



APPROVATA LA RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2019 RISPETTO ALL'H1-2018: RICAVI +23% PERDITE DIMEZZATE E UNA RIDUZIONE DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO

Rispetto al primo semestre 2018, si evidenziano i seguenti risultati:

- un aumento del 23% dei ricavi semestrali dalla gestione caratteristica a €3.261 migliaia da €2.654 migliaia;
- EBITDA positivo anche se in lieve diminuzione;
- dimezzamento della perdita di competenza del gruppo a €-954 migliaia (€-1.816 migliaia nel primo semestre 2018);

Rispetto al 31-12-2018, riduzione dell'indebitamento finanziario netto prima dei crediti finanziari (PFN) di circa €1.139 migliaia a €15.545 migliaia da €16.684 migliaia.

Milano, 30 settembre 2019 – Il Consiglio di Amministrazione di **Agatos SpA** convocato e riunitosi in data odierna ha approvato la relazione semestrale consolidata al 30 giugno del 2019 che è stata già oggetto di revisione volontaria da parte della società Baker Tilly con emissione di relazione senza eccezioni.

A livello di conto economico, si evidenzia un aumento del 23% dei ricavi semestrali dalla gestione caratteristica di €3.261 migliaia rispetto ai €2.654 migliaia del primo semestre 2018. L'incremento deriva principalmente dal fatturato legato alle attività di efficientamento energetico. Il valore della produzione si è attestato a €3.652 migliaia rispetto a €4.390 migliaia al 30-6-2018, che incorporavano €1.371 migliaia per incrementi di immobilizzazioni per lavori interni dovuti all'ingegneria eseguita sul progetto Marcallo. Per quanto concerne il comparto minieolico, i ricavi semestrali 2019 si attestano a €553 migliaia rispetto agli €547 migliaia del primo semestre 2018.

L'EBITDA si è attestato a €27 migliaia con una lieve diminuzione rispetto agli €119 migliaia del primo semestre 2018. La riduzione del margine è principalmente dovuta alla cessione nel maggio 2019 dell'impianto fotovoltaico di Carbonia e la perdita dei relativi ricavi.

L'EBIT è aumentato di €738 migliaia a € -729 migliaia rispetto ai €-1.467 migliaia della semestrale 2018 con un decisivo miglioramento. Per la prima volta il risultato non è impattato negativamente da accantonamenti prudenziali legati agli asset derivanti dalla fusione inversa con TE Wind. Gli ammortamenti ordinari sono in linea con la semestrale 2018.

Anche gli oneri finanziari netti sono migliorati attestandosi a €-157 migliaia rispetto a €-341 migliaia, quindi in calo del 54% rispetto al primo semestre del 2018, beneficiando sia di una riduzione degli interessi medi ponderati dovuti alla riduzione della PFN il cui effetto si dispiegherà pienamente



nell'arco dell'anno, che delle plusvalenze sulle due cessioni già effettuate e contabilizzate come proventi finanziari.

La perdita di competenza del gruppo (al netto delle competenze dei soci di minoranza) risulta infine dimezzata a €-954 migliaia rispetto a €-1.816 della semestrale dello scorso anno.

Queste perdite esulano dalla gestione caratteristica di Agatos che è quella di innovare, sviluppare e realizzare nuovi impianti per clienti terzi come EPC contractor e rappresentano prevalentemente poste non di cassa derivanti dall'operazione di fusione inversa con TE Wind Spa, come gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali (impianti minieolici) e l'avviamento.

Da un punto di vista finanziario, le cessioni di asset non strategici ha permesso di iniziare a ridurre l'indebitamento finanziario migliorando la Posizione Finanziaria Netta (PFN) di circa €1.139 migliaia a €15.545 migliaia dagli €16.684 migliaia del primo semestre 2018, di cui €3.700 migliaia per finanziamenti non recourse in project legati agli impianti minieolici e idrici di proprietà. L'indebitamento è controbilanciato da asset non strategici e non consolidati integralmente che sono già in fase di dismissione con trattative avanzate, il cui valore è stimato in oltre €4.000 migliaia.

Andamento della gestione semestrale

Per quanto concerne le attività nel fotovoltaico del primo semestre 2019, si è rilevata un'accelerazione delle vendite, soprattutto nel segmento retail. L'intervento in questo segmento di un operatore energetico di riferimento, partner di Agatos, migliorando le procedure di cessione del credito fiscale da parte degli acquirenti degli impianti è stato determinante per aumentare le vendite.

Nel segmento dei clienti corporate, le trattative già attivate l'anno scorso hanno beneficiato di un'accelerazione grazie alla definitiva stesura del Decreto FER1, pubblicato in Gazzetta Ufficiale durante l'estate. Il nuovo decreto ha chiarito il quadro regolamentare relativo ai nuovi impianti da fonti rinnovabili. Per esempio, il Decreto premia la realizzazione di impianti su coperture con lo smaltimento dell'amianto, attività nella quale Agatos è, da tempo, un leader di mercato.

Nel settore dell'efficientamento energetico, la controllata Agatos Energia S.r.l. sta completando la costruzione di un importante impianto di trigenerazione per un operatore energetico di riferimento. Questo progetto rappresenta un fatturato potenziale per Agatos Energia di €1,6 milioni di cui €1,2 milioni di competenza 2019. Si prevede che altri €2,2 milioni verranno fatturati per la manutenzione di quest'impianto nei successivi 12 anni. Questo cantiere è oramai in fase di ultimazione. Nel periodo di riferimento sono state inoltre avviate e concretizzate alcune significative trattative per importanti iniziative di efficientamento energetico, sempre con sistemi di trigenerazione.



Durante il primo semestre del 2019 sono state completate favorevolmente tutte le due diligence tecniche e legali sul progetto BIOSIP di Marcallo per la produzione di biometano dall'umido della raccolta differenziata (Frazione Organica Residui Solidi Urbani). Oggi, sono in fase di completamento le negoziazioni con potenziali investitori che acquisiranno una quota di maggioranza nella società veicolo Green Power Marcallese Srl (attualmente di proprietà al 100% di Agatos SpA) e investiranno l'equity necessaria per la realizzazione dell'impianto, la cui messa in esercizio è prevista entro la fine del 2020. Inoltre, l'accordo di sviluppo annunciato il 20 marzo 2019 per la fornitura di ingegneria, progettazione ed assistenza per autorizzare due impianti BIOSIP AGRIC da 500 sm³/ora di biometano avanzato alimentati con deiezioni bufaline, è in fase di attuazione. La prima richiesta è già stata depositata, si è anche svolta una prima conferenza di servizi e pertanto si ritiene che la prima autorizzazione verrà ottenuta prima della fine del 2019.

Gli amministratori, sulla base di tutti gli elementi disponibili e della prevedibile evoluzione della gestione, non ravvisano significativi dubbi o incertezze sulla capacità della Società e del gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e pertanto hanno ritenuto appropriato il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio semestrale 2019. Con riferimento alla perdita realizzata pari a €-954 migliaia, che comporta per la capogruppo Agatos S.p.A. l'erosione del capitale sociale di oltre un terzo con la conseguente necessità di adottare i provvedimenti di cui all'art. 2446 del Codice Civile, gli Amministratori hanno comunque ritenuto adeguato il principio della continuità aziendale, anche sulla base delle previsioni di sviluppo del business che dovrebbe incrementarsi sensibilmente nel prossimo futuro. Infatti, alla luce del prevedibile andamento della gestione 2019-2020 così come illustrato nella presente Semestrale e della versione del business plan 2020-2022 esaminato in occasione dell'approvazione del bilancio consolidato al 31-12-2018 e utilizzato ai fini dell'impairment test (ossia la versione rivisitata a causa di alcuni ritardi del progetto in capo alla controllata Green Power Marcallese s.r.l. di quella approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 16 gennaio 2019), gli Amministratori hanno ritenuto di confermare quando indicato in sede di approvazione del bilancio 2018 ovvero la scelta di non procedere alla convocazione dell'assemblea degli azionisti per deliberare l'abbattimento del capitale sociale. La documentazione relativa alla relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2019, prevista dalla normativa vigente, sarà a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede sociale, nonché consultabile sul sito internet della società www.agatos.it (sezione Investor Relations) nei termini di legge e di regolamento applicabili.

Il Presidente Ing. Ingmar Wilhelm ha dichiarato: *“In un anno di transizione e crescente focalizzazione sui business del futuro, biometano, fotovoltaico e trigenerazione, questi risultati confermano che Agatos sta facendo notevoli progressi. In ciascuno di questi segmenti, stiamo realizzando impianti di riferimento e sviluppando una considerevole pipeline di nuovi progetti. Siamo confidenti che questi progetti si tradurranno già dal prossimo anno in ordini addizionali e in una maggiore diversificazione sia geografica che tecnologica, con benefici per la prevedibilità dei risultati e la marginalità.”*



Il comunicato stampa è consultabile sul sito internet della società <http://www.agatos.it> (sezione Investor Relations)

Agatos Spa è la holding di un gruppo industriale che sviluppa, 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 ed è specializzata nella progettazione, realizzazione e fornitura chiavi in mano di impianti di efficientamento energetico, fotovoltaici, biometano, biomassa, waste-to-energy, idroelettrici. 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

AGATOS SPA
ir@agatos.it
Via Cesare Ajraghi 30
20156 Milano
Tel: +39 02 48376601

BANCA FINNAT EURAMERICA
NomAd
Alberto Verna
a.verna@finnat.it
Piazza del Gesù, 49 - 00186 Roma
Tel. +39 06 69933219
www.finnat.it



Allegato 1: Conto Economico

Valori in Euro/000

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO EURO/000	30/06/2018	30/06/2019	Variaz	%
Ricavi di gestione	2.654	3.261	606	23%
Variaz. delle rimanenze prod. in corso di lavoraz, semilav e finiti		85	85	n/a
Altri ricavi e proventi	365	307	- 58	-16%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.371	-	- 1.371	-100%
Totale Valore della produzione	4.390	3.652	- 737	-17%
Costi per materie	- 736	- 693	42	-6%
Costi per servizi	- 2.757	- 2.156	601	-22%
Costi del personale	- 419	- 370	49	-12%
Costi per godimento beni di terzi	- 287	- 122	165	-58%
Oneri diversi di gestione	- 73	- 284	- 212	291%
<i>Di cui Oneri diversi di gestione riferiti a esercizi precedenti</i>	<i>n/a</i>	<i>287</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>
Totale Costi operativi	- 4.271	- 3.625	646	-15%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	119	27	- 91	-77%
Ammortamento Immobilizzazioni immateriali	- 539	- 502	37	-7%
Ammortamento Immobilizzazioni Materiali	- 237	- 226	10	-4%
Accantonamenti a fondi rischi e svalutazione	- 810	- 28	782	-96%
Totale Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	- 1.586	- 757	829	-52%
Risultato Operativo (EBIT)	- 1.467	- 729	738	-50%
Proventi Finanziari	66	294	228	343%
Oneri Finanziari	- 408	- 451	- 43	11%
Rivalutazioni		-	-	n/a
Totale proventi e oneri gestione finanziaria	- 341	- 157	184	-54%
Risultato ante imposte	- 1.809	- 887	922	-51%
Imposte sul reddito	- 1	-	1	-100%
Utile (Perdita) Netto	- 1.810	- 887	923	-51%
Utile (Perdita) Netto dell'esercizio di competenza di terzi	7	67	60	897%
Utile (Perdita) Netto di competenza del gruppo	- 1.816	- 954	863	-47%



Allegato 2: Stato Patrimoniale

Valori in Euro/000

SITUAZIONE PATRIMONIALE Euro/000	30/06/2018	31/12/2018	30/06/2019
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobilizzazioni Immateriali	17.756	13.455	12.454
Immobilizzazioni Materiali	9.535	9.214	9.005
Immobilizzazioni Finanziarie	2.446	2.722	1.848
Crediti tributari	264	188	172
Altre attività non correnti	1.796	1.792	1.792
Totale Attività Non Correnti	31.797	27.371	25.271
ATTIVITA' CORRENTI			
Crediti commerciali	3.036	5.307	5.460
Altre attività correnti compresi ratei e risconti	1.407	3.443	3.723
Rimanenze	499	245	313
Attività finanziarie correnti	89	374	374
Crediti tributari	2.366	2.183	2.248
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	596	705	543
Totale Attività Correnti	7.993	12.257	12.661
TOTALE ATTIVITA'	39.789	39.628	37.932
PATRIMONIO NETTO			
Capitale Sociale	21.907	24.835	24.835
Riserve da consolidamento	24	-	-
Altre riserve	152	141	198
Utili/(Perdite) esercizi precedenti	- 8.657	- 8.734	- 11.038
Utile/(Perdita) dell'esercizio	- 1.816	- 3.034	- 954
Patrimonio Netto di Gruppo	11.609	12.926	12.645
Patrimonio netto di Terzi	925	843	882
Totale Patrimonio Netto	12.533	13.769	13.527
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Passività finanziarie non correnti	12.764	12.021	11.033
TFR ed altri fondi rischi e oneri	2.769	2.397	1.779
Debiti tributari		327	282
Altre passività non correnti	570	-	-
Totale Passività Non Correnti	16.104	14.746	13.095
PASSIVITA' CORRENTI			
Passività finanziarie correnti	5.036	5.766	5.475
Debiti commerciali	5.054	4.396	5.003
Debiti Tributari / istituti previdenza	429	333	268
Altre passività correnti compresi ratei e risconti	634	618	565
Totale Passività Correnti	11.153	11.113	11.311
TOTALE PASSIVITA'	27.256	25.859	24.406
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	39.789	39.628	37.932
Capitale Circolante	- 1.519	1.156	770

Allegato 3: PFN

Valori in Euro/000	CONSOLIDATO	CONSOLIDATO	CONSOLIDATO
	30/06/2018	31/12/2018	30/06/2019
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	30/06/2018	31/12/2018	30/06/2019
Obbligazioni quota non corrente	7.297	8.401	7.297
Finanziamenti bancari non correnti	4.002	3.620	3.737
<i>di cui finanziamenti in project su SPV</i>	<i>3.794</i>	<i>3.553</i>	<i>3.043</i>
Altre passività non correnti	570	0	0
Totale debiti finanziari a medio lungo termine	11.869	12.021	11.033
Obbligazioni quota corrente <i>compresi i ratei sugli interessi passivi</i>	3.763	348	1.358
Finanziamenti bancari correnti	802	3.543	2.574
Altri finanziamenti / passività correnti	73	1.566	1.212
Totale debiti finanziari a breve termine	4.638	5.457	5.144
Totale DEBITI FINANZIARI	16.507	17.478	16.177
Attività finanziarie correnti	-89	-89	-89
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-524	-705	-543
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	15.894	16.684	15.545
Crediti finanziari a medio lungo termine*	-1.855	-1.881	-1.792
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DOPO CREDITI FINANZIARI	14.039	14.803	13.753

* Non sono stati considerati €2.349 migliaia di crediti finanziari verso la controllata detenuta per la vendita e non consolidata

Allegato 4: Rendiconto finanziario

CONSOLIDATO AGATOS SPA
Rendiconto Finanziario (metodo indiretto)
al 30/06/2019

2019

A	DISPONIBILITA' LIQUIDE 31/12/2018	705.132
+ FLUSSI FINANZIARI DERIVANTE DALLA GESTIONE REDDITUALE		
	Utile (perdita) dell'esercizio	-953.527
	Imposte sul reddito	0
	Interessi passivi (attivi)	434.928
	Dividendi attivi	-68.000
	(Plusvalenze) /minusvalenze derivanti da cessione di attività	-209.634
	Utile(perdita) dell'esercizio prima del interessi, dividendi e plus/minus val	Tot. -796.233
+ RETTIFICHE PER ELEMENTI NON MONETARI CHE NON HANNO AVUTO COME CONTROPARTITA NEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO		
	Accantonamenti al fondo TFR	22.414
	Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	502.383
	Accantonamento rischi su crediti	28.426
	Altri accantonamenti	0
	Rivalutazioni di partecipazioni	0
	Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	226.054
	Totale rettifiche elementi non monetari	Tot. 779.278
	Flussi finanziari prima delle variazioni del CCN	-16.955
VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO		
	Variazione delle rimanenze	-58.123
	Variazione dei crediti verso clienti	-56.496
	Variazione dei crediti verso imprese controllate e collegate	-445.146
	Variazione ratei e risconti attivi	105.526
	Variazione ratei e risconti passivi	-187.381
	Variazione dei debiti verso fornitori	606.722
	Variazioni nette delle altre voci del capitale circolante (attivo)	-123.505
	Variazioni nette delle altre voci del capitale circolante (passivo)	8.119
	Totale variazione del capitale circola	Tot. -150.285
	Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	-167.240
ALTRE RETTIFICHE		
	Interessi pagati	-171.989
	Dividendi attivi incassati	0
	Imposte sul reddito pagate	0
	Utilizzo del fondo Tfr	-20.206
	Utilizzo dei fondi	26.255
	Totale altre rettifiche	Tot. -165.939
	Flusso finanziario della gestione reddituale	-333.179
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO		
	Immobilizzazioni materiali variazioni	-16.450
	Immobilizzazioni immateriali variazioni	498.252
	Immobilizzazioni finanziarie variazioni	1.150.836
	Incremento immobilizzazioni immateriali per modifica area di consolidamento	0
	Totale flussi finanziari derivante dall'	Tot. 1.632.639
FLUSSI FINANZIARI DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
	Variazione debiti a breve verso banche	-969.736
	Variazione debiti a lungo termine verso le banche	116.756
	Variazione dei debiti verso obbligazionisti	-347.619
	Variazione debiti verso altri finanziatori	-326.710
	Variazione crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0
	Effetto del consolidamento	27.435
	Altre variazioni del patrimonio netto	38.692
	Flusso finanziario netto dall'attività di finanzia	Tot. -1.461.183
	AUMENTO (DIMINUZIONE) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	-161.724
	DISPONIBILITA' LIQUIDE AL 30/06/2019	543.409