

RISULTATI PRIMO TRIMESTRE 2019
FATTURATO + 3,2% E FATTURATO ECONYL® + 8%

- **Fatturato al 31 marzo 2019: euro 145,3 milioni; +3,2% rispetto al medesimo periodo del 2018 (euro 140,8 milioni);**
- **EBITDA al 31 marzo 2019: pari ad euro 19,1 milioni; -14,2% rispetto al medesimo periodo del 2018 (euro 22,3 milioni);**
- **EBIT Adjusted al 31 marzo 2019: pari ad euro 11,0 milioni; -30,6% rispetto al medesimo periodo del 2018 (euro 15,9 milioni);**
- **Utile Netto al 31 marzo 2019: pari ad euro 7,7 milioni; -21,9% rispetto al medesimo periodo del 2018 (euro 9,8 milioni);**
- **Posizione finanziaria netta al 31 marzo 2019 pari ad euro 213,3 milioni includendo effetti adozione IFRS16 (157,3 milioni al 31 dicembre 2018);**

Arco, 14 maggio 2019 – Il Consiglio di Amministrazione di Aquafil S.p.A. [ECNL:IM] ha approvato i risultati economico finanziari al 31 marzo 2019.

Il Gruppo ha concluso il primo trimestre 2019 confermando il trend di crescita del fatturato.

Il dott. Giulio Bonazzi, Presidente ed Amministratore Delegato di Aquafil ha commentato: “Anche nel primo trimestre del 2019, abbiamo incrementato le vendite dei prodotti a marchio ECONYL®, che aumentano dell’8%. L’attenzione del mercato e dei consumatori per i prodotti a marchio ECONYL®, rappresentativi di un modello di vera economia circolare, rimane in forte crescita.

Si consolida il forte aumento di fatturato registrato in Nord America ed in Asia Oceania, mentre permane un andamento piuttosto debole del mercato europeo.

Da evidenziare come la ridotta marginalità del trimestre, rispetto all’anno scorso, fosse parzialmente prevista quale effetto del continuato supporto delle produzioni europee alle attività statunitensi, a cui si è aggiunta una maggiore debolezza del mercato del filo per tappeti in EMEA”.

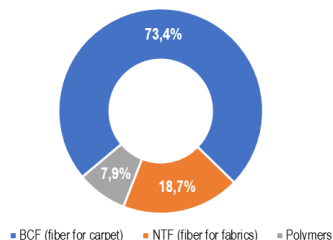
Analisi Ricavi

I ricavi del primo trimestre 2019 sono aumentati del 3,2% attestandosi ad euro 145,3 milioni (euro 140,8 milioni nel medesimo periodo del 2018, post adozione IFRS15).

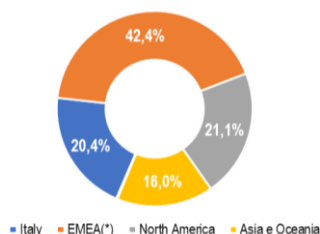
La crescita è da riferire interamente all’incremento di fatturato registrato dalla linea prodotto BCF nelle aree geografiche Nord America ed Asia Oceania, parzialmente frenata dal rallentamento del mercato europeo di tale linea prodotto e dalle minori vendite di polimero, maggiormente utilizzato in-house per la produzione di fibre.

Si riporta qui di seguito la composizione percentuale del fatturato al 31 marzo 2019 per Linea di Prodotto e per Area Geografica:

**Fatturato per area di prodotto
Q1 2019**



**Fatturato per area geografica
Q1 2019**



Fatturato per Linea di Prodotto

Si riporta qui di seguito il fatturato in valore e la variazione percentuale, suddiviso per Linea di Prodotto:

Fatturato (€/mil) Linea Prodotto	Q1 2019		Q1 2018		Δ Val	Δ %
	Valore	%	Valore	%		
BCF	106,6	73,4%	97,2	69,0%	9,4	9,7%
NTF	27,1	18,7%	26,5	18,8%	0,7	2,6%
Polimeri	11,5	7,9%	17,2	12,2%	(5,7)	-32,9%
TOTALE	145,3	100,0%	140,8	100,0%	4,5	3,2%

In confronto con il primo trimestre 2018 la Linea Prodotto:

- (a) BCF cresce del 9,7%, derivante da una crescita significativa del fatturato realizzato in Nord America ed in Asia Oceania, quale effetto del disimpegno dal mercato su taluni prodotti di uno dei principali competitor (Nord America) e dal consolidamento dell'acquisizione degli asset di Invista (Asia Oceania), limitata dalla riduzione delle vendite in EMEA;
- (b) NTF cresce del 2,6% per effetto di maggiori prezzi di vendita;
- (c) Polimeri registra una diminuzione del 32,9% dovuta all'utilizzo in-house di tale prodotto per la produzione di fibre.

Fatturato per Area Geografica

Si riporta qui di seguito il fatturato in valore e la variazione percentuale, suddiviso per Area Geografica:

Fatturato (€/mil) Area Geografica	Q1 2019	%	Q1 2018	%	Δ Val	Δ %
Italia	29,6	20,4%	33,8	24,0%	(4,1)	-12,2%
EMEA <i>(esclusa Italia)</i>	61,6	42,4%	69,0	49,0%	(7,4)	-10,7%
Nord America	30,7	21,1%	22,3	15,8%	8,5	38,0%
Asia e Oceania	23,2	16,0%	15,8	11,2%	7,4	46,8%
RoW	0,2	0,2%	0,0	0,0%	0,2	823,0%
TOTAL	145,3	100,0%	140,8	100,0%	4,5	3,2%

In confronto con il primo trimestre 2018 l'Area Geografica:

- Italia: evidenzia una diminuzione del 12,2% principalmente per effetto delle minori vendite della Linea Prodotto Polimeri;
- EMEA: diminuisce del 10,7% principalmente per le minori vendite realizzate dalla Linea Prodotto BCF;
- Nord America: si incrementa del 38,0% per l'aumento del fatturato realizzato dalla Linea Prodotto BCF nel settore automotive, parzialmente compensato da una riduzione del fatturato della Linea Prodotto Polimeri;
- Asia e Oceania: aumenta del 46,8% integralmente per l'incremento di fatturato realizzato dalla Linea Prodotto BCF, anche per effetto del consolidamento dell'acquisizione degli asset di Invista perfezionata il 27 Aprile 2018.

I ricavi di prodotti venduti dal Gruppo a marchio ECONYL® sono aumentati del 8,0% rispetto al primo trimestre 2018, registrando un'incidenza pari a circa il 37,5% sui ricavi di periodo riferibili alle fibre sintetiche.

Analisi dei Risultati operativi e della marginalità

L'EBITDA si è attestato ad euro 19,1 milioni, (di cui euro 1,5 milioni derivante dalla first time adoption del principio IFRS16), registrando una riduzione del 14,2% verso il primo trimestre del 2018 (euro 22,3 milioni).

La riduzione dell'EBITDA registrata nel periodo è principalmente riconducibile:

- al proseguimento del supporto degli impianti produttivi europei al mercato del Nord America, dove i dazi (8,4%) e i costi logistici riducono fortemente la marginalità di tali vendite; di tale marginalità resta confermato il recupero nel corso del secondo semestre 2019 per effetto dei già lanciati investimenti che consentiranno la produzione in loco;
- alla dissaturazione degli impianti europei dovuta al rallentamento del mercato finale in tale Area Geografica;
- ai costi di start-up dell'Aquafil Carpet Recycling #1 (ACR#1 – Phoenix).

L'EBITDA Margin sui ricavi è stato pari al 13,2% riducendosi nei confronti di quello realizzato nel primo trimestre 2018 dove si era attestato al 15,8%. Le ragioni della registrata riduzione sono le medesime descritte nella dinamica dell'EBITDA.

L'Utile Netto del primo trimestre 2019 è stato pari ad euro 7,7 milioni, registrando una diminuzione del 21,9% rispetto al primo trimestre del 2018, dove si era attestato ad euro 9,8 milioni.

La sua riduzione è correlata all'andamento dell'EBITDA, cui si somma una maggior incidenza degli ammortamenti, compensata da maggiori proventi finanziari (di cui per euro 1,0 milione non ricorrenti) e da un effetto positivo delle differenze cambio.

La posizione finanziaria netta al 31 marzo 2019 si è attestata ad euro 213,3 milioni rispetto ai 157,3 milioni del 31 dicembre 2018.

L'incremento è prevalentemente dovuto (a) all'iscrizione del debito finanziario derivante dalla first time adoption del principio contabile IFRS16 (circa euro 28,5 milioni), (b) agli investimenti di periodo (circa euro 18,5 milioni) e (c) ad un maggior impegno di capitale circolante, conseguente al maggior fatturato del primo trimestre 2019 in confronto all'ultimo trimestre del 2018.

Dichiarazione del Dirigente Preposto

"Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari (Dott. Sergio Calliari) dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili".

* * *

Fondata nel 1969, **Aquafil** è uno dei principali produttori di poliammide 6 (nylon 6) in Italia e nel mondo. Il Gruppo Aquafil è presente in otto nazioni e in tre diversi continenti, dando impiego a più di 2,700 dipendenti in 16 impianti di produzione situati in Italia, Germania, Scozia, Slovenia, Croazia, Stati Uniti, Tailandia e Cina. Per approfondire: www.aquafil.com

Aquafil è un pioniere nella *circular economy* grazie anche al sistema di rigenerazione *ECONYL®*, un percorso innovativo e sostenibile in grado di creare nuovi prodotti dai rifiuti, dando vita ad un ciclo infinito. I rifiuti di Nylon vengono raccolti in località sparse in tutto il mondo e comprendono scarti industriali ma anche prodotti (quali reti da pesca e tappeti) giunti alla fine della loro vita utile. Tali rifiuti vengono trattati in modo da ottenere una materia prima (caprolattame) con le stesse caratteristiche chimiche e prestazionali di quella proveniente da fonti fossili. I polimeri prodotti da caprolattame *ECONYL®* sono distribuiti agli impianti di produzione del Gruppo, dove vengono trasformati in filo *BCF* e filo *NTF*.

Per informazioni

Investors Contact

Karim Tonelli

investor.relations@aquafil.com

mob: +39 348 6022.950

Barabino & Partners IR

T: +39 02 72.02.35.35

Stefania Bassi

s.bassi@barabino.it

mob: +39 335 6282.667

Agota Dozsa

a.dozsa@barabino.it

mob: +39 338 7424.061

Media Contact

Barabino & Partners

T: +39 02 72.02.35.35

Federico Vercellino

f.vercellino@barabino.it

mob: +39 331 5745.171

Stato patrimoniale consolidato al 31 marzo 2019

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA	Al 31 Marzo 2019	Al 31 Dicembre 2018
Attività immateriali	16.551	15.992
Attività materiali	203.663	189.661
Diritti d'uso	27.496	-
Attività finanziarie	401	404
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	79	79
Altre attività	2.191	2.189
Attività per imposte anticipate	6.840	7.841
Totale attività non correnti	257.143	216.087
Rimanenze	189.081	189.678
Crediti commerciali	43.924	34.046
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	54	66
Attività finanziarie	2.475	2.878
Crediti per imposte	725	451
Altre attività	15.714	14.297
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	1.947	1.859
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	70.466	103.277
Totale attività correnti	322.385	344.627
Totale attività	579.528	560.714
Capitale sociale	49.722	49.722
Riserve	94.073	62.969
Risultato dell'esercizio di pertinenza del Gruppo	11.548	31.119
Totale patrimonio netto di pertinenza dei soci della capogruppo	155.344	143.810
Patrimonio netto delle interessenze di minoranza	1	1
Risultato di esercizio di pertinenza di terzi	(0)	0
Totale patrimonio netto consolidato	155.345	143.811
Benefici e dipendenti	5.627	5.702
Passività finanziarie	237.333	224.345
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	9.521	-
Fondi per rischi e oneri	1.140	1.169
Passività per imposte differite	3.803	3.582
Altre passività	11.174	11.833
Totale passività non correnti	259.077	246.631
Passività finanziarie	48.884	39.090
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	2.529	-
Debiti per imposte correnti	2.223	2.270
Debiti commerciali	92.466	106.895
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	425	762
Altre passività	21.532	22.017
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	230	230
Totale passività correnti	165.105	170.272
Totale patrimonio netto e passività	579.528	560.714

Conto economico consolidato al 31 marzo 2019

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO <i>(in migliaia di Euro)</i>	Primo Trimestre 2019	<i>di cui non</i> <i>ricorrenti</i>	Primo Trimestre 2018	<i>di cui non</i> <i>ricorrenti</i>
Ricavi	145.328		140.807	
<i>di cui parti correlate:</i>	17		141	
Altri ricavi e proventi	601	76	1	1
Totale ricavi e altri ricavi e proventi	145.929	76	140.808	1
Costo di acquisto M.P. e Variaz. delle rimanenze	(77.154)	(100)	(73.112)	(2)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(24.781)	(803)	(23.368)	(204)
<i>di cui parti correlate:</i>	(103)		(893)	
Costo del personale	(26.712)	(139)	(25.589)	(142)
Altri costi e oneri operativi	(595)	(119)	(480)	(19)
<i>di cui parti correlate:</i>	(18)		(17)	
Ammortamenti e svalutazioni	(8.038)		(6.072)	
Accantonamenti e svalutazioni	(34)		(300)	
Incrementi di Immobilizz. per Lavori Interni	471		2.644	
Risultato operativo	9.086	(1.086)	14.530	(366)
Proventi finanziari	1.091	1.082	16	
Oneri finanziari	(1.562)		(1.377)	
<i>di cui parti correlate:</i>	(66)			
Utili/Perdite su cambi	961		(722)	
Risultato prima delle imposte	9.576	(4)	12.448	(366)
Imposte sul reddito	(1.880)		(2.598)	
Risultato di periodo	7.696	(4)	9.850	(366)
Risultato di periodo di pertinenza di terzi	0		23	
Risultato di periodo di pertinenza del gruppo	7.696		9.827	
<i>Risultato per azione base</i>	0,15		0,19	
<i>Risultato per azione diluito</i>	0,15		0,19	

Rendiconto finanziario consolidato al 31 marzo 2019

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO <i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 Marzo 2019	Al 31 Marzo 2018
Attività operativa		
Risultato dell'esercizio	7.696	9.850
<i>di cui correlate:</i>	-170	-769
Imposte sul reddito dell'esercizio	1.880	2.598
Proventi finanziari	-1.091	-16
Oneri finanziari	1.562	1.377
<i>di cui correlate:</i>	66	0
(Utili) / perdite su cambi	-961	722
(Plusvalenze)/Minusvalenze da cessione di attività	-249	-92
Accantonamenti netti	34	300
Ammortamenti e svalutazioni	8.038	6.072
Flusso di cassa dell'attività operativa ante variazioni del capitale circolante	16.909	20.810
(Incremento)/Decremento di rimanenze	597	-528
Incremento/(Decremento) di debiti commerciali	-14.429	-13.697
<i>di cui correlate:</i>	-337	-319
(Incremento)/Decremento di crediti commerciali	-9.898	-12.225
<i>di cui correlate:</i>	12	39
Variazione di attività e passività	-1.193	-854
<i>di cui correlate:</i>	26	658
Oneri finanziari netti pagati	-703	-666
Imposte sul reddito pagate	-31	0
Utilizzo dei fondi	-212	-165
Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività operativa (A)	-8.960	-7.326
Attività di investimento		
Investimenti in attività materiali	-17.350	-12.277
Dismissioni di attività materiali	280	924
Investimenti in attività immateriali	-997	-4.474
Investimenti in Diritti d'uso (IFRS 16)	-28.802	0
Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività di investimento (B)	-46.869	-15.826
Attività di finanziamento		
Accensione finanziamenti bancari non correnti	0	30.000
Rimborso finanziamenti bancari non correnti	-4.413	-21.576
Variazioni nette di attività e passività finanziarie correnti	27.432	-591
<i>di cui correlate:</i>	12.049	0
Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività di finanziamento (C)	23.019	7.833
Flusso di cassa netto del periodo (A)+(B)+(C)	-32.810	-15.319

Posizione finanziaria netta consolidata al 31 marzo 2019

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO <i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 Marzo 2019	Al 31 Dicembre 2018
A. Cassa	70.466	103.277
B. Altre disponibilità liquide	-	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	70.466	103.277
E. Crediti finanziari correnti	2.475	2.878
F. Debiti bancari correnti	(653)	(96)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(39.268)	(35.496)
H. Altri debiti finanziari correnti	(8.963)	(3.498)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(48.884)	(39.090)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)	24.057	67.066
K. Debiti bancari non correnti	(151.528)	(159.492)
L. Prestiti obbligazionari	(53.172)	(53.578)
M. Altri debiti finanziari non correnti	(32.630)	(11.274)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	(237.330)	(224.344)
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	(213.274)	(157.279)

EBITDA e Risultato Operativo Adjusted al 31 marzo 2019

Riconciliazione da Risultato di Periodo ad EBITDA (€/000)	Primo Trimestre 2019	Primo Trimestre 2018
Risultato di periodo	7.696	9.850
Imposte sul reddito di periodo	1.880	2.598
Amm.ti e svalutazioni attività materiali e immateriali	8.038	6.072
Accantonamenti e svalutazioni	34	300
Componenti finanziarie (*)	379	3.093
Componenti non ricorrenti (**)	1.086	366
EBITDA	19.113	22.279
Ricavi	145.328	140.807
<i>EBITDA margin</i>	<i>13,2%</i>	<i>15,8%</i>

Riconciliazione da Risultato di Periodo ad Risultato Operativo Adjusted (€/000)	Primo Trimestre 2019	Primo Trimestre 2018
EBITDA	19.113	22.279
Amm.ti e svalutazioni attività materiali e immateriali	8.038	6.072
Accantonamenti e svalutazioni	34	300
Risultato operativo adjusted	11.041	15.907
Ricavi	145.328	140.807
<i>Risultato operativo adjusted margin</i>	<i>7,6%</i>	<i>11,3%</i>

(*) Relativamente ai due periodi in confronto le componenti finanziarie comprendono: (i) proventi finanziari per euro 1,1 milioni al 31 marzo 2019, (ii) oneri finanziari per euro 1,6 milioni al 31 marzo 2019 contro euro 1,4 milioni al 31 marzo 2018, (iii) sconti cassa per euro 0,9 milioni al 31 marzo 2019 contro euro 1 milione al 31 marzo 2018, e (iv) utili su cambi positivi per euro 1 milione al 31 marzo 2019 contro negativi per euro 0,7 milioni al 31 marzo 2018.

(**) Relativamente ai due periodi in confronto le componenti non ricorrenti comprendono (i) oneri non ricorrenti connessi all' espansione del Gruppo Aquafil ed altre operazioni straordinarie per euro 0,5 milioni ed euro 0,2 milioni rispettivamente al 31 marzo 2019 e 31 marzo 2018 e (ii) altri oneri non ricorrenti per euro 0,6 milioni ed euro 0,1 rispettivamente nei periodi chiusi al 31 marzo 2019 e 31 marzo 2018.