



APPROVATO IL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2018

Il primo semestre ha fatto registrare un valore della produzione di Euro 4.390 migliaia, +69% rispetto ai Euro 2.602 migliaia nel primo semestre 2017, un EBITDA di Euro 119 migliaia (euro 112 migliaia nel primo semestre 2017) e un risultato di gestione di competenza del gruppo negativo per Euro 1.816 migliaia (Euro -1.146 migliaia nel primo semestre 2017). Sostanzialmente stabile rispetto a fine 2017 la posizione finanziaria netta, negativa e pari a euro 14.039 migliaia.

Milano, 30 ottobre 2018 – Il Consiglio di Amministrazione di **Agatos Spa** convocato e riunitosi il 29 giugno ha approvato il progetto di bilancio consolidato al 30 giugno del 2018 che saranno oggetto di revisione volontaria da parte della società Baker Tilly.

Principali risultati consolidati al 30-06-2018:

A livello di conto economico, il valore della produzione conseguito è stato di Euro 4.390 migliaia rispetto ai 2.602 migliaia di euro dello stesso periodo del 2017, di cui 365 migliaia di altri ricavi e proventi rispetto alle 614 migliaia dell'anno scorso e 1.371 migliaia per incrementi di immobilizzazioni per lavori interni dovuti all'ingegneria eseguita sul progetto Marcallo, risultando quindi del 34% rispetto alla semestrale del 2017 l'incremento del fatturato e con un incremento del valore della produzione pari a +69%.

Rispetto alla semestrale 2017, le variazioni del perimetro riguardano il deconsolidamento delle due Special Purpose Vehicle (Spv) minieoliche Windmill Srl e REIA Energy Srl (cedute alla fine dell'anno scorso) e il consolidamento della Green Power Marcallese Srl (acquisita a fine luglio).

L'EBITDA pari a Euro 119 migliaia è sostanzialmente stabile rispetto a Euro 112 migliaia del 2017.

Gli Oneri finanziari netti al 30-06-2018 si sono attestati a Euro -341 migliaia, in calo del 25% rispetto a Euro -453 migliaia dello stesso periodo del 2017.

Tenuto conto del fatto che il Gruppo è in trattativa per dismettere a breve degli asset consolidati e considerati non più strategici a valori che potrebbero essere inferiori ai valori di libro, si è ritenuto prudente incrementare gli accantonamenti per un importo pari a Euro 500 migliaia. Prudenzialmente, si sono poi effettuate delle parziali svalutazioni pari a Euro 210 migliaia di alcuni crediti ritenuti non facilmente esigibili a in conseguenza di circostanze esterne all'azienda e legate prevalentemente all'incertezza politica emersa dopo le elezioni e alla bozza del nuovo decreto FER.



A seguito degli ulteriori accantonamenti e svalutazioni indicati sopra, **il risultato di gestione di competenza del gruppo** (al netto delle competenze dei soci di minoranza) risulta pari a Euro - 1.816 migliaia (di cui però Euro 1.590 migliaia non cash-relevant), rispetto a Euro -1.132 migliaia per lo stesso periodo dell'anno scorso. Va ricordato inoltre che queste perdite esulano dalla gestione caratteristica di Agatos che è quella di EPC, e che rappresentano in larga parte poste NON di cassa derivanti dall'operazione di fusione inversa con TE Wind Spa, come accantonamenti a fondi rischi, ammortamenti delle immobilizzazioni materiali (minieolico) e del disavanzo di fusione.

A livello di stato patrimoniale, le Immobilizzazioni immateriali sono aumentate di Euro 3.435 migliaia a circa Euro 17.756 migliaia grazie anche al consolidamento degli asset ereditati dalla Green Power Marcallese Srl (autorizzazione unica ambientale e diritto di superficie) e dall'ingegneria eseguita sul progetto Marcallo.

Le immobilizzazioni materiali sono rimaste sostanzialmente invariate a Euro 9.535 migliaia rispetto a Euro 9.734 migliaia al 31 dicembre.

La Posizione finanziaria netta al 30-06-2018 risulta negativa per Euro 14.039 migliaia, sensibilmente ridotta rispetto al dato del 30-06-2017 di Euro 17.934 migliaia e sostanzialmente in linea rispetto al dato di fine 2017.

Andamento della gestione

Nel primo semestre **il mercato degli impianti fotovoltaici** di piccola taglia è rimasto stabile permettendo ad Agatos di consolidare i buoni risultati già raggiunti nel 2017, con un crescente interesse per i sistemi di accumulo e per gli impianti di raffrescamento, caldaie e pompe di calore, grazie anche all'attività sviluppata dalla Società in collaborazione con un primario player energetico internazionale.

Nel segmento dei medi e grandi impianti **Agatos ha vinto il bando di gara** a livello nazionale con un primario player internazionale per l'installazione di impianti fotovoltaici ed ha cominciato a sviluppare in collaborazione con questa azienda una serie di trattative con clienti finali i cui accordi sono in fase di definizione. Le prospettive risultano interessanti anche grazie alla bozza del Decreto FER appena emanata dal Governo che prevede il ritorno ad un sistema incentivante per gli impianti fotovoltaici, anche con plafond dedicati agli impianti realizzati su coperture con lo smaltimento dell'amianto, attività nella quale Agatos ha una importante esperienza e referenze.

Nell'area **dell'efficientamento energetico**, è stato completato l'impianto di trigenerazione di Huhtamaki ed è in trattativa il relativo contratto di manutenzione. E' stato inoltre appena firmato un



contratto di fornitura con un primario player energetico internazionale, che porterà ad Agatos Energia un fatturato di 1,6 milioni di Euro per la costruzione dell'impianto e altri 2,2 milioni per la manutenzione nei successivi 12 anni. Altre trattative sono in corso in questo comparto.

Il mercato della piccola e media cogenerazione ha registrato una importante crescita di interesse, anche grazie al crescente numero di audit energetici realizzati dalle aziende e si sta aprendo anche un nuovo mercato nel segmento dei grandi condomini.

Nel **corso del secondo trimestre del 2018** una riconosciuta società di consulenza ha preparato una due diligence tecnica e amministrativa e un business plan (che verifica le ipotesi Agatos) del progetto Marcallo per la produzione di biometano da FORSU, dando un parere positivo. Come già annunciato, il processo di ricerca di investitori per l'impianto di Marcallo ha portato alla firma, in marzo e in aprile, di due lettere di intenti, per offerte condizionate e di manifestazioni di interesse da parte di altri investitori, i cui processi di due diligence sono ora in fase conclusiva.

Per quanto concerne **il brevetto sul pannello ELIOTROPO**, nel primo semestre è partita operativamente la fase certificazione del modulo come prevede la vigente normativa propedeutica alla commercializzazione. E' inoltre iniziato il progetto di ricerca "green valve" in collaborazione con il Politecnico di Milano.

Nel **comparto minieolico**, il fatturato si è attestato a Euro 525 migliaia rispetto agli Euro 503 migliaia del primo semestre 2017 (+4,3%). Questo risultato, sebbene migliore rispetto all'anno scorso, è penalizzato ancora dalle limitazioni di potenza imposte già l'anno scorso dal GSE su tutto il parco mini-eolico installato in Italia. Contrariamente alle attese, il GSE non ha dato indicazioni di flessibilità tali da permettere di rimuovere il freno. L'aumento dei ricavi è dovuto a migliori condizioni di ventosità rispetto all'anno scorso, a una performance degli impianti mediamente superiore del 105% e a una disponibilità degli impianti mediamente superiore al 99%.

Il comunicato stampa è consultabile sul sito internet della società <http://www.agatos.it>

Agatos (www.agatos.it)

***Agatos Spa** è la holding di un gruppo industriale che ingegnerizza e costruisce chiavi in mano impianti per il consumo efficiente dell'energia e per la produzione di energia rinnovabile. Agatos offre inoltre servizi di Operational & Maintenance e asset management.*

La controllata Agatos Energia Srl, Agenzia Autorizzata Enel Energia, è l'EPC del gruppo ed è specializzata nella progettazione, realizzazione e fornitura chiavi in mano d'impianti fotovoltaici, da biomassa, di waste-to-energy, biometano, idroelettrici e minieolici.

Contatti Advance SIM Spa

Nominated Adviser

Piazza Cavour, 3 – 20121

Milano



**Twister communications
group**

Media Relations

Maria Giardini

Via Valparaiso, 3 – 20144

Milano

Tel.+39 02 4381 14200



Allegato 1: Conto Economico

Valori in Euro/000

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO COMBINED EURO/000	30/06/2017	30/06/2018	Variaz	%
Ricavi di gestione	1.988	2.654	666	34%
Altri ricavi e proventi	614	365	- 249	-41%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		1.371	1.371	n/a
Totale Valore della produzione	2.602	4.390	1.787	69%
Costi per materie	- 480	- 736	256	53%
Costi per servizi	- 1.327	- 2.757	1.430	108%
Costi del personale	- 408	- 419	11	3%
Costi per godimento beni di terzi	- 232	- 287	56	24%
Oneri diversi di gestione	- 44	- 73	29	67%
Totale Costi operativi	- 2.490	- 4.271	1.781	-72%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	112	119	6	5%
Margine Operativo Lordo Normalizzato (EBITDA - Normalizzato)	n/a	n/a	n/a	n/a
Ammortamento Immobilizzazioni immateriali	- 486	- 539	53	11%
Ammortamento Immobilizzazioni Materiali	- 290	- 237	54	-19%
Accantonamenti a fondi rischi e svalutazione	-	810	810	n/a
Totale Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	- 777	- 1.586	809	104%
Risultato Operativo (EBIT)	- 664	- 1.467	- 803	121%
Proventi Finanziari	21	66	45	212%
Oneri Finanziari	- 474	- 408	66	14%
Totale proventi e oneri gestione finanziaria	- 453	- 341	111	-25%
Risultato ante imposte	- 1.117	- 1.809	- 692	62%
Imposte sul reddito	- 1	- 1	0	59%
Utile (Perdita) Netto	- 1.117	- 1.810	- 692	62%
Utile (Perdita) Netto dell'esercizio di competenza di terzi	14	7	8	-53%
Utile (Perdita) Netto di competenza del gruppo	- 1.132	- 1.816	- 684	60%



Allegato 2: Stato Patrimoniale

Valori in Euro/000

SITUAZIONE PATRIMONIALE COMBINED Euro/000	30/06/2017	31/12/2017	30/06/2018	variaz
ATTIVITA' NON CORRENTI				
Immobilizzazioni Immateriali	14.340	14.321	17.756	3.435
Immobilizzazioni Materiali	13.354	9.734	9.535	- 199
Immobilizzazioni Finanziarie	2.226	2.199	2.446	246
Crediti tributari	895	696	264	- 432
Crediti finanziari verso altri oltre l'esercizio successivo	39	1.878	1.796	- 82
Totale Attività Non Correnti	30.855	28.829	31.797	2.967
ATTIVITA' CORRENTI	-			
Crediti commerciali	3.143	3.668	3.036	- 632
Altre attività correnti compresi ratei e risconti	894	1.615	1.397	- 218
Rimanenze	681	466	499	32
Attività finanziarie correnti	89	89	89	0
Attività per imposte correnti	2.193	1.802	2.366	565
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	729	1.630	606	- 1.024
Totale Attività Correnti	7.729	9.270	7.992	- 1.277
TOTALE ATTIVITA'	38.584	38.099	39.789	1.205
PATRIMONIO NETTO	-			
Capitale Sociale	20.363	21.907	21.907	-
Fondo Sovrapprezzo Azioni	-	-	-	-
Riserve da consolidamento	120		24	24
Altre riserve	293	156	152	- 4
Utili/(Perdite) esercizi precedenti	- 6.397	- 6.400	- 8.657	- 2.257
Utile/(Perdita) dell'esercizio	- 1.132	- 2.416	- 1.816	599
Patrimonio Netto di Gruppo	13.247	13.246	11.609	- 1.638
Patrimonio netto di Terzi	898	893	925	31
Totale Patrimonio Netto	14.145	14.140	12.533	- 1.607
PASSIVITA' NON CORRENTI	-			
Passività finanziarie non correnti	16.942	11.214	12.764	1.550
TFR ed altri fondi rischi e oneri	2.119	2.601	2.769	168
Altre passività non correnti	33	570	570	-
Totale Passività Non Correnti	19.094	14.386	16.104	1.718
PASSIVITA' CORRENTI	-			
Passività finanziarie correnti	1.654	5.174	5.036	- 138
Debiti commerciali	2.681	3.794	5.054	1.259
Debiti per imposte	226	274	429	154
Altre passività correnti compresi ratei e risconti	783	330	634	304
Totale Passività Correnti	5.345	9.574	11.153	1.579
TOTALE PASSIVITA'	24.439	23.959	27.256	3.297
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	38.584	38.099	39.789	1.691
Capitale Circolante	1.143	340	- 1.519	- 1.859



Allegato 3: PFN

Valori in Euro/000	CONSOLIDATO	CONSOLIDATO	CONSOLIDATO
	30/06/2017	31/12/2017	30/06/2018
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA			
Obbligazioni quota non corrente	10.771	7.297	7.297
Finanziamenti bancari non correnti	6.171	3.918	4.002
Altre passività non correnti	0	570	570
Totale debiti finanziari a medio lungo termine	16.942	11.784	11.869
Obbligazioni quota corrente*	200	3.699	3.763
Finanziamenti bancari correnti	821	1.235	802
Altre passività correnti	834	240	73
Totale debiti finanziari a breve termine	1.854	5.174	4.638
Totale DEBITI FINANZIARI	18.796	16.959	16.507
Attività finanziarie correnti	-133	-89	-89
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-729	-1.630	-524
	0		
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	17.934	15.240	15.894
Crediti finanziari		-1.855	-1.855
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DOPO CREDITI FINANZIARI	17.934	13.385	14.039



Allegato 4: Rendiconto finanziario

CONSOLIDATO AGATOS SPA
Rendiconto Finanziario (metodo indiretto)
al 30/06/2018

2018

A DISPONIBILITA' LIQUIDE 31/12/2017	1.629.682
+ FLUSSI FINANZIARI DERIVANTE DALLA GESTIONE REDDITUALE	
Utile (perdita) dell'esercizio	-1.816.226
Imposte sul reddito	998
Interessi passivi	584.574
(Plusvalenze) /minusvalenze derivanti da cessione relativi ad immobilizzazioni materiali	0
Utile(perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minus valenze da cessione	Tot. -1.230.654
+ RETTIFICHE PER ELEMENTI NON MONETARI CHE NON HANNO AVUTO COME CONTROPARTITA NEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	
Accantonamento al fondo Tfr	18.491
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	539.092
Altri accantonamenti	600.000
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	236.524
Totale rettifiche elementi non monetarie	Tot. 1.394.107
Flussi finanziari prima delle variazioni del CCN	163.453
VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	
Variazione delle rimanenze	-32.165
Variazione dei crediti verso clienti	632.172
Variazione dei crediti verso imprese collegate	-112.000
Variazione ratei e risconti attivi	-57.680
Variazione ratei e risconti passivi	319.830
Variazione dei debiti verso fornitori	1.259.404
Variazioni nette delle altre voci del capitale circolante	1.939.422
Totale variazione del capitale circolante	Tot. 3.948.983
Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	4.112.436
ALTRE RETTIFICHE	
Interessi pagati	-88.827
Imposte sul reddito pagate	-736
Utilizzo del fondo Tfr	-1.784
Utilizzo dei fondi	-901.527
Totale altre rettifiche	Tot. -992.874
Flusso finanziario della gestione reddituale	3.119.562
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO	
Immobilizzazioni materiali variazioni	-37.138
Immobilizzazioni immateriali variazioni	-1.355.817
Incremento immobilizzazioni immateriali per modifica area di consolidamento	-2.617.813
Totale flussi finanziari derivante dall'attività di investimento	Tot. -4.010.768
FLUSSI FINANZIARI DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	
Incremento debiti a breve verso banche	84.203
Riduzione dei debiti a lungo termine verso le banche	-359.502
Riduzione dei debiti verso obbligazionisti	-229.327
Incremento dei debiti verso altri finanziatori	8.000
Riduzione dei crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	200.000
Riduzione dei crediti immobilizzati verso imprese collegate	-55.289
Altre variazioni del patrimonio netto	209.627
Flusso finanziario netto dall'attività di finanziamento	Tot. -142.288
AUMENTO (DIMINUZIONE) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	-1.033.494
DISPONIBILITA' LIQUIDE AL 30/06/2018	596.188