



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20033-29-2017	Data/Ora Ricezione 29 Settembre 2017 16:10:57	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
---	---	---

Societa' : ZEPHYRO

Identificativo : 94233

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : ZEPHYRON01 - Nacmias

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 29 Settembre 2017 16:10:57

Data/Ora Inizio : 29 Settembre 2017 16:10:58

Diffusione presunta

Oggetto : APPROVAZIONE DEI RISULTATI AL 30
GIUGNO 2017

Testo del comunicato

Vedi allegato.

APPROVAZIONE DEI RISULTATI

AL 30 GIUGNO 2017

Dati al 30 giugno 2017:

- **Ricavi: Euro 34,1 milioni (Euro 37,9 milioni nel 1° semestre 2016*)**
- **EBITDA: Euro 7,8 milioni (Euro 5,0 milioni nel 1° semestre 2016*)**
- **Utile netto/perdita: Euro 0,7 milioni (Euro -0,2 milioni nel 1° semestre 2016*)**
- **Posizione Finanziaria Netta: negativa per Euro 3,2 milioni (negativa per Euro 9,9 milioni al 30 giugno 2016)**
- **Patrimonio Netto: Euro 60,3 milioni (Euro 62,8 milioni al 31 dicembre 2016)**

* I dati 2016 sono pro-forma (stante il conferimento e la successiva cessione del Ramo "Biomedicale" nel luglio 2016) e non sono stati oggetto di verifica da parte della società di revisione. Inoltre, si segnala che i principi generali di redazione del bilancio e i criteri di valutazione adottati tengono conto delle modifiche normative introdotte dal Dlgs. 139/2015 che hanno trovato applicazione nei bilanci che hanno avuto inizio dal 1 gennaio 2016.

Milano, 29 settembre 2017

APPROVAZIONE RELAZIONE SEMESTRALE ZEPHYRO S.P.A. AL 30 GIUGNO 2017

Zephyro S.p.A. ("**Zephyro**" o la "**Società**"), operatore italiano di riferimento nel settore dell'efficienza energetica e nella fornitura di soluzioni integrate di *energy management* per strutture complesse, in Italia e all'estero, rende noto che il Consiglio di Amministrazione della Società, riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato la relazione semestrale al 30 giugno 2017 (la "**Semestrale 2017**"), predisposta sulla base dei principi contabili italiani.

Per una migliore lettura della Semestrale 2017 le informazioni economiche relative al primo semestre 2016 vengono presentate pro-forma, come se il conferimento del Ramo "Biomedicale" avesse avuto effetti contabili a partire dal 1 gennaio 2016.

La Semestrale 2017 evidenzia i seguenti valori:

- Ricavi: Euro 34,1 milioni (Euro 37,9 milioni nel 1° semestre 2016*)
- EBITDA: Euro 7,8 milioni (Euro 5,0 milioni nel 1° semestre 2016*)
- Utile netto/perdita: Euro 0,7 milioni (Euro -0,2 milioni nel 1° semestre 2016*)
- Posizione Finanziaria Netta: negativa per Euro 3,2 milioni (negativa per Euro 9,9 milioni al 30 giugno 2016 e positiva per Euro 7,9 milioni al 31 dicembre 2016)
- Patrimonio Netto: Euro 60,3 milioni (Euro 62,8 milioni al 31 dicembre 2016)

Il Presidente Domenico Catanese commenta «**Particolare soddisfazione per l'aumento del 56% dell'EBITDA. A seguito del processo di quotazione, la Società ha rafforzato il sistema di pianificazione e di controllo di gestione. Tale attività, pure in presenza di una coda di mercato ancora difficile, ha permesso di conseguire una rilevante ottimizzazione dei costi in linea con le previsioni di budget. Registriamo peraltro una**

inversione di tendenza nei ritardi di aggiudicazione degli affidamenti dei contratti da parte della Pubblica Amministrazione. L'effetto combinato dell'efficientamento dei costi e dello sviluppo prevedibile, rappresenta un incoraggiante segnale per gli anni a venire.»

Il decremento dei Ricavi risulta pari a Euro 3,8 milioni ascrivibile sostanzialmente alla riduzione netta del portafoglio, non compensata dalla mancata entrata a totale regime dei nuovi contratti e dal ritardo nell'aggiudicazione definitiva della convenzione Consip MIES2.

La diminuzione dei ricavi non si è tuttavia tradotta in una diminuzione proporzionale dei margini grazie all'importante azione di contenimento dei costi operativi che il management persegue con determinazione.

La positiva variazione della Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2017, rispetto al 30 giugno 2016, riflette l'andamento della Società e il momento di mercato.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2017

In data 3 luglio 2017 l'Assemblea dei Soci di Biomedicale S.r.l. ha approvato la fusione per incorporazione di Biomedicale S.r.l. in Higea S.p.A. (società acquirente di Biomedicale S.r.l.). L'obiettivo della fusione è quello di procedere alla concentrazione in capo ad Higea S.p.A., società controllante di Biomedicale medesima che ne detiene una quota pari all'80% del capitale sociale, delle attività svolte in precedenza, in modo indipendente, dalla società incorporanda, al fine di ottenere una compiuta integrazione delle rispettive organizzazioni con conseguenti miglioramenti in termini gestionali e finanziari. Ad esito del perfezionamento della fusione, Zephyro S.p.A. verrà a detenere una partecipazione complessiva pari allo 0,5% del capitale sociale della società incorporante Higea S.p.A..

In data 3 agosto 2017 Zephyro S.p.A. ha proceduto alla conversione automatica di n. 886.163 azioni riscattabili detenute da Prima Holding S.r.l. nella Società in azioni ordinarie secondo un rapporto di n. 1 azione ordinaria per ogni n. 1 azione riscattabile. L'esito della conversione non ha comportato una variazione del capitale sociale.

A seguito dell'aggiudicazione definitiva della procedura inerente l'affidamento del contratto di concessione di lavori pubblici avente ad oggetto la progettazione definitiva ed esecutiva e la realizzazione della Città della Salute e della Ricerca nel Comune di Sesto San Giovanni, intervenuta in data 22 giugno 2017, il 12 settembre 2017 è stata costituita la Società di Progetto denominata "Città Salute Ricerca Milano S.p.A.", in breve "CISAR Milano S.p.A." con una partecipazione di Zephyro pari al 10% del capitale sociale.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel corso del secondo semestre dell'esercizio 2017 Zephyro S.p.A. prosegue nel consolidamento dei risultati acquisiti e conferma l'impegno nel processo di internazionalizzazione.

La Società confida nell'aggiudicazione definitiva, nel prossimo semestre, di importanti offerte

presentate, in favore di Amministrazioni Pubbliche italiane.

Zephyro S.p.A. conferma l'intenzione di avviare il progetto di ammissione alla quotazione nel Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., delle azioni ordinarie e dei warrant della Società, subordinatamente alla verifica dei requisiti dettati dalla normativa vigente.

*** **

Zephyro, con ricavi ordinari di Euro 78 Milioni nel 2016, è l'operatore italiano di riferimento nel settore dell'efficienza energetica e nella fornitura di soluzioni integrate di *energy management* per strutture complesse, in Italia e all'estero. Quotata al mercato AIM di Borsa Italiana a Milano (ticker ESCO.MI) da dicembre 2015, Zephyro offre soluzioni integrate di *energy management*, attraverso la progettazione, la realizzazione e il finanziamento di interventi di riqualificazione energetica (servizi di cogenerazione, trigenerazione e teleriscaldamento) con elevato contenuto tecnologico, nonché la gestione e manutenzione degli impianti e la fornitura di servizi connessi per strutture energivore complesse, mirate al contenimento dei consumi e delle emissioni inquinanti e al conseguimento di economie di spesa.

Per ulteriori informazioni:

ZEPHYRO S.P.A.

Investor Relations

Via Giovanni da Udine 15

20156 Milano

ir@zephyro.com

Tel. +39 02 87387755

www.zephyro.com

IR Top Consulting

Investor & Media Relations

Via C. Cantù 1

20123 Milano

Tel. +39 02 45473884

www.irtop.com

NOMAD e Specialist

Intermonte SIM S.p.A.

Galleria De Cristoforis, 7/8

20122 Milano

STATO PATRIMONIALE-FINANZIARIO AL 30 GIUGNO 2017 E AL 31 DICEMBRE 2016

importi espressi in euro

	30/06/17	31/12/16
Immobilizzazioni immateriali	6.235.966	7.246.237
Immobilizzazioni materiali	36.996.100	37.676.603
Immobilizzazioni finanziarie	2.519.728	2.519.728
Attivo fisso	45.751.794	47.442.568
Rimanenze di magazzino	70.303	64.506
Liquidità differite	60.945.343	65.880.472
Attivo circolante	61.015.646	65.944.978
Debiti verso fornitori	32.246.928	46.051.566
Debiti v/collegate	2.286.171	3.545.140
Debiti v/controllanti	423.991	209.956
Debiti tributari	660.830	852.102
Debiti previdenziali	601.966	818.427
Altri debiti	1.701.965	1.597.527
Ratei e risconti passivi	951.617	1.088.061
Passività correnti	38.873.468	54.162.779
Capitale d'esercizio netto	22.142.178	11.782.199
Fondo per rischi ed oneri	3.380.463	3.259.210
TFR	1.048.830	1.090.347
Passività a medio lungo termine	4.429.293	4.349.557
Capitale investito	63.464.679	54.875.210
Patrimonio netto	(60.310.393)	(62.806.945)
Posizione fin. netta a m/l termine	(8.671.816)	(3.905.654)
Posizione fin. netta a breve termine	5.517.530	11.837.389
Mezzi propri e indeb. fin. netto	(63.464.679)	(54.875.210)

CONTO ECONOMICO AL 30 GIUGNO 2017 E AL 30 GIUGNO 2016

importi espressi in euro

	01/01/2017 30/06/2017	01/01/2016 30/06/2016 Pro-forma	01/01/2016 30/06/2016
Ricavi	34.111.782	37.938.722	46.389.722
Costi esterni operativi	(21.557.943)	(28.070.773)	(33.969.372)
Costo del lavoro	(4.715.189)	(4.867.806)	(6.857.839)
Margine operativo lordo	7.838.650	5.000.143	5.562.511
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	(6.796.747)	(5.193.064)	(5.388.829)
Risultato operativo	1.041.903	(192.921)	173.682
Proventi (oneri) finanziari	33.167	74.237	107.979
Risultato prima delle imposte	1.075.070	(118.684)	281.661
Imposte	(354.883)	(42.730)	(42.730)
UTILE DI PERIODO	720.187	(161.414)	238.931

RENDICONTO FINANZIARIO AL 30 GIUGNO 2017 E AL 30 GIUGNO 2016

Descrizione	30/06/17	30/06/16
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) del periodo	720.187	238.931
Imposte sul reddito	354.883	42.730
Interessi passivi	63.205	106.459
Interessi (attivi)	(28.000)	(22.119)
(Dividendi)	(68.372)	(152.318)
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1. Utile (perdita) del periodo prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.041.903	213.683
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	181.822	0
Ammortamenti delle immobilizzazioni	5.217.872	5.264.045
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Altre rettifiche per elementi non monetari		
<i>Totale rettifiche elementi non monetari</i>	<i>5.399.694</i>	<i>5.264.045</i>
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	6.441.597	5.477.728
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(5.797)	18.431
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	3.234.023	(7.792.615)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(13.804.638)	(4.730.842)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(8.621)	(10.980)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(136.444)	(671.237)
Altre variazioni del capitale circolante netto	(1.718.384)	(4.428.118)
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(12.439.861)</i>	<i>(17.615.361)</i>
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	(5.998.264)	(12.137.633)
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati	1.845	7.190
Interessi (pagati)	(55.351)	(96.064)
(Imposte sul reddito pagate)	0	0
Dividendi incassati	0	112.318
Incassi per cessione attività	0	
(Utilizzi/Liberazioni dei fondi)	(102.086)	(581.958)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(155.592)</i>	<i>(558.514)</i>
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(6.153.856)	(12.696.147)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(6.153.856)	(12.696.147)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(3.504.135)	(5.842.216)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	2.438	11.985
Altri disinvestimenti		0
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(25.401)	(21.920)
Prezzo di realizzo disinvestimenti		73.800
Altri disinvestimenti		0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	(542.051)	(916.225)
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)		
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
<i>Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide</i>	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(4.069.149)	(6.694.576)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	8.105.414	6.107.145
Accensione/decremento finanziamenti	4.036.917	(938.404)
Cash pooling		(3.546.273)
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento		162
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	(3.216.742)	(2.909.871)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	8.925.589	(1.287.241)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(1.297.416)	(20.677.964)
Disponibilità liquide al 1 gennaio	16.276.185	24.793.469
Disponibilità liquide al 30 giugno	14.978.769	4.115.505

Fine Comunicato n.20033-29

Numero di Pagine: 8