

**EFFICACE REAZIONE DEL GRUPPO ALLA SITUAZIONE PANDEMICA
GRAZIE AI BENEFICI DELLE ATTIVITA' SVOLTE NELL'ESERCIZIO PRECEDENTE
E ALLE CONTROMISURE ADOTTATE**

**PFN IN LINEA CON LE ASPETTATIVE DI MIGLIORAMENTO
ULTERIORE RAFFORZAMENTO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE**

**IL GRUPPO PREVEDE PER IL 2020 RICAVI ED EBITDA IN CALO DI CIRCA IL 20%
E UN MIGLIORAMENTO DELLA PFN DI CIRCA IL 10%¹
GRAZIE A UN RECUPERO DEI RICAVI REGISTRATO A LUGLIO E AGOSTO
E AL PROSEGUIMENTO DELLE ATTIVITA' IN ESSERE
A TUTELA DELLA PROFITABILITA' E DELLA GENERAZIONE DI CASSA**

PRINCIPALI INDICATORI AL 30 GIUGNO 2020:

- **Ricavi: Euro 222,7 milioni, -22,3% principalmente per il calo della domanda legato agli effetti della pandemia in tutte le aree di presenza**
- **EBITDA²: grazie alle contromisure adottate e ai benefici delle attività poste in essere nel 2019, l'EBITDA si è assestato a Euro 26,9 milioni, -31,2%**
- **Risultato Netto: da Euro 10,7 milioni a Euro (1,9) milioni a causa degli impatti sulla profittabilità del significativo calo dei ricavi e dell'incremento degli ammortamenti**
- **Posizione Finanziaria Netta: nonostante il pieno impatto della pandemia, migliora a Euro 242,2 milioni rispetto Euro 249,6 milioni al 31 dicembre 2019 grazie ai primi benefici delle attività di efficientamento del capitale circolante e di controllo degli investimenti**
- **Disponibilità Liquide: ulteriore rafforzamento della liquidità a Euro 132,8 milioni rispetto ai Euro 90,4 milioni al 31 dicembre 2019 ai Euro 100,4 milioni al 31 marzo 2020**
- **Ampliate le competenze del "Comitato Controllo e Rischi che ora diventa "Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità"**

Arco, 28 agosto 2020 – Il Consiglio di Amministrazione di Aquafil S.p.A. [ECNL:IM] ha approvato i risultati economico finanziari al 30 giugno 2020.

¹ Le variazioni percentuali di fatturato, EBITDA e posizione finanziaria netta sono determinate applicando alle stime del Gruppo per l'intero esercizio 2020 i tassi di cambio medi 2019 Euro/Dollaro ed Euro/CNY rispettivamente pari a 1,12 e 7,73.

² L'EBITDA ed il Risultato Operativo Adjusted sono determinati secondo gli schemi riportati all'Allegato 1 del presente comunicato

Commento del dott. Giulio Bonazzi Presidente e Amministratore Delegato

“Sono molto soddisfatto di come il Gruppo abbia reagito in un uno dei contesti più difficili che abbia affrontato nella sua storia. Con il contributo di tutti, da una parte siamo stati in grado di garantire la continuità operativa nella massima sicurezza per i nostri dipendenti minimizzando il più possibile le inefficienze derivanti dal calo del fatturato e dal ridotto utilizzo degli impianti. Dall'altra abbiamo rafforzato la nostra struttura patrimoniale e finanziaria.

I risultati conseguiti nel semestre uniti ai miglioramenti registrati a luglio e agosto dal punto di vista dei ricavi e ai benefici attesi di tutte le attività avviate, ci permettono nella situazione di grande incertezza ancora presente di prevedere un deciso miglioramento della profittabilità, nella seconda parte dell'anno.

La nostra capacità di reazione riflette la consapevolezza della validità del nostro percorso strategico che si fonda sul concetto di “circularità”: siamo stati, siamo e saremo in grado di concretizzarlo grazie alle nostre risorse tecnologiche, produttive e soprattutto alle competenze di chi lavora nel nostro Gruppo. Lavoreremo ancora più intensamente per applicare i concetti di “circularità”, continuando a rafforzare la nostra posizione nella catena del valore consolidando i legami con i nostri clienti”

Risultati economici del primo semestre 2020

Ricavi

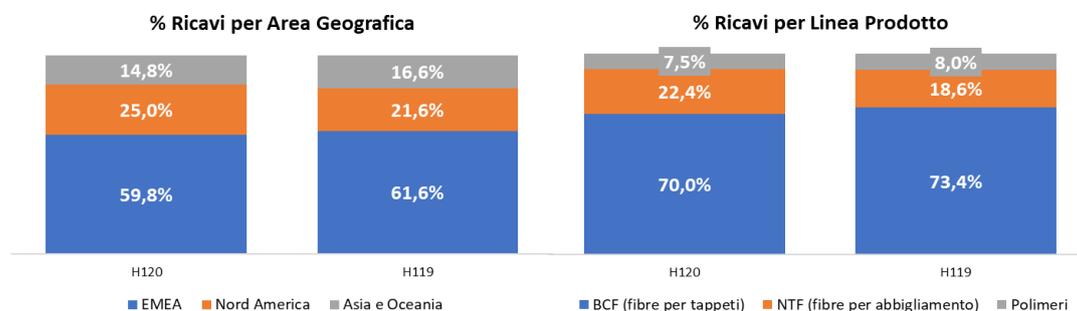
I ricavi consolidati del Gruppo nel primo semestre 2020 ammontano ad Euro 222,7 milioni, in calo del 22,3% rispetto agli Euro 286,7 milioni del corrispondente periodo dell'esercizio precedente; a parità di perimetro³, la riduzione dei ricavi sarebbe stata del 25,3%. Tale risultato riflette un inizio anno positivo e un successivo brusco calo derivante dallo scoppio dell'emergenza COVID-19: nel dettaglio il secondo trimestre dell'esercizio è stato caratterizzato da una riduzione complessiva del 42%, da Euro 141,3 milioni a Euro 82 milioni, e del 43,2% a parità di perimetro.

In tutte le aree geografiche dove il Gruppo opera la flessione dei ricavi è principalmente riconducibile al calo della domanda conseguente all'emergenza pandemica, pur con qualche differenza regionale a livello di impatto, sia quantitativo sia temporale, a seconda della durata e dell'intensità delle misure restrittive adottate dai governi. Di rilevanza significativamente inferiore il processo di adeguamento dei prezzi di vendita rispetto all'evoluzione del prezzo delle materie prime.

³ Senza considerare gli effetti derivanti dall'acquisizione della società O'Mara Incorporated avvenuta il 31 di maggio del 2019.

Nel dettaglio l'evoluzione dei ricavi per area geografica e linee di prodotto:

	BCF (fibre per tappeti)				NTF (fibre per abbigliamento)				Polimeri				TOTALE			
	H120	H119	Δ	Δ%	H120	H119	Δ	Δ%	H120	H119	Δ	Δ%	H120	H119	Δ	Δ%
EMEA	82,4	108,7	(26,3)	(24,2)%	37,4	48,7	(11,4)	(23,3)%	13,5	19,2	(5,8)	(29,9)%	133,3	176,7	(43,4)	(24,6)%
Nord America	41,9	55,8	(13,8)	(24,8)%	10,4	2,9	7,6	N.A.	3,3	3,4	(0,1)	(2,4)%	55,7	62,0	(6,3)	(10,2)%
Asia e Oceania	31,5	46,1	(14,6)	(31,7)%	1,6	1,3	0,3	24,3%	0,0	0,2	(0,2)	(94,1)%	33,1	47,6	(14,5)	(30,5)%
Resto del mondo	0,1	0,1	0,0	63,6%	0,6	0,5	0,1	29,0%	0,0	0,0	(0,0)	N.A.	0,7	0,5	0,2	33,6%
TOTALE	155,9	210,6	(54,7)	(26,0)%	50,0	53,4	(3,4)	(6,3)%	16,8	22,8	(6,0)	(26,5)%	222,7	286,8	(64,1)	(22,3)%



In **EMEA** i ricavi del semestre si assestano a Euro 133,3 milioni, in calo del 24,6% rispetto a Euro 176,7 milioni del primo semestre 2019; in particolare la riduzione si è concentrata nel secondo trimestre, interessando tutti i settori applicativi dei prodotti del Gruppo, con una flessione del 44,4% da Euro 85,5 milioni a Euro 47,5 milioni, per l'estrema severità delle misure restrittive adottate in quasi tutti i paesi dove il Gruppo opera.

Analizzando le diverse linee di prodotto:

- i. la linea BCF (fibre per tappeti) registra una riduzione del 24,2% nel semestre e del 44,3% nel secondo trimestre;
- ii. la linea NTF (fibre per abbigliamento) ha segnato un calo del 23,3% nel semestre legato quasi esclusivamente ai risultati del secondo trimestre, in calo del 44,7%;
- iii. la linea Polimeri flette del 29,9% nel semestre e del 44,1% nel secondo trimestre.

In **Nord America** il fatturato passa da Euro 62 milioni a Euro 55,7 milioni, in calo del 10,2% sul totale e del 24,1% a parità di perimetro, con un secondo trimestre che registra un calo totale dei ricavi del 30,5% a Euro 21,7 milioni da Euro 31,3 milioni e del 35,7% a parità di perimetro. Un periodo iniziale non particolarmente brillante per il confronto con un avvio 2019 durante il quale il Gruppo aveva beneficiato del disimpegno di un importante competitor, è stato aggravato dall'impatto della pandemia.

Nel dettaglio, le diverse linee di prodotto hanno registrato i seguenti andamenti:

- i. la linea BCF (fibre per tappeti) registra una riduzione del 24,2%, nel semestre e del 44,3% nel secondo trimestre;
- ii. la linea NTF (fibre per abbigliamento) ha segnato un calo del 23,3% nel semestre e del 44,7% nel secondo trimestre;

iii. la linea Polimeri flette del 29,9% nel semestre e del 44,1% nel secondo trimestre.

In **Asia Oceania**, dove la presenza del Gruppo è esclusivamente legata alla linea di prodotto BCF, il fatturato del semestre si attesta a Euro 33,1 milioni rispetto ai Euro 47,6 milioni del primo semestre del 2019, in calo del 30,5% mentre nel secondo trimestre la flessione è stata pari al 48,3%, da Euro 24,4 milioni a Euro 12,6 milioni. Come in Nord America, la performance di inizio esercizio scontava il confronto con un brillante avvio del 2019 grazie al consolidamento degli assets di Invista, performance aggravata dallo scoppio della pandemia che ha originato misure di contenimento particolarmente rigide in Oceania.

Nel primo semestre 2020 i ricavi generati a marchio **ECONYL®** si riducono del 14,7% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio 2019 con una incidenza sul fatturato complessivo del Gruppo che passa dal 37,4% al 40,9%. Tale calo dei ricavi è da imputarsi all'impatto della situazione pandemica, concentrato soprattutto nel secondo trimestre con una flessione del 28% e una incidenza dei ricavi a marchio **ECONYL®** pari al 46,2% (37,4% nel secondo trimestre del 2019).

L'incremento dell'incidenza sul fatturato riflette un calo più contenuto della domanda dei settori applicativi, quali, a titolo esemplificativo, il "contract" nelle fibre per pavimentazione tessile, che hanno registrato una riduzione significativa soprattutto nell'ultima parte del periodo di riferimento, a differenza degli altri che sono stati più velocemente impattati.

EBITDA

Nel semestre l'EBITDA del Gruppo si assesta a Euro 26,9 milioni rispetto a Euro 39,1 milioni, registrando un calo complessivo del 31,2% e del 31,4% a parità di perimetro rispetto al primo semestre del 2019; l'incidenza sulle vendite passa dal 13,6% al 12,1% sul totale e dal 13,5% al 12,4% a parità di perimetro. Nel secondo trimestre il maggiore calo di fatturato si riflette in una flessione della marginalità più marcata - 56,6% e del 52% a parità di perimetro - con una incidenza sulle vendite passa dal 14,1% al 10,6% a livello complessivo e dall'13,9% al 11,8% a parità di perimetro.

La significativa flessione dei ricavi spiega il calo della profittabilità che diversi fattori hanno però contribuito a mitigare: una favorevole evoluzione del costo del venduto, il manifestarsi di una parte dei benefici – circa Euro 6,7 milioni - legati alle attività di efficientamento avviate nel 2019, la continuità operativa che il Gruppo è stato in grado di assicurare e infine dalle contromisure rapidamente adottate che hanno generato benefici per Euro 7 milioni. In relazione a queste ultime, si sottolinea infine come alcuni strumenti di supporto messi a disposizione dai Governi nazionali non si siano ancora manifestati per le specifiche modalità tecniche di attuazione⁴.

Risultato operativo (EBIT)

Il risultato operativo del semestre è stato pari a Euro (0,1) milioni rispetto agli Euro 17,1 milioni del corrispondente periodo del 2019.

Tali flessioni sono legate al significativo calo dell'EBITDA (Euro 12,2 milioni), all'incremento degli ammortamenti e delle svalutazioni che riflettono l'entrata in funzione degli investimenti effettuati nel biennio (Euro 5,2 milioni, dei quali Euro 1 milione legato al consolidamento di

⁴ Si fa riferimento al riconoscimento alle controllate americane di finanziamenti societari denominati "Paycheck Protection Program" (c.d. PPP Loan) per un importo pari a Dollari 5,5 milioni (Euro 5 milioni) attualmente registrati come finanziamenti ma che si potranno trasformare in contributi a fondo perduto qualora il percipiente li utilizzerà secondo le modalità previste dal legislatore.

O'Mara Incorporated), maggiori accantonamenti per al fondo rischi (Euro 0,9 milioni) e a componenti positivi residuali (Euro 1 milione).

Risultato della gestione finanziaria

Il risultato netto della gestione finanziaria è stato pari a Euro (1,5) milioni rispetto ai Euro (2,8) milioni del primo semestre del 2019⁵.

Escludendo il provento non ricorrente menzionato di Euro 1 milioni del primo semestre 2019, gli oneri finanziari passano da Euro 3,7 milioni a Euro 4 milioni, per la scelta del Gruppo di disporre di maggiori risorse finanziarie liquide e un incremento del costo medio del debito. Positivo il contributo della gestione valutaria al risultato grazie a un provento netto pari a Euro 2,5 milioni.

Imposte sul reddito

Nel primo semestre 2020 le imposte sul reddito sono state pari a Euro 0,4 milioni, in significativo calo rispetto agli Euro 3,6 milioni del corrispondente periodo del precedente esercizio: tale riduzione è imputabile – sia in relazione alla componente corrente sia a quella differita – al calo del risultato ante imposte.

Risultato netto

Il primo semestre del 2020 del Gruppo si chiude con una perdita di Euro 1,9 milioni rispetto a un utile di Euro 10,7 milioni del corrispondente periodo del 2019. La variazione indicata è principalmente ascrivibile al calo di marginalità causato dallo scoppio della pandemia e all'incremento degli ammortamenti.

Dati patrimoniali e finanziari consolidati al 30 giugno 2020

Investimenti

Al 30 giugno 2020 gli investimenti netti sono pari a Euro 15,7 milioni, in significativa riduzione rispetto a Euro 35,5 milioni del primo semestre dell'esercizio precedente. Tale calo riflette da una parte la conclusione dell'intenso programma di investimenti che ha caratterizzato il biennio 2018-2019 e dall'altra la scelta del Gruppo di rallentare gli investimenti non strettamente necessari all'operatività aziendale visto la situazione contingente. Difatti circa l'85% di queste risorse sono state destinate a progetti legati al miglioramento dell'efficienza delle strutture produttive, tramite, per esempio, l'ottimizzazione dei consumi energetici e dei materiali di consumo, e alle ordinarie attività di manutenzione.

Capitale Circolante Netto

Il Capitale Circolante passa da Euro 124,0 milioni a Euro 117,7 milioni, in flessione di Euro 6,3 milioni: la riduzione dell'esposizione verso i fornitori è stata più che compensata dalla riduzione dell'esposizione verso clienti e soprattutto da una significativa riduzione del magazzino grazie al calo del prezzo delle materie prime e una efficiente gestione delle giacenze.

⁵ Si ricorda come tale importo beneficiasse di un provento non ricorrente pari a Euro 1 milioni legato al ricalcolo degli oneri finanziari sul contratto di leasing immobiliare di Aquafil S.p.A. Al netto di tale provento il risultato della gestione finanziaria del primo semestre 2019 sarebbe stato pari a Euro (3,9) milioni.

Posizione finanziaria netta

Al 30 giugno 2020 la posizione finanziaria netta è stata pari a Euro 242,2 milioni, in miglioramento di Euro 7,3 milioni rispetto a Euro 249,6 milioni del 31 dicembre 2019. In un contesto così complesso, grazie alle attività poste in essere dal Gruppo la generazione di cassa delle attività del Gruppo pari a Euro 25,7 milioni (Euro 21,5 milioni dall'attività operativa e Euro 4,2 milioni di miglioramento del capitale circolante netto) ha ampiamente finanziato gli investimenti (Euro 14,3 milioni) e gli oneri finanziari (Euro 4,0 milioni).

In relazione alla situazione patrimoniale e finanziaria, si vuole sottolineare le principali attività avviate dal Gruppo durante il semestre per fronteggiare l'impatto della situazione pandemica:

- sono state stipulate due operazioni finanziarie di medio lungo termine entrambe con Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. per un importo complessivo pari a Euro 40 milioni che hanno permesso un incremento della liquidità da Euro 90,4 milioni al 31 dicembre 2019 a Euro 100,4 milioni al 31 di marzo e infine a Euro 132,8 milioni di fine periodo;
- è stata ottenuta da Prudential Financial Inc. e da Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. la temporanea sospensione (“covenant holiday”) della verifica del parametro finanziario “PFN/EBITDA LTM” al 30 giugno 2020 nella previsione – poi realizzatasi⁶ – del superamento dei covenant contrattuale a causa della riduzione della marginalità operativa;
- è stata conseguita una moratoria sulla totalità delle quote a breve dei finanziamenti verso gli istituti di credito di medio-lungo termine.

Tali attività continueranno nella seconda parte dell'esercizio per garantire la piena solvibilità del Gruppo in una situazione di crisi generalizzata causata dalla pandemia in corso.

Aggiornamento delle misure adottate per l'emergenza COVID-19

Il Gruppo ha reagito in maniera tempestiva ed efficace allo scoppio dell'emergenza pandemica, sviluppando e implementando un piano di azione che permettesse di:

- tutelare la salute e la sicurezza dei propri dipendenti in un contesto di continuità operativa delle sedi e soprattutto dei siti produttivi;
- mitigare gli impatti sulla profittabilità e sulla generazione di cassa del Gruppo di un prevedibile rilevante calo del fatturato e conseguentemente della marginalità;
- rafforzare la struttura patrimoniale e finanziaria.

Nel dettaglio, la rapida adozione sia delle modalità di *remote working* sia e soprattutto della rimodulazione delle attività operative e logistiche dei siti ha permesso di tutelare la salute e la sicurezza dei propri dipendenti in un contesto di continuità operativa; in particolare, da un punto di vista delle attività all'interno dei siti produttivi, il Gruppo ha potuto beneficiare dell'esperienza diretta maturata fin dal mese di gennaio nel sito cinese di Jiaxing. Il fatto che in tutto il periodo di riferimento non siano stati riscontrati casi di contagio tra i dipendenti negli ambienti di lavoro dimostra l'efficacia delle misure adottate.

Per quanto concerne la mitigazione degli impatti sulla profittabilità e sulla generazione di cassa di un significativo calo del fatturato, le contromisure adottate da Gruppo si sono focalizzate su molteplici elementi:

⁶ Al 30 giugno 2020 il covenants PFN/EBITDA LTM è stato pari a 4,23x effettivo rispetto ai 3,75x contrattuali

- il mantenimento della continuità aziendale: la scelta e la capacità del Gruppo di garantire nella piena sicurezza di tutti i collaboratori la completa continuità aziendale, pur nella previsione di volumi di produzione e di vendita inferiori, ha permesso di minimizzare l'impatto dei costi fissi;
- la riduzione del costo del lavoro in virtù di specifiche contromisure adottate del Gruppo, del ricorso agli ammortizzatori sociali e agli altri strumenti di supporto messi a disposizione dai vari Governi nazionali – alcuni dei quali, per le modalità tecniche di attuazione, non hanno ancora avuto⁷ un impatto a livello di profittabilità;
- la sospensione dei costi discrezionali;
- una rigorosa gestione del capitale circolante;
- il controllo degli investimenti non strettamente necessari all'operatività aziendale.

Infine, in relazione al rafforzamento patrimoniale e finanziario il Gruppo, oltre alle attività già precedentemente descritte, ha ritenuto opportuno:

- destinare a riserva l'intero utile dell'esercizio 2019 senza il pagamento di dividendi agli azionisti;
- rafforzare le attività di mitigazione del rischio di credito.

Evoluzione prevedibile della gestione

In un contesto caratterizzato ancora da una forte incertezza circa l'evoluzione delle crisi sanitaria e una possibile ripresa economica, il Gruppo sta riscontrando, anche grazie alla progressiva riduzione delle azioni restrittive indotte dalla pandemia, un miglioramento della performance.

Analizzando difatti l'evoluzione dei ricavi di "prima scelta"⁸, indicatore utilizzato quotidianamente dal management per valutare l'andamento delle vendite per diverse linee di prodotto nelle diverse aree geografiche, il Gruppo sta registrando difatti, dopo un calo del 4,3% nel primo trimestre, calo che già rifletteva lo scoppio della pandemia in Cina, e del 42,2% nel secondo trimestre, un assestamento della flessione al 23,7% nei mesi di luglio e agosto⁹. Ipotizzando un periodo autunnale privo di ulteriori ondate pandemiche e delle conseguenti misure restrittive, rispetto al precedente esercizio il Gruppo si attende per l'anno 2020 un fatturato e una marginalità in calo di circa il 20% rispetto al 2019.¹⁰⁻¹¹

In particolare, l'evoluzione attesa della marginalità da una parte beneficia sia delle attività poste in essere nel precedente esercizio per migliorare le strutture produttive sia delle azioni intraprese per mitigare gli impatti della pandemia, dall'altra non include i possibili impatti positivi delle misure di supporto attivate dal governo statunitense a tutela dell'occupazione.

⁷ I precedentemente menzionati "Paycheck Protection Program" statunitensi

⁸ I ricavi di "prima scelta" rappresentano i ricavi generati dalla cessione delle fibre e dei polimeri, al lordo di eventuali rettifiche (per esempio, sconti e abbuoni) mentre escludono quelli generati da prodotti "di scelta diversa dalla prima", quelli di Aquafil Engineering GmbH e i cosiddetti "ricavi diversi".

Sulla base dei dati 2019, tali ricavi hanno rappresentato oltre il 95% dei ricavi consolidati di Gruppo.

⁹ I dati del mese di agosto risultano ancora provvisori non essendo ancora chiuso il periodo di riferimento.

¹⁰ Le variazioni percentuali di fatturato, EBITDA e posizione finanziaria netta sono determinate applicando alle stime del Gruppo per l'intero esercizio 2020 i tassi di cambio medi 2019 Euro/Dollaro ed Euro/CNY rispettivamente pari a 1,12 e 7,73.

¹¹ I dati 2020 includono la società O'Mara acquisita il 31 maggio 2019 per l'intero esercizio.

Grazie a una ancora più marcata riduzione degli investimenti, anche legata alla conclusione dell'importante ciclo di investimenti che ha caratterizzato il biennio 2018-2019, e alle misure di mitigazione adottate, il Gruppo Aquafil si aspetta un miglioramento della posizione finanziaria netta di circa il 10% rispetto al 31 dicembre 2019.

Istituzione del Comitato “Controllo, Rischi e Sostenibilità”

In data odierna il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato l'ampliamento e l'integrazione delle attività del Comitato “Controllo e Rischi” affidando a tale comitato anche le tematiche di sostenibilità. Di conseguenza il comitato cambia la sua denominazione in “Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità”.

Si ricorda la sua composizione: dott.ssa Simona Heidempergher (Presidente), dott.ssa Ilaria Maria Dalla Riva e dott. Francesco Profumo, tutti Consiglieri indipendenti.

* * *

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”.

* * *

Aquafil è un Gruppo pioniere nella circular economy grazie anche al sistema di rigenerazione ECONYL®, un processo 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 per tappeti e filo per abbigliamento. Fondata nel 1965, Aquafil è uno dei principali produttori di nylon in Italia e nel mondo. Il Gruppo è presente in sette nazioni e in tre diversi continenti, dando impiego a più di 2,800 dipendenti in 16 impianti di produzione situati in Italia, Scozia, Slovenia, Croazia, Stati Uniti, Tailandia e Cina.

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

Allegato 1 - EBITDA e Risultato Operativo Adjusted

Riconciliazione da Risultato di Periodo ad EBITDA (€/000)	Primo Semestre 2020	Primo Semestre 2019	Secondo Trimestre 2020	Secondo Trimestre 2019
Risultato di periodo	(1.935)	10.654	(6.012)	2.958
Imposte sul reddito di periodo	371	3.637	(1.201)	1.757
Amm.ti e svalutazioni attività materiali e immateriali	21.754	16.574	10.921	8.536
Accantonamenti e svalutazioni	1.087	224	1.073	189
Componenti finanziarie (*)	2.848	4.587	2.501	4.208
Componenti non ricorrenti (**)	2.751	3.396	1.378	2.310
EBITDA	26.876	39.070	8.660	19.957
Ricavi	222.733	286.667	82.019	141.339
<i>EBITDA margin</i>	<i>12,1%</i>	<i>13,6%</i>	<i>10,6%</i>	<i>14,1%</i>
Riconciliazione da Risultato di Periodo ad Risultato Operativo Adjusted (€/000)	Primo Semestre 2020	Primo Semestre 2019	Secondo Trimestre 2020	Secondo Trimestre 2019
EBITDA	26.876	39.070	8.660	19.957
Amm.ti e svalutazioni attività materiali e immateriali	21.754	16.574	10.921	8.536
Accantonamenti e svalutazioni	1.087	224	1.073	189
Risultato operativo adjusted	4.036	22.273	(3.334)	11.232
Ricavi	222.733	286.667	82.019	141.339
<i>Risultato operativo adjusted margin</i>	<i>1,8%</i>	<i>7,8%</i>	<i>-4,1%</i>	<i>7,9%</i>

(*) Comprendono: (i) proventi finanziari per euro 0,2 ed euro 1,1 milioni rispettivamente nei semestri chiusi al 30 giugno 2020 e 30 giugno 2019, (ii) oneri finanziari per euro 4,2 milioni ed euro 3,7 milioni rispettivamente nei semestri chiusi al 30 giugno 2020 e 30 giugno 2019, (iii) sconti cassa per euro 1,3 milioni ed euro 1,7 milioni rispettivamente nei semestri chiusi al 30 giugno 2020 e 30 giugno 2019, e (iv) utile su cambi per euro 2,5 milioni e perdita su cambi per euro 0,2 milioni rispettivamente nei semestri chiusi al 30 giugno 2020 e 30 giugno 2019

(**) Comprendono (i) oneri non ricorrenti connessi all'espansione del Gruppo Aquafil ed altre operazioni straordinarie per euro 1,7 milioni ed euro 2,3 milioni rispettivamente nei semestri chiusi al 30 giugno 2020 e 30 giugno 2019, (ii) oneri industriali non ricorrenti per euro 0,6 milioni nel semestre chiuso al 30 giugno 2019, (iii) costi di ristrutturazione per euro 0,5 milioni ed euro 0,1 milioni rispettivamente nei semestri chiusi al 30 giugno 2020 e 30 giugno 2019 e (iv) altri oneri non ricorrenti per euro 0,5 milioni ed euro 0,4 milioni rispettivamente nei semestri chiusi al 30 giugno 2020 e 30 giugno 2019

Allegato 2 – Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata

<i>SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA</i>	Al 30 Giugno 2020	Al 31 Dicembre 2019
<i>(in migliaia di Euro)</i>		
Attività immateriali	22.265	21.101
Avviamento	13.071	13.029
Attività materiali	244.154	251.492
Attività finanziarie	677	765
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	<i>313</i>	<i>313</i>
Altre attività	1.336	2.189
Attività per imposte anticipate	10.577	13.636
Totale attività non correnti	292.081	302.212
Rimanenze	168.360	184.931
Crediti commerciali	22.426	24.960
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	<i>98</i>	<i>69</i>
Attività finanziarie	853	1.637
Crediti per imposte	1.987	1.639
Altre attività	13.096	12.126
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	<i>2.416</i>	<i>2.231</i>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	132.774	90.400
Beni destinati alla vendita	-	428
Totale attività correnti	339.496	316.120
Totale attività	631.577	618.332
Capitale sociale	49.722	49.722
Riserve	92.377	81.813
Risultato dell'esercizio di pertinenza del Gruppo	(5.490)	10.799
Totale patrimonio netto di pertinenza dei soci della capogruppo	136.609	142.335
Patrimonio netto delle interessenze di minoranza	1	1
Totale patrimonio netto consolidato	136.610	142.336
Benefici e dipendenti	5.729	5.721
Passività finanziarie	341.414	286.970
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	<i>7.241</i>	<i>9.624</i>
Fondi per rischi e oneri	1.963	1.508
Passività per imposte differite	8.997	10.915
Altre passività	13.600	15.383
Totale passività non correnti	371.704	320.497
Passività finanziarie	34.462	54.733
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	<i>3.556</i>	<i>3.572</i>
Debiti per imposte correnti	655	1.127
Debiti commerciali	64.801	76.089
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	<i>406</i>	<i>127</i>
Altre passività	23.345	23.551
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	<i>230</i>	<i>236</i>
Totale passività correnti	123.263	155.499
Totale patrimonio netto e passività	631.577	618.332

Allegato 3 – Conto Economico Consolidato

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (in migliaia di Euro)	Primo Semestre 2020	di cui non ricorrenti	Primo Semestre 2019	di cui non ricorrenti	Secondo Trimestre 2020	di cui non ricorrenti	Secondo Trimestre 2019	di cui non ricorrenti
Ricavi	222.733	-	286.667	-	82.019	166	141.339	-
di cui parti correlate:	27	-	29	-	-	-	12	-
Altri ricavi e proventi	3.371	226	1.181	95	2.889	42	580	20
Totale ricavi e altri ricavi e proventi	226.104	226	287.848	95	84.909	209	141.919	20
Costo di acquisto M.P. e Variaz. delle rimanenze	(109.477)	(58)	(148.225)	(119)	(36.746)	(46)	(71.071)	(19)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(42.296)	(1.036)	(51.191)	(2.340)	(17.194)	(410)	(26.410)	(1.537)
di cui parti correlate:	(211)	-	(219)	-	(102)	-	(116)	-
Costo del personale	(51.635)	(1.168)	(54.060)	(739)	(23.817)	(544)	(27.348)	(600)
Altri costi e oneri operativi	(2.582)	(716)	(1.311)	(293)	(1.436)	(587)	(717)	(174)
di cui parti correlate:	(35)	-	(38)	-	(17)	-	(23)	-
Ammortamenti e svalutazioni	(21.754)	-	(16.574)	-	(10.921)	-	(8.536)	-
Accantonamenti e svalutazioni	(1.084)	-	(117)	-	(1.070)	-	(103)	-
Svalutazione attività finanziarie (crediti)	(3)	-	(107)	-	(3)	-	(86)	-
Incrementi di Immobilizz. per Lavori Interni	2.666	-	886	-	1.028	-	415	-
Risultato operativo	(62)	(2.751)	17.148	(3.396)	(5.250)	(1.378)	8.063	(2.310)
Proventi finanziari	197	-	1.100	1.082	151	-	9	-
Oneri finanziari	(4.241)	-	(3.717)	-	(2.035)	-	(2.156)	-
di cui parti correlate:	(123)	-	(132)	-	(94)	-	(68)	-
Utili/Perdite su cambi	2.541	-	(241)	-	(78)	-	(1.202)	-
Risultato prima delle imposte	(1.564)	(2.751)	14.291	(2.314)	(7.213)	(1.378)	4.714	(2.310)
Imposte sul reddito	(371)	-	(3.637)	-	1.201	-	(1.757)	-
Risultato di periodo	(1.935)	(2.751)	10.654	(2.314)	(6.012)	(1.378)	2.958	(2.310)
Risultato di periodo di pertinenza di terzi	0	-	0	-	-	-	-	-
Risultato di periodo di pertinenza del gruppo	(1.935)		10.654		(6.012)		2.958	

Allegato 4 – Rendiconto Finanziario Consolidato

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO <i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 30 Giugno 2020	Al 30 Giugno 2019
Attività operativa		
Risultato dell'esercizio	-1.935	10.654
<i>di cui correlate:</i>	-342	-360
Imposte sul reddito dell'esercizio	371	3.637
Proventi finanziari	-197	-1.100
<i>di cui correlate:</i>	0	0
Oneri finanziari	4.241	3.717
<i>di cui correlate:</i>	123	132
Utili perdite su cambi	-2.541	241
(Plusvalenze)/Minusvalenze da cessione di attività	-72	-148
Accantonamenti netti	1.084	117
Accantonamenti netti (Sval Crediti)	3	107
Ammortamenti e svalutazioni delle attività materiali e immateriali	21.761	16.572
Variazione non monetaria IFRS16	-1.206	-2.976
Flusso di cassa dell'attività operativa ante variazioni del capitale circolante	21.508	30.820
(Incremento)/Decremento di rimanenze	16.571	1.313
Incremento/(Decremento) di debiti commerciali	-11.287	-19.584
<i>di cui correlate:</i>	279	-611
(Incremento)/Decremento di crediti commerciali	2.531	-4.966
<i>di cui correlate:</i>	-29	36
Variazione di attività e passività	-3.640	402
<i>di cui correlate:</i>	-191	681
Oneri finanziari netti pagati	-4.044	-1.593
Imposte sul reddito pagate	610	-713
Utilizzo dei fondi	-571	-58
Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività operativa (A)	21.678	5.621
Attività di investimento		
Investimenti in attività materiali	-12.120	-30.421
Dismissioni di attività materiali	584	183
Investimenti in attività immateriali	-2.979	-2.319
Dismissioni di attività immateriali	167	7
Acquisizione Business Aquafil O'Mara	0	-35.618
<i>di cui immobilizzazioni</i>	0	-15.060
<i>di cui avviamento</i>	0	-14.040
<i>di cui disponibilità liquide</i>	0	112
<i>di cui circolante</i>	0	-6.630
Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività di investimento (B)	(14.348)	(68.168)
Attività di finanziamento		
Accensione finanziamenti bancari non correnti	45.059	73.000
Rimborso finanziamenti bancari non correnti	-7.991	-11.320
Variazioni nette di attività e passività finanziarie correnti	-2.024	-1.105
<i>di cui correlate:</i>	-2.400	2.030
Distribuzione dividendi	0	-12.273
<i>di cui correlate:</i>	0	-7.316
Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività di finanziamento (C)	35.044	48.301
Flusso di cassa netto del periodo (A)+(B)+(C)	42.374	(14.245)

Allegato 5 – Indebitamento Finanziario Netto

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO <i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 30 Giugno 2020	Al 31 Dicembre 2019
A. Cassa	132.774	90.400
B. Altre disponibilità liquide	-	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	132.774	90.400
E. Crediti finanziari correnti	853	1.637
F. Debiti bancari correnti	(72)	(129)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(26.066)	(46.056)
H. Altri debiti finanziari correnti	(8.324)	(8.547)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(34.462)	(54.733)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)	99.165	37.304
K. Debiti bancari non correnti	(226.800)	(169.796)
L. Prestiti obbligazionari	(90.432)	(90.458)
M. Altri debiti finanziari non correnti	(24.182)	(26.619)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	(341.414)	(286.874)
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	(242.249)	(249.570)