

RICAVI ED EBITDA IN RIPRESA NEL TERZO TRIMESTRE DEL 2020

CONTINUANO I BENEFICI DELLE AZIONI A TUTELA DELLA PROFITABILITA'

EVOLUZIONE PFN IN LINEA CON LE ATTESE

**I TREND PIU' RECENTI SUPPORTANO LE STIME 2020
PUR IN UN CONTESTO DI RINNOVATA INCERTEZZA E MINORE VISIBILITA'**

PRINCIPALI INDICATORI AL 30 SETTEMBRE 2020:

- **Ricavi:** Euro 327,9 milioni, -21,8% nei primi 9 mesi dell'esercizio
- **EBITDA¹:** continuano i benefici delle attività intraprese dal Gruppo a tutela della profittabilità e l'EBITDA raggiunge Euro 40,1 milioni, - 27% nei primi 9 mesi
- **Risultato Netto:** da Euro 9,5 milioni del 2019 a Euro (2,9) milioni del 2020, per gli impatti del calo dei ricavi e dell'incremento degli ammortamenti
- **Posizione Finanziaria Netta:** Euro 246,8 milioni al 30 settembre, sostanzialmente in linea con gli Euro 249,6 milioni del 31 dicembre 2019

Arco, 13 novembre 2020 – Il Consiglio di Amministrazione di Aquafil S.p.A. [ECNL:IM] ha approvato i risultati economico finanziari al 30 settembre 2020.

Commento del dott. Giulio Bonazzi, Presidente e Amministratore Delegato

"Il 2020 si conferma come uno degli anni più difficili che il Gruppo abbia mai affrontato, con dinamiche in continua evoluzione, in modo profondamente diverso nelle differenti aree di presenza. In un simile scenario il Gruppo ha reagito ancora una volta in modo estremamente rapido e flessibile, perseguendo la politica di protezione della profittabilità e della generazione di cassa nelle aree più a lungo impattate dalla pandemia ma anche sfruttando i segnali di recupero nelle aree dove la domanda ha manifestato una ripresa più rapida".

I risultati dei nove mesi e l'evoluzione registrata nelle settimane successive sono coerenti con le stime 2020 presentate, pur in un contesto di rinnovata incertezza e minore visibilità a causa delle nuove misure restrittive introdotte in alcuni paesi: per questo il Gruppo conferma il proprio impegno nella realizzazione dei piani di efficienza lanciati nel 2019 e sta valutando il rafforzamento delle misure di tutela della profittabilità nei prossimi mesi".

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

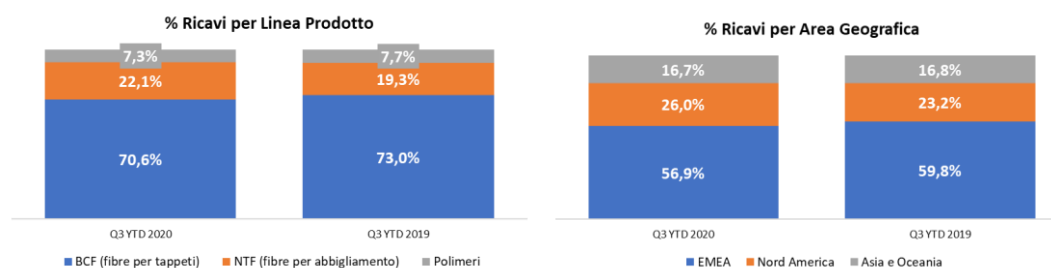
Risultati economici dei primi nove mesi 2020

Ricavi

L'evoluzione dei ricavi del Gruppo da un periodo di rendicontazione all'altro può essere anche significativamente influenzata dall'andamento dei prezzi delle materie prime che viene riflesso sui prezzi finali di vendita attraverso meccanismi contrattuali predefiniti. In particolare, rispetto al primo semestre, i risultati in termini di fatturato del terzo trimestre del 2020 scontano la riduzione dei prezzi delle materie prime registrato nel secondo trimestre, causando scostamenti anche significativi tra la variazione dei ricavi e delle quantità vendute. Di conseguenza, per permettere un corretto apprezzamento dei risultati conseguiti, il Gruppo ha deciso di evidenziare l'evoluzione del fatturato anche in termini di "quantità vendute", prendendo come riferimento i "ricavi di prima scelta".²

A settembre 2020 il fatturato del Gruppo è stato pari a Euro 327,9 milioni, in calo del 21,8% su base complessiva e del 24,4% a parità di perimetro³: dopo un secondo trimestre fortemente influenzato dallo scoppio dell'emergenza pandemica, il periodo luglio-settembre è stato caratterizzato da una ripresa, con un calo dei ricavi del 20,7% a Euro 105,2 milioni. In termini di "quantità vendute", il calo del trimestre è stato di poco inferiore al 10%, portando la riduzione nei 9 mesi intorno al 15%.

	BCF (fibre per tappeti)				NTF (fibre per abbigliamento)				Polimeri				TOTALE			
	Q3 YTD	Q3 YTD	Δ	Δ%	Q3 YTD	Q3 YTD	Δ	Δ%	Q3 YTD	Q3 YTD	Δ	Δ%	Q3 YTD	Q3 YTD	Δ	Δ%
	2020	2019			2020	2019			2020	2019			2020	2019		
EMEA	115,8	155,3	(39,5)	(25,4)%	51,3	68,4	(17,0)	(24,9)%	19,6	27,2	(7,5)	(27,8)%	186,7	250,8	(64,1)	(25,5)%
Nord America	62,6	82,5	(20,0)	(24,2)%	18,3	10,0	8,3	83,1%	4,4	4,7	(0,4)	(7,8)%	85,2	97,3	(12,0)	(12,4)%
Asia e Oceania	52,6	68,4	(15,8)	(23,1)%	2,0	1,6	0,4	26,7%	0,0	0,4	(0,3)	(87,2)%	54,7	70,4	(15,7)	(22,3)%
Resto del mondo	0,4	0,1	0,2	N.A.	0,9	0,9	(0,0)	(3,8)%	0,0	0,0	(0,0)	N.A.	1,2	1,0	0,2	17,6%
TOTALE	231,4	306,4	(75,0)	(24,5)%	72,5	80,9	(8,4)	(10,3)%	24,1	32,3	(8,2)	(25,5)%	327,9	419,5	(91,6)	(21,8)%



L'EMEA rappresenta la regione nella quale il Gruppo sta incontrando le maggiori difficoltà per la debolezza della domanda in tutte le linee di prodotto: il terzo trimestre del 2020 si è chiuso con un fatturato pari a Euro 53,5 milioni, in riduzione del 27,9%, portando il calo dei ricavi cumulati al 30 settembre – pari a Euro 186,7 milioni - al 25,5%. Facendo riferimento alle sole "quantità vendute", il calo di circa il 15% del trimestre si riflette in una flessione di circa il 20% a fine periodo.

² Si ricorda come i ricavi di "prima scelta" rappresentino 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".

³ Senza considerare gli effetti derivanti dall'acquisizione della società O'Mara Incorporated avvenuta il 31 maggio 2019 e consolidate a partire dal 1° giugno 2019

Analizzando le diverse linee di prodotto:

- i. la linea BCF (fibre per tappeti), a causa di una riduzione del 28,4% nel trimestre, originata in particolare dai settori applicativi dell'*automotive* e del *contract*, chiude il periodo con un calo del 25,4%;
- ii. la linea NTF (fibre per abbigliamento) ha segnato un calo del 28,9% nel trimestre e del 24,9% a livello complessivo;
- iii. la linea Polimeri flette del 22,5% nel trimestre e del 27,8% a livello complessivo.

In **Nord America** i ricavi del terzo trimestre calano del 16,2% passando da Euro 35,3 milioni a Euro 29,5 milioni e originando una flessione a fine settembre 2020 del 12,4% a Euro 85,2 milioni (-23,4% a parità di perimetro). Nel dettaglio dell'evoluzione delle "quantità vendute", il trimestre ha registrato un calo di circa il 6% che porta la riduzione di fine periodo all'8%.

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

- i. la linea BCF (fibre per tappeti) registra una riduzione del 22,9% nel terzo trimestre e del 24,2% al 30 settembre;
- ii. la linea NTF (fibre per abbigliamento), che beneficia dell'acquisizione di O'Mara, cresce del 10,2% nel trimestre totalizzando un incremento del 83,1% a fine periodo;
- iii. la linea Polimeri flette del 21,2% nel trimestre e del 7,8% a fine periodo.

In **Asia Oceania**, dove la presenza del Gruppo è esclusivamente legata alla linea di prodotto BCF, un calo del fatturato del 5,2% nel trimestre - da Euro 22,3 milioni a Euro 21,2 milioni - porta a una flessione complessiva del 22,3%. L'allentamento delle particolarmente rigide misure anti pandemiche in Oceania e la veloce ripresa delle attività economiche in Cina hanno originato il significativo miglioramento, trainato in particolare dal settore residenziale e *automotive*. Da un punto di vista delle "quantità vendute", nel terzo trimestre si è registrata una crescita vicina al 10% che porta la riduzione a settembre a circa il 15%.

In relazione ai **ricavi generati a marchio ECONYL®** il terzo trimestre - con un calo del 31,3% - ha registrato il pieno impatto della situazione pandemica che aveva interessato i relativi settori applicativi solo nella parte finale del primo semestre dell'esercizio: l'incidenza sul fatturato complessivo del Gruppo passa conseguentemente dal 37,3% al 32%. Al 30 settembre la riduzione del fatturato risulta essere quindi del 19,9% mentre l'incidenza sul fatturato passa dal 37,4% al 38,1%.

EBITDA

Grazie al minor calo di fatturato e alla prosecuzione delle attività a tutela della profittabilità poste in essere dal Gruppo, nel trimestre l'EBITDA si assesta a Euro 13,2 milioni, in flessione in valore assoluto del 16,7% ma con una marginalità che passa da 11,9% a 12,5%.

In virtù di tale risultato, al 30 settembre 2020 l'EBITDA del Gruppo risulta pari a Euro 40,1 milioni, in calo del 27,0% a livello complessivo e del 29,2% a parità di perimetro; l'incidenza sulle vendite passa dal 13,1% al 12,2% sul totale e dal 12,9% al 12% a parità di perimetro. Nel dettaglio, l'impatto sulla profittabilità della riduzione dei ricavi - Euro 34,8 milioni - è stato mitigato sia dai benefici legati alle attività di efficientamento avviate nel 2019 - Euro 9,1 milioni

– sia dalle contromisure implementate dal Gruppo per una più efficiente gestione dei costi fissi
– Euro 10,8 milioni. ⁴

Risultato operativo (EBIT)

Rispetto agli Euro 17 milioni del 30 settembre 2019, il risultato operativo è stato pari a Euro 0,2 milioni. Tale risultato, pur beneficiando di minori oneri non ricorrenti⁵, sconta sia la significativa flessione dell'EBITDA (Euro 14,8 milioni) sia l'incremento degli ammortamenti e delle svalutazioni (Euro 7,8 milioni, dei quali 1,2 milioni legati al consolidamento di O'Mara Incorporated).

Risultato della gestione finanziaria

Al 30 settembre 2020 il risultato netto della gestione finanziaria è stato pari a Euro (3,1) milioni rispetto agli Euro (3,7) milioni del corrispondente periodo del 2019 che beneficiava di un provento non ricorrente pari a Euro 1 milioni⁶.

La scelta del Gruppo di disporre di maggiori risorse finanziarie liquide è all'origine del leggero incremento degli interessi finanziari netti che passano da Euro (5,1) milioni a Euro (5,9) milioni mentre la gestione valutaria contribuisce positivamente al risultato grazie a un provento netto pari a Euro 2,6 milioni.

Imposte sul reddito

Al 30 settembre 2020 le imposte sul reddito sono state pari a Euro 0,1 milioni, in significativa flessione rispetto agli Euro 3,7 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

I primi nove mesi del 2020 si chiudono con una perdita di Euro 2,9 milioni rispetto a un utile di Euro 9,5 milioni del corrispondente periodo dell'esercizio precedente: il calo di marginalità causato dallo scoppio della pandemia e l'incremento degli ammortamenti rappresentano le principali cause della riduzione.

Dati patrimoniali e finanziari consolidati al 30 settembre 2020

Investimenti

La conclusione del significativo programma che ha caratterizzato il periodo 2018-2019 e la scelta del Gruppo di dedicare le risorse quasi esclusivamente agli investimenti propedeutici all'operatività aziendale o al miglioramento dell'efficienza delle strutture produttive, spiega la marcata riduzione degli investimenti netti che al 30 settembre 2020 sono pari a Euro 23,7 milioni

⁴ In relazione agli strumenti di supporto promossi dal Governo degli Stati Uniti denominati "Paycheck Protection Program" (c.d. PPP Loan), si sottolinea come il Gruppo abbia avviato tutte le procedure per la trasformazione del relativo importo - Dollari 5,5 milioni (Euro 4,8 milioni) - da finanziamento a contributo a fondo perduto e sia ora in attesa di un riscontro da parte delle autorità statunitensi

⁵ Al 30 settembre 2020 il risultato del Gruppo beneficia di minori oneri ricorrenti per Euro 5,3 milioni: il corrispondente periodo dell'esercizio precedente era stato difatti gravato da oneri non ricorrenti pari a Euro 9,3 milioni, dei quali 4 milioni legati alla riorganizzazione delle attività produttive BCF in EMEA

⁶ Si ricorda come tale provento non ricorrente fosse legato al ricalcolo degli oneri finanziari sul contratto di leasing immobiliare di Aquafil S.p.A.: escludendo tale provento il risultato della gestione finanziaria al 30 settembre 2019 sarebbe stato pari a Euro (4,8) milioni

rispetto agli Euro 46,7 milioni del corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Quasi il 90% di questo importo è stato dedicato alla tipologia di investimenti precedentemente descritta.

Capitale Circolante Netto

Al 30 settembre 2020 il Capitale Circolante registra un leggero peggioramento pari a Euro 1,7 milioni. Le principali variazioni della posta sono rappresentate, da una parte, dalla significativa riduzione del magazzino legata alla flessione dei prezzi delle materie prime e a una efficiente gestione delle giacenze e, dall'altra, dal calo dei debiti commerciali originato dall'adeguamento delle politiche di acquisto come reazione al calo della domanda.

Posizione finanziaria netta

Al 30 settembre 2020 la posizione finanziaria netta è stata pari a Euro 246,8 milioni, sostanzialmente in linea con gli Euro 249,6 milioni del 31 dicembre 2019.

La generazione di cassa del Gruppo, pari a Euro 32,5 milioni – che riflette da una parte una generazione di cassa operativa pari a Euro 34,1 e dall'altra un assorbimento di circolante pari a Euro 1,7 milioni – ha controbilanciato investimenti pari a Euro 23,7 milioni e il pagamento di interessi e tasse rispettivamente pari a Euro 5,8 e Euro 0,3 milioni.

Nel terzo trimestre sono proseguite le attività avviate dal Gruppo per fronteggiare l'impatto della situazione pandemica. Sono state quindi stipulate due operazioni finanziarie di medio lungo termine per un importo complessivo pari a Euro 25 milioni: la prima con BNL di Euro 20 milioni e la seconda con il Credito Valtellinese per Euro 5 milioni. Le risorse raccolte sono state destinate all'incremento della liquidità che è passata da Euro 90,4 milioni del 31 dicembre 2019 a Euro 150,9 milioni del 30 settembre 2020.

Evoluzione prevedibile della gestione

In sede di pubblicazione dei risultati al 30 giugno 2020, ipotizzando un periodo autunnale privo di ulteriori ondate pandemiche e delle conseguenti misure restrittive, il Gruppo aveva formulato le proprie stime per l'esercizio 2020 in termini di fatturato, marginalità e posizione finanziaria netta:⁷⁻⁸

- fatturato e marginalità: in calo di circa il 20%
- posizione finanziaria netta: in miglioramento di circa il 10%

La performance del mese di ottobre con un calo dei "ricavi di prima scelta" fra il 15% e il 20% e la conferma dei trend operativi delle diverse aree geografiche hanno avvalorato le previsioni per l'esercizio 2020, mentre le recenti parziali misure restrittive introdotte dai diversi governi per contrastare la pandemia al momento non hanno ancora generato effetti significativi.

Sulla base delle informazioni disponibili, il Gruppo ritiene le stime in essere per l'esercizio 2020 ancora valide, pur in un contesto caratterizzato da una rinnovata incertezza e minore visibilità. Per questo, prudenzialmente, il Gruppo, oltre a monitorare con estrema attenzione la situazione delle aree di presenza e in particolare di alcuni paesi europei, prosegue nell'implementazione

⁷ 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.

⁸ I dati 2020 includono per l'intero esercizio la società O'Mara acquisita il 31 maggio 2019.

delle attività finalizzate al miglioramento dell'efficienza lanciate nel precedente esercizio e sta altresì valutando il rafforzamento delle misure già adottate a tutela della profittabilità.

* * *

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, Thailandia 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)	A1 30 Settembre 2020	A1 30 Settembre 2019	Terzo Trimestre 2020	Terzo Trimestre 2019
Risultato di periodo	(2.899)	9.533	(964)	(1.120)
Imposte sul reddito di periodo	(68)	3.714	(439)	77
Amm.ti e svalutazioni attività materiali e immateriali	32.506	25.972	10.752	9.398
Accantonamenti e svalutazioni	1.548	236	461	12
Componenti finanziarie (*)	4.953	6.191	2.105	1.605
Componenti non ricorrenti (**)	4.035	9.265	1.284	5.869
EBITDA	40.075	54.911	13.199	15.841
Ricavi	327.930	419.537	105.197	132.870
<i>EBITDA margin</i>	<i>12,2%</i>	<i>13,1%</i>	<i>12,5%</i>	<i>11,9%</i>
Riconciliazione da Risultato di Periodo ad Risultato Operativo Adjusted (€/000)	A1 30 Settembre 2020	A1 30 Settembre 2019	Terzo Trimestre 2020	Terzo Trimestre 2019
EBITDA	40.075	54.911	13.199	15.841
Amm.ti e svalutazioni attività materiali e immateriali	32.506	25.972	10.752	9.398
Accantonamenti e svalutazioni	1.548	236	461	12
Risultato operativo adjusted	6.021	28.703	1.986	6.431
Ricavi	327.930	419.537	105.197	132.870
<i>Risultato operativo adjusted margin</i>	<i>1,8%</i>	<i>6,8%</i>	<i>1,9%</i>	<i>4,8%</i>

(*) Comprendono: (i) proventi finanziari per euro 0,4 ed euro 1,1 milioni rispettivamente al 30 settembre 2020 e 30 settembre 2019, (ii) oneri finanziari per euro 6,1 milioni ed euro 6,2 milioni rispettivamente al 30 settembre 2020 e 30 settembre 2019, (iii) sconti cassa per euro 1,8 milioni ed euro 2,5 milioni rispettivamente al 30 settembre 2020 e 30 settembre 2019, e (iv) utile su cambi per euro 2,6 milioni e per euro 1,4 milioni rispettivamente al 30 settembre 2020 e 30 settembre 2019

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

Allegato 2 – Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA <i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 30 Settembre 2020	Al 31 Dicembre 2019
Attività immateriali	22.551	21.101
Avviamento	12.502	13.029
Attività materiali	237.559	251.492
Attività finanziarie	630	765
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	<i>318</i>	<i>313</i>
Altre attività	1.336	2.189
Attività per imposte anticipate	11.538	13.636
Totale attività non correnti	286.115	302.212
Rimanenze	157.565	184.931
Crediti commerciali	25.889	24.960
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	<i>109</i>	<i>69</i>
Attività finanziarie	844	1.637
Crediti per imposte	1.871	1.639
Altre attività	12.510	12.126
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	<i>2.527</i>	<i>2.231</i>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	150.921	90.400
Beni destinati alla vendita	-	428
Totale attività correnti	349.600	316.120
Totale attività	635.715	618.332
Capitale sociale	49.722	49.722
Riserve	92.391	81.813
Risultato dell'esercizio di pertinenza del Gruppo	(12.678)	10.799
Totale patrimonio netto di pertinenza dei soci della capogruppo	129.435	142.335
Patrimonio netto delle interessenze di minoranza	1	1
Risultato di esercizio di pertinenza di terzi	0	-
Totale patrimonio netto consolidato	129.436	142.336
Benefici e dipendenti	5.638	5.721
Passività finanziarie	353.505	286.970
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	<i>6.284</i>	<i>9.624</i>
Fondi per rischi e oneri	1.979	1.508
Passività per imposte differite	8.837	10.915
Altre passività	12.175	15.383
Totale passività non correnti	382.135	320.497
Passività finanziarie	45.075	54.733
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	<i>3.525</i>	<i>3.572</i>
Debiti per imposte correnti	1.072	1.127
Debiti commerciali	56.314	76.089
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	<i>590</i>	<i>127</i>
Altre passività	21.683	23.551
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	<i>230</i>	<i>236</i>
Totale passività correnti	124.145	155.499
Totale patrimonio netto e passività	635.715	618.332

Allegato 3 – Conto Economico Consolidato

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (in migliaia di Euro)	Ai 30 Settembre 2020	di cui non ricorrenti	Ai 30 Settembre 2019	di cui non ricorrenti	Terzo Trimestre 2020	di cui non ricorrenti	Terzo Trimestre 2019	di cui non ricorrenti
Ricavi	327.930	287	419.537		105.197	120	132.870	
<i>di cui parti correlate:</i>	80		29		53		-	
Altri ricavi e proventi	4.322	82	1.592	112	951	22	411	17
Totale ricavi e altri ricavi e proventi	332.252	368	421.129	112	106.148	142	133.281	17
Costo di acquisto M.P. e Variaz. delle rimanenze	(159.480)	(64)	(217.206)	(116)	(50.003)	(6)	(68.981)	3
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(63.509)	(1.693)	(75.587)	(3.383)	(21.213)	(658)	(24.396)	(1.043)
<i>di cui parti correlate:</i>	(319)		(343)		(108)		(124)	
Costo del personale	(75.764)	(1.856)	(84.741)	(5.146)	(24.129)	(688)	(30.680)	(4.407)
Altri costi e oneri operativi	(3.382)	(790)	(2.703)	(733)	(800)	(74)	(1.392)	(440)
<i>di cui parti correlate:</i>	(52)		(38)		(17)		-	
Ammortamenti e svalutazioni	(32.506)		(25.972)		(10.752)		(9.398)	
Accantonamenti e svalutazioni	(1.094)		(118)		(10)		(12)	
Svalutazione attività finanziarie (crediti)	(454)		(118)		(451)		-	
Incrementi di Immobilizz. per Lavori Interni	4.099		2.283		1.433		1.398	
Risultato operativo	161	(4.035)	16.966	(9.265)	223	(1.284)	(182)	(5.869)
Proventi finanziari	353		1.120	1.082	156	-	20	
Oneri finanziari	(6.137)		(6.236)	-	(1.896)	-	(2.518)	
<i>di cui parti correlate:</i>	(177)		(132)		(54)		-	
Utili/Perdite su cambi	2.656		1.396		115		1.636	
Risultato prima delle imposte	(2.966)	(4.035)	13.248	(8.183)	(1.403)	(1.284)	(1.043)	(5.869)
Imposte sul reddito	68		(3.714)		439		(77)	
Risultato di periodo	(2.899)	(4.035)	9.533	(8.183)	(964)	(1.284)	(1.120)	(5.869)
Risultato di periodo di pertinenza di terzi	0		0		-		-	
Risultato di periodo di pertinenza del gruppo	(2.899)		9.533		(964)		(1.120)	

Allegato 4 – Rendiconto Finanziario Consolidato

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO <i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 30 Settembre 2020	Al 30 Settembre 2019
Attività operativa		
Risultato dell'esercizio	-2.899	9.533
<i>di cui correlate:</i>	-468	-484
Imposte sul reddito dell'esercizio	-68	3.714
Proventi finanziari	-353	-1.120
Oneri finanziari	6.137	6.236
<i>di cui correlate:</i>	-177	-132
Utili perdite su cambi	-2.656	-1.396
(Plusvalenze)/Minusvalenze da cessione di attività	-86	-192
Accantonamenti netti	1.094	118
Accantonamenti netti (Sval Crediti)	454	118
Ammortamenti e svalutazioni delle attività materiali e immateriali	32.516	25.963
Variazione non monetaria IFRS16	-2.119	-4.614
Flusso di cassa dell'attività operativa ante variazioni del capitale circolante	32.019	38.359
(Incremento)/Decremento di rimanenze	27.366	-1.531
Incremento/(Decremento) di debiti commerciali	-19.774	-34.222
<i>di cui correlate:</i>	463	-524
(Incremento)/Decremento di crediti commerciali	-1.383	4.710
<i>di cui correlate:</i>	-40	20
Variazione di attività e passività	-7.105	5.594
<i>di cui correlate:</i>	-302	200
Oneri finanziari netti pagati	-5.784	-4.166
Imposte sul reddito pagate	-271	-821
Utilizzo dei fondi	-773	-473
Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività operativa (A)	24.294	7.451
Attività di investimento		
Investimenti in attività materiali	-18.398	-38.963
Dismissioni di attività materiali	762	277
Investimenti in attività immateriali	-4.019	-3.421
Dismissioni di attività immateriali	80	9
Acquisizione Business Aquafil O'Mara	0	-37.225
<i>di cui immobilizzazioni</i>	0	-15.715
<i>di cui avviamento</i>	0	-14.673
<i>di cui disponibilità liquide</i>	0	150
<i>di cui circolante</i>	0	-6.988
Dismissioni di attività finanziarie	-5	0
Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività di investimento (B)	(21.581)	(79.324)
Attività di finanziamento		
Accensione finanziamenti bancari non correnti	69.956	103.000
Rimborso finanziamenti bancari non correnti	-8.161	-31.255
Variazioni nette di attività e passività finanziarie correnti	-3.986	-1.367
<i>di cui correlate:</i>	-3.392	3.184
Distribuzione dividendi	0	-12.273
<i>di cui correlate:</i>	0	-7.316
Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività di finanziamento (C)	57.808	58.104
Flusso di cassa netto del periodo (A)+(B)+(C)	60.521	(13.769)

Allegato 5 – Indebitamento Finanziario Netto

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO <i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 30 Settembre 2020	Al 31 Dicembre 2019
A. Cassa	150.921	90.400
B. Altre disponibilità liquide		-
C. Titoli detenuti per la negoziazione		-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	150.921	90.400
E. Crediti finanziari correnti	844	1.637
F. Debiti bancari correnti	(32)	(129)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(36.711)	(46.056)
H. Altri debiti finanziari correnti	(8.332)	(8.547)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(45.075)	(54.733)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)	106.689	37.304
K. Debiti bancari non correnti	(240.567)	(169.796)
L. Prestiti obbligazionari	(90.419)	(90.458)
M. Altri debiti finanziari non correnti	(22.520)	(26.619)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	(353.505)	(286.874)
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	(246.816)	(249.570)