisto materie prime e variazione delle rimanenze	6.3	(135.494)	*0*	(109.477)	*(58)*
Costi per servizi e godimento beni di terzi	6.4	(50.100)	*(305)*	(42.296)	*(1.036)*
di cui parti correlate		(212)		(211)	
Costo del personale	6.5	(55.805)	*(582)*	(51.635)	*(1.168)*
Altri costi e oneri operativi	6.6	(1.640)	*(61)*	(2.582)	*(716)*
di cui parti correlate		(35)		(35)	
Ammortamenti e svalutazioni	6.7	(23.312)		(21.754)	
Accantonamenti e svalutazioni	6.8	(128)		(1.084)	
Svalutazione attività finanziarie (crediti)	6.8	77		(3)	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	6.9	3.077		2.666	
Risultato operativo		**14.060**	***(504)***	**(62)**	***(2.751)***
Proventi finanziari	6.10	491		197	
Oneri finanziari	6.11	(3.822)		(4.241)	
di cui parti correlate		(79)		(123)	
Utili/Perdite su cambi	6.12	260		2.541	
Risultato prima delle imposte		**10.989**	***(504)***	**(1.564)**	***(2.751)***
Imposte sul reddito	6.13	(2.078)		(371)	
Risultato di periodo		**8.911**	***(504)***	**(1.935)**	***(2.751)***
Risultato di periodo di pertinenza di terzi		0		0	
Risultato di periodo di pertinenza del Gruppo		**8.911**	***(504)***	**(1.935)**	***(2.751)***
Risultato per azione base	6.15	***0,17***		***(0,04)***	
Risultato per azione diluito	6.15	***0,17***		***(0,04)***	

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(in migliaia di Euro)	Note	Al 30 giugno 2021	Al 30 giugno 2020
Risultato ell'esercizio	5.11	**8.911**	**(1.935)**
Utile/(perdita) attuariale		23	(10)
Effetto fiscale realtivo a utili e perdite attuariali		(6)	2
Altri componenti di reddito che non saranno riversati a conto economico in esercizi successivi		**18**	**(8)**
Differenza cambio da conversione dei bilanci in moneta diversa dall'euro		**6.578**	**(3.547)**
Altri componenti di reddito che saranno riversati a conto economico in esercizi successivi		**6.595**	**(3.547)**
Risultato complessivo dell'esercizio		**15.507**	**(5.490)**
Risultato complessivo dell'esercizio di pertinenza delle interessenze di minoranza		0	0
Risultato complessivo dell'esercizio di pertinenza del Gruppo		**15.506**	**(5.490)**

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in migliaia di Euro)	Note	Al 30 giugno 2021	Al 30 giugno 2020
Attività operativa			
Risultato dell'esercizio	5.11	8.911	(1.935)
di cui correlate:		*(299)*	*(342)*
Imposte sul reddito dell'esercizio	6.13	2.078	371
Proventi finanziari	6.10	(491)	(197)
Oneri finanziari	6.11	3.822	4.241
di cui correlate:		(79)	123
Utili perdite su cambi	6.12	(260)	(2.541)
(Plusvalenze)/Minusvalenze da cessione di attivita		(77)	(72)
Accantonamenti netti	6.8	128	1.084
Accantonamenti netti (svalutazioni crediti)	6.8	(77)	3
Ammortamenti e svalutazioni delle attività materiali e immateriali	6.7	23.312	21.761
Variazione non moneriaria IFRS16	5.2	(2.159)	(1.206)
Flusso di cassa dell'attività operativa ante variazioni del capitale circolante		**35.187**	**21.508**
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	5.6	(3.444)	16.571
Incremento/(Decremento) di debiti commerciali	5.16	28.041	(11.287)
di cui correlate:		*(67)*	*279*
Incremento/(Decremento) di crediti commerciali	5.7	(8.892)	2.531
di cui correlate:		*37*	*(29)*
Variazione di attività e passività		811	(3.640)
di cui correlate:		*(462)*	*(191)*
Oneri finanziari netti pagati		(3.331)	(4.044)
Imposte sul reddito pagate		0	610
Utilizzo dei fondi		(464)	(571)
Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività operativa (A)		**47.908**	**21.678**
Attività di investimento			
Investimenti in attività materiali	5.2	(11.871)	(12.120)
Dimissioni di attività materiali	5.2	162	584
Investimenti in attività immateriali	5.1	(2.166)	(2.979)
Dimissioni di attività immateriali	5.1	13	167
Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività di investimento (B)		**(13.862)**	**(14.348)**
Attività di finanziamento			
Accensione finanziamenti bancari e prestiti non correnti	5.13	0	45.059
Rimborso finanziamenti bancari e prestiti non correnti	5.13	(67.152)	(7.991)
Variazioni nette di attività e passività finanziarie correnti	5.13	(9.993)	(2.024)
di cui correlate:		*(1.571)*	*(2.400)*
Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività di finanziamento (C)		**(77.145)**	**35.044**
Flusso di cassa netto del periodo (A) + (B) + (C)		**(43.100)**	**42.375**
Disponibilità liquide di inizio periodo	5.10	132.774	90.400
Disponibilità liquide di fine periodo	5.10	165.854	132.774

PROSPETO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(in migliaia di Euro)	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva di conversione	Riserva da sovraprezzo azioni	Riserva costi di quotazione
Al 31 dicembre 2019	**49.723**	**517**	**(9.514)**	**19.975**	**(3.287)**
Vendita interessenze di minoranza					
Altre variazioni					
Destinazione risultato esercizio precedente		148			
Distribuzione dividendi					
Aumento capitale sociale					
Risultato di periodo					
Risultato attuariale per benefici a dipendenti					
Differenza di conversione			(3.547)		
Totale risultato complessivo del periodo			**(3.547)**		
Al 30 giugno 2020	**49.723**	**665**	**(13.061)**	**19.975**	**(3.287)**
Al 31 dicembre 2020	**49.723**	**665**	**(25.180)**	**19.975**	**(3.287)**
Vendita interessenze di minoranza					
Altre variazioni					
Destinazione risultato esercizio precedente		35			
Distribuzione dividendi					
Aumento capitale sociale					
Risultato di periodo					
Risultato attuariale per benefici a dipendenti					
Differenza di conversione			6.578		
Totale risultato complessivo del periodo			**6.578**		
Al 30 giugno 2021	**49.723**	**700**	**(18.602)**	**19.975**	**(3.287)**

Riserva FTA	Riserva IAS 19	Risultati portati a nuovo	Risultato dell'esercizio o del periodo	Totale patrimonio netto di pertinenza dei soci della Capogruppo	Patrimonio netto delle interessenze di minoranza	Totale patrimonio netto consolidato
(2.389)	**(649)**	**78.956**	**9.005**	**142.335**	**1**	**142.336**
				0		0
		(235)		(235)		(235)
		8.857	(9.005)	0		
				0		0
				0		0
			(1.935)	**(1.935)**		**(1.935)**
	(8)			(8)		(8)
				(3.547)		(3.547)
	(8)		**(1.935)**	**(5.490)**		**(5.490)**
(2.389)	**(657)**	**87.577**	**(1.935)**	**136.608**	**1**	**136.609**
(2.389)	**(989)**	**87.787**	**595**	**126.897**	**1**	**126.897**
				0		0
		137		137		137
		560	(595)	(0)		(0)
				0		0
				0		0
			8.911	**8.911**		**8.911**
	18			18		18
				6.578		6.578
	18		**8.911**	**15.506**		**15.506**
(2.389)	**(971)**	**88.347**	**8.911**	**142.538**	**1**	**142.539**

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®

39 Note illustrative alla Relazione Finanziaria Consolidata al 30 giugno 2021

Note illustrative alla Relazione Finanziaria Consolidata al 30 giugno 2021

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 non esercita attività di direzione e coordinamento. 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, tramite le proprie società.

1.2 Contenuto, modalità di presentazione e principi del Bilancio Consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021

La semestrale consolidata del Gruppo Aquafil al 30 giugno 2021 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 predisposto separatamente dal conto economico complessivo, e classificando i costi operativi per natura;
- il prospetto di conto economico complessivo consolidato comprendente, 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 predisposto esponendo i flussi finanziari derivanti delle 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 2020 per la situazione patrimoniale e finanziaria consolidata (ii) i dati relativi al semestre chiuso al 30 giugno 2020, per il conto economico consolidato, il conto economico consolidato complessivo, il rendiconto finanziario consolidato e per le movimentazioni del patrimonio netto consolidato come previsto dallo IAS 34.

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 interpretazioni 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 2020, a cui si rimanda per una loro trattazione.

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 2021.

La presente Relazione Finanziaria Semestrale deve essere quindi letta congiuntamente con il bilancio annuale del Gruppo al 31 dicembre 2020.

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2021 del Gruppo Aquafil è assoggettata a revisione contabile limitata da parte di PricewaterhouseCoopers ed è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione del 1° settembre 2021 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 generalmente 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 Informativa relativa all'emergenza epidemiologica da Covid-19

Come già descritto nella relazione intermedia sulla gestione, il Gruppo ha mantenuto in vigore tutte le misure di contenimento dalla diffusione del virus Covid-19 già adottate nel 2020 e dimostratesi efficaci nella prevenzione e nella tutela della salute dei lavoratori dei vari stabilimenti; in particolare sono state confermate tutte le misure organizzative atte a gestire i rischi finanziari ed a garantire sia la salute dei propri dipendenti che l'operatività dei propri siti, nel massimo rispetto delle normative locali. Il Gruppo continua a mantenere un costante monitoraggio degli impatti effettivi e potenziali dell'emergenza Covid-19 sulle diverse attività di business, sulla situazione finanziaria, sul rischio credito, sul rischio liquidità e sulle performance economiche complessive.

Per quanto sopra ed in considerazione dell'evoluzione del quadro sanitario ed economico, pertanto, le aspettative non comportano per il Gruppo alcuna modifica o revisione del proprio modello di business in quanto la propria struttura economica, patrimoniale e finanziaria, anche prospettica, è tale da garantire la propria continuità aziendale delle diverse aree prodotto in tutte le aree geografiche in cui il Gruppo opera.

1.5 Gestione dei rischi finanziari

Il management del Gruppo ha posto in essere un costante monitoraggio degli impatti effettivi e potenziali dell'emergenza Covid-19 sulle attività di business, sulla situazione finanziaria, del rischio credito, del rischio liquidità e sulle *performance* economiche del Gruppo.

Per quanto riguarda il rischio credito, il Gruppo attua da sempre una strategia di copertura avvalendosi, nell'ambito di una specifica risk policy, di polizze assicurative stipulate con primarie compagnie di assicurazione nonché operando valutazioni puntuali giornaliere dei livelli di esposizione verso la clientela; il rischio credito alla data della presente relazione rimane sotto controllo, seppur in presenza di riduzioni dei plafond assicurativi da parte delle compagnie. L'evolversi della situazione è monitorato nell'ambito delle attività del Comitato Crediti.

Per quanto riguarda invece il rischio liquidità, monitorato costantemente nell'ambito del Comitato Controllo Rischi, il Gruppo attua una strategia di mitigazione che gli consentirà di essere solvibile sia in condizioni di normale operatività che in condizioni di crisi, attraverso un'accurata pianificazione e monitoraggio della propria struttura finanziaria. Tale strategia è volta a garantire il mantenimento di un adeguato livello di liquidità attraverso la generazione di cassa da parte delle proprie attività di business ed il reperimento di nuove risorse finanziarie di medio termine continuando a mantenere inutilizzate le linee di credito di breve termine disponibili.

In considerazione dell'elevata liquidità disponibile, nel semestre la Capogruppo Aquafil S.p.A. ha estinto o rimborsato anticipatamente finanziamenti per un importo pari a Euro 51,8 milioni.

Per tutte le altre informazioni integrative richieste relativamente alla gestione dei rischi finanziari si rimanda al bilancio annuale del Gruppo al 31 dicembre 2020 dove è fornita una dettagliata analisi.

2. AREA DI CONSOLIDAMENTO E CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

Il Bilancio Consolidato include le situazioni patrimoniali, economiche e finanziarie della Capogruppo e delle società controllate e/o collegatepredisposte sulla base delle relative situazioni contabili e, ove applicabile, opportunamente rettificate per renderle conformi ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

La tabella seguente riepiloga, con riferimento alle società controllate e collegate, le informazioni relative alla denominazione sociale, sede legale, capitale sociale, utile del periodo, la valuta di riferimento e la percentuale di possesso detenuta, sia direttamente che indirettamente, dalla Società e metodo di consolidamento applicato al 30 giugno 2021:

Denominazione delle società	Sede legale	Capitale sociale	Utile al 30 giugno 2021	Valuta	Percentuale di possesso del Gruppo	Percentuale di diritto di voto	Metodo di consolida-mento
Società Capogruppo:							
Aquafil S.p.A.	Arco (IT)	49.722.417	3.787.867	Euro			
Società controllate:							
Aquafil SLO d.o.o.	Ljubjiana (SLO)	50.135.728	3.478.903	Euro	100,00%	100,00%	Integrale
Aquafil USA Inc.	Cartersville (USA)	77.100.000	1.782.330	Dollaro USA	100,00%	100,00%	Integrale
Tessilquattro S.p.A.	Arco (IT)	3.380.000	64.272	Euro	100,00%	100,00%	Integrale
Aquafil Jiaxing Co. Ltd.	Jiaxing (CHN)	355.093.402	20.597.868	Yuan Cinese	100,00%	100,00%	Integrale
Aquafil UK Ltd.	Ayrshire (UK)	3.669.301	(309.320)	Sterlina Britannica	100,00%	100,00%	Integrale
Aquafil CRO d.o.o.	Oroslavje (CRO)	71.100.000	1.154.800	Kuna Croata	100,00%	100,00%	Integrale
Aquafil Asia Pacific Co. Ltd.	Rayoung (THA)	53.965.000	18.417.102	Baht	99,99%	99,99%	Integrale
Aqualeuna GmbH	Leuna (GER)	2.325.000	(1.419.137)	Euro	100,00%	100,00%	Integrale
Aquafil Engineering GmbH	Berlino (GER)	255.646	1.640.423	Euro	100,00%	100,00%	Integrale
Aquafil Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.S.	Istanbul (TUR)	1.512.000	695.177	Lira Turca	99,99%	99,99%	Integrale
Aquafil Benelux France B.V.B.A.	Harelbake (BEL)	20.000	68.992	Euro	100,00%	100,00%	Integrale
Cenon S.r.o.	Zilina (SLO)	26.472.682	(487.294)	Euro	100,00%	100,00%	Integrale
Aquafil Carpet Recycling #1, Inc.	Phoenix (USA)	250.000	(3.144.154)	Dollaro USA	100,00%	100,00%	Integrale
Aquafil Carpet Recycling #2, Inc.	Woodland California (USA)	250.000	(1.004.669)	Dollaro USA	100,00%	100,00%	Integrale
Aquafil Oceania Ltd	Melbourne (AUS)	49.990	118.722	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)	36.155.327	1.288.694	Dollaro USA	100,00%	100,00%	Integrale
Aquafil Carpet Collection	Phoenix (USA)	3.400.000	43.576	Dollaro USA	100,00%	100,00%	Integrale
Aquafil Japan	Chiyoda (JP)	310.000	(8.039.835)	Yen Giapponese	100,00%	100,00%	Integrale

Le variazioni intervenute nel perimetro di consolidamento del Gruppo Aquafil nel corso del periodo riguardano:

- in data 12 febbraio 2021 è stata costituita la società *Aquafil Japan Co., Ltd.*, con sede in Tokio (Giappone), controllata al 100% da Aquafil S.p.A., che si occuperà della trasformazione e commercializzazione di polimeri e fibre sintetiche nel mercato giapponese;
- Aquafil Carpet Recycling LLC è stata ridenominata in Aquafil Carpet Collection LLC.

Si precisa che non sono presenti alla data del 30 giugno 2021 società collegate incluse nel perimetro di consolidamento.

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 2020.

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 dell'esercizio;
- 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 2021		Dicembre 2020		Giugno 2020	
	Tasso di fine periodo	Tasso medio	Tasso di fine periodo	Tasso medio	Tasso di fine periodo	Tasso medio
Dollaro USA	1,19	1,21	1,23	1,14	1,12	1,10
Kuna Croata	7,49	7,55	7,55	7,54	7,57	7,53
Yuan Cinese	7,67	7,80	8,02	7,87	7,92	7,75
Lira Turca	10,32	9,52	9,11	8,05	7,68	7,15
Baht	38,12	37,15	36,73	35,70	34,62	34,82
Sterlina Inglese	0,86	0,87	0,90	0,89	0,91	0,87
Yen Giapponese	131,43	129,87				
Dollaro Australiano	1,59	1,56	1,59	1,65	1,63	1,68

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*)

Si conferma che nel semestre non è stata eseguita nessuna operazione di *business combination*.

Verifica di recuperabilità (*Impairment test*)

L'impairment test (o verifica di recuperabilità) consiste nel controllare 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), la verifica di recuperabilità deve essere effettuata anche più frequentemente.

L'avviamento emerso dall'aggregazione aziendale è stato sottoposto a verifica di recuperabilità svolta secondo i criteri previsti dallo IAS 36. In particolare si evidenzia che, il valore recuperabile di un'attività non corrente si basa sulle stime e sulle assunzioni utilizzate per la determinazione del valore dei flussi di cassa 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. Ai soli fini della verifica della recuperabilità del valore degli assets, i dati del piano industriale sono stati adeguati in base a più scenari possibili per riflettere la situazione di mercato aggiornato e le conseguenti previsioni economico-finanziarie da essa desumibili.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".

L'eventuale 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.

3. 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 2021:

(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	0	9.007	0	0	9.007
Crediti commerciali		30.985			30.985
Crediti per imposte correnti	0	597	0	0	597
Altre attività correnti e non correnti	0	18.639	0	0	18.639
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	0	165.854	0	0	165.854
Totale	**0**	**225.082**	**0**	**0**	**225.082**
Passività finanziarie correnti e non correnti	705	0	0	358.197	358.902
Debiti commerciali	0	0	0	97.209	97.209
Altre passività correnti e non correnti	0	0	0	37.684	37.684
Totale	**705**	**0**	**0**	**493.090**	**493.795**

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.

4. 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 delle proprie attività 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 delle stesse.

5. NOTE ALLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

5.1 Attività immateriali

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

(in migliaia di Euro)	Costi di sviluppo	Diritti e brevetti	Marchi, concessioni e licenze	Altre attività immateriali	Attività immateriali in corso	Non Contractual Custormers relationships	Totale
Saldo al 31 dicembre 2019	**1.812**	**356**	**535**	**4.070**	**9.760**	**4.568**	**21.101**
– *Costo storico*	*1.812*	*5.218*	*4.868*	*15.327*	*9.760*	*5.770*	***42.756***
– *Fondo ammortamento*	0	*(4.863)*	*(4.332)*	*(11.257)*	0	*(1.202)*	***(21.655)***
Riclassifiche	0	0	41	609	(607)	0	**43**
Incremento	2.227	0	66	453	3.272	0	**6.018**
Decrementi	0	0	(77)	0	(3)	0	**(80)**
Ammortamenti	(581)	(304)	(160)	(1.622)	0	(716)	**(3.383)**
Delta cambio - Costo storico	0	(8)	(11)	(31)	0	(145)	**(195)**
Delta cambio - Fondo ammortamento	0	8	10	14	0	44	**74**
Saldo al 31 dicembre 2020	**3.459**	**52**	**405**	**3.491**	**12.422**	**3.750**	**23.578**
– *Costo storico*	*4.039*	*5.211*	*4.751*	*16.355*	*12.422*	*5.625*	***48.403***
– *Fondo ammortamento*	*(581)*	*(5.159)*	*(4.346)*	*(12.863)*		*(1.875)*	***(24.825)***
Riclassifiche	0	0	(2)	1.775	(1.759)	0	**14**
Incrementi	1.293	0	7	80	786	0	**2.166**
Decrementi	0	0	0	(13)	0	0	**(13)**
Ammortamento	(472)	0	(26)	(842)	0	(362)	**(1.702)**
Svalutazione	0	0	0	0	(885)	0	**(885)**
Delta cambio - Costo storico	0	4	2	12	0	255	**274**
Delta cambio - Fondo ammortamento	0	(4)	(2)	(6)	0	(91)	**(103)**
Saldo al 30 giugno 2021	**4.280**	**52**	**383**	**4.497**	**10.565**	**3.552**	**23.329**
– *Costo storico*	*5.332*	*5.215*	*4.755*	*18.209*	*10.565*	*5.880*	***49.956***
– *Fondo ammortamento*	*(1.052)*	*(5.163)*	*(4.372)*	*(13.711)*	0	*(2.327)*	***(26.627)***

Nelle Altre attività immateriali, in corso e non, sono iscritti i costi sostenuti per l'attività di Information e Communication Technology e per i progetti di sviluppo di nuovi prodotti e processi tra cui 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.

Gli incrementi del periodo, complessivamente pari ad Euro 2,1 milioni, si riferiscono principalmente:

- per circa Euro 1,3 milioni a costi di sviluppo di nuovi prodotti; in particolare si evidenzia che tali costi sono principalmente rappresentati dai costi di manodopera e materie prime impiegati nello sviluppo di nuove tipologie di filato richieste dai clienti;
- per circa Euro 0,3 milioni alle attività di Information e Communication Technology rappresentata dai costi di sviluppo di specifici progetti di implementazione software;
- per circa Euro 0,3 milioni allo sviluppo di un processo di produzione di bio-caprolattame e conseguentemente bio-nylon 6 a partire da materie prime rinnovabili oltre che la loro validazione mediante la realizzazione di prototipi.

L'ammontare di Euro 0,9 milioni iscritto nelle svalutazioni di "Attività Immateriali in corso" è da ricondurre principalmente ad alcune prudenziali riduzioni di valore di spese precedentemente capitalizzate, di cui ad oggi si è valutata una non certa recuperabilità.

5.2 Attività materiali

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

(in migliaia di Euro)	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzatura industriali e commerciali	Altre attività materiali	Immobilizzazioni maeriali in corso	Investimenti immobiliari	Totale ante rou	Right of use	Totale
Saldo al 31 dicembre 2019	**61.214**	**136.734**	**482**	**2.778**	**26.602**	**368**	**228.177**	**23.314**	**251.492**
– *Costo storico*	*114.516*	*442.257*	*10.984*	*7.399*	*26.602*	*793*	***602.552***	*28.676*	***631.228***
– *Fondo ammortamento*	*(53.303)*	*(305.523)*	*(10.503)*	*(4.621)*	0	*(425)*	***(374.375)***	*(5.362)*	***(379.736)***
Variazione area di consolidamento	0	922	0	0	0	0	**922**	0	**922**
Riclassifiche	867	10.363	26	57	(11.354)	0	**(43)**	0	**(43)**
Incremento	401	7.847	74	396	13.132	0	**21.851**	8.930	**30.781**
Decrementi	1	(153)	(1)	(360)	(18)	0	**(531)**	(5.400)	**(5.931)**
Ammortamenti	(4.161)	(27.824)	(178)	(664)	0	(12)	**(32.839)**	(7.393)	**(40.233)**
Differenza cambio - Costo storico	(772)	(10.839)	(32)	(373)	(1.372)	0	**(13.388)**	(1.082)	**(14.470)**
Differenza cambio - Fondo ammortamento	139	6.323	26	214	0	0	**6.703**	274	**6.977**
Saldo al 31 dicembre 2020	**57.689**	**123.373**	**396**	**2.048**	**26.990**	**356**	**210.852**	**18.643**	**229.495**
– *Costo storico*	*115.010*	*438.306*	*11.027*	*5.179*	*26.990*	*793*	***597.304***	*29.619*	***626.924***
– *Fondo ammortamento*	*(57.321)*	*(314.933)*	*(10.631)*	*(3.131)*	0	*(437)*	***(386.452)***	*(10.976)*	***(397.429)***
Riclassifiche	144	4.379	5	30	(4.572)	0	**(14)**	0	**(14)**
Incrementi	11	755	34	57	11.014	0	**11.871**	2.301	**14.172**
Decrementi	0	(7)	0	(2)	0	0	**(9)**	(142)	**(151)**
Ammortamento	(2.108)	(14.016)	(56)	(317)	0	(6)	**(16.502)**	(3.823)	**(20.325)**
Svalutazione	(400)				0		**(400)**	0	**(400)**
Differenza cambio - Costo storico	486	5.522	(2)	146	543	0	**6.696**	435	**7.130**
Differenza cambio - Fondo ammortamento	(120)	(3.017)	3	(90)	0	0	**(3.225)**	(134)	**(3.358)**
Saldo al 30 giugno 2021	**55.702**	**116.988**	**380**	**1.872**	**33.976**	**350**	**209.268**	**17.280**	**226.548**
– *Costo storico*	*115.251*	*447.587*	*11.055*	*5.379*	*33.976*	*793*	***614.041***	*31.508*	***645.549***
– *Fondo ammortamento*	*(59.549)*	*(330.599)*	*(10.675)*	*(3.506)*	0	*(443)*	***(404.773)***	*(14.228)*	***(419.001)***

Gli incrementi di periodo dedotti dei relativi decrementi ed escludendo la movimentazione dei Diritti d'Uso in applicazione del principio IFRS 16 sono stati complessivamente pari ad Euro 11,9 milioni e si riferiscono principalmente:

- per Euro 4,3 milioni all'aumento dell'efficienza industriale, l'ottimizzazione delle utilities e dei consumi;
- per circa Euro 3,8 milioni all'incremento di capacità produttiva delle diverse linee di prodotto e nelle diverse aree geografiche in cui opera il Gruppo;
- per circa Euro 1,6 milioni all'incremento della capacità produttiva di caprolattame rigenerato ECONYL®, anche attraverso l'avvio della complessa ed innovativa tecnologia di recupero tappeti dei due impianti ACR #1 Inc. e ACR #2 Inc.

La svalutazione di Euro 0,4 milioni dei terreni e fabbricati è relativa agli immobili della società controllata Cenon S.r.o. che non sono utilizzati.

La recuperabilità di tutti gli assets, compresi gli investimenti non ancora definitivamente operativi, è verificata con l'impairment test eseguito sull'unica CGU del Gruppo Aquafil.

Di seguito si riporta la tabella relativa all'iscrizione, ai sensi dell'IFRS 16, fra le attività non correnti del diritto d'uso degli *asset* oggetto del contratto di leasing. Si tratta in particolare di affitti di immobili, e noleggio attrezzature e mezzi come di seguito dettagliato:

(in migliaia di Euro)	Diritto d'uso Immobili	Diritto d'uso attrezzature e mezzi di trasporto	Diritto d'uso automezzi	Diritto d'uso altri	Totale
Saldo al 31 dicembre 2019	**18.817**	**3.837**	**580**	**81**	**23.314**
– *Costo storico*	*22.865*	*5.047*	*679*	*85*	***28.676***
– *Fondo ammortamento*	*(4.047)*	*(1.211)*	*(100)*	*(4)*	***(5.362)***
Incremento	6.424	2.144	344	18	**8.930**
Decrementi	(4.349)	(1.031)	(9)		**(5.390)**
Ammortamenti	(5.750)	(1.404)	(230)	(20)	**(7.405)**
Differenza cambio - Costo storico	(943)	(116)	(14)	(8)	**(1.082)**
Delta cambio - Fondo ammortamento	230	40	2	2	**274**
Saldo al 31 dicembre 2020	**14.428**	**3.470**	**673**	**72**	**18.643**
– *Costo storico*	*22.548*	*5.982*	*995*	*94*	***29.619***
– *Fondo ammortamento*	*(8.120)*	*(2.511)*	*(322)*	*(23)*	***(10.976)***
Incrementi	1.492	599	211	0	**2.301**
Decrementi	(41)	(17)	(84)		**(142)**
Ammortamento	(2.952)	(719)	(142)	(10)	**(3.823)**
Differenza cambio - Costo storico	375	52	5	3	**435**
Delta cambio - Fondo ammortamento	(111)	(20)	(1)	(1)	**(134)**
Saldo al 30 giugno 2021	**13.190**	**3.365**	**661**	**64**	**17.280**
– *Costo storico*	*24.279*	*6.060*	*1.071*	*98*	***31.508***
– *Fondo ammortamento*	*(11.090)*	*(2.695)*	*(410)*	*(33)*	***(14.228)***

Gli incrementi sono riferibili principalmente alla stipula da parte della società controllata Aquafil Jiaxing Co. Ltd. di un contratto di locazione di immobili ad uso industriale per Euro 1,5 milioni, ai rinnovi dei contratti relativi agli appartamenti dati in uso ai dipendenti e delle autovetture aziendali e mezzi di trasporto interno.

5.3 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 2021	Dicembre 2020
Crediti verso controllanti	234	234
Partecipazioni in altre imprese	24	24
Depositi bancari vincolati	8.399	875
Crediti finanziari correnti e non correnti	271	272
Crediti verso parti correlate	79	79
Totale	**9.007**	**1.484**
di cui correnti	*8.359*	*834*
di cui non correnti	*648*	*650*

I "Crediti verso controllanti" sono relativi ai depositi cauzionali versati alla controllante Aquafin Holding S.p.A. da Aquafil S.p.A. per il contratto di locazione pluriennale dell'immobile ad uso logistico sito in viale dell'Industria - Verona

Le partecipazioni in altre imprese si riferiscono a partecipazioni minori.

I "Depositi bancari vincolati", pari ad Euro 8,4 milioni, sono detenuti dalle società del gruppo Aquafil Jiaxing Co. Ltd. e Aquafil Engineering GmbH. L'incremento rispetto al precedente esercizio è relativo ai nuovi depositi bancari fruttiferi accesi da Aquafil Jiaxing con vincolo di breve termine.

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

5.4 Altre attività non correnti

L'ammontare è relativo principalmente al credito in essere della capogruppo Aquafil S.p.A. e Aquafil SLO 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) e coinvolta per validare l'utilizzo di bio Nylon 6 e altri bio-polimeri in prodotti di largo consumo.

Si evidenzia che, con la firma della convenzione tra i partner e gli altri finanziatori è stato definito un importo complessivo di Euro 3,3 milioni che è stato rilevato utilizzando come contropartita i risconti passivi classificati nelle Altre passività (nota 5.15). Il credito viene ridotto per gli importi effettivamente pagati dall'Unione Europea riconosciuti in base alle regole della convenzione che sostanzialmente ne prevede il pagamento in base agli stati di avanzamento. Al 30 giugno 2021 l'importo del credito residuo è di Euro 1,3 milioni.

5.5 Attività per imposte anticipate e passività per imposte differite

Di seguito si riporta la composizione delle voci "Attività per imposte anticipate" e "Passività per imposte differite":

(in migliaia di Euro)	Giugno 2021	Dicembre 2020
Attività per imposte anticipate	11.818	14.563
Passività per imposte differite	(9.824)	(11.761)
Totale	**1.994**	**2.802**

La variazione del saldo totale è dovuta principalmente all'utilizzo del beneficio ACE pregresso da parte della Capogruppo.

5.6 Rimanenze

Di seguito si riporta la composizione della voce:

(in migliaia di Euro)	Giugno 2021	Dicembre 2020
Rimanenze di materie prime sussidiarie e di consumo	58.469	51.222
Rimanenze prodotti finiti e merci	95.462	99.408
Acconti	433	289
Totale	**154.364**	**150.920**

Le rimanenze sono iscritte al netto del fondo obsolescenza magazzino pari ad Euro 0,50 milioni relativo ad articoli a lenta rotazione.

5.7 Crediti commerciali

Di seguito si riporta la composizione della voce:

(in migliaia di Euro)	Giugno 2021	Dicembre 2020
Crediti verso clienti	33.042	24.102
Crediti verso controllanti, collegate e altre parti correlate	29	66
Fondo svalutazione crediti	(2.086)	(2.153)
Totale	**30.985**	**22.015**

L'incremento dei crediti commerciali è strettamente connesso all'incremento dell'attività nel primo semestre 2021.

La seguente tabella fornisce una ripartizione dei crediti commerciali al 30 giugno 2021 raggruppati per scaduto, al netto del fondo svalutazione crediti:

(in migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2021	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)	25.000	21.074	3.242	272	(7)	419
Crediti commerciali non garantiti (b)	7.563	5.146	1.547	290	(28)	608
Crediti commerciali in sofferenza non garantiti (c)	508	482	0	0	0	26
Crediti commerciali al lordo del fondo svalutazione [(a) + (b) + (c)]	**33.071**	**26.702**	**4.789**	**562**	**(35)**	**1.053**
Fondo svalutazione crediti	(2.086)	(1.428)	(315)	(85)	1	(259)
Crediti commerciali	**30.985**	**25.274**	**4.474**	**477**	**(34)**	**794**

5.8 Crediti per imposte correnti

I crediti per imposte correnti, pari ad Euro 0,6 milioni, si riferiscono ad acconti pagati per la fiscalità corrente dalla Capogruppo Aquafil S.p.A., da Aquafil USA Inc e da Aquafil Engineering GmbH.

5.9 Altre attività correnti

Di seguito si riporta la composizione della voce:

(in migliaia di Euro)	Giugno 2021	Dicembre 2020
Crediti verso erario	3.519	3.255
Anticipi verso fornitori	1.155	679
Crediti v/enti previdenziali e amministrazione pubblica	132	374
Crediti verso il personale	159	298
Crediti per imposte verso controllanti	3.639	3.187
Alri crediti	2.097	1.279
Ratei e risconti attivi	6.302	2.910
Totale	**17.003**	**11.981**

Relativamente alle voci sopra riportate:

- crediti verso l'erario: si riferiscono principalmente per un importo di Euro 2,7 milioni a crediti per l'Imposta sul Valore Aggiunto (IVA) e per Euro 0,8 milioni a crediti d'imposta determinati ai sensi dell'art. 1, comma 35 della Legge 23/12/2014 n. 190 e successive modifiche;
- crediti per imposte verso controllanti: si riferiscono a crediti verso Aquafin Holding S.p.A. generati dalla cessione delle perdite fiscali di Tessilquattro S.p.A. al consolidato fiscale la cui consolidate è appunto Aquafin Holding S.p.A. ma per tramite di Aquafil S.p.A che rimane, come previsto dall'accordo di consolidamento fiscale, la "stanza di compensazione" per il computo dei crediti e debiti fiscali relativi all'Imposta sul Reddito delle Società (IRES) ai sensi dell'art. 228 e seguenti del T.U.I.R. tra quest'ultima e le società Aquafil S.p.A. e Tessilquattro S.p.A.;
- altri crediti: si riferiscono principalmente per Euro 0,78 milioni al credito vantato verso la società Domo Chemicals Italy S.p.A. per il supporto finanziario concesso alla stessa nell'ambito del contezioso fiscale relativo alla cessione del pacchetto azionario di Domo Engineering Plastics S.p.A. avvenuta il 31 maggio del 2013 oltre ad Euro 0,21 milioni per un rimborso della tassa sull'esportazione vantato dalla società cinese Aquafil Synthetic Fiber and Polymers (Jiaxing) Co. Ltd.;
- ratei e risconti attivi: si riferiscono ad importi derivanti da procedure di recupero di dazi iscritti a conto economico ma non ancora incassati, a costi anticipati sull'acquisto di materiali di manutenzione ed a costi di consulenze non di competenza in ambito di Information e Communication Technology, l'incremento rispetto al periodo precedente è connesso alle tempistiche di rilevazione dei suddetti costi.

5.10 Disponibilità liquide ed equivalenti

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

(in migliaia di Euro)	Giugno 2021	Dicembre 2020
Denaro e valore in cassa	21	24
Depositi bancari e postali	165.834	208.930
Totale	**165.854**	**208.954**

I saldi corrispondono alle disponibilità in giacenza sui conti correnti delle diverse 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 2021
EUR	118.999
HRK	141
TRL	40
USD	37.622
THB	987
CNY	7.257
AUD	200
GBP	454
YEN	155
Totale	**165.854**

Non vi sono vincoli sulle disponibilità liquide.

La rilevante riduzione rispetto al 31 dicembre 2020 è principalmente connessa al rimborso anticipato di una serie di finanziamenti di medio termine effettuato nel semestre per complessivi Euro 51,8.

Per ulteriori informazioni in merito all'evoluzione delle disponibilità liquide di rimanda al Rendiconto finanziario consolidato.

5.11 Patrimonio netto

La movimentazione delle singole voci è rappresentata nel Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato. Di seguito si riporta una descrizione delle singole componenti.

Capitale sociale
Al 30 giugno 2021 il capitale sociale deliberato della Capogruppo Aquafil S.p.A. ammonta ad Euro 50,7 milioni, il cui valore sottoscritto e versato ammonta ad Euro 49,72 milioni, mentre la quota non ancora sottoscritta e versata è relativa: (i) per un importo pari ad Euro 0,15 milioni al residuo aumento di capitale a servizio dei Market Warrant Aquafil; e (ii) per un importo pari ad Euro 0,80 milioni 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 deliberi 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 2021:

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%**	

In base alle comunicazioni inviate alla 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 2021, di una partecipazione rilevante, ovvero, considerato la qualifica di P.M.I. ai sensi dell'articolo 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 di diritti di voto
GB&P S.r.l.	Aquafin Holding S.p.A.	Ordinarie	21.487.016	21.487.016
		Classe B	8.316.020	24.948.060
		Totale	**29.803.036**	**46.435.076**
		Quota	**58,19%**	**68,52%**

Warrant
Nel contesto dell'operazione di quotazione risultavano inizialmente in circolazione:
(i) numero 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 S.p.A. con delibera del 23 dicembre 2016;
(ii) numero 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 13,0 (al raggiungimento di uno "Strike Price" pari a Euro 13,0), a fronte dell'assegnazione di un'azione Aquafil di compendio Sponsor Warrant Aquafil per ciascuno Sponsor Warrant esercitato.

Alla data del 30 giugno 2021 risultano convertiti numero 2.014.322 Market Warrant Aquafil (con l'assegnazione di numero 498.716 azioni di compendio) e pertanto risultano ancora in circolazione numero 5.485.662 Market Warrant.

Alla data del 30 giugno 2021 non è stato convertito alcun Sponsor Warrant Aquafil.

Riserva legale
La riserva legale al 30 giugno 2021 è pari a Euro 0,70 milioni, l'incremento Euro 0,35 milioni è stato deliberato dell'assemblea dei soci del 28 aprile 2021 che ha destinato a tale riserva un ventesimo dell'utile dell'esercizio 2020.

Riserva di conversione
La riserva di conversione negativa al 30 giugno 2021 di Euro 18,6 milioni (diminuita di Euro 6,6 milioni nell'esercizio), 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 2021 a Euro 19,98 milioni e deriva dall'operazione di fusione tra Aquafil S.p.A. e Space 3 S.p.A. avvenuta il 4 dicembre 2017.

Riserva costi di quotazione/Aumento capitale sociale
La voce ammonta al 30 giugno 2021 a Euro 3,29 milioni a riduzione del patrimonio netto ed è relativa ai costi sostenuti nel 2017 a fronte dell'operazione di quotazione e quindi di aumento del capitale sociale.

Riserva "First Time Adoption" (FTA)
Ammonta ad Euro 2,39 milioni e rappresenta gli effetti della conversione dai principi contabili italiani agli IFRS.

Riserva IAS 19
Al 30 giugno 2021 è pari ad Euro 0,97 milioni 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 2021 ammontano ad Euro 88,48 milioni e rappresentano i risultati generati dal Gruppo Aquafil negli esercizi precedenti (anche ante fusione con Space3 S.p.A.).

Patrimonio netto di terzi
Come esposto nel paragrafo 2 "Area di consolidamento e criteri di consolidamento", la quota del patrimonio netto di competenza dei terzi è sostanzialmente nulla.

5.12 Benefici ai dipendenti

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

(in migliaia di Euro)	
Saldo al 31 dicembre 2020	**5.969**
Oneri finanziari	14
Anticipi e liquidazioni	(268)
Utile/(Perdite) attuariali	23
Saldo al 30 giugno 2021	**5.740**

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	**30 giugno 2021**
Tasso di attualizzazione	0,25%
Tasso di inflazione	0,80%
Tasso annuo di incremento TFR	2,10%

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%

La durata media finanziaria dell'obbligazione al 30 giugno 2021 risulta pari a circa 8 anni.

5.13 Passività finanziarie correnti e non correnti

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

(in migliaia di Euro)	**Giugno 2021**	*di cui quota corrente*	**Dicembre 2020**	*di cui quota corrente*
Finanziamenti bancari di medio-lungo termine	241.581	*55.716*	308.630	*67.690*
Ratei interessi e oneri accessori su finanziamenti bancari medio lungo termine (*)	(635)	*(635)*	(518)	*(518)*
Totale finanziamenti bancari di medio-lungo termine	**240.946**	***55.081***	**308.112**	***67.172***
Prestiti obbligazionari	90.380	*0*	90.406	*0*
Ratei interessi e oneri su prestito obbligazionario	348	*348*	308	*308*
Totale prestiti obbligazionari	**90.727**	***348***	**90.713**	***308***
Debiti finanziari per leasing e RoU	26.497	*8.707*	28.524	*8.353*
Passività per strumenti finanziari derivati	705	*0*	1.042	*0*
Altre banche a breve e altri finanziamenti	28	*28*	131	*131*
Totale passività finanziarie correnti e non correnti	**358.902**	***64.163***	**428.524**	***75.964***
Totale passività finanziarie non correnti	**294.739**		**352.560**	

(*) Rappresenta effetto applicazione metodo del costo ammortizzato.

Finanziamenti bancari di medio-lungo termine

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

(in migliaia di Euro)	**Importo originario**	**Data accen-sione**	**Data di sca-denza**	**Piano di rimborso**	**Tasso applicato**	**Al 30 giugno 2021**	*di cui quota corrente*
Finanziamenti bancari di medio-lungo termine a tasso fisso							
Banca Intesa (*) (**)	15.000	2018	2024	semestrali dal 31/07/2019	1,15% fisso (**)	9.000	*1.500*
Mediocredito Trentino Alto Adige	3.000	2017	2022	semestrali dal 28/12/2018	0,901% fisso	1.009	*1.009*
Banca Nazionale del Lavoro (*)	7.500	2018	2025	semestrali dal 31/12/2019	1,4% fisso	5.455	*1.364*
Banca Nazionale del Lavoro (*)	12.500	2018	2025	semestrali dal 31/12/2019	1,25% fisso	9.091	*2.273*
Credito Valtellinese (*)	15.000	2018	2024	trimestrali dal 05/10/2018	1 fisso %	11.830	*2.127*
Banca di Verona	3.000	2019	2024	trimestrali dal 06/08/2021	1,30% fisso	3.000	*727*
Cassa Centrale Banca Cred. Coop. Nord Est (*)	15.000	2019	2026	trimestrali dal 30/09/2021	1,25% fisso dal 01/07/2024 Euribor 3 mesi +1	15.000	*2.926*
Cassa Depositi e Prestiti (*)	20.000	2020	2027	semestrali dal 20/06/2023	1,48% fisso	20.000	*0*
Totale finanziamenti bancari di medio-lungo termine a tasso fisso						**74.385**	***11.926***
Finanziamenti bancari di medio-lungo termine a tasso variabile							
Banca Popolare di Milano (*) (**)	25.000	2018	2026	trimestrali dal 31/03/2020	Euribor 3 mesi + 0,90%	21.621	*3.389*
Cassa Risparmio di Bolzano (*)	20.000	2018	2025	trimestrali dal 31/03/2020	Euribor 3 mesi + 0,85%	18.038	*3.949*
Cassa Centrale Banca Cred. Coop. Nord Est	5.000	2016	2022	semestrali dal 31/12/2017	Euribor 6 mesi + 1,50%	1.272	*1.272*
Banca di Verona	3.500	2016	2023	trimestrali dal 30/06/2017	Euribor 3 mesi + 1,80%	1.313	*651*
Banca di Verona	15.000	2017	2024	trimestrali dal 30/06/2017	Euribor 3 mesi + 2%	8.967	*2.498*
Deutsche Bank (*)	5.000	2018	2024	trimestrali dal 15/01/2019	Euribor 3 mesi +1,20%	3.438	*625*
Credit Agricole Friuladria (*) (**)	10.000	2017	2025	trimestrali dal 31/03/2019	Euribor 3 mesi + 1,30%	6.423	*907*
Credito Valtellinese	3.000	2017	2023	trimestrali dal 05/07/2017	Euribor 3 mesi + 0,90%	1.367	*604*
Monte dei Paschi di Siena (*)	15.000	2018	2025	semestrali dal 31/12/2019	Euribor 6 mesi + 0,80%	13.125	*1.875*
Credito Emiliano	5.000	2018	2022	mensili dal 26/11/2018	Euribor 1 mese + 0,65%	2.228	*1.670*
Cassa Rurale Raiffeisen Alto Adige	3.000	2017	2023	trimestrali dal 30/06/2018	Euribor 3 mesi + 0,90%	1.326	*755*
Banca Popolare di Sondrio	5.000	2017	2023	mensili dal 31/08/2018	Euribor 1 mese + 0,80%	2.624	*1.254*
Banco BPM (*) (**)	15.000	2019	2025	trimestrali dal 30/09/2020	Euribor 3 mesi + 1,05%	12.772	*2.234*
Banca Popolare Emilia Romagna (*) (**)	10.000	2019	2025	mensili dal 26/09/2020	Euribor 3 mesi + 0,75%	10.000	*2.059*
Credit Agricole Friuladria (*) (**)	10.000	2019	2025	semestrali dal 28/12/2020	Euribor 6 mesi + 1,05%	8.182	*1.818*
Banca del Mezzogiorno (*) (**)	10.000	2019	2026	trimestrali dal 09/11/2020	Euribor 1 mese + 1,20%	9.500	*2.000*
Banco BPM (**)	10.000	2020	2023	trimestrali dal 31/12/2021	Euribor 3 mesi + 0,70% + SACE	10.000	*3.750*
Banca Intesa	30.000	2020	2023	trimestrali dal 31/12/2021	Euribor 3 mesi + 0,60% + SACE	30.000	*11.250*
Credito Valtellinese (*)	5.000	2020	2025	trimestrali dal 30/09/2021	Euribor 3 mesi + 1,40%	5.000	*1.230*
Totale finanziamenti bancari di medio-lungo termine a tasso variabile						**167.196**	***43.790***
Ratei interessi su finanziamenti bancari di medio-lungo termine						(635)	*(635)*
Totale finanziamenti bancari di medio-lungo termine a tasso fisso e variabile						**240.946**	***55.081***

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

(**) Finanziamento 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.

Taluni contratti di finanziamento prevedono il rispetto di covenant finanziari e patrimoniali, di seguito riepilogati:

Finanziamento	Data di riferimento	Parametro	Riferimento	Limite
Credite Agricole 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 annuale	Indebitamento finanziario netto/Patrimonio netto	Gruppo	≤ 2,50
	Base annuale	Indebitamento finanziario netto/EBITDA		≤ 3,75
Banco BPM	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 di Siena	Base annuale	Indebitamento finanziario netto/EBITDA	Gruppo	≤ 3,75
	Base annuale	Indebitamento finanziario netto/Patrimonio netto		≤ 2,50
Cassa Centrale Banca Cred.	Base annuale	Indebitamento finanziario netto/EBITDA	Gruppo	≤ 3,75
Coop. Nord Est	Base annuale	Indebitamento finanziario netto/Patrimonio netto		≤ 2,50
Banca Popolare Emilia Romagna	Base annuale	Indebitamento finanziario netto/EBITDA	Gruppo	≤ 3,75
	Base annuale	Indebitamento finanziario netto/Patrimonio netto		≤ 2,50
MCC/Banca del Mezzogiorno	Base annuale	Indebitamento finanziario netto/EBITDA	Gruppo	≤ 3,75
	Base annuale	Indebitamento finanziario netto/Patrimonio netto		≤ 2,50
Cassa Depositi e Prestiti	Base semestrale	Indebitamento finanziario netto/EBITDA	Gruppo	≤ 3,75
	Base semestrale	Indebitamento finanziario netto/Patrimonio netto		≤ 2,50

Come in precedenza commentato, nel corso del primo semestre 2021, si è provveduto all'estinzione o rimborso anticipato di finanziamenti per complessivi Euro 51,8 milioni.

Per ulteriori informazioni sulle operazioni intervenute nel periodo con gli istituti di credito si rimanda alla Relazione Intermedia sulla Gestione.

A fronte dei finanziamenti concessi non risultano iscritte ipoteche né garanzie sui beni aziendali.

Per i finanziamenti che prevedono la verifica del rispetto dei suddetti covenant su base semestrale, si conferma che questi al 30 giugno 2021 risultano rispettati.

Prestiti obbligazionari

La Società ha in essere due prestiti obbligazionari a tasso fisso, per un valore complessivo originario di Euro 90 milioni, così specificati:

1. un primo prestito obbligazionario ("A"), inizialmente emesso in data 23 giugno 2015 e sottoscritto da società appartenenti al Gruppo statunitense Prudential Financial Inc.di valore pari ad Euro 50 milioni, da rimborsare in 7 rate costanti, ciascuna di Euro 7,1 milioni di cui la prima con scadenza 20 settembre 2022 e l'ultima 20 settembre 2028, soggetto al tasso di interesse fisso del 3,70% con l'applicazione di una condizione di "margin ratchet" che prevede un incremento graduale del tasso fino ad un massimo dell'1% al variare del rapporto PFN/EBITDA del Gruppo. A decorrere dal 20 settembre 2019, a seguito della variazione intervenuta nel rapporto PFN/EBITDA del primo semestre 2019, il tasso di interesse è passato al 4,70% e permane alla data del 30 giugno 2021;
2. ad integrazione della linea di affidamento utilizzata per il prestito obbligazionario "A", il Gruppo Prudential ha concesso alla società una cd. "Shelf Facility" disponibile su richiesta ed utilizzabile fino ad un importo massimo di circa USD 90 milioni. Tale linea è stata utilizzata parzialmente a copertura dell'emissione del secondo prestito obbligazionario ("B") e rimane disponibile, a condizioni di mercato correnti, per circa USD 50 milioni. Il prestito B è stato emesso in data 24 maggio 2019 e sottoscritto da società appartenenti al Gruppo statunitense Prudential Financial Inc., per l'importo complessivo di Euro 40 milioni; 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% con l'applicazione della condizione di "margin ratchet" del prestito obbligazionario A, che ha portato il tasso per tutto l'esercizio 2020 al 2,87%; l'emissione è stata effettuata per finanziare l'operazione di aggregazione aziendale di Aquafil O'Mara Inc.

Per entrambi i prestiti, con la revisione contrattuale stipulata del 2020 relativa alla modifica dei covenants finanziari, è stato introdotto un margin ratchet aggiuntivo dello 0,50% che si attiva al superamento del rapporto PFN/EBITDA di 4; il rapporto rilevato al 30 giugno 2021, così come quello al 31 dicembre 2020, non fa scattare l'incremento di tasso.

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	50.000.000	23/06/2015	20/09/2028	7 rate annuali a partire dal 20/09/2022	4,70%
Prestito obbligazionario B	40.000.000	24/05/2019	24/05/2029	7 rate annuali a partire dal 24/05/2023	2,87%

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

Prestito obbligazionario A - B

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

(*) 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. Per il rilievo al 30 giugno 2021 il rapporto "Leverage Ratio" è < 4,25, mentre per i periodi successivi ritorna a < 3,75.

Il mancato rispetto di solo uno dei suddetti parametri finanziari, ove non vi venga posto rimedio nei termini contrattualmente previsti, costituirebbe un'ipotesi di rimborso anticipato obbligatorio del prestito obbligazionario.

La verifica del rispetto dei suddetti covenant è prevista su base semestrale. Al 30 giugno 2021 i parametri sono stati 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. e Aquafil SLO d.o.o. hanno rilasciato a favore dei sottoscrittori delle garanzie societarie solidali.

Debiti finanziari per leasing

I debiti finanziari per leasing che ammontano ad Euro 26,5 milioni includono Euro 18,7 milioni agli effetti dell'applicazione del principio IFRS 16. I debiti per contratti di leasing includono anche il contratto di leasing finanziario in essere con la società Trentino Sviluppo S.p.A., avente ad 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 giugno 2021, il capitale residuo relativo al contratto di leasing finanziario è pari complessivamente a Euro 7,6 milioni. Il contratto è regolato al tasso Euribor 6 mesi maggiorato di uno spread dello 0,50%.

5.14 Fondi per rischi e oneri

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

(in migliaia di Euro)	Giugno 2021	Dicembre 2020
Fondo indennità suppletiva clientela agenti e altri	1.241	1.113
Fondo garanzia su clienti commesse engineering	521	392
Totale	**1.762**	**1.506**

5.15 Altre passività correnti e non correnti

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

(in migliaia di Euro)	**Giugno 2021**	*di cui quota corrente*	**Dicembre 2020**	*di cui quota corrente*
Debiti verso il personale	12.743	*12.743*	9.356	*9.356*
Debiti verso Istituti di previdenza	2.770	*2.770*	2.939	*2.939*
Debiti verso contrallanti per imposte	230	*230*	230	*230*
Debiti verso erario	2.729	*2.729*	2.450	*2.450*
Altri debiti diversi	3.287	*3.287*	3.457	*3.457*
Ratei e risconti passivi	15.926	*4.859*	16.251	*4.403*
Totale altre passività correnti e non correnti	**37.685**	***26.618***	**34.683**	***22.835***
Totale altre passività non correnti	**11.066**		**11.848**	

Le variazioni maggiormente significative sono, principalmente, riferibili:

- la variazione dei "debiti verso il personale" accoglie principalmente quanto dovuto dalla società Capogruppo ai dipendenti;
- la variazione della voce "debiti verso Erario" è relativa, principalmente, agli importi dovuti all'erario per l'Imposta sul Valore Aggiunto (IVA);
- i "debiti verso controllanti per imposte" sono relativi esclusivamente a quanto dovuto da Tessilquattro S.p.A. alla controllante Aquafin Holding S.p.A. per l'adesione a regime di consolidato fiscale.

I "Ratei e risconti passivi" sono principalmente riferibili:

- all'accordo commerciale stipulato con il gruppo statunitense Interface avente ad oggetto una collaborazione mondiale in tema di fornitura e sviluppo prodotti. In particolare, Aquafil S.p.A. ha sottoscritto l'obbligo fino al 2026 di garantire ad Interface determinati diritti sulle forniture a fronte dei quali il cliente Interface, oltre ad impegnarsi a ritirare i connessi quantitativi minimi annuali, ha anticipato ad Aquafil l'importo di USD 24 milioni versati in più tranches. Al 30 giugno 2021 tale ricavo differito, rilevato nei risconti passivi, ammonta ad Euro 10,8 milioni;
- al risconto della parte di competenza degli esercizi futuri del contributo ottenuto dall'Unione Europea per il progetto di ricerca denominato "EFFECTIVE". Il risconto originariamente iscritto per Euro 3,3 milioni e relativo al contributo complessivo rilevato alla data di sottoscrizione della convenzione con gli enti finanziatori (con contropartita nelle Altre attività non correnti), risulta al 30 giugno 2021 pari ad Euro 2,5 milioni. Si evidenzia che a partire dall'esercizio 2019 i costi relativi al progetto EFFECTIVE vengono capitalizzati nelle immobilizzazioni immateriali in corso per la quota ammissibile in base ai requisiti previsti dallo IAS 38. Pertanto, il contributo residuo relativo alla quota capitalizzata verrà imputata a conto economico a partire dal momento in cui il bene capitalizzato inizierà ad essere utilizzato e quindi ammortizzato.

5.16 Debiti commerciali

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

(in migliaia di Euro)	**Giugno 2021**	**Dicembre 2020**
Debiti verso fornitori	94.108	62.134
Debiti verso controllanti, collegate e altre parti correlate	336	403
Debiti per acconti	2.765	6.631
Totale	**97.209**	**69.168**

Tale voce 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.

L'incremento del saldo è strettamente connesso all'incremento dell'attività nel primo semestre 2021.

Si segnala che al 30 giugno 2021 non risultano, in bilancio, debiti superiori a cinque anni.

5.17 Debiti per imposte correnti

I debiti per imposte correnti pari ad Euro 1,5 milioni si riferiscono ai debiti delle società del Gruppo per imposte sul reddito.

6. NOTE AL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

6.1 Ricavi

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

	Giugno 2021		Giugno 2020		Variazione	
	in milioni di Euro	%	in milioni di Euro	%	in milioni di Euro	%
EMEA	167,4	60,9%	133,3	59,9%	34,1	25,6%
Nord America	58,1	21,2%	55,7	25,0%	2,4	4,4%
Asia e Oceania	48,3	17,6%	33,1	14,9%	15,2	46,0%
Resto del mondo	0,9	0,3%	0,7	0,3%	0,2	33,0%
Totale	**274,7**	**100,0%**	**222,7**	**100,0%**	**52,0**	**23,3%**

I ricavi accolgono quasi interamente il valore delle vendite di beni delle tre linee di prodotto del Gruppo in precedenza descritte, ovvero la Linea Prodotto BCF (fibre per tappeti), la Linea Prodotto NTF (fibre per abbigliamento) e la Linea Prodotto Polimeri.

Il dettaglio dei ricavi per Linea di Prodotto nonché i commenti relativi all'incremento del fatturato rispetto al precedente semestre, è riportato nei precedenti paragrafi nonchè nella Relazione Intermedia sulla Gestione.

Si evidenzia che all'interno della voce ricavi sono ricompresi, direttamente a riduzione degli stessi, gli "sconti cassa", che al 30 giugno 2021 sono pari ad Euro 1,4 milioni.

6.2 Altri ricavi e proventi

La voce "Altri ricavi e proventi" è pari a Euro 2,7 milioni e si riferisce principalmente a:

- Euro 1,3 milioni di contributi ricevuti da Aquafil Carpet Recycling #1 e #2 per il progetto Core relativo alle attività di recupero dei tappeti a fine vita;
- Euro 0,5 milioni di contributi ricevuti da Aquafil Jiaxing sugli investimenti;
- Euro 0,1 milioni alla parte di competenza dell'esercizio del contributo per il progetto Effective, relativamente ad Aquafil S.p.A. ed AquafilSLO;
- Euro 0,4 milioni di altri proventi straordinari di Aquafil USA relativi all'indennizzo sull'acquisto di Aquafil O'Mara.

6.3 Costi per materie prime

La voce comprende costi di acquisto materie prime, sussidiarie e di consumo nonché la variazione delle rimanenze.

L'aumento è correlato all'incremento del fatturato registrato nel semestre. La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

(in migliaia di Euro)	Giugno 2021	Giugno 2020
Materie prime e semilavorati	120.190	97.710
Materiale sussidiario e di consumo	12.745	10.112
Altri acquisti e prodotti finiti	2.559	1.656
Totale	**135.494**	**109.477**

6.4 Costi per servizi

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

(in migliaia di Euro)	Giugno 2021	Giugno 2020
Trasporti spedizioni e dogane	9.774	7.099
Energia forza motrice acqua gas	18.203	16.026
Manutenzioni	4.372	4.317
Servizi per il personale	1.633	1.351
Consulenze tecniche ICT commerciali legali fiscali amm.	4.550	4.026
Assicurazioni	1.274	1.137
Marketing e Pubblicità	1.664	1.629
Pulizia vigilanza e smaltimento rifiuti	1.845	1.475
Magazzinaggi e gestione depositi est.	1.920	1.430
Costi per lavorazioni	2.052	731
Altre spese di vendite	100	59
Emolumenti sindaci	78	82
Altri costi per servizi	1.375	1.674
Locazioni e noleggi	1.261	1.258
Totale	**50.100**	**42.296**

L'aumento dei costi per servizi segue la dinamica dell'aumento dei volumi di produzione e vendita.

6.5 Costi per il personale

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

(in migliaia di Euro)	Giugno 2021	Giugno 2020
Salari e stipendi	43.303	40.025
Oneri sociali	9.383	8.617
Trattamento di fine rapporto	988	976
Altri costi non ricorrenti	582	1.168
Emolumenti amministratori	1.549	848
Totale	**55.805**	**51.635**

L'aumento del costo del personale è principalmente da ricercare nelle maggiori ore lavorate nel primo semestre 2021 oltre che ai consueti premi di produttività ed efficienza non maturati nel 2020 a causa dei limitati livelli di produzione dovuti alla pandemia Covid-19.

La voce "Altri costi del personale", si riferisce, principalmente, ai costi del personale relativi alle fermate staordinarie degli impianti delle società Aquafil Carpet Recycling#1.

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

	Giugno 2021	Giugno 2020	Media
Managers	49	46	48
Middle managers	142	135	139
Impiegati	423	452	438
Operai	2.146	2.154	2.150
Totale	**2.760**	**2.787**	**2.774**

6.6 Altri costi e oneri operativi

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

(in migliaia di Euro)	Giugno 2021	Giugno 2020
Imposte, tasse e sanzioni	1.361	1.366
Minusvalenze su cespiti	1	288
Altri oneri diversi di gestione	278	929
Totale	**1.640**	**2.582**

La voce "Imposte, tasse e sanzioni" include principalmente costi per tributi locali sulle proprietà immobiliari.

La variazione “Altri oneri diversi di gestione” include principalmente costi sostenuti del primo semestre 2020 relativi a penali ricevute ed a costi sostenuti dalla società controllata Aquafil Jiaxing per fronteggiare l’emergenza Covid-19.

6.7 Ammortamenti e svalutazioni delle attività materiali e immateriali

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

(in migliaia di Euro)	Giugno 2021	Giugno 2020
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	1.702	1.610
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	16.502	16.570
Ammortamento RoU (Right of Use)	3.823	3.574
Svalutazioni immobilizzazioni immateriali	885	0
Svalutazione - altre attività materiali	400	0
Totale	**23.312**	**21.754**

Per il commento delle svalutazioni si rinvia ai paragrafi 5.1 e 5.2.

6.8 Accantonamenti e svalutazioni

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

(in migliaia di Euro)	Giugno 2021	Giugno 2020
Accantonamenti netti per svalutazione crediti	(77)	3
Accantonamenti netti per fondi rischi e oneri diversi	128	1.084
Totale	**51**	**1.087**

6.9 Costi per lavori interni capitalizzati

Tale voce, pari a Euro 3,3 milioni, si riferisce principalmente alle capitalizzazioni effettuate relativamente ai seguenti progetti:

- quanto ad Euro 1,3 milioni per il miglioramento e adeguamento tecnologico degli impianti ed attrezzature esistenti;
- quanto ad Euro 1,3 milioni per lo sviluppo di nuovi prodotti come descritti nella precedente nota 5.1;
- quanto ad Euro 0,2 milioni per relativi ad incrementi di capacità produttiva del Gruppo;
- quanto ad Euro 0,2 milioni per il progetto di ricerca “Effective” già in precedenza menzionato;
- quanto ad Euro 0,1 milioni per le attività di Information e Communication Technology.

6.10 Proventi finanziari

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

(in migliaia di Euro)	Giugno 2021	Giugno 2020
Strumenti finanziari derivati	338	0
Interessi diversi	5	0
Interessi attivi di CC	148	197
Totale	**491**	**197**

6.11 Oneri finanziari

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

(in migliaia di Euro)	Giugno 2021	Giugno 2020
Interessi passivi su mutui e finanziamenti bancari	1.265	1.235
Interessi su obbligazioni	1.763	1.817
Interessi su conti correnti bancari	392	372
Svalutazioni su strumenti finanziari derivati	0	372
Altri interessi passivi e oneri finanziari	402	446
Totale	**3.822**	**4.241**

6.12 Utile e perdite su cambi

La voce risulta essere così composta:

(in migliaia di Euro)	Giugno 2021	Giugno 2020
Totale differenze cambio attive	2.735	4.291
Totale differenze cambio passive	(2.475)	(1.749)
Totale differenze cambio	**260**	**2.541**

L'importo, un'utile di Euro 0,3 milioni per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2021 è determinato quale saldo netto tra gli utili e le perdite su cambi realizzati o valutativi.

6.13 Imposte sul reddito dell'esercizio

La voce risulta essere così composta:

(in migliaia di Euro)	Giugno 2021	Giugno 2020
Imposte correnti	1.865	(561)
Imposte differite	212	932
Totale	**2.078**	**371**

Le imposte correnti, che al 30 giugno 2021 ammontano ad Euro 1,9 milioni, si riferiscono per Euro 1,6 milioni alle imposte sul reddito delle società estere, per Euro 0,3 milioni all'IRAP.

Le società Aquafil S.p.A. e Tessilquattro 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, con l'aliquota del 4,65%.

6.14 Partite non ricorrenti

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

(in migliaia di Euro)	Giugno 2021	Giugno 2020
Oneri non ricorrenti	62	519
Costi espansione Gruppo Aquafil	117	231
Costi non ricorrenti ACR1 e ACR2	560	1.491
Ristrutturazione ed altri costi personale	125	510
Oneri da partecipazioni	83	
Totale costi non ricorrenti	**947**	**2.751**
Proventi da partecipazioni	(443)	0
Totale ricavi non ricorrenti	**(443)**	**0**
Totale costi e ricavi non ricorrenti	**504**	**2.751**

La voce "Costi espansione Gruppo Aquafil" si riferisce ai costi sostenuti per la costituzione della società controllata Aquafil Japan Co. Ltd.

La voce "Costi non ricorrenti ACR1" si riferiscono principalmente ai costi sostenuti da Aquafil Carpet Recycling # 1, Inc. per i fermi macchina straordinari.

La voce "Ristrutturazione ed altri costi personale" si riferisce principalmente all'incentivo all'esodo pagato dalla Capogruppo.

6.15 Risultato per azione

La voce risulta essere così composta:

(in migliaia di Euro)	Giugno 2021	Giugno 2020
Risultato dell'esercizio di pertinenza del Gruppo	8.911	(1.935)
Numero medio ponderato di azioni	50.991	50.991
Risultato per azione	**0,17**	**(0,04)**

Evidenziamo che il risultato per azione diluito è uguale al risultato per azione sopra indicato in quanto non vi sono piani di stock options.

7. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

Di seguito si riporta la composizione dell'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2021 e al 31 dicembre 2020 determinato in conformità con gli Orientamenti ESMA (32-382-1138):

Indebitamento Finanziario Netto (in migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2021	Al 31 dicembre 2020
A. Disponibilità liquide	165.854	208.954
B. Mezzi equivalenti e disponibilità liquide	0	0
C. Altre attività finanziarie correnti	8.359	834
D. Liquidità (A + B + C)	**174.213**	**209.787**
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	(28)	(131)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(64.136)	(75.833)
G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)	**(64.163)**	**(75.964)**
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	**110.050**	**133.824**
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	(204.359)	(262.154)
J. Strumenti di debito	(90.380)	(90.406)
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0
L. Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	**(294.739)**	**(352.560)**
M. Totale indebitamento finanziario (H + L)	**(184.689)**	**(218.736)**

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 2020	**(218.736)**	***133.824***	***(352.560)***
Flusso di cassa netto nel periodo	(43.100)	*(43.100)*	
Variazione disponibilità liquide sottoposte a vincolo	7.525	*7.525*	
Nuovi finanziamenti bancari e prestiti	0		*0*
Rimborsi/riclassifiche finanziamenti bancari e prestiti	67.152	*12.051*	*55.101*
Rimborsi/riclassifiche finanziamenti per leasing	2.029	*(354)*	*2.381*
Variazione fair value derivati	338		*338*
Altre variazioni	104	*104*	
Indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2021	**(184.689)**	***110.050***	***(294.739)***

Relativamente all'indebitamento indiretto come defnito dagli stessi Orientamenti ESMA, si rimanda a quanto commentato nei paragrafi "5.14 Fondi per rischi e oneri" e "9.1 Impegni e rischi".

8. 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:

(in migliaia di Euro)	Controllanti	Correlate	Totale	Totale voce di bilancio	Incidenza sulla voce di bilancio
Attività finanziarie non correnti					
Al 30 giugno 2021	234	79	313	648	48,30%
Al 31 dicembre 2020	234	79	313	650	48,15%
Crediti commerciali					
Al 30 giugno 2021		29	29	30.985	0,09%
Al 31 dicembre 2020		66	66	22.015	0,30%
Altre attività correnti					
Al 30 giugno 2021	3.639	10	3.649	17.003	21,46%
Al 31 dicembre 2020	3.187		3.187	11.981	26,60%
Passività finanziarie non correnti					
Al 30 giugno 2021	(1.636)	(2.420)	(4.056)	(294.739)	1,38%
Al 31 dicembre 2020	(2.180)	(3.226)	(5.406)	(352.560)	1,53%
Passività finanziarie correnti					
Al 30 giugno 2021	(519)	(2.621)	(3.140)	(64.163)	4,89%
Al 31 dicembre 2020	(513)	(2.848)	(3.361)	(75.964)	4,42%
Debiti commerciali					
Al 30 giugno 2021	0	(336)	(336)	(97.209)	0,35%
Al 31 dicembre 2020	(62)	(341)	(403)	(69.168)	0,58%
Altre passività correnti					
Al 30 giugno 2021	(230)		(230)	(26.618)	0,87%
Al 31 dicembre 2020	(230)		(230)	(22.835)	1,01%

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

(in migliaia di Euro)	Controllanti	Altre parti correlate	Totale	Valore di bilancio	Incidenza sulla voce di bilancio
Ricavi					
Semestre chiuso al 30 giugno 2021		27	27	274.700	0,01%
Semestre chiuso al 30 giugno 2020		27	27	222.733	0,01%
Costi per servizi e godimento beni di terzi					
Semestre chiuso al 30 giugno 2021		(212)	(212)	(50.100)	0,42%
Semestre chiuso al 30 giugno 2020		(211)	(211)	(42.296)	0,50%
Altri costi e oneri operativi					
Semestre chiuso al 30 giugno 2021		(35)	(35)	(1.640)	2,13%
Semestre chiuso al 30 giugno 2020		(35)	(35)	(2.582)	1,36%
Oneri finanziari					
Semestre chiuso al 30 giugno 2021	(23)	(56)	(79)	(3.822)	2,07%
Semestre chiuso al 30 giugno 2020	(28)	(95)	(123)	(4.241)	2,90%

9. ALTRE INFORMAZIONI

9.1 Impegni e rischi

Altri impegni

Al 30 giugno 2021, la Capogruppo ha prestato fidejussioni a favore di istituti di credito nell'interesse di società controllate complessivamente per Euro 19,3 milioni.

Passività potenziali

Si elencano di seguito le posizioni fiscali ed i contenziosi definiti ed aperte alla data di chiusura del bilancio, relativi alla Capogruppo Aquafil S.p.A.. Non si è a conoscenza dell'esistenza di ulteriori contenziosi o procedimenti suscettibili di avere rilevanti ripercussioni sulla situazione economico-finanziaria del Gruppo.

(i) *Verifica fiscale Aqualeuna GmbH*

La società Aqualeuna GmbH ha ricevuto in data 15 luglio 2021 dall'Amministrazione Finanziaria tedesca competente, comunicazione di chiusura delle verifiche fiscali relative ai periodi d'imposta 2013-2017 aventi ad oggetto il "Trasfer pricing" intragruppo. Il contenzioso fiscale così definito comporta degli effetti fiscali di segno opposto in capo alle singole società Aqualeuna GmbH ed Aquafil S.p.A. che si compensano tra loro a livello consolidato di Gruppo Aquafil e che in particolare ha determinato:

- una ripresa di imponibili complessivi (2013-2017) per Aqualeuna GmbH per Euro 5,9 milioni quasi interamente coperta con l'utilizzo delle perdite fiscali pegresse maturate da Aqualeuna GmbH;
- una richiesta di pagamento d'imposte tedesche per complessivi Euro 215 mila;
- l'avvio di specifiche procedure fiscali di recupero in Italia degli imponibili ripresi in Germania, già confermate per l'esercizio fiscale 2016 con il verbale di costatazione emesso in data 30 luglio 2021 dall'Agenzia delle Entrate di Milano, Direzione Centrale Grandi Contribuenti, con il quale ha comunicato ad Aquafil S.p.A. la chiusura della procedura di "joint audit" internazionale, formalizzata nel precedente accordo del 14 aprile 2021, che dà diritto alla Società di attivare quanto previsto dall'art. 31-*quater*, lett. b) del DPR 600/1973 contro le doppie imposizioni tra l'Autorità fiscale tedesca ed italiana, e quindi di rettificare in diminuzione del proprio reddito quanto ripreso a tassazione in Germania sull'annualità 2016, pari a circa Euro 1,4 milioni.

In mediesimo ambito si evidenzia che, l'Amministrazione fiscale tedesca ha notificato ad Aqualeuna GmbH in data 9 luglio 2021 l'avvio di una verifica fiscale per i periodi 2018-2019, che inizierà presumibilmente a settembre 2021, per la quale, in caso di eventuale ripresa di imponibili in Germania, si ritiene possa trovare applicazione la medesima procedura di join-audit internazionale già sperimentata tra le due amministrazioni per l'esercizio fiscale 2016 o comunque altre eventuali procedimenti che si ritiene consentiranno di recuperare le eventuali riprese individuate in Germania sulla tassazione in Italia.

Tutto ciò considerato, anche supportati dai pareri dei consulenti fiscali, non sono state stanziati fondi rischi a copertura di eventuali passività potenziali future.

(ii) *Avviso di liquidazione imposta di registro cessione Aquafil EP S.p.A.*

Avviso di liquidazione notificato in data 21 dicembre 2017 per Euro 1.343 migliaia di imposta di registro, oltre a sanzioni ed interessi, connessi all'operazione di cessione del pacchetto azionario di Aquafil EP S.p.A. (poi divenuta Domo Engineering Plastic S.p.A.) avvenuta il 31 maggio 2013. Domo Chemicals Italy S.r.l. ha provveduto al pagamento nei termini del 100% dell'imposta più interessi. La Società a sua volta ha corrisposto a Domo Chemicals Italy S.r.l. il 50% del dovuto registrando, già nel bilancio 2018 un credito verso Domo Domo Chemicals Italy S.r.l. confidente nella restituzione di quanto dovuto considerato che l'avviso è considerato inequivocabilmente illegittimo dai consulenti fiscali. La Corte Costituzionale si è pronunciata con sentenza del 21 luglio 2020 dichiarando non fondate le questioni di legittimità costituzionale richiamata nel contendere (art.1, comma 1084 della legge di Bilancio 2019) sollevate. Il 4 agosto 2020 la società ha depositato istanza di sollecito per la trattazione della controversia che, da colloqui telefonici intercorsi con l'Ufficio, dovrebbe essere trattata in udienza nel prossimo mese di settembre. Si conferma, anche con il supporto di pareri dei consulenti fiscali, che il rischio di soccombenza sia remoto.

(iii) *Verifica fiscale II.DD., IRAP, IVA anno di imposta 2015*

Nel mese di febbraio 2019 l'Ufficio di Trento dell'Agenzia delle Entrate ha avviato una verifica generale sul periodo d'imposta 2015 di Aquafil S.p.A. che si è conclusa con la notifica, in data 14 giugno 2019, di un PVC che evidenzia alcuni rilievi in materia di transfer pricing per un rischio massimo potenziale per la Società di circa Euro 876 migliaia. La società, supportata dai pareri dei propri consulenti, stante la situazione emergenziale in corso, che non ha permesso di instaurare un proficuo contraddittorio con l'Ufficio per evidenziare i numerosi aspetti non condivisibili, sia nell'*an* che nel *quantum*, con particolare riferimento alle contestazioni sollevate, ha deciso, in accordo con l'Ufficio, di attendere la notifica dell'avviso di accertamento che avverrà presumibilmente entro il 31 gennaio 2022. Allo stato attuale, pertanto, si conferma prematura qualsiasi quantificazione di passività potenziale, che può essere ritenuta ad oggi solo possibile e non probabile e comunque non determinabile.

(iv) *Sospensione rimborso IVA periodo di imposta 2019*

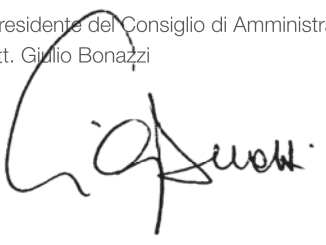
In data 22 giugno 2020 la Società ha richiesto a rimborso, attraverso la Dichiarazione IVA 2020 (annualità 2019), il credito IVA per un importo pari ad Euro 488.147 con causale "Minore eccedenza di credito non trasferibile alla liquidazione IVA di Gruppo, artt. 30 e 73 del DPR 633/1972". L'Ufficio, dopo avere esaminato la documentazione fornita dalla Società durante l'iter di erogazione del rimborso, nel corso di un incontro tenutosi in data 13 ottobre 2020 presso la Direzione Provinciale di Trento, ha sollevato alcuni dubbi in merito alla soggettività passiva IVA di Space3 fino al momento della fusione per incorporazione in Aquafil, e conseguentemente il diritto alla detrazione IVA. In merito a tali dubbi, la Società nel mese di novembre 2020 ha presentato all'Ufficio una memoria con le proprie osservazioni e chiarimenti, affinchè venga riconosciuto il diritto alla detrazione dell'IVA pagata da Space3 (ora Aquafil) nel periodo ante fusione, e conseguentemente, liquidato il credito Iva richiesto a rimborso. In tale contesto, considerata la presenza del PVC relativo all'anno 2015, in data 6 novembre 2020 l'Ufficio ha notificato alla Società un provvedimento di sospensione del rimborso IVA per differire, ai sensi dell'art. 69 del R.D. n. 2440/1923, l'esecuzione del rimborso.

9.2 Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo

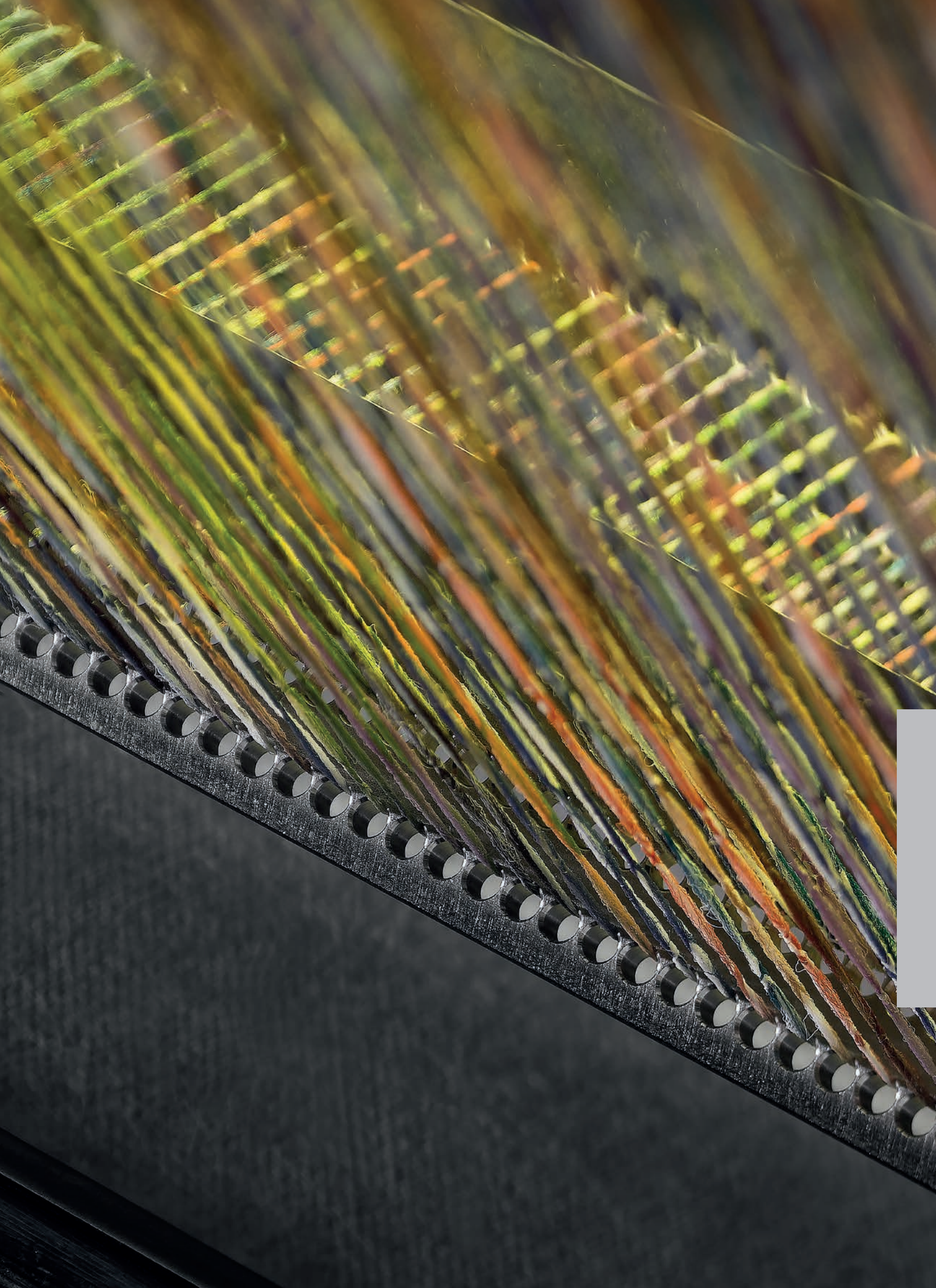
Non si segnalano fatti di rilievo significativi verificativi nel Gruppo Aquafil dopo la chiusura del periodo relativo al primo semestre 2021 che possano avere un impatto sulla Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2021, ad eccezione delle novità suesposte relativamente al contenzioso fiscale di Aqualeuna GmbH e della nuova piattaforma digitale attivata on line il 1° luglio 2021, come commentato nella relazione intermedia sulla gestione al capitolo “Fatti di rilievo intervenuti dopo il 30 giugno 2021”

Arco, 1° settembre 2021

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Dott. Giulio Bonazzi



Il Dirigente Preposto
Dott. Sergio Calliari



67 Attestazione del Dirigente Preposto e degli Organi Delegati

69 Relazione della Società di Revisione alla Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2021

Attestazione del Dirigente Preposto e degli Organi Delegati

Aquafil S.p.A.
Via Linfano 9 - Arco (TN) – Italy
P.I.: 09652170961

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO DI AQUAFIL, AI SENSI DELL'ART. 154 BIS DEL D.LGS. 58/98

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 applicazione

   delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale abbreviato, nel corso del primo semestre 2021.

2. Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.

3. Si attesta, inoltre, che il bilancio semestrale abbreviato:

   a) è redatto 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 idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

La relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio semestrale abbreviato, unitamente ad una descrizione dei principali rischi ed incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Arco, 1 settembre 2021

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 2021

Relazione della società di revisione

Aquafil SpA

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato 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 2021. 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: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

www.pwc.com/it

che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo AQUAFIL al 30 giugno 2021, 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, 1 settembre 2021

PricewaterhouseCoopers SpA

Alberto Michelotti
(Revisore legale)

Firmato digitalmente da:
MICHELOTTI ALBERTO
Firmato il 01/09/2021 15:29
Seriale Certificato: 126861143108032752897281582223456792988
Valido dal 07/08/2020 al 07/08/2023
ArubaPEC S.p.A. NG CA 3

AQUAFIL
synthetic fibres and polymers

Aquafil S.p.A.

Via Linfano, 9

38062 Arco (Tn)

T +39 0464 581111

F +39 0464 532267

info@aquafil.com

FSC
www.fsc.org

MISTO
Carta da fonti gestite
in maniera responsabile
FSC® C100564

www.aquafil.com