



# SPAFID

## CONNECT

Informazione Regolamentata n. 1938-24-2020	Data/Ora Ricezione 14 Maggio 2020 16:37:34	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : Aquafil S.P.A.

Identificativo : 132424

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : AQUAFILNSS02 - Tonelli

Tipologia : 2.2

Data/Ora Ricezione : 14 Maggio 2020 16:37:34

Data/Ora Inizio : 14 Maggio 2020 16:37:35

Diffusione presunta

Oggetto : Il CdA approva i risultati del primo trimestre  
2020

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI  
DEL PRIMO TRIMESTRE 2020**

**IMPATTI LIMITATI DA COVID-19 NEL TRIMESTRE**

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA SOSTANZIALMENTE INVARIATA RISPETTO A  
DICEMBRE 2019**

**SOLIDO LIVELLO DI LIQUIDITÀ**

**PRINCIPALI INDICATORI AL 31 MARZO 2020:**

- Ricavi: euro 140,7 milioni (-3,2% verso euro 145,3 milioni del primo trimestre 2019);
- EBITDA<sup>1</sup>: euro 18,2 milioni (-4,7% verso euro 19,1 milioni del primo trimestre 2019);
- Risultato Operativo Adjusted<sup>1</sup>: euro 7,4 milioni (-33,3% verso euro 11,0 milioni del primo trimestre 2019);
- Risultato Netto: euro 4,1 milioni (-47,0% verso euro 7,7 milioni del primo trimestre 2019);
- Risultato Netto Adjusted<sup>2</sup>: euro 5,1 milioni (-34,2% vs euro 7,7 milioni del primo trimestre 2019);
- Posizione Finanziaria Netta: euro 250,2 milioni (euro 249,6 milioni al 31 dicembre 2019);
- Disponibilità Liquide: pari ad euro 100,4 milioni (euro 90,4 milioni al 31 dicembre 2019);

**Arco, 14 maggio 2020** – Il Consiglio di Amministrazione di Aquafil S.p.A. [ECNL:IM], ha approvato i risultati economico finanziari al 31 marzo 2020.

**Commento del dott. Giulio Bonazzi Presidente e Amministratore Delegato**

*“Con orgoglio desidero confermare che abbiamo sempre e stiamo ancora oggi operando senza interruzioni e nella massima sicurezza in tutti gli impianti del gruppo, in Italia e negli altri Paesi.*

*COVID-19 ha avuto un impatto limitato nel primo trimestre ma purtroppo sta ancora avendo uno più importante nel secondo.*

*Oggi le nostre priorità sono di: garantire la liquidità necessaria per superare senza problemi il 2020, e a tal riguardo chiudiamo il trimestre con più di 100 milioni di euro di disponibilità liquide;*

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

<sup>2</sup> Il Risultato Netto Rettificato è pari al Risultato Netto corretto dalle componenti non ricorrenti e dalla loro relativa fiscalità;

*gestire al meglio i nostri impianti produttivi, che giocoforza lavorano attualmente a capacità ridotta per il rallentamento o la temporanea fermata delle attività dei nostri clienti, con la massima riduzione possibile dei costi operativi e del personale e sfruttando tutte le sovvenzioni e facilitazioni disponibili nei vari Paesi; utilizzare lo smart working nel massimo della produttività e sicurezza informatica.*

*I risultati del primo trimestre vedono le azioni di risparmio annunciate e messe in atto dare effetti anche superiori a quelli previsti. La marginalità complessiva risulta parzialmente impattata dalle minori quantità vendute oltre che dalle politiche di riduzione delle rimanenze.*

*Le vendite dei prodotti a marchio ECONYL® raggiungono il 37,9% del fatturato fibre e rimangono sostanzialmente invariate in quantità rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente.*

## Principali Indicatori Economici – Gruppo Aquafil

### Analisi dei Ricavi

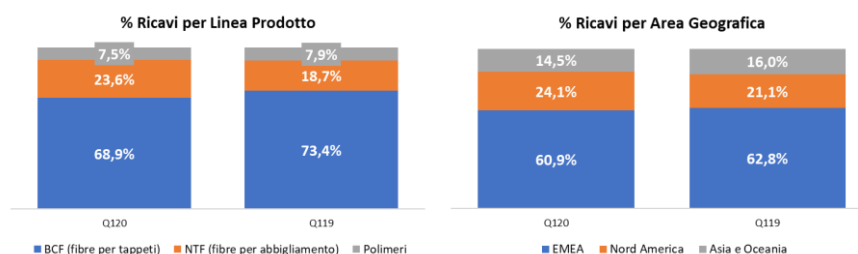
I ricavi del primo trimestre 2020 si attestano ad euro 140,7 milioni, registrando una riduzione del 3,2% (euro 4,6 milioni) verso il medesimo periodo dell'esercizio precedente.

A parità di perimetro<sup>3</sup>, la riduzione dei ricavi sarebbe stata del 8,3% (euro 12,0 milioni).

La riduzione è principalmente da ricondurre alle minori quantità vendute a causa del rallentamento dei mercati finali di riferimento oltre che in misura minore alla riduzione dei prezzi di vendita conseguente ad un minor costo della materia prima.

I ricavi di prodotti a marchio ECONYL® nel primo trimestre 2020 si riducono del 1,9% in valore assoluto rispetto all'esercizio precedente ma incrementano la loro percentuale sulle vendite di fibre che sale al 37,9%.

Si riportano qui di seguito i ricavi per Area Geografica e Linea di Prodotto in percentuale ed in valore assoluto con l'analisi degli scostamenti verso il medesimo periodo dell'esercizio precedente:



<sup>3</sup> Senza considerare gli effetti derivanti dall'acquisizione della società O'Mara Incorporated avvenuta nel maggio del 2019.

	BCF (fibre per tappeti)				NTF (fibre per abbigliamento)				Polimeri				TOTALE			
	Q120	Q119	Δ	Δ%	Q120	Q119	Δ	Δ%	Q120	Q119	Δ	Δ%	Q120	Q119	Δ	Δ%
EMEA	52,4	54,8	(2,4)	(4,4)%	24,9	26,2	(1,3)	(5,0)%	8,4	10,2	(1,8)	(17,2)%	85,7	91,2	(5,5)	(6,0)%
Nord America	24,9	29,5	(4,6)	(15,6)%	6,9	0,0	6,9	N.A.	2,1	1,3	0,9	70,1 %	33,9	30,7	3,2	10,4 %
Asia e Oceania	19,5	22,3	(2,8)	(12,4)%	0,9	0,8	0,2	23,6 %	0,0	0,1	(0,1)	N.A.	20,5	23,2	(2,7)	(11,8)%
Resto del mondo	0,1	0,1	0,0	59,1 %	0,5	0,2	0,3	N.A.	0,0	0,0	(0,0)	N.A.	0,6	0,2	0,4	N.A.
<b>TOTALE</b>	<b>96,9</b>	<b>106,6</b>	<b>(9,7)</b>	<b>(9,1)%</b>	<b>33,3</b>	<b>27,1</b>	<b>6,1</b>	<b>22,5 %</b>	<b>10,5</b>	<b>11,5</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(8,7)%</b>	<b>140,7</b>	<b>145,3</b>	<b>(4,6)</b>	<b>(3,2)%</b>

Dal confronto si evidenzia come:

- a) i ricavi in **EMEA** registrano una riduzione del 6,0% (euro 5,5 milioni) al 31 marzo 2020 dove:
- i. la Linea Prodotto BCF (fibre per tappeti) registra una riduzione del 4,4% (euro 2,4 milioni), principalmente per effetto di minori quantità vendute a causa del rallentamento del mercato finale oltre alla riduzione dei prezzi di vendita conseguente ad un minor costo della materia prima;
  - ii. la Linea Prodotto NTF (fibre per abbigliamento) registra una riduzione del 5,0% (euro 1,3 milioni) integralmente dovuta al rallentamento del mercato di riferimento manifestatasi nella parte finale del mese di marzo;
  - iii. la Linea Prodotto Polimeri registra una riduzione del 17,2% (euro 1,8 milioni) principalmente per la riduzione dei prezzi di vendita conseguente ad un minor costo della materia prima oltre che per minori quantità vendute a causa del rallentamento del mercato finale;
- b) i ricavi in **Nord America** registrano un incremento del 10,4% (euro 3,2 milioni) al 31 marzo 2020. A parità di perimetro, i ricavi registrerebbero un decremento del 12,1% (euro 3,7 milioni) dove:
- i. la Linea Prodotto BCF (fibre per tappeti) registra un decremento del 15,6% (euro 4,6 milioni) principalmente per effetto di minori quantità vendute a causa sia di un difficile confronto con il mese di gennaio 2019, sia del rallentamento del mercato automotive manifestatosi nella parte finale del mese di marzo, oltre che alla riduzione dei prezzi di vendita conseguente ad un minor costo della materia prima;
  - ii. la Linea Prodotto Polimeri registra un incremento del 70,1% (euro 0,9 milioni) per maggiori quantità vendute.
- c) i ricavi in **Asia Oceania** registrano una riduzione del 11,8% (euro 2,7 milioni) interamente riferibili alla Linea Prodotto BCF (fibre per tappeti) a seguito del rallentamento del mercato finale di riferimento, principalmente per effetto di minori quantità vendute a causa del rallentamento del mercato finale oltre che per la riduzione dei prezzi di vendita conseguente ad un minor costo della materia prima.

**L'EBITDA** al 31 marzo 2020 si attesta ad euro 18,2 milioni con una riduzione del 4,7% (euro 0,9 milioni) rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente. A parità di perimetro, l'EBITDA

al 31 marzo 2020 è pari ad euro 17,1 milioni, con una riduzione del 10,8% (euro 2,1 milioni) rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente.

La variazione dell'EBITDA è da ricercare nella riduzione delle quantità vendute, parzialmente compensata dagli effetti delle azioni di risparmio pianificate e messe in atto.

**L'EBITDA Margin** sui ricavi al 31 marzo 2020 si attesta al 12,9%. A parità di perimetro, l'EBITDA Margin al 31 marzo 2020 è pari al 12,1%, rispetto al 13,2% del medesimo periodo dell'anno precedente.

**Gli Ammortamenti e le Svalutazioni** al 31 marzo 2020 si attestano ad euro 10,8 milioni, con un incremento di euro 2,8 milioni rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente, riferibile per euro 2,2 milioni all'entrata in funzione dei nuovi investimenti e per euro 0,6 milioni al consolidamento della società O'Mara Incorporated.

**Il Risultato Operativo Adjusted** al 31 marzo 2020 si attesta ad euro 7,4 milioni, con una riduzione del 33,3% (euro 3,7 milioni) rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente. A parità di perimetro, il Risultato Operativo Adjusted al 31 marzo 2020 è pari ad euro 6,8 milioni, con una riduzione del 38,7% (euro 4,3 milioni) rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente.

**Le Componenti non ricorrenti** al 31 marzo 2020 si attestano ad euro 1,4 milioni con un incremento di euro 0,3 milioni rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente.

**Il Risultato Operativo** al 31 marzo 2020 si attesta ad euro 5,2 milioni con una riduzione del 42,9% (euro 3,9 milioni) rispetto ai medesimi periodi dell'anno precedente. A parità di perimetro, il Risultato Operativo al 31 marzo 2020 è pari ad euro 5,1 milioni, con una riduzione del 44,4% (euro 4,0 milioni) rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente.

**Gli Oneri Finanziari netti** al 31 marzo 2020 si attestano ad euro 2,2 milioni con un incremento di euro 0,6 milioni rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente. L'incremento registrato è integralmente riferibile al maggior indebitamento finanziario netto.

**Gli Utili e le Perdite su cambi** al 31 marzo 2020 si attestano ad euro 2,6 milioni di utili, con un impatto positivo sul risultato di euro 1,7 milioni rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente.

**Le Imposte sul reddito** al 31 marzo 2020 si attestano ad euro 1,6 milioni con impatto positivo sul risultato di euro 0,3 milioni rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente. Il *tax rate*, determinato come rapporto tra imposte sul reddito ed utile ante imposte è pari al 31 marzo 2020 al 27,8%, verso un 19,6% registrato nello stesso periodo dell'anno precedente.

**Il Risultato Netto** al 31 marzo 2020 è positivo per euro 4,1 milioni con una riduzione del 47,0% (euro 3,6 milioni) rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente.

**Il Risultato Netto Adjusted:** al 31 marzo 2020 è positivo per 5,1 milioni con una riduzione del 34,2% (euro 2,6 milioni) al medesimo periodo dell'anno precedente. Tale indicatore è determinato rettificando il Risultato Netto dalle componenti non ricorrenti e dalla loro relativa fiscalità.

## **Principali Indicatori Patrimoniali e Finanziari – Gruppo Aquafil**

**Gli investimenti** si attestano al 31 marzo 2020 ad euro 9,3 milioni e sono principalmente rappresentativi di progetti di mantenimento e miglioramento dell'efficienza produttiva degli impianti esistenti.

Il **Capitale Circolante Netto** si è incrementato nel periodo di euro 4,5 milioni rispetto al 31 dicembre 2019 principalmente quale conseguenza del maggior fatturato realizzato nel primo trimestre rispetto al trimestre precedente.

Al 31 marzo 2020 la **Posizione Finanziaria Netta** è risultata pari ad euro **250,2 milioni verso euro 249,6 milioni del 31 dicembre 2019** con una variazione netta di euro 0,6 milioni prevalentemente attribuibile ai seguenti flussi in milioni di euro:

- (a) + 15,3 dall'attività operativa;
- (b) - 9,3 dagli investimenti;
- (c) - 4,5 dalla variazione del capitale circolante netto;
- (d) - 2,1 da oneri finanziari pagati.

\* \* \*

### 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](mailto: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](mailto:s.bassi@barabino.it)

mob: +39 335 6282.667

Agota Dozsa

[a.dozsa@barabino.it](mailto: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](mailto: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 Trimestre 2020	Primo Trimestre 2019
<b>Risultato di periodo</b>	<b>4.076</b>	<b>7.696</b>
Imposte sul reddito di periodo	1.572	1.880
Amm.ti e svalutazioni attività materiali e immateriali	10.833	8.038
Accantonamenti e svalutazioni	14	34
Componenti finanziarie (*)	347	379
Componenti non ricorrenti (**)	1.373	1.086
<b>EBITDA</b>	<b>18.216</b>	<b>19.113</b>
Ricavi	140.714	145.328
<i>EBITDA margin</i>	<i>12,9%</i>	<i>13,2%</i>
<b>Riconciliazione da Risultato di Periodo ad Risultato Operativo Adjusted (€/000)</b>	<b>Primo Trimestre 2020</b>	<b>Primo Trimestre 2019</b>
<b>EBITDA</b>	<b>18.216</b>	<b>19.113</b>
Amm.ti e svalutazioni attività materiali e immateriali	10.833	8.038
Accantonamenti e svalutazioni	14	34
<b>Risultato operativo adjusted</b>	<b>7.369</b>	<b>11.041</b>
Ricavi	140.714	145.328
<i>Risultato operativo adjusted margin</i>	<i>5,2%</i>	<i>7,6%</i>

(\*) Comprendono: (i) proventi finanziari per euro 1,1 milioni al 31 marzo 2019, (ii) oneri finanziari per euro 2,2 milioni al 31 marzo 2020 contro 1,6 milioni al 31 marzo 2019, (iii) sconti cassa per euro 0,8 milioni al 31 marzo 2020 contro euro 0,9 milioni al 31 marzo 2019, e (iv) utili su cambi positivi per euro 2,6 milioni al 31 marzo 2020 contro euro 1 milione al 31 marzo 2019.

(\*\*) Comprendono (i) oneri non ricorrenti connessi all' espansione del Gruppo Aquafil ed altre operazioni straordinarie per euro 1,1 milioni ed euro 0,5 milioni rispettivamente al 31 marzo 2020 e 31 marzo 2019 e (ii) altri oneri non ricorrenti per euro 0,3 milioni ed euro 0,6 rispettivamente nei periodi chiusi al 31 marzo 2020 e 31 marzo 2019.



## Allegato 2 – Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata

<i>SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA</i>	Al 31 Marzo 2020	Al 31 Dicembre 2019
<i>(in migliaia di Euro)</i>		
Attività immateriali	21.832	21.101
Avviamento	13.360	13.029
Attività materiali	252.295	251.492
Attività finanziarie	722	765
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	<i>313</i>	<i>313</i>
Altre attività	2.189	2.189
Attività per imposte anticipate	12.828	13.636
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>303.226</b>	<b>302.212</b>
Rimanenze	169.733	184.931
Crediti commerciali	32.285	24.960
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	<i>84</i>	<i>69</i>
Attività finanziarie	1.947	1.637
Crediti per imposte	1.767	1.639
Altre attività	12.783	12.126
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	<i>2.203</i>	<i>2.231</i>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	100.423	90.400
Beni destinati alla vendita	-	428
<b>Totale attività correnti</b>	<b>318.938</b>	<b>316.120</b>
<b>Totale attività</b>	<b>622.164</b>	<b>618.332</b>
Capitale sociale	49.722	49.722
Riserve	92.612	81.813
Risultato dell'esercizio di pertinenza del Gruppo	4.033	10.799
<b>Totale patrimonio netto di pertinenza dei soci della capogruppo</b>	<b>146.367</b>	<b>142.335</b>
Patrimonio netto delle interessenze di minoranza	1	1
<b>Totale patrimonio netto consolidato</b>	<b>146.368</b>	<b>142.336</b>
Benefici e dipendenti	5.637	5.721
Passività finanziarie	308.182	286.970
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	<i>8.319</i>	<i>9.624</i>
Fondi per rischi e oneri	1.512	1.508
Passività per imposte differite	11.155	10.915
Altre passività	14.746	15.383
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>341.232</b>	<b>320.497</b>
Passività finanziarie	44.433	54.733
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	<i>3.446</i>	<i>3.572</i>
Debiti per imposte correnti	1.228	1.127
Debiti commerciali	66.702	76.089
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	<i>301</i>	<i>127</i>
Altre passività	22.201	23.551
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	<i>230</i>	<i>236</i>
<b>Totale passività correnti</b>	<b>134.564</b>	<b>155.499</b>
<b>Totale patrimonio netto e passività</b>	<b>622.164</b>	<b>618.332</b>

### Allegato 3 – Conto Economico Consolidato

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO <i>(in migliaia di Euro)</i>	Primo Trimestre 2020	<i>di cui non ricorrenti</i>	Primo Trimestre 2019	<i>di cui non ricorrenti</i>
Ricavi	140.714	-	145.328	
<i>di cui parti correlate:</i>	305	-	17	
Altri ricavi e proventi	481	17	601	76
<b>Totale ricavi e altri ricavi e proventi</b>	<b>141.195</b>	<b>17</b>	<b>145.929</b>	<b>76</b>
Costo di acquisto M.P. e Variaz. delle rimanenze	(72.732)	(12)	(77.154)	(100)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(25.102)	(626)	(24.781)	(803)
<i>di cui parti correlate:</i>	(108)	-	(103)	-
Costo del personale	(27.818)	(624)	(26.712)	(139)
Altri costi e oneri operativi	(1.146)	(129)	(595)	(119)
<i>di cui parti correlate:</i>	(17)	-	(18)	-
Ammortamenti e svalutazioni	(10.833)	-	(8.038)	-
Accantonamenti e svalutazioni	(14)	-	(14)	-
Svalutazione attività finanziarie (crediti)	0	-	(20)	-
Incrementi di Immobilizz. per Lavori Interni	1.638	-	471	-
<b>Risultato operativo</b>	<b>5.188</b>	<b>(1.373)</b>	<b>9.086</b>	<b>(1.086)</b>
Proventi finanziari	46	-	1.091	1.082
Oneri finanziari	(2.206)	-	(1.562)	-
<i>di cui parti correlate:</i>	(29)	-	(66)	-
Utili/Perdite su cambi	2.619	-	961	-
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>5.649</b>	<b>(1.373)</b>	<b>9.576</b>	<b>(4)</b>
Imposte sul reddito	(1.572)	-	(1.880)	-
<b>Risultato di periodo</b>	<b>4.076</b>	<b>(1.373)</b>	<b>7.696</b>	<b>(4)</b>
Risultato di periodo di pertinenza di terzi	0	-	0	-
<b>Risultato di periodo di pertinenza del gruppo</b>	<b>4.076</b>	<b>(1.373)</b>	<b>7.696</b>	<b>(4)</b>

## Allegato 4 – Rendiconto Finanziario Consolidato

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO <i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 Marzo 2020	Al 31 Marzo 2019
<b>Attività operativa</b>		
Risultato dell'esercizio	4.076	7.696
<i>di cui correlate:</i>	<i>151</i>	<i>(170)</i>
Imposte sul reddito dell'esercizio	1.572	1.880
Proventi finanziari	(46)	(1.091)
Oneri finanziari	2.206	1.562
<i>di cui correlate:</i>	<i>29</i>	<i>66</i>
(Utili) / perdite su cambi	(2.619)	(961)
(Plusvalenze) / Minusvalenze da cessione di attività	(15)	(249)
Accantonamenti netti	14	34
Ammortamenti e svalutazioni	10.836	8.038
Aumento non monetario IFRS 16	(712)	(28.802)
<b>Flusso di cassa dell'attività operativa ante variazioni del capitale circolante</b>	<b>15.312</b>	<b>(11.893)</b>
(Incremento) / Decremento di rimanenze	15.198	597
Incremento / (Decremento) di debiti commerciali	(9.386)	(14.429)
<i>di cui correlate:</i>	<i>174</i>	<i>(337)</i>
(Incremento) / Decremento di crediti commerciali	(7.325)	(9.898)
<i>di cui correlate:</i>	<i>(15)</i>	<i>12</i>
Variazione di attività e passività	(2.848)	(1.193)
<i>di cui correlate:</i>	<i>28</i>	<i>26</i>
Oneri finanziari netti pagati	(2.159)	(703)
Imposte sul reddito pagate	-	(31)
Utilizzo dei fondi	(111)	(212)
<b>Flusso di cassa generato / (assorbito) dall'attività operativa (A)</b>	<b>8.680</b>	<b>(37.762)</b>
<b>Attività di investimento</b>		
Investimenti in attività materiali	(8.124)	(17.350)
Dismissioni di attività materiali	310	280
Investimenti in attività immateriali	(1.498)	(997)
Dismissioni di attività immateriali	11	-
<b>Flusso di cassa generato / (assorbito) dall'attività di investimento (B)</b>	<b>(9.300)</b>	<b>(18.067)</b>
<b>Attività di finanziamento</b>		
Accensione finanziamenti bancari non correnti	20.000	-
Rimborso finanziamenti bancari non correnti	(7.966)	(4.413)
Variazioni nette di attività e passività finanziarie correnti	(1.391)	27.432
<i>di cui correlate:</i>	<i>(1.431)</i>	<i>12.049</i>
<b>Flusso di cassa generato / (assorbito) dall'attività di finanziamento (C)</b>	<b>10.643</b>	<b>23.019</b>
<b>Flusso di cassa netto del periodo (A)+(B)+(C)</b>	<b>10.023</b>	<b>(32.810)</b>

## Allegato 5 – Indebitamento Finanziario Netto

<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>Al 31 Marzo</b>	<b>Al 31 Dicembre</b>
<i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
A. Cassa	100.423	90.400
B. Altre disponibilità liquide	-	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>100.423</b>	<b>90.400</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>1.947</b>	<b>1.637</b>
F. Debiti bancari correnti	(117)	(129)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(36.081)	(46.056)
H. Altri debiti finanziari correnti	(8.235)	(8.547)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)</b>	<b>(44.433)</b>	<b>(54.733)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)</b>	<b>57.936</b>	<b>37.304</b>
K. Debiti bancari non correnti	(191.858)	(169.796)
L. Prestiti obbligazionari	(90.406)	(90.458)
M. Altri debiti finanziari non correnti	(25.876)	(26.619)
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)</b>	<b>(308.140)</b>	<b>(286.874)</b>
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)</b>	<b>(250.204)</b>	<b>(249.570)</b>

Fine Comunicato n.1938-24

Numero di Pagine: 13