



COMUNICATO STAMPA

REVISIONE DEL PRECONSUNTIVO 2018 E ANALISI DEL PIANO INDUSTRIALE E FINANZIARIO 2019-2022

ACCETTATA OFFERTA VINCOLANTE PER CESSIONE PARTECIPAZIONE IN ASSET FOTOVOLTAICO CALENDARIO EVENTI SOCIETARI 2019

- **SLITTAMENTO DI PARTE DEL FATTURATO DAL 2018 AL 2019 A SEGUITO DI TEMPI LEGGERMENTE PIU LUNGI PER IL CLOSING DEL PROGETTO BIOMETANO “MARCALLO”, ATTESO PER IL 2019Q1**
- **RICAVI 2018 DA LINEE DI BUSINESS TRADIZIONALI SUPERIORI ALLE PREVISIONI (MEDIAMENTE +4%)**
- **CONFERMATI I TARGET DEL PIANO INDUSTRIALE 2019-2022**
- **CONFERMATI LA PFN 2018 E L’EVOLUZIONE 2019-22**
- **ACCETTATA OFFERTA VINCOLANTE PER VENDITA ASSET PER INCASSI DI CIRCA € 1,2 MLN**

Milano, 16 gennaio 2019 – Il Consiglio di Amministrazione di Agatos S.p.A. si è riunito in data odierna per esaminare gli aggiornamenti del Piano Industriale 2019-2022 (BP) e Piano Finanziario 2018-2019 (PF) pubblicati a settembre 2018, approvandoli all’unanimità e adottando il 2019 come budget aziendale per l’anno in corso.

Nel 2018 il fatturato della nuova linea di business EPC biometano non ha ancora raggiunto il livello atteso a seguito di uno slittamento nella cessione e nel financial closing del progetto Marcallo a inizio 2019, in ragione dei tempi tecnici più lunghi legati al pieno apprezzamento dell’innovazione tecnologica di questo progetto. Va ricordato che l’aumento di fatturato previsto per l’anno 2018 di circa Euro 4.5 mn legato al progetto Marcallo era stato già esplicitamente condizionato alla cessione di tale progetto entro fine 2018. Alla luce del concreto interesse manifestato dagli investitori e dei term sheet di finanziamento già ricevuti, il CdA ha valutato comunque come molto probabile la cessione della quota di maggioranza dell’80% ed il financial closing entro la fine del Q1 2019. La fine lavori del progetto Marcallo è prevista entro il 2019 e la consegna dell’impianto in esercizio entro la fine del Q1 2020. Dal 2019 in poi, nel periodo del Piano, viene quindi confermata la crescita del fatturato derivante dalla vendita e gestione dei progetti per la produzione di biometano già ipotizzata nel BP.

Per contro, i ricavi preconsuntivi delle linee di business tradizionali hanno raggiunto livelli mediamente superiori rispetto alle previsioni, con un incremento complessivo del 4% dei ricavi.

E’ stato inoltre ritenuto opportuno adeguare alcune ipotesi rispetto a quelle del BP 2019-22 già approvato, riallineandolo alle aggiornate condizioni di mercato e commerciali; in particolare sono state leggermente incrementate le previsioni di crescita del comparto EPC fotovoltaico in quanto il potenziale di crescita espresso dal mercato e dalla Strategia Energetica Nazionale prevedono un ritmo di crescita molto accelerato. Sono state valutate ipotesi più cautelative sullo sviluppo del mini-idroelettrico, soprattutto per i ritardi nell’emanazione dell’atteso Decreto FER. Sostanzialmente confermate le previsioni già fatte sullo sviluppo nei prossimi anni delle altre linee di business, anche se sarebbero ipotizzabili delle crescite superiori sia nel settore degli impianti cogenerativi, a seguito della fine del cd. Decreto Energivori, e sia nel comparto EPC biometano in considerazione delle evoluzioni tecnologiche che Agatos sta apportando al processo brevettato Biosip. Agatos ha infatti sviluppato una versione c.d. Biosip PLUS, che migliora la qualificazione dei prodotti in uscita



dall'impianto ottimizzandone ulteriormente la redditività ed una variante del Biosip mirata al recupero di biometano da sotto-prodotti agricoli e zootecnici che indirizza e risolve problematiche legate alla gestione del digestato ed alla valorizzazione della pollina.

A parità di perimetro di consolidamento rispetto al BP già pubblicato, questo aggiornamento porta le seguenti evoluzioni dei principali indicatori del conto economico:

- valore consolidato della produzione 2018 si attesta a circa Euro 7,6 milioni, in crescita rispetto al 2017, rispetto ai circa 12 milioni della previsione 2018 (che era basata sulla cessione entro fine anno del progetto Marcallo) con un EBITDA ed una PFN entrambi in linea con il 2017;
- valore della produzione 2019 di c. 21,5 milioni, circa 3,3 milioni maggiore rispetto al BP pubblicato con il raggiungimento a orizzonte BP di un valore di c 55 milioni in linea con il precedente;
- EBITDA 2019 incrementato da 1,5 milioni a circa 1,8 milioni fino a superare la soglia degli 8,0 milioni nel 2022 (sostanzialmente invariato rispetto al BP) con una marginalità EBITDA che aumenta dall'8% nel 2019 al 15% nel 2022;
- EBIT 2019 incrementato da 0,8 milioni a circa 1,1 milioni fino a raggiungere il valore di 7,8 milioni nel 2022 (sostanzialmente invariato rispetto al BP già approvato) con una marginalità EBIT che aumenta dal 5% del 2019 al 14% del 2022;
- ritorno all'utile netto nel 2020 (Euro 1.9 milioni di Euro), come precedentemente comunicato e conseguimento nel 2022 di un utile netto di 4,5 milioni di Euro, sostanzialmente invariato rispetto al BP di settembre.

La tabella in calce presenta una sintesi di quanto sopra descritto.

PIANO INDUSTRIALE AGATOS PROIEZIONE DI CONTO ECONOMICO	2019		2020		2021		2022	
	BP set 18	BP Rev. Gen 18	BP set 18	BP Rev. Gen 18	BP set 18	BP Rev. Gen 18	BP set 18	BP Rev. Gen 18
<i>Euro/milioni</i>								
Ricavi	18,3	21,6	32,8	34,4	44,3	44,8	55,0	55,8
EBITDA	1,5	1,8	4,5	4,5	6,5	6,5	8,4	8,5
% Ricavi	8,3%	8,3%	13,7%	13,2%	14,8%	14,6%	15,4%	15,1%
EBIT	0,8	1,1	3,8	3,8	5,8	5,8	7,8	7,8
% Ricavi	4,5%	5,0%	11,5%	11,1%	13,2%	13,0%	14,1%	13,9%
EBT	0,2	0,5	3,3	3,3	5,4	5,4	7,3	7,3
% Ricavi	1,1%	2,1%	10,0%	9,7%	12,2%	12,0%	13,3%	13,1%
Utile netto (perdita)	- 0,2	- 0,0	2,0	1,9	3,5	3,2	4,9	4,5
% Ricavi	-1,1%	-0,1%	6,1%	5,5%	7,9%	7,1%	8,9%	8,0%

(1) Le dismissioni degli asset non strategici consolidati modificherebbero in maniera non sostanziale il BP a livello economico rispetto ai numeri sopra indicati.

Per quanto riguarda il Piano Finanziario, si comunica che in data odierna è stata accettata un'offerta di acquisto quote vincolante e incondizionata per la cessione di un impianto fotovoltaico. La partecipazione di minoranza appartenente ad Agatos Energia Srl corrisponde ad un corrispettivo di circa 1,2 milioni di Euro, che verranno incassati entro la fine del Q1 2019. Questo rappresenta il primo passo del piano di dismissioni di asset non strategici già annunciato che permetterà all'azienda di iniziare a ridurre la PFN.



Nel confermare il piano di dismissioni, anche alla luce dell'accettazione dell'offerta di cui sopra, il CdA ha ritenuto contingenti i ritardi nelle cessioni che vi sono stati nel 2018 (come ad esempio nel caso del progetto Marcallo) e, grazie anche all'aumento di capitale avvenuto nel mese di ottobre 2018, di confermare il miglioramento della PFN negli anni del piano, così come già pubblicato. Si presenta sotto la tabella PFN aggiornata.

Andamento PFN con cessioni di asset non strategici	2018	2019	2020	2021	2022
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (comunicata Sett. 2018)	13.504	7.624	2.122	219	-391
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (aggiornata Genn. 2019)	13.671	7.500	3.000	1.500	-500

Infine, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il seguente Calendario Eventi Societari:

Martedì 2 aprile 2019

Consiglio di Amministrazione: approvazione del progetto di bilancio di esercizio e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018

Giovedì 18 aprile 2019

Assemblea ordinaria: approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018

Lunedì 30 settembre 2019

Consiglio di amministrazione: approvazione della relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2018

«L'aggiornamento del piano industriale 2019-22 conferma pienamente le ipotesi di una importante crescita nel medio termine, con un mix tecnologico basato principalmente sul biometano e sul fotovoltaico. Confermiamo anche le previsioni del piano finanziario e prosegue anche il piano delle dismissioni non strategiche. Proprio oggi abbiamo siglato l'accordo definitivo per la prima dismissione di asset fotovoltaici con un closing previsto per fine febbraio 2019» ha dichiarato l'Ing. Ingmar Wilhelm, Presidente di Agatos Spa.

Il comunicato stampa è consultabile sul sito internet della società <http://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 Operation & Maintenance ed 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

Tel. +39 02 3657 4590

massimo.grosso@advancesim.it

Twister communications group

Media Relations

Via Valparaiso, 3 – 20144 Milano

Tel.+39 02 4381 14200


