

Informazione Regolamentata n. 1938-27-2025	Data/Ora Inizio Diffusione 13 Novembre 2025 17:36:09	Euronext Star Milan
--	---	---------------------

Societa' : AQUAFIL

Identificativo Informazione : 211915
Regolamentata

Utenza - referente : AQUAFILNSS02 - Rossi Giulia

Tipologia : REGEM; 2.2

Data/Ora Ricezione : 13 Novembre 2025 17:36:09

Data/Ora Inizio Diffusione : 13 Novembre 2025 17:36:09

Oggetto : Il Consiglio di Amministrazione ha approvato i
risultati economico finanziari consolidati al 30
settembre 2025

Testo del comunicato

Vedi allegato



RISULTATI PRIMI NOVE MESI 2025

**CONTINUO INCREMENTO
DELLA PROFITABILITA'**
(9M 2025 +14,3% vs 9M 2024)

**MIGLIORAMENTO DELLA
MARGINALITA' PERCENTUALE CHE RAGGIUNGE
LA FORCHETTA ALTA DEL TARGET 2025 (13,7%)**

**VENDITE DI PRODOTTI A MARCHIO ECONYL®
E RIGENERATI AL 60,2%
DEL FATTURATO FIBRE**

**ADEGUAMENTO
TARGET 2025**

PRINCIPALI INDICATORI AL 30 SETTEMBRE 2025:

- **Quantità vendute:** incremento del 3,8% rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente;
- **Ricavi:** Euro 402,0 milioni, -3,4% rispetto ad Euro 416,1 milioni dello stesso periodo 2024 principalmente per adeguamento prezzi di vendita ai minori costi della materia prima;
- **EBITDA:** Euro 54,9 milioni, +14,3% rispetto ad Euro 48,1 milioni dello stesso periodo 2024;
- **Risultato Netto:** utile per Euro 0,4 milioni rispetto ad una perdita per Euro 8,8 milioni dello stesso periodo 2024;
- **Rapporto PFN/EBITDA LTM:** pari a x3,28 al 30 settembre 2025, rispetto a x4,52 al 30 settembre 2024 e a x3,42 al 31 dicembre 2024.

Arco, 13 novembre 2025 – Il Consiglio di Amministrazione di Aquafil S.p.A. [ECNL:IM] [ECNLF:OTCQX] riunitosi oggi sotto la presidenza della Prof.ssa Chiara Mio, ha approvato i risultati economico finanziari consolidati al 30 settembre 2025.

Commento del dott. Giulio Bonazzi, Amministratore Delegato:

"I primi nove mesi del 2025 hanno segnato una performance di notevole solidità rispetto allo scorso esercizio, specialmente in termini di profittabilità.

La lieve flessione dei ricavi è in gran parte dovuta all'aggiustamento dei prezzi di vendita in seguito alla riduzione del costo delle materie prime oltre che agli effetti della traduzione valutaria.

I volumi hanno mostrato un andamento positivo rispetto allo scorso anno, con dinamiche differenti a livello geografico.



Gli Stati Uniti hanno riconfermato la forte crescita vista nel primo semestre relativamente alle fibre per la pavimentazione tessile.

L'Europa e l'Asia Pacific hanno osservato un mercato più lento, non pienamente supportato dall'incremento dei volumi attesi nei mercati delle fibre.

Il business *dell'Engineering Plastics* prosegue il suo percorso di crescita, con performance positive sia in termini di volumi che di marginalità.

Il progetto di razionalizzazione dei costi prosegue in linea con le aspettative, generando i primi risparmi già nel 2025 e con gran parte degli effetti visibili a partire dal 2026.

Il risultato d'esercizio è stato positivo nonostante l'impatto delle poste straordinarie derivanti dai vari progetti di riorganizzazione che hanno inciso per più di otto milioni di euro. La tendenza positiva sarà di conseguenza ancora più marcata nel prossimo anno.

L'andamento della posizione finanziaria netta è in gran parte effetto di decisioni strategiche pianificate. L'inserimento di nuovi fornitori europei ha temporaneamente determinato una modifica delle condizioni di pagamento. Inoltre, la necessità di importazione extra-UE al fine di adeguarci al mutato contesto di mercato delle materie prime ha allungato il nostro ciclo di cassa che sarà normalizzato nei prossimi periodi.

Guardiamo con determinazione all'ultimo trimestre, concentrati sul consolidamento della nostra posizione e sulla massima efficienza operativa."

Risultati economici al 30 settembre 2025

Ricavi ¹

I ricavi al 30 settembre 2025 sono stati pari ad Euro 402,0 milioni, di cui Euro 120,9 milioni del terzo trimestre, registrando un decremento del 3,4% e del 5,5% rispetto ai medesimi periodi dell'esercizio precedente. La variazione è principalmente riconducibile all'aggiustamento dei prezzi di vendita al minor costo della materia prima e da un mix di vendita diverso. I volumi hanno registrato un incremento del 3,8% nei primi nove mesi e del 7,1% nel terzo trimestre rispetto allo stesso perimetro del 2024.

Nel dettaglio l'evoluzione dei ricavi per Area Geografica e Linee di Prodotto:

1) Nei primi nove mesi:

9M	BCF (fibre per tappeti)				NTF (fibre per abbigliamento)				Polimeri				TOTALE			
	2025	2024	Δ	Δ%	2025	2024	Δ	Δ%	2025	2024	Δ	Δ%	2025	2024	Δ	Δ%
€/mil																
EMEA	129,0	137,2	(8,2)	(6,0)%	44,5	44,8	(0,3)	(0,7)%	35,8	39,2	(3,4)	(8,6)%	209,3	221,2	(11,9)	(5,4)%
Nord America	105,2	94,8	10,4	11,0 %	17,5	18,6	(1,1)	(5,9)%	4,6	6,3	(1,8)	(28,1)%	127,2	119,7	7,5	6,3 %
Asia e Oceania	60,5	68,9	(8,3)	(12,1)%	2,5	2,5	(0,0)	(0,1)%	1,1	1,9	(0,8)	(42,2)%	64,1	73,2	(9,1)	(12,5)%
Resto del mondo	0,6	0,6	0,0	4,1 %	0,8	1,4	(0,6)	(40,1)%	0,0	0,0	0,0	N.A.	1,4	2,0	(0,5)	(26,9)%
TOTALE	295,3	301,4	(6,1)	(2,0)%	65,3	67,2	(2,0)	(2,9)%	41,5	47,5	(6,0)	(12,6)%	402,0	416,1	(14,1)	(3,4)%
% Tot	73,4%	72,4%			16,2%	16,2%			10,3%	11,4%			100,0%	100,0%		

¹ L'evoluzione dei ricavi del Gruppo può essere influenzata, da un periodo di rendicontazione all'altro, dall'andamento dei prezzi delle materie prime che viene riflesso sui prezzi finali di vendita attraverso meccanismi contrattuali predefiniti. Di conseguenza, per permettere un corretto apprezzamento dei risultati conseguiti, il Gruppo evidenzia l'andamento del fatturato anche in termini di variazione delle "quantità vendute" di prima scelta che storicamente rappresentano circa il 95% dei ricavi del Gruppo.



2) nel terzo trimestre:

Q3 €/mil	BCF (fibre per tappeti)				NTF (fibre per abbigliamento)				Polimeri				TOTALE			
	2025	2024	Δ	Δ%	2025	2024	Δ	Δ%	2025	2024	Δ	Δ%	2025	2024	Δ	Δ%
EMEA	35,9	40,3	(4,4)	(10,9)%	13,3	12,9	0,4	2,9 %	10,5	10,3	0,1	1,2 %	59,6	63,5	(3,9)	(6,1)%
Nord America	33,8	32,5	1,3	4,1 %	5,7	6,1	(0,4)	(6,0)%	1,3	2,1	(0,8)	(39,9)%	40,8	40,6	0,1	0,3 %
Asia e Oceania	18,9	21,8	(2,9)	(13,2)%	0,9	0,9	(0,1)	(7,8)%	0,3	0,6	(0,3)	(52,0)%	20,0	23,3	(3,2)	(14,0)%
Resto del mondo	0,2	0,1	0,1	62,4 %	0,2	0,4	(0,2)	(41,3)%	0,0	0,0	0,0	N.A.	0,4	0,5	(0,1)	(17,2)%
TOTALE	88,8	94,6	(5,8)	(6,2)%	20,1	20,3	(0,2)	(1,1)%	12,0	13,0	(1,0)	(7,8)%	120,9	127,9	(7,1)	(5,5)%
% Tot	73,5%	74,0%			16,6%	15,9%			9,9%	10,2%			100,0%	100,0%		

I ricavi al 30 settembre 2025 in **EMEA** sono stati pari ad Euro 209,3 milioni di cui Euro 59,6 milioni nel terzo trimestre, registrando un decremento del 5,4% e del 6,1% rispetto ai medesimi periodi dell'esercizio precedente. In termini di quantità vendute si è registrato un incremento dello 5,9% nei primi nove mesi e del 10,5% nel terzo trimestre, rispetto ai medesimi periodi precedenti.

Analizzando la dinamica delle diverse linee di prodotto:

- la linea prodotto BCF registra una diminuzione del 6,0% nei primi nove mesi e del 10,9% nel terzo trimestre, rispetto ai medesimi periodi dell'esercizio precedente. La variazione è principalmente dovuta ad un allineamento dei prezzi di vendita ai minor costi della materia mentre e alle minori quantità vendute del 4,2% e del 8,1%, rispettivamente nei primi nove mesi e nel terzo trimestre;
- la linea prodotto NTF registra un lieve decremento dello 0,7% nei primi nove mesi e un incremento del 2,9% nel terzo trimestre, rispetto ai medesimi periodi dell'esercizio precedente. La variazione è principalmente attribuibile ai minori prezzi di vendita dovuti all'allineamento degli stessi alla materia prima e alla diminuzione delle quantità vendute del 2,8% nei primi nove mesi, mentre, nel terzo trimestre si registra un incremento dei volumi venduti del 2,0%;
- la linea prodotto Polimeri registra un decremento dell'8,6% nei primi nove mesi e un incremento dell'1,2% nel terzo trimestre, rispetto ai medesimi periodi dell'esercizio precedente. Le quantità vendute, al contrario, hanno registrato un incremento del 22,5% e del 39,2%, rispettivamente nei primi nove mesi e nel terzo trimestre. Si ricorda che la riclassifica di alcuni polimeri da *vendita a conto lavoro* influenzano la dinamica dei prezzi di vendita e conseguentemente dei ricavi, senza però intaccarne la marginalità.

I ricavi al 30 settembre 2025 in **Nord America** sono stati pari ad Euro 127,2 milioni di cui Euro 40,8 milioni del terzo trimestre, registrando un incremento del 6,3% e dello 0,3% rispetto ai medesimi periodi dell'esercizio precedente. In termini di quantità vendute si è rilevato un incremento del 7,3% e del 7,0% rispettivamente nei primi nove mesi e nel terzo trimestre.

Analizzando la dinamica delle diverse linee di prodotto:

- la linea prodotto BCF registra un incremento dell'11,0% nei primi nove mesi e del 4,1% nel terzo trimestre, rispetto ai medesimi periodi dell'esercizio precedente, dovuta alle maggiori quantità vendute del 13,8% nei primi nove mesi e del 13,0% nel terzo trimestre con prezzi in diminuzione per l'allineamento degli stessi ai minori costi della materia prima;
- la linea prodotto NTF registra una decrescita del 5,9% nei primi nove mesi e del 6,0% nel terzo trimestre, rispetto ai medesimi periodi dell'esercizio precedente. La variazione è principalmente dovuta a minori quantità vendute del 2,6% e del 4,2% rispettivamente nei primi nove mesi e nel terzo trimestre.

I ricavi al 30 settembre 2025 in **Asia Oceania** sono stati pari ad Euro 64,1 milioni, di cui Euro 20,0 milioni del terzo trimestre, registrando un decremento del 12,5% e del 14,0% rispetto ai medesimi periodi dell'esercizio precedente. La variazione è principalmente dovuta a una



riduzione delle quantità vendute di BCF del 9,1% e del 3,7% rispettivamente nei primi nove mesi e nel terzo trimestre, rispetto ai medesimi periodi del 2024 e all'adeguamento dei prezzi di vendita ai minori costi della materia prima.

I ricavi a marchio **ECONYL®** hanno registrato un'incidenza sul fatturato delle fibre pari al 60,2% nei primi nove mesi e del 59% nel terzo trimestre. Entrambi i periodi mostrano una variazione in aumento rispetto ai medesimi periodi dell'esercizio precedente, superando il target definito per l'anno in corso.

EBITDA

Al 30 settembre 2025 l'EBITDA si attesta ad Euro 54,9 milioni, di cui Euro 16,6 milioni del terzo trimestre, in aumento del 14,3% e del 7,0% rispetto ai medesimi periodi dell'esercizio precedente. *L'EBITDA margin* al 30 settembre 2025 è pari al 13,7% contro il 11,6% del medesimo periodo dell'esercizio precedente mentre nel terzo trimestre si attesta al 13,7% contro il 12,1% del terzo trimestre 2024, raggiungendo la parte alta della forchetta del target 2025.

L'incremento evidenziato rispetto al medesimo periodo dell'esercizio passato è da ricondurre principalmente alle iniziative di efficientamento costi lanciate nello scorso trimestre e dalla diminuzione dei costi delle materie prime.

Risultato operativo (EBIT)

Al 30 settembre 2025 l'EBIT è stato pari a Euro 7,0 milioni, di cui Euro 1,8 milioni del terzo trimestre, in miglioramento dell'80,3% rispetto ai primi nove mesi dell'esercizio precedente. La variazione registrata nel periodo è da ascrivere principalmente alla dinamica dell'EBITDA oltre che da minori ammortamenti

Risultato della gestione finanziaria

Al 30 settembre 2025 il risultato netto della gestione finanziaria è stato pari a Euro 6,7 milioni rispetto agli Euro 14,2 milioni del medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Lo scostamento è da ricondurre principalmente ad una variazione positiva delle differenze cambio di Euro 3,8 milioni rispetto ad Euro 0,7 del medesimo periodo dell'esercizio precedente, al decremento degli oneri finanziari per Euro 4,6 milioni rispetto ai primi nove mesi del 2024, legati principalmente al decremento del tasso d'interesse di mercato (i.e. Euribor) nonché dell'indebitamento netto.

Imposte sul reddito

Al 30 settembre 2025 le imposte sono state pari ad Euro 0,1 milioni rispetto ad Euro 1,5 milioni del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Risultato netto

Al 30 settembre 2025 il Risultato netto è stato un utile pari ad Euro 0,4 milioni rispetto ad una perdita di Euro 8,8 milioni del medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Dati patrimoniali e finanziari consolidati al 30 settembre 2025

Investimenti e acquisizioni

Al 30 settembre 2025, gli investimenti netti, escludendo quelli contabilizzati in applicazione del principio contabile IFRS 16, sono stati pari a Euro 16,4 milioni rispetto ad Euro 16,6 milioni del corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Gli stessi hanno riguardato principalmente interventi di aumento dell'efficienza industriale ed energetica degli stabilimenti del Gruppo, attività di miglioramento dell'efficienza produttiva del caprolattame ECONYL® e delle sue



materie prime oltre che lo sviluppo di tecnologie legate alla circolarità, l'incremento della capacità produttiva esistente nonché il miglioramento e l'adeguamento tecnologico degli impianti ed attrezzature esistenti.

Capitale Circolante

Al 30 settembre 2025, il Capitale Circolante risulta in aumento per Euro 24,2 milioni.

La variazione è dovuta al decremento dei debiti commerciali per Euro 25,7 milioni dovuti principalmente alla temporanea modifica di alcune condizioni di pagamento nonché alla diminuzione dei prezzi medi di acquisto, alla diminuzione del valore delle rimanenze per complessivi Euro 9,9 milioni legata al calo dei prezzi unitari delle materie prime, nonché dall'incremento dei crediti commerciali per Euro 8,4 milioni.

Posizione Finanziaria Netta

Al 30 settembre 2025, la posizione finanziaria netta del Gruppo risulta pari a Euro 227,1 milioni, rispetto ad Euro 265,0 del 30 settembre 2024 e ad Euro 213,5 milioni del 31 dicembre 2024. La variazione registrata è principalmente dovuta alla positiva generazione di cassa delle attività operative per Euro 47,8 milioni, dall'assorbimento di cassa del Capitale Circolante per Euro 24,2 milioni, da investimenti netti per Euro 16,4 milioni, dal pagamento di oneri finanziari per Euro 10,6 milioni, dalla variazione di altre attività e passività pari ad Euro 3,2 milioni, da una riserva da conversione per Euro 2,9 milioni, da imposte e uso fondi per Euro 2,7 milioni e dalla variazione non monetaria relativa all'applicazione del principio contabile IFRS 16 per Euro 1,5 milioni.

Al 30 settembre 2025 il rapporto PFN su EBITDA LTM si è attestato a x3,28 rispetto al x4,52 del medesimo periodo dell'esercizio precedente e al x3,42 del 31 dicembre 2024.

Adeguamento risultati attesi 2025

L'adeguamento dei risultati attesi per l'esercizio 2025 è principalmente legato all'incremento meno marcato dei volumi rispetto a quanto definito nel Piano. Complessivamente ci si aspetta di raggiungere un +4% rispetto ai volumi del 2024.

L'EBITDA atteso è stato aggiustato a Euro 70 milioni. Le principali variazioni rispetto ai precedenti target sono da attribuire ai minori volumi che, nonostante la marginalità in aumento, si stima avranno un impatto negativo atteso di circa Euro 9 milioni, maggiori costi energetici ed effetti della traduzione valutaria del dollaro americano e del CNY per un totale di Euro 3 milioni. A parziale compensazione di quanto sopra, si sottolinea come il nuovo progetto di riorganizzazione aziendale e ristrutturazione delle attività di raccolta e riciclo dei tappeti in USA contribuirà positivamente per Euro 3 milioni circa già nel 2025.

Relativamente alla Posizione Finanziaria Netta ci si attende una chiusura dell'esercizio all'interno della forchetta Euro 208-212 milioni. La variazione rispetto alla precedente indicazione è principalmente spiegata da un minor EBITDA (ca. Euro 10 milioni), un nuovo contratto di leasing IFRS16 connesso con la riorganizzazione industriale del business di recupero e riciclo tappeti a fine vita in USA (ca. Euro 5 milioni), un impatto negativo del tasso di cambio per Euro 3 milioni, e costi di ristrutturazione del personale connessi al progetto di razionalizzazione dei costi per Euro 2 milioni.

2025

- **Volumi vs 2024: sostanzialmente stabili per BCF e NTF, + 15% Polimeri** (*old BCF: +7-9%; NTF: +15-18%; Polimeri: +45-55%*)
- **EBITDA: 70 €/mil.** (*old KPI 80 – 87 €/mil.*)



- **Posizione Finanziaria Netta: 208-212 €/mil.** (old KPI: 185 – 195 €/mil.)
- **Capex: 21 €/mil.** (old KPI: 33 – 37 €/mil.)

Evoluzione prevedibile della gestione

I primi nove mesi del 2025 hanno evidenziato una notevole crescita della marginalità percentuale rispetto allo scorso esercizio, posizionandosi sulla fascia alta del piano industriale. La capacità di mantenere e incrementare la marginalità riflette una rigorosa disciplina sui costi e il successo delle iniziative di contenimento, elementi che hanno efficacemente compensato l'incremento dei volumi inferiore alle attese.

Tale crescita contenuta è stata influenzata da pressioni esterne in specifici mercati finali come quello delle fibre per abbigliamento.

Il persistere delle sfide macroeconomiche impone un adeguamento delle previsioni per la fine dell'anno. La strategia si concentrerà sul mantenimento della marginalità e sulla gestione dei costi.

Per il quarto trimestre dell'esercizio, ci si attende di dare continuità al recupero della domanda nei mercati che hanno mostrato segnali di ripresa nel periodo precedente. Oltre a ciò, l'attenzione rimarrà focalizzata sull'efficientamento della struttura dei costi e dell'operatività.

Fatti di rilievo avvenuti nel terzo trimestre 2025

Emissione prestito obbligazionario non convertibile per Euro 50 milioni

In data 24 settembre 2025, a seguito dell'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione in data 28 agosto 2025, è stato finalizzato il collocamento privato di un prestito obbligazionario non convertibile per un importo complessivo di Euro 50.000.000 (cinquanta milioni) interamente sottoscritto da investitori istituzionali.

* * *

Dichiarazione del Dirigente Preposto

"Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott. Andrea Pugnali 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".

* * *

Questo comunicato stampa contiene dichiarazioni previsionali ("forward-looking statements"). Queste dichiarazioni sono basate sulle attuali aspettative e proiezioni del Gruppo Aquafil relativamente ad eventi futuri e, per loro natura, sono soggette ad una componente intrinseca di rischio e incertezza. Sono dichiarazioni che si riferiscono ad eventi e dipendono da circostanze che possono, o non possono, accadere o verificarsi in futuro e, come tali, non si deve fare un indebito affidamento su di esse. I risultati effettivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette dichiarazioni a causa di una molteplicità di fattori, incluse una continua volatilità e un ulteriore deterioramento dei mercati del capitale e finanziari, cambi nelle condizioni macroeconomiche e nella crescita economica ed altre variazioni delle condizioni di business, mutamenti della normativa e del contesto istituzionale (sia in Italia che all'estero), e molti altri fattori, la maggioranza dei quali è al di fuori del controllo del Gruppo.



* * *

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 tre diversi continenti, dando impiego a circa 2.400 dipendenti in 19 impianti situati in Italia, Slovenia, Stati Uniti, Cina, Croazia, Cile, Thailandia e Giappone.

Per informazioni

Investors Contact

Giulia Rossi
investor.relations@aquafil.com
mob: +39 327 0820 268

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
Federico Vercellino
f.vercellino@barabino.it
T: +39 02 72.02.35.35
mob: +39 331 5745.17



Allegato 1 – Conto Economico Consolidato

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (in migliaia di Euro)	Ai 30 Settembre 2025	di cui non ricorrenti	Ai 30 Settembre 2024	di cui non ricorrenti	Terzo trimestre 2025	di cui non ricorrenti	Terzo trimestre 2024	di cui non ricorrenti
Ricavi	402.022	0	416.075	0	120.864	0	127.942	0
<i>di cui parti correlate</i>	6		18		0		(139)	
Altri ricavi e proventi	8.993	13	6.618	32	2.744	3	3.333	(5)
<i>di cui parti correlate</i>	271		227		100		227	
Totale ricavi e altri ricavi e proventi	411.014	13	422.693	32	123.608	3	131.275	(5)
Costo di acquisto M.P. e Variaz. delle rimanenze	(174.875)	(219)	(196.191)	0	(53.519)	0	(58.400)	0
<i>di cui parti correlate</i>	(6)		0		(6)		0	
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(98.277)	(2.388)	(92.659)	(484)	(30.113)	(1.108)	(30.958)	(337)
<i>di cui parti correlate</i>	(507)		(530)		(180)		(201)	
Costo del personale	(91.115)	(2.339)	(90.642)	(1.217)	(26.748)	(905)	(28.467)	(387)
<i>di cui parti correlate</i>	(0)		0		0		0	
Altri costi e oneri operativi	(2.428)	(215)	(2.411)	(123)	(816)	(144)	(752)	(14)
<i>di cui parti correlate</i>	(52)		(52)		(17)		(17)	
Ammortamenti e svalutazioni	(37.472)		(40.207)		(12.080)		(13.220)	
Svalutazioni immobilizzazioni	(1.935)		0		0		0	
Accantonamenti e svalutazioni/(rilasci)	(1.474)	(1.341)	(27)		19	32	(38)	
Incrementi di Immobilizz. per Lavori Interni	3.586		3.340		1.450		1.364	
Risultato operativo	7.024	(6.489)	3.896	(1.792)	1.801	(2.120)	804	(743)
Proventi/Oneri Finanziari da Partecipazioni	78		110		0		110	
<i>di cui parti correlate</i>	78		110		0		110	
Proventi finanziari	871		1.060		266		419	
<i>di cui parti correlate</i>	2		1		1		1	
Oneri finanziari	(11.508)		(16.138)		(3.612)		(5.607)	
<i>di cui parti correlate</i>	(156)		(70)		(39)		(21)	
Utili/Perdite su cambi	3.835		741		(648)		1.096	
Risultato prima delle imposte	302	(6.489)	(10.330)	(1.792)	(2.194)	(2.120)	(3.177)	(743)
Imposte sul reddito	123		1.552		394		532	
Risultato di periodo	424	(6.489)	(8.779)	(1.792)	(1.800)	(2.120)	(2.646)	(743)
Risultato di periodo di pertinenza di terzi	0		0		0		0	
Risultato di periodo di pertinenza del gruppo	424	(6.489)	(8.779)	(1.792)	(1.800)	(2.120)	(2.646)	(743)



Allegato 2 - EBITDA e Risultato Operativo Adjusted

Riconciliazione da Risultato di Periodo ad EBITDA (€/000)	Al 30 Settembre 2025	Al 30 Settembre 2024	Terzo trimestre 2025	Terzo trimestre 2024
Risultato di periodo	424	(8.779)	(1.800)	(2.646)
Imposte sul reddito di periodo	(123)	(1.552)	(394)	(532)
Proventi ed oneri da partecipazioni	(78)	(110)	0	(110)
Amm.ti e svalutazioni attività materiali e immateriali	39.407	40.207	12.080	13.220
Accantonamenti e svalutazioni/(rilasci)	1.474	27	(19)	38
Componenti finanziarie (*)	8.696	16.486	4.556	4.777
Componenti non ricorrenti (**)	5.148	1.792	2.152	743
EBITDA	54.949	48.072	16.575	15.490
Ricavi	402.022	416.075	120.864	127.942
EBITDA margin	13,7%	11,6%	13,7%	12,1%

Riconciliazione da Risultato di Periodo a Risultato Operativo Adjusted (€/000)	Al 30 Settembre 2025	Al 30 Settembre 2024	Terzo trimestre 2025	Terzo trimestre 2024
EBITDA	54.949	48.072	16.575	15.490
Amm.ti e svalutazioni attività materiali e immateriali	(39.407)	(40.207)	(12.080)	(13.220)
Accantonamenti e svalutazioni	(1.474)	(27)	19	(38)
Risultato operativo adjusted	14.067	7.838	4.515	2.232
Ricavi	402.022	416.075	120.864	127.942
Risultato operativo adjusted margin	3,5%	1,9%	3,7%	1,7%

(*) Comprendono: (i) Interessi passivi su finanziamenti e altri oneri bancari per euro (11,5) milioni, (ii) Sconti cassa concessi a clienti per Euro (1,9) milioni, (iii) Proventi finanziari per Euro 0,9 milioni e (iv) Utili netti su cambi per Euro 3,8 milioni.

(**) Comprendono: (i) Oneri non ricorrenti di espansione gruppo per Euro (0,1) milioni, (ii) Costi non ricorrenti per consulenze legali straordinarie per Euro (0,7) milioni; (iii) Costi non ricorrenti relativi alla mobilità del personale Euro (1,3) milioni, (iv) altri oneri non ricorrenti per euro (0,4) milioni principalmente dovuti al black out elettrico in Aquafil S.p.A. (v) oneri non ricorrenti relativi alla riorganizzazione in corso in Aquafil Carpet Collection e Aquafil Carpet Recycling #1 per euro (2,6) milioni.



Allegato 3 – Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA <i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 30 Settembre 2025	Al 31 dicembre 2024
Attività immateriali	12.307	15.168
Avviamento	14.214	16.064
Attività materiali	206.693	233.900
Attività finanziarie	796	969
<i>di cui parti controllanti, correlate, collegate</i>	236	270
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	1.113	1.113
Attività per imposte anticipate	31.695	29.231
Totale attività non correnti	266.819	296.445
Rimanenze	179.324	197.535
Crediti commerciali	26.638	20.370
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	286	97
Attività finanziarie	1.166	980
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	2	2
Crediti per imposte	922	1.529
Altre attività	9.403	8.033
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	0	0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	157.210	130.366
Beni destinati alla vendita	0	0
Totale attività correnti	374.663	358.813
Totale attività	641.483	655.258
Capitale sociale	53.354	53.354
Riserve	80.969	121.311
Risultato dell'esercizio di pertinenza del Gruppo	424	(16.313)
Totale patrimonio netto di pertinenza dei soci della capogruppo	134.748	158.352
Patrimonio netto delle interessenze di minoranza	0	0
Risultato di esercizio di pertinenza di terzi	0	0
Totale patrimonio netto consolidato	134.748	158.352
Benefici e dipendenti	4.449	4.627
Passività finanziarie	282.480	241.535
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	1.754	3.902
Fondi per rischi e oneri	2.710	1.611
Passività per imposte differite	10.806	12.808
Altre passività	2.573	4.053
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	0	0
Totale passività non correnti	303.018	264.634
Passività finanziarie	102.907	103.208
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	2.982	4.146
Debiti per imposte correnti	1.160	242
Debiti commerciali	80.529	109.178
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	149	396
Altre passività	19.121	19.644
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	0	0
Totale passività correnti	203.716	232.272
Totale patrimonio netto e passività	641.483	655.258



Allegato 4 – Rendiconto Finanziario Consolidato

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (in migliaia di Euro)	Al 30 Settembre 2025	Al 30 Settembre 2024
Attività operativa		
Risultato dell'esercizio	424	(8.779)
<i>di cui correlate:</i>	(362)	(296)
Imposte sul reddito dell'esercizio	(123)	(1.552)
Proventi e oneri da partecipazioni	(78)	(110)
<i>di cui correlate:</i>	(78)	(110)
Proventi finanziari	(871)	(1.061)
<i>di cui correlate:</i>	(2)	
Oneri finanziari	11.508	16.138
<i>di cui correlate:</i>	156	70
Utili perdite su cambi	(3.835)	(741)
(Plusvalenze)/Minusvalenze da cessione di attività	(112)	(43)
Accantonamenti e svalutazioni	1.474	27
Amm.ti e svalutazioni delle attività materiali e immateriali	39.407	40.207
Flusso di cassa dell'attività operativa ante variazioni del capitale circolante	47.794	44.088
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	9.945	4.126
Decremento/(Incremento) dei crediti commerciali	(8.428)	(3.092)
<i>di cui correlate:</i>	(189)	106
Incremento/(Decremento) di debiti commerciali	(25.692)	(21.571)
<i>di cui correlate:</i>	(247)	(408)
Variazione di attività e passività	(3.209)	270
<i>di cui correlate:</i>		
Benefici per dipendenti	(145)	(614)
Altri fondi	(214)	(76)
Imposte (Pagate)/Rimborsate	(2.307)	(3.004)
Oneri Finanziari netti	(10.574)	(14.374)
TOTALE FLUSSO DI CASSA OPERATIVO	7.170	5.753
Attività di investimento		
Investimenti in attività materiali	(14.955)	(14.591)
Dimissioni di attività materiali	656	129
Investimenti in attività immateriali	(2.279)	(2.129)
Dimissioni di attività immateriali		
Riclassifiche materiali	93	
Dividendi incassati	78	110
Investimenti in attività finanziarie		(113)
TOTALE FLUSSO DI CASSA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(16.406)	(16.594)
Variazioni di Patrimonio Netto		
Aumento di Capitale		
Riserva da conversione	(3.988)	302
Acquisto azioni proprie		
Altre variazioni di PN		28
Distribuzione dividendi		
<i>di cui correlate:</i>		
Attività di finanziamento		
Accensione finanziamenti bancari e prestiti non correnti	67.202	20.000
Rimborso finanziamenti bancari e altri prestiti non correnti	(56.043)	(51.393)
Accensione prestito obbligazionario	50.000	
Rimborso prestito obbligazionario	(13.143)	(12.962)
Derivati		
Altre attività/passività finanziarie	(375)	3.399
<i>di cui correlate:</i>	31	(170)
Variazione netta debiti verso RoU	(7.574)	(7.515)
<i>di cui correlate:</i>	(3.039)	(935)
TOTALE FLUSSO DI CASSA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	36.080	(48.140)
TOTALE FLUSSO DI CASSA NETTO DELL'ESERCIZIO	26.844	(58.981)



Allegato 5 – Indebitamento Finanziario Netto

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO <i>(in migliaia di euro)</i>	Al 30 Settembre 2025	Al 31 Dicembre 2024
A. Cassa	157.210	130.366
B. Mezzi equivalenti e altre disponibilità liquide		
C. Altre attività finanziarie correnti	1.166	980
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	158.376	131.346
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	(3.816)	(4.082)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(99.090)	(99.125)
G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(102.907)	(103.208)
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	55.469	28.138
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strun	(201.025)	(197.199)
J. Strumenti di debito	(81.585)	(44.481)
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti		
L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	(282.610)	(241.681)
M. Totale indebitamento finanziario (H+L)	(227.141)	(213.542)

