



APPROVATA LA RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2020

Nel primo semestre 2020, si evidenziano i seguenti risultati:

- Ricavi pari ad €1.456 migliaia, in diminuzione del 55% rispetto a €3.261 migliaia del primo semestre 2019, a causa del blocco delle attività “core” dovuto all'emergenza sanitaria determinata dalla pandemia da Covid-19 (di seguito l'”Emergenza COVID”) ;
- EBITDA pari ad €-203 in diminuzione rispetto a €27 migliaia nel primo semestre 2019;
- Perdita di competenza del gruppo a €-1.464 migliaia (€-954 migliaia nel primo semestre 2019);
- Indebitamento finanziario netto prima dei crediti finanziari (PFN) aumenta lievemente a circa €15.830 migliaia da €15.306 migliaia al 30 giugno 2019.
- Uscita dalla fattispecie prevista dall'articolo 2446 CC deliberata dall'assemblea straordinaria tenutasi il 25 giugno 2020.

Milano, 29 settembre 2020 – Il Consiglio di Amministrazione in data odierna ha approvato la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2020 che è oggetto di revisione volontaria da parte della società Baker Tilly.

A livello di conto economico, a causa dell'emergenza sanitaria determinata dalla pandemia da Covid-19 (di seguito l'”Emergenza COVID”), che ha bloccato di fatto da fine febbraio tutte le attività principali di vendita e di esecuzione dei cantieri, il valore della produzione si è attestato a €1.701 migliaia rispetto ai €3.652 migliaia del primo semestre 2019. I ricavi si sono attestati a €1.456 migliaia rispetto a €3.261 migliaia.

L'EBITDA si è attestato a €-203 migliaia rispetto a €27 migliaia del primo semestre 2019. La diminuzione più contenuta rispetto ai ricavi è principalmente riconducibile alla migliore redditività del comparto minieolico post fusione delle SPV.

L'EBIT si è attestato a €-932 migliaia da € -729 migliaia, con una lieve flessione rispetto al primo semestre 2019. Gli ammortamenti ordinari sono in linea con la semestrale 2019.

Gli oneri finanziari netti si sono attestati a €-407 migliaia rispetto a €-157 migliaia del primo semestre del 2019 in quanto questo risultato beneficiava della plusvalenza derivante dalla cessione di una partecipazione di minoranza non strategica. La perdita di competenza del Gruppo risulta infine pari a €-1.464 migliaia, rispetto a €-954 migliaia della semestrale dello scorso anno.

Anche in questo primo semestre la maggior parte delle perdite sono rappresentate da poste derivanti dalla vecchia operazione di fusione inversa con TE Wind SpA del 2017, come l'ammortamento dell'avviamento e gli oneri finanziari ereditati dall'indebitamento di TE Wind.



Da un punto di vista finanziario, anche le previste cessioni di asset non strategici hanno subito dei ritardi dovuti all’Emergenza COVID. La Posizione Finanziaria Netta prima dei crediti finanziari (PFN) si attesta ad €15.830, con un lieve aumento di circa €524 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019. Tale andamento è riconducibile ad un aumento dell’indebitamento al netto dei rimborsi per circa €206 migliaia ed una diminuzione di circa €318 migliaia della cassa. 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 circa € 6.000 migliaia, escludendo il portafoglio minieolico. A luglio, la Società ha rimborsato circa € 1,8mn di debiti finanziari derivanti dal bilancio T E Wind.

Eventi Straordinari

L’attività del primo semestre è stata negativamente impattata da due principali fattori fuori dal controllo della Società ossia:

1. l’Emergenza COVID. Sebbene il DPCM del 22 marzo 2020 non abbia imposto il “lock down” delle attività riferite ai codici ATECO del core business di Agatos Energia e delle altre società del gruppo, le stesse attività sono state fortemente rallentate a causa del “lock down” e dai limiti di mobilità e di distanziamento sociale, oltre che dal blocco dei cantieri;
2. i ritardi nell’ottenimento da parte del primario operatore energetico nazionale di una delibera bancaria per il Progetto Marcallo a termini e condizioni accettabili. Questi ritardi sono stati esacerbati, oltre che dalle misure di contenimento dell’Emergenza COVID, anche dalla tempistica del closing dell’operazione di acquisizione del primario operatore energetico nazionale da parte di un fondo, annunciata a fine 2019 e previsto ad aprile 2020, poi ritardato a causa dell’Emergenza COVID. Nelle more del closing dell’operazione e nonostante i limiti determinati dall’Emergenza COVID, il primario operatore energetico nazionale ed Agatos hanno continuato a lavorare con le banche al fine di ottenere una delibera accettabile per tutti e sostanzialmente finalizzato i testi di tutti i contratti relativi al Progetto Marcallo.

Attività Agatos

Dopo il 2019 che si è confermato il primo anno di un biennio che prevedeva un processo di trasformazione dell’azienda, il 2020 doveva essere l’anno in cui veniva compiuta tale trasformazione ma l’Emergenza COVID e la conseguente crisi economica hanno rallentato questo processo di passaggio 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 ovvero il biometano, il fotovoltaico e l’efficienza energetica.

Nonostante l’Emergenza COVID, e con le conseguenti difficoltà del caso, Agatos è riuscita comunque a proseguire lo sviluppo di una pipeline di progetti che applicano la tecnologia proprietaria



BIOSIP e ci si aspetta che dal 2021 possa iniziare a trasformarsi in un fatturato EPC consistente per Agatos Energia. Nel primo semestre 2020 sono state costituite due SPV specificamente dedicate allo sviluppo di due autorizzazioni volte alla costruzione di due impianti con capacità produttiva di 500 smc/ora di biometano avanzato per autotrazione, ciascuno. Grazie all'applicazione del brevetto BIOSIP nel settore agricolo è possibile ridurre in modo economico e sostenibile, di circa il 70%, il contenuto di nitrati ammoniacali nei sotto-prodotti in uscita dall'impianto, rispetto ai valori contenuti nei liquami in ingresso, quindi nel pieno rispetto della Direttiva Nitrati. Sempre in questo settore sono in negoziazione avanzata altre iniziative analoghe, ed almeno alcune di queste dovrebbero essere finalizzate entro la fine del 2020. Il contesto è molto favorevole al processo tecnologico BIOSIP di Agatos in quanto lo spandimento in agricoltura sia dei fanghi di depurazione che del compost da rifiuti non è più considerata una soluzione ambientalmente sostenibile ed economica.

Si ricorda inoltre che il 28 aprile 2020, la controllata Agatos Green Power Lemuria Srl, detentrica del brevetto relativo all'innovativo processo di recupero dai rifiuti e sottoprodotti organici di biometano, biometano liquefatto e/o di energia elettrica, il c.d. processo "BIOSIP", ha ricevuto il brevetto dallo US Patent Office sulla base dell'accordo Patent Cooperation Treaty (PCT), dopo aver ricevuto le concessioni di brevetto del processo BIOSIP dai seguenti paesi: Italia, Francia, Germania, Gran Bretagna, Romania, Spagna e Svizzera, sulla base della European Patent Practice (EPP). Infine, nel mese di luglio 2020, Agatos ha ricevuto conferma del brevetto BIOSIP anche dalla Cina.

Per quanto concerne il comparto minieolico, a seguito dell'Emergenza COVID la volturazione delle 16 convenzioni GSE della Windmill è stata completata solo recentemente. I ricavi semestrali sono migliorati di oltre il 4% a € 575 migliaia rispetto agli € 553 migliaia del primo semestre 2019 nonostante condizioni di ventosità che sono state mediamente inferiori del 6,3% rispetto ai primi sei mesi del 2019. Infatti, la produzione del primo semestre 2020 è risultata superiore del 3,7% rispetto alla produzione dello stesso periodo del 2019. Si ritiene che questo risultato, dovuto a un aumento della disponibilità media degli impianti e a una migliore taratura di potenza, possa costituire un miglioramento duraturo. Grazie a questo sviluppo, l'EBITDA del comparto minieolico è aumentato di oltre il 43% rispetto all'EBITDA della prima metà del 2019

Continuità Aziendale

La valutazione delle voci di bilancio della Società, Agatos SpA, è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività anche richiamando l'articolo 7 del Decreto Legge n. 23/2020, il c.d. Decreto Liquidità legato all'Emergenza COVID successivamente integrato dall'art. 38-*quater* del Decreto Rilancio Legge n. 34/2020, che consente esplicitamente agli Amministratori di redigere il bilancio in continuità aziendale anche dopo l'insorgere di questa emergenza sanitaria.

Solvenza Finanziaria



Avendo rimborsato interamente i debiti finanziari entro 1 anno di cui circa €1.181 migliaia il 10 luglio e €810 migliaia il 25 luglio 2020, la Società ritiene di essere in grado di far fronte alle scadenze future. Inoltre, il Gruppo stima che il piano di dismissioni di asset non strategici tutt'ora in corso possa portare incassi in eccesso ai € 6.000 migliaia.

Il Presidente Ing. Ingmar Wilhelm ha dichiarato: *“All’inizio del secondo anno di transizione di Agatos verso una chiara focalizzazione sui business del futuro, cioè il biometano, il fotovoltaico e l’efficienza energetica, l’Emergenza COVID ha rallentato per alcuni mesi la velocità del nostro percorso. Ciononostante, Agatos continua a sviluppare una crescente pipeline di nuovi progetti in ciascuno dei nostri segmenti target, Siamo confidenti che questi progetti si tradurranno già dal prossimo anno in ordini nuovi 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 innova, 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 fotovoltaici, a biometano e di efficientamento energetico. 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	30/06/2019	30/06/2020	Variaz	%
Ricavi di gestione	3.261	1.456	- 1.805	-55%
Variaz. delle rimanenze prod. in corso di lavoraz, semilav e finiti	85	36	- 49	-58%
Altri ricavi e proventi	307	210	- 97	-32%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-	-	na
Totale Valore della produzione	3.652	1.701	- 1.951	-53%
Costi per materie	- 693	- 220	473	-68%
Costi per servizi	- 2.156	- 1.113	1.042	-48%
Costi del personale	- 370	- 328	42	-11%
Costi per godimento beni di terzi	- 122	- 51	71	-58%
Oneri diversi di gestione	- 284	- 192	92	-32%
<i>Di cui Oneri diversi di gestione riferiti a esercizi precedenti</i>	- 287	- 150	137	-48%
Totale Costi operativi	- 3.625	- 1.905	1.720	-47%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	27	- 203	- 231	-841%
Ammortamento Immobilizzazioni immateriali	- 502	- 501	2	0%
Ammortamento Immobilizzazioni Materiali	- 226	- 228	2	1%
Accantonamenti a fondi rischi e svalutazione	- 28	-	28	-100%
Totale Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	- 757	- 728	28	-4%
Risultato Operativo (EBIT)	- 729	- 932	- 202	28%
Proventi Finanziari	294	12	- 282	-96%
Oneri Finanziari	- 451	- 419	33	-7%
Rivalutazioni / (Svalutazioni)	-	- 226	- 226	na
Totale proventi e oneri gestione finanziaria	- 157	- 633	- 475	302%
Risultato ante imposte	- 887	- 1.564	- 677	76%
Imposte sul reddito	-	-	-	na
Imposte (differite) anticipate	-	-	-	na
Utile (Perdita) Netto	- 887	- 1.564	- 677	76%
Utile (Perdita) Netto dell'esercizio di competenza di terzi	67	- 100	- 167	-250%
Utile (Perdita) Netto di competenza del gruppo	- 954	- 1.464	- 510	54%

Allegato 2: Stato Patrimoniale

Valori in Euro/000

SITUAZIONE PATRIMONIALE Euro/000	31/12/2019	30/06/2020	variaz	%
ATTIVITA' NON CORRENTI				
Immobilizzazioni Immateriali	11.294	10.920	- 374	-3%
Immobilizzazioni Materiali	8.785	8.557	- 227	-3%
Immobilizzazioni Finanziarie	37	57	20	na
Crediti tributari	118	118	-	0%
Altre attività non correnti	1.673	537	- 1.137	-68%
Totale Attività Non Correnti	21.907	20.189	- 1.718	-8%
ATTIVITA' CORRENTI				
Crediti commerciali	4.472	4.106	- 366	-8%
Altre attività correnti compresi ratei e risconti	3.367	4.314	947	28%
Rimanenze	1.140	1.206	67	6%
Attività finanziarie correnti	1.542	1.682	140	9%
Crediti tributari	2.810	2.959	149	5%
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	712	394	- 318	-45%
Totale Attività Correnti	14.043	14.661	619	4%
TOTALE ATTIVITA'	35.950	34.850	- 1.099	-3%

PATRIMONIO NETTO				
Capitale Sociale	24.835	20.920	- 3.915	-16%
Fondo Sovrapprezzo Azioni	-	-	-	na
Riserve da consolidamento	-	-	-	na
Altre riserve	- 194	- 194	0	0%
Utili/(Perdite) esercizi precedenti	- 11.038	- 9.097	1.941	-18%
Utile/(Perdita) dell'esercizio	- 2.353	- 1.464	889	-38%
Patrimonio Netto di Gruppo	11.250	10.165	- 1.085	-10%
Patrimonio netto di Terzi	790	642	- 148	-19%
Totale Patrimonio Netto	12.039	10.807	- 1.233	-10%
PASSIVITA' NON CORRENTI				
Passività finanziarie non correnti	9.686	9.773	87	1%
TFR ed altri fondi rischi e oneri	1.771	633	- 1.138	-64%
Debiti tributari	239	239	-	0%
Altre passività non correnti	-	-	-	
Totale Passività Non Correnti	11.696	10.646	- 1.051	-9%
PASSIVITA' CORRENTI				
Passività finanziarie correnti	6.567	6.800	233	4%
Debiti commerciali	4.793	5.559	766	16%
Debiti Tributari / istituti previdenza	235	350	115	49%
Altre passività correnti compresi ratei e risconti	620	678	59	10%
Totale Passività Correnti	12.214	13.387	1.173	10%
TOTALE PASSIVITA'	23.910	24.032	122	1%
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	35.950	34.839	- 1.111	-3%
Capitale Circolante	819	- 246		

Allegato 3: PFN

Valori in Euro/000	CONSOLIDATO	CONSOLIDATO	CONSOLIDATO
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	30/06/2019	31/12/2019	30/06/2020
Obbligazioni quota non corrente	7.297	6.533	6.533
Finanziamenti bancari non correnti	3.737	3.154	3.241
<i>di cui finanziamenti in project su SPV</i>	<i>3.043</i>	<i>2.760</i>	<i>2.847</i>
Altre passività non correnti	0	0	0
Totale debiti finanziari a medio lungo termine	11.033	9.686	9.773
Obbligazioni quota corrente <i>compresi i ratei sugli interessi passivi</i>	1.358	2.216	2.087
Finanziamenti bancari correnti	2.574	2.516	2.252
Altri finanziamenti / passività correnti	1.212	1.657	2.169
Totale debiti finanziari a breve termine	5.144	6.389	6.508
Totale DEBITI FINANZIARI	16.177	16.075	16.281
Attività finanziarie correnti	-89	-57	-57
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-543	-712	-394
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	15.545	15.306	15.830
Crediti finanziari a medio lungo termine*	-1.792	-1.673	-537
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DOPO CREDITI FINANZIARI	13.753	13.633	15.293

* Non sono stati considerati €2.722 migliaia di crediti finanziari verso la controllata detenuta per la vendita e non consolidata riclassificati nell'attivo circolante

Allegato 4: Rendiconto finanziario

CONSOLIDATO AGATOS SPA
Rendiconto Finanziario (metodo indiretto)
al 30/06/2020

2020

A	DISPONIBILITA' LIQUIDE 31/12/2019	711.640
+ FLUSSI FINANZIARI DERIVANTE DALLA GESTIONE REDDITUALE		
	Utile (perdita) dell'esercizio	-1.464.026
	Imposte sul reddito	0
	Interessi passivi (attivi)	406.606
	Dividendi attivi	0
	(Plusvalenze) /minusvalenze derivanti da cessione di attività	0
	Utile(perdita) dell'esercizio prima delle imposte interessi, dividendi e plus/minus valenze da c	Tot. -1.057.419
+ RETTIFICHE PER ELEMENTI NON MONETARI CHE NON HANNO AVUTO COME CONTROPARTITA NEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO		
	Accantonamenti al fondo TFR	19.291
	Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	500.801
	Accantonamento rischi su crediti	0
	Altri accantonamenti	0
	Rivalutazioni/Svalutazioni di partecipazioni	226.014
	Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	227.628
	Totale rettifiche elementi non monetarie	Tot. 973.735
	Flussi finanziari prima delle variazioni del CCN	-83.684
VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO		
	Variazione delle rimanenze	-61.543
	Variazione dei crediti verso clienti	371.117
	Variazione dei crediti verso imprese controllate e collegate	-634.301
	Variazione ratei e risconti attivi	18.697
	Variazione ratei e risconti passivi	-22.670
	Variazione dei debiti verso fornitori	765.833
	Variazioni nette delle altre voci del capitale circolante (attivo)	-630.349
	Variazioni nette delle altre voci del capitale circolante (passivo)	327.348
	Totale variazione del capitale circolante	Tot. 134.133
	Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	50.449
ALTRE RETTIFICHE		
	Interessi pagati	-188.577
	Dividendi attivi incassati	0
	Imposte sul reddito pagate	0
	Utilizzo del fondo Tfr	-8.780
	Utilizzo dei fondi	-11.664
	Totale altre rettifiche	Tot. -209.021
	Flusso finanziario della gestione reddituale	-158.571
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO		
	Immobilizzazioni materiali variazioni	-301
	Immobilizzazioni immateriali variazioni	-126.603
	Immobilizzazioni finanziarie variazioni	-20.200
	Incremento immobilizzazioni immateriali per modifica area di consolidamento	0
	Totale flussi finanziari derivante dall'attività di	Tot. -147.104
FLUSSI FINANZIARI DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
	Variazione debiti a breve verso banche	-263.295
	Variazione debiti a lungo termine verso le banche	86.939
	Variazione dei debiti verso obbligazionisti	-347.428
	Variazione debiti verso altri finanziatori	511.664
	Variazione crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0
	Effetto del consolidamento	0
	Altre variazioni del patrimonio netto	0
	Flusso finanziario netto dall'attività di finanziamento	Tot. -12.121
	AUMENTO (DIMINUZIONE) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	-317.796
	DISPONIBILITA' LIQUIDE AL 30/06/20	393.844