



COMUNICATO STAMPA

AGATOS APPROVA IL BILANCIO CONSOLIDATO 2018 CON RICAVI IN CRESCITA E AVVIA, IN LINEA COL PIANO INDUSTRIALE COMUNICATO, UNA PROFONDA TRASFORMAZIONE VERSO LE TRE ATTIVITÀ DEL FUTURO: BIOMETANO, FOTOVOLTAICO, EFFICIENZA ENERGETICA

Milano 11 giugno 2019 - Il Consiglio di Amministrazione di Agatos Spa ha approvato in data odierna il bilancio consolidato e il progetto di bilancio civilistico al 31 dicembre 2018 che verranno sottoposti all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti già fissata per il 28 giugno 2019 in prima convocazione e il 10 luglio 2019 in seconda convocazione.

L'esercizio del 2018 deve essere considerato come il primo anno di un biennio che prevede un **processo di profonda trasformazione** da una gamma di prodotti e servizi molto ampia ad una focalizzazione sui mercati di maggiore crescita nei quali Agatos vanta competenze e esperienze molto competitive e consolidate: il biometano, il fotovoltaico e l'efficienza energetica. Questo processo di trasformazione prevede, peraltro, un **piano di dismissioni** di varie partecipazioni in singoli impianti rinnovabili.

I progetti più importanti sviluppati e realizzati da Agatos nel 2018 sono stati due importanti impianti di **trigenerazione**: il primo in Piemonte è stato già messo in esercizio nel 2018; il secondo in Veneto, in fase di realizzazione, verrà messo in esercizio nell'estate del 2019.

Inoltre, è stato formalmente **avviato il cantiere per la costruzione del primo impianto di produzione di biometano da F.O.R.S.U. di dimensione industriale, sito in Lombardia**: utilizzerà la tecnologia proprietaria Biosip che permette di recuperare l'umido urbano producendo biometano senza alcuna emissione odorigena e senza produzione di compost.

Il piano delle dismissioni, avviato nel 2018, sta trovando **piena attuazione nel corso dell'esercizio 2019**, durante il quale sono già state realizzate **due cessioni in linea con quanto comunicato precedentemente al mercato**: la partecipazione del 10% delle quote nell'impianto fotovoltaico in Emilia-Romagna e quella del 100% di un impianto fotovoltaico di Sardegna.

I risultati economici consolidati del 2018 riflettono, quindi, questo primo anno di transizione e possono essere così riassunti:

- +5% rispetto all'anno precedente sia per il **valore della produzione**, che si attesta a **€7,586** milioni, che per i **ricavi**, ammontanti a **€6,944** milioni
- **EBITDA normalizzato**, pari a **€0,168** milioni, che tiene conto di oneri diversi di gestione riferiti ad anni precedenti; e **EBITDA** di **€0,006** milioni, rispetto a €0,619 milioni per l'esercizio precedente;
- il totale degli **ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni** è pari a **€2,433** milioni (€2,393 milioni per l'esercizio precedente) e comprende anche un **accantonamento prudenziale** di **€0,500** milioni di riserve per rischi di svalutazione crediti; mentre il totale dei proventi e oneri della gestione finanziaria è pari a -€0,653 milioni (-€0,571 milioni per l'anno precedente);
- l'**utile netto del Gruppo** è negativo di **€3,034** milioni (rispetto a €-2,415 milioni per l'esercizio precedente); si evidenzia peraltro tale risultato è costituito per circa l'**80% da componenti non cash-relevant**. La controllata **Agatos Energia Srl, la società operativa del Gruppo, chiude il bilancio 2018 in utile, come negli anni precedenti.**



La **situazione patrimoniale e finanziaria consolidata**, viene brevemente riassunta come segue:

- **patrimonio netto** pari a **€13,770 milioni**, in lieve diminuzione rispetto all'esercizio precedente (€14,140 milioni);
- **saldo positivo** tra crediti e debiti tributari per **€1,710 milioni**, compresi €1,572 milioni per crediti IVA già asseverati;
- la **Posizione Finanziaria Netta (PFN)** è leggermente aumentata a **€ 14,803 milioni** rispetto a €13,385 milioni nel 2017: questa differenza è dovuta agli investimenti effettuati per finanziare l'avvio del primo progetto di produzione di biometano;

Il CdA ha esaminato attentamente il tema ex art. 2446 C.C., a livello della Società capogruppo in relazione al superamento del terzo del capitale sociale, per €1,307 milioni, rispetto al capitale sociale che è pari a €24,835 milioni, e ha deciso di non procedere all'abbattimento dello stesso. È stato, infatti, valutato e confermato il sostanziale rispetto del business plan approvato a gennaio 2019, fatto salvo uno slittamento di una parte del fatturato dal 2019 al 2020 determinato dai ritardi del cantiere del progetto di biometano. Alla luce di questa conferma, è stato inoltre considerato che le future distribuzioni di utili della controllata Agatos Energia Srl e delle plusvalenze derivanti dal programma di dismissioni in corso saranno sufficienti a ripristinare, nel corso del biennio 2019-20, il rispetto del limite di legge.

Per ulteriori dettagli si rimanda al fascicolo di bilancio consolidato consultabile, nel rispetto dei termini di legge, sul sito di Agatos. Gli schemi sintetici consolidati e d'esercizio sono allegati sub A e sub B.

L'assemblea degli Azionisti è convocata per il 28 giugno 2019 in prima convocazione e il 10 luglio 2019 in seconda convocazione per deliberare sul seguente ordine del giorno:

- Approvazione del progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018: deliberazioni inerenti e conseguenti

Per ulteriori dettagli si rimanda ai documenti che verranno messi a disposizione degli azionisti, nel rispetto dei termini di legge, sul sito di Agatos.

Gli schemi sintetici consolidati e d'esercizio sono allegati sub A e sub B.

Il Presidente, Ingmar Wilhelm, sottolinea: *"I risultati riflettono il periodo di profonda transizione che Agatos ha avviato con determinazione nel 2018 e che ci permetterà di concentrarci sui tre filoni di maggiore crescita futura: il biometano, il fotovoltaico e l'efficienza energetica. Il track record di Agatos come innovatore, sviluppatore e realizzatore di impianti rinnovabili e di interventi di efficienza energetica è alla base della forte crescita che prevediamo nei nostri tre segmenti target".*

Il comunicato stampa è consultabile sul sito internet della società.

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 Operations & Maintenance e di Asset Management. La controllata Agatos Energia Srl è l'EPC contractor del gruppo e ha un track record nazionale e internazionale nella progettazione, realizzazione e fornitura chiavi



in mano di impianti fotovoltaici, biometano, biomassa, waste-to-energy, idroelettrici e minieolici. Agatos Energia lavora in Italia anche come Agenzia Autorizzata di Enel Energia sul mercato libero dell'energia e come Partner di Enel X nell'ambito dell'efficienza energetica.

Contatti

Advance SIM Spa

Nominated Adviser

Piazza Cavour, 3 – 20121 Milano

Tel. +39 02 3657 4590

massimo.grosso@advancesim.it

Allegato A

Valori in Euro/000

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO EURO/000	31/12/2017	31/12/2018	Variaz	% Var
Ricavi di gestione	6.595	6.944	349	5%
Variaz. delle rimanenze prod. in corso di lavoraz, semilav e finiti	-	43	43	n/a
Altri ricavi e proventi	636	585	- 51	-8%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-	-	n/a
Totale Valore della produzione	7.231	7.486	254	4%
Costi per materie	- 1.644	- 2.319	675	41%
Costi per servizi	- 3.393	- 3.580	187	6%
Costi del personale	- 771	- 821	49	6%
Costi per godimento beni di terzi	- 575	- 457	119	-21%
Oneri diversi di gestione	- 228	- 303	75	33%
<i>Di cui Oneri diversi di gestione riferiti a esercizi precedenti</i>	n/a	162		n/a
Totale Costi operativi	- 6.612	- 7.480	868	-13%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	619	6	- 614	-99%
Margine Operativo Lordo Normalizzato (EBITDA - Normalizzato)	n/a	168	n/a	n/a
Ammortamento Immobilizzazioni immateriali	- 957	- 1.091	134	14%
Ammortamento Immobilizzazioni Materiali	- 496	- 460	36	-7%
Accantonamenti a fondi rischi e svalutazione	- 940	- 882	58	n/a
Totale Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	- 2.393	- 2.433	39	-2%
Risultato Operativo (EBIT)	- 1.774	- 2.427	653	37%
Proventi Finanziari	324	171	152	-47%
Oneri Finanziari	- 895	- 1.006	111	-12%
Rivalutazioni		202		n/a
Totale proventi e oneri gestione finanziaria	- 571	- 633	62	11%
Risultato ante imposte	- 2.345	- 3.060	715	30%
Imposte sul reddito	- 50	- 10	40	
Utile (Perdita) Netto	- 2.395	- 3.069	675	28%
Utile (Perdita) Netto dell'esercizio di competenza di terzi	20	35	56	
Utile (Perdita) Netto di competenza del gruppo	- 2.415	- 3.034	619	26%

* Ricalcolato depurando gli Oneri diversi di gestione inerenti a esercizi precedenti



Valori in Euro/000

SITUAZIONE PATRIMONIALE Euro/000	31/12/2017	31/12/2018	variaz.	% variaz.
ATTIVITA' NON CORRENTI				
Immobilizzazioni Immateriali	14.321	13.455	- 867	-6%
Immobilizzazioni Materiali	9.734	9.214	- 520	-5%
Immobilizzazioni Finanziarie	2.199	2.722	522	24%
Crediti tributari	696	188	- 508	-73%
Altre attività non correnti	1.878	1.792	- 86	-5%
Totale Attività Non Correnti	28.829	27.371	- 1.458	-5%
ATTIVITA' CORRENTI				
Crediti commerciali	3.668	5.307	1.639	45%
Altre attività correnti compresi ratei e risconti	1.615	3.443	1.828	113%
Rimanenze	466	245	- 221	-47%
Attività finanziarie correnti	89	374	285	321%
Crediti tributari	1.802	2.183	381	21%
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.630	705	- 925	-57%
Totale Attività Correnti	9.270	12.257	2.987	32%
TOTALE ATTIVITA'	38.099	39.628	1.529	4%
PATRIMONIO NETTO				
Capitale Sociale	21.907	24.835	2.928	13%
Altre riserve	156	141	- 297	
Utili/(Perdite) esercizi precedenti	- 6.400	- 8.734	- 2.334	36%
Utile/(Perdita) dell'esercizio	- 2.416	- 3.034	- 618	26%
Patrimonio Netto di Gruppo	13.246	12.926	- 320	-2%
Patrimonio netto di Terzi	893	843	- 50	-6%
Totale Patrimonio Netto	14.140	13.769	- 370	-3%
PASSIVITA' NON CORRENTI				
Passività finanziarie non correnti	11.214	12.503	1.289	11%
TFR ed altri fondi rischi e oneri	2.601	2.397	- 204	-8%
Debiti tributari	-	327	327	n/a
Altre passività non correnti	570	-	- 570	n/a
Totale Passività Non Correnti	14.386	15.228	843	6%
PASSIVITA' CORRENTI				
Passività finanziarie correnti	5.174	5.284	109	2%
Debiti commerciali	3.794	4.396	602	16%
Debiti Tributari / istituti previdenza	274	333	59	21%
Altre passività correnti compresi ratei e risconti	330	618	287	87%
Totale Passività Correnti	9.574	10.631	1.057	11%
TOTALE PASSIVITA'	23.959	25.859	1.900	8%
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	38.099	39.628	1.529	4%
Capitale Circolante	340	1.156		



Valori in Euro/000	CONSOLIDATO	CONSOLIDATO
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	31/12/2017	31/12/2018
Obbligazioni quota non corrente	7.297	8.401
Finanziamenti bancari non correnti	3.918	4.102
<i>di cui finanziamenti in project su SPV</i>	3.662	3.553
Altre passività non correnti	570	0
Totale debiti finanziari a medio lungo termine	11.784	12.503
Obbligazioni quota corrente <i>compresi i ratei sugli interessi passivi</i>	3.699	348
Finanziamenti bancari correnti	1.235	3.061
Altri finanziamenti / passività correnti	240	1.566
Totale debiti finanziari a breve termine	5.174	4.975
Totale DEBITI FINANZIARI	16.959	17.478
Attività finanziarie correnti	-89	-89
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-1.630	-705
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	15.240	16.684
Crediti finanziari a medio lungo termine*	-1.855	-1.881
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DOPO CREDITI FINANZIARI	13.385	14.803

* Non sono stati considerati €2.150 migliaia di crediti finanziari verso la controllata per la vendita e non consolidata

Allegato B: Schemi di Stato patrimoniale e Conto Economico del progetto di bilancio civilistico di esercizio Agatos SPA

AGATOS S.P.A

Bilancio di esercizio al 31-12-2018

Dati anagrafici	
Sede in	MILANO
Codice Fiscale	09460300966
Numero Rea	MILANO 2091899
P.I.	09460300966
Capitale Sociale Euro	55.213.539 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO)	642000
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	no

Stato patrimoniale

Stato patrimoniale	31-12-2018	31-12-2017
Attivo		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	200.000
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	652.961	737.765
II - Immobilizzazioni materiali	41.728	17.315
III - Immobilizzazioni finanziarie	22.363.950	22.725.210
Totale immobilizzazioni (B)	23.058.639	23.480.290
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze	24.338	43.900
II - Crediti		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.513.200	621.991
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.677.122	1.673.122
Totale crediti	4.190.322	2.295.113
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	285.000	0
IV - Disponibilità liquide	330.732	1.234.885
Totale attivo circolante (C)	4.830.392	3.573.898
D) Ratei e risconti	365.893	20.253
Totale attivo	28.254.924	27.274.441
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	24.834.873	21.906.873
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	0	0
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve	0	0
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	292.454
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(7.976.328)	(6.475.682)
Perdita ripianata nell'esercizio	(1.608.767)	(1.500.646)
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto	15.249.778	14.222.999
B) Fondi per rischi e oneri	1.584.302	1.086.197
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	3.695	1.534
D) Debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.173.835	4.428.620
esigibili oltre l'esercizio successivo	8.883.543	7.296.668
Totale debiti	11.057.378	11.725.288
E) Ratei e risconti	359.771	238.423
Totale passivo	28.254.924	27.274.441

Conto economico

	31-12-2018	31-12-2017
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	0	186.230
2), 3) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti e dei lavori in corso su ordinazione	(43.900)	43.900
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(43.900)	43.900
5) altri ricavi e proventi		
altri	342.856	282.761
Totale altri ricavi e proventi	342.856	282.761
Totale valore della produzione	298.956	512.891
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	480	0
7) per servizi	481.052	625.412
8) per godimento di beni di terzi	65.244	79.631
9) per il personale		
a) salari e stipendi	89.930	23.998
b) oneri sociali	29.313	6.404
c), d), e) trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del personale	5.733	2.111
c) trattamento di fine rapporto	5.733	1.534
d) trattamento di quiescenza e simili	0	577
Totale costi per il personale	124.976	32.513
10) ammortamenti e svalutazioni		
a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	213.005	180.870
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	203.100	159.441
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	9.905	21.429
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	207.035	0
Totale ammortamenti e svalutazioni	420.040	180.870
12) accantonamenti per rischi	500.000	0
14) oneri diversi di gestione	23.029	77.493
Totale costi della produzione	1.614.821	995.919
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(1.315.865)	(483.028)
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate	328.839	541.523
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	328.839	541.523
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	4	10
Totale proventi diversi dai precedenti	4	10
Totale altri proventi finanziari	328.843	541.533
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllate	58.721	0
altri	563.024	618.678
Totale interessi e altri oneri finanziari	621.745	618.678
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(292.902)	(77.145)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
19) svalutazioni		

b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		
Totale svalutazioni	0	940.473
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	0	940.473
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	0	(940.473)
21) Utile (perdita) dell'esercizio	(1.608.767)	(1.500.646)
	(1.608.767)	(1.500.646)