



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20033-39-2018	Data/Ora Ricezione 27 Settembre 2018 21:23:08	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
---	---	---

Societa' : ZEPHYRO

Identificativo : 108881

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : ZEPHYRON01 - Nacmias

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 27 Settembre 2018 21:23:08

Data/Ora Inizio : 27 Settembre 2018 21:23:09

Diffusione presunta

Oggetto : APPROVAZIONE DEI RISULTATI AL 30  
GIUGNO 2018

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

**APPROVAZIONE DEI RISULTATI AL 30 GIUGNO 2018**

**Dati al 30 giugno 2018:**

- **Ricavi: Euro 37,0 milioni (Euro 34,1 milioni nel 1° semestre 2017)**
- **EBITDA: Euro 8,3 milioni (Euro 7,7 milioni nel 1° semestre 2017)**
- **Utile: Euro 0,5 milioni (Euro 0,7 milioni nel 1° semestre 2017)**
- **Posizione Finanziaria Netta: negativa per Euro 4,0 milioni (negativa per Euro 3,2 milioni al 30 giugno 2017)**
- **Patrimonio Netto: Euro 57,5 milioni (Euro 58,1 milioni al 31 dicembre 2017)**

*Milano, 27 settembre 2018*

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

Zephyro S.p.A. ("**Zephyro**" o la "**Società**") rende noto che il Consiglio di Amministrazione della Società, riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato la relazione semestrale al 30 giugno 2018 (la "**Semestrale 2018**"), predisposta sulla base dei principi contabili italiani.

La Semestrale 2018 evidenzia i seguenti valori:

- Ricavi: Euro 37,0 milioni (Euro 34,1 milioni nel 1° semestre 2017)
- EBITDA: Euro 8,3 milioni (Euro 7,7 milioni nel 1° semestre 2017)
- Utile: Euro 0,5 milioni (Euro 0,7 milioni nel 1° semestre 2017)
- Posizione Finanziaria Netta: negativa per Euro 4,0 milioni (negativa per Euro 3,2 milioni al 30 giugno 2017 e positiva per Euro 4,6 milioni al 31 dicembre 2017)
- Patrimonio Netto: Euro 57,5 milioni (Euro 58,1 milioni al 31 dicembre 2017)

L'incremento dei Ricavi risulta pari a Euro 2,8 milioni ascrivibile sostanzialmente all'entrata a totale regime dei contratti di fornitura oggetto delle gare Consip Luce 3 e SIE3, e all'attivazione, dai primi mesi del 2018, della Convenzione per l'affidamento dei servizi integrati, gestionali ed operativi di manutenzione, da parte di SO.RE.SA. S.p.A. – Lotto 3.

La redditività operativa rimane sostanzialmente invariata mentre l'utile netto, sebbene positivo, è stato influenzato dal write-off dei costi sostenuti nell'esercizio 2015 per l'operazione di fusione con GreenItaly1 (circa Euro 0,9 milioni).

In linea con l'andamento stagionale della gestione finanziaria, quale registrato anche negli anni precedenti, la Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2018 evidenzia un peggioramento rispetto al 31 dicembre 2017. Questa variazione è dovuta sostanzialmente (i) all'incremento dell'indebitamento a breve termine per far fronte agli importanti esborsi finanziari relativi al pagamento dei fornitori di gas e combustibile, che si concentra nel primo semestre dell'esercizio per forniture inerenti la stagione termica chiusa fra il mese di aprile e quello di maggio, (ii) al pagamento dei dividendi avvenuto nel mese di maggio (Euro 991.631) e (iii) alla significativa

riduzione del montante crediti v/Clienti oggetto di fattorizzazione nel primo semestre 2018 rispetto agli ultimi mesi dell'esercizio 2017.

### **FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2018**

In data **2 luglio 2018**, a seguito della acquisizione del controllo della società da parte di Edison, per il tramite di Fenice, ha preso efficacia la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione che ha nominato Gianluca Maiolini Amministratore Delegato della Società, conferendogli i relativi poteri. In pari data il Consiglio ha inoltre dichiarato l'attività di Direzione e Coordinamento di Fenice S.p.A. nei confronti di Zephyro S.p.A. e ha deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti in sede straordinaria, per il 19 luglio 2018, per modificare gli artt. 16 e 25 dello Statuto, introducendo ulteriori cause di ineleggibilità e decadenza per i componenti degli organi sociali.

In data **19 luglio 2018** l'Assemblea straordinaria degli Azionisti di Zephyro S.p.A. ha approvato all'unanimità le modifiche dello statuto proposte, che sono divenute efficaci in data 14 settembre 2018.

In data **30 luglio 2018** il Consiglio di Amministrazione ha approvato il comunicato redatto ai sensi dell'articolo 103, comma 3, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato (il "TUF") e dell'art. 39 del Regolamento Consob approvato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato (il "Regolamento Emittenti") contenente la valutazione motivata del Consiglio di Amministrazione sull'Offerta pubblica di acquisto totalitaria promossa da Fenice (l'Offerta), e sulla congruità del relativo corrispettivo (il "Comunicato dell'Emittente"), dopo aver esaminato il parere dell'Amministratore Indipendente di Zephyro, predisposto in data 30 luglio 2018 ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti e della allegata *Fairness Opinion*, rilasciata in data 23 luglio 2018 da UBI Banca in qualità di esperto indipendente nominato dal, e di cui si è avvalso, l'Amministratore Indipendente ai fini delle proprie valutazioni. Il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto congruo, da un punto di vista finanziario, il corrispettivo di Euro 10,25 per azione ordinaria portata in adesione all'Offerta.

A seguito della pubblicazione da parte di Fenice, in data 7 agosto 2018, del Documento relativo all'Offerta, il **20 agosto 2018** è iniziato il periodo di adesione all'Offerta stessa, che è tuttora in corso e terminerà il 1° ottobre 2018 (salvo l'eventuale riapertura dei termini). L'Offerta ha ad oggetto massime 3.755.007 azioni ordinarie Zephyro, di cui: (i) n. 2.871.352 azioni ordinarie Zephyro in circolazione alla data del Documento d'Offerta e (ii) massime n. 883.655 azioni ordinarie Zephyro rivenienti dall'eventuale esercizio dei "Warrant Zephyro S.p.A.".

In data **3 settembre 2018** è stata attivata la Convenzione Consip MIES2 (Manutenzione Integrata Energia Sanità) per la fornitura di servizi energetici a ospedali pubblici di Lombardia e Piemonte (Lotto ordinario 2) per un valore complessivo di circa Euro 200 milioni.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Zephyro S.p.A. grazie all'ingresso nel capitale di Fenice, società controllata da Edison, uno dei più rilevanti operatori italiani del settore energetico, avrà l'opportunità di gestire e sviluppare il portafoglio delle proprie attività in maniera integrata con il gruppo Edison, mettendo al tempo stesso a disposizione di esso, ed in particolare di Fenice e le sue controllate, le proprie competenze e la propria esperienza nel settore dell'efficienza energetica per la Pubblica Amministrazione.

In questo contesto, nel corso del secondo semestre dell'esercizio 2018, la Società proseguirà nel consolidamento dei risultati acquisiti e nel processo di espansione.

La Società confida nell'aggiudicazione definitiva di importanti offerte presentate in favore di Amministrazioni Pubbliche italiane. In particolare, per quanto riguarda la gara MIES2 (Manutenzione Integrata Energia Sanità) bandita da Consip S.p.A., Zephyro S.p.A., alla quale sono stati aggiudicati i lotti ordinari 2 e 3 ed il lotto accessorio 15, attende la convocazione per la stipula dei contratti di convenzionamento per i lotti 3 e 15 che, a regime, insieme al lotto 2 porteranno al raddoppio del giro d'affari della Società stessa.

\*\*\*\*\*

Il presente comunicato è disponibile su [www.zephyro.com](http://www.zephyro.com) e su [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com).

\*\*\* \*\*

**Zephyro**, con ricavi di Euro 69 Milioni e un EBITDA di Euro 16 milioni nel 2017, 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 e dal 2 luglio 2018 controllata da, e soggetta all'attività di direzione e coordinamento di, Fenice Qualità per l'Ambiente S.p.A. (a sua volta controllata al 100% da Edison S.p.A.), 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](mailto:ir@zephyro.com)

Tel. +39 02 87387755

[www.zephyro.com](http://www.zephyro.com)

**NOMAD & Specialist**



**Intermonte SIM S.p.A.**

Galleria De Cristoforis 7/8

20122 Milano

**STATO PATRIMONIALE-FINANZIARIO AL 30 GIUGNO 2018 E AL 31 DICEMBRE 2017**

*importi espressi in Euro*

	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Variazione</b>
Immobilizzazioni immateriali	4.118.702	5.325.278	(1.206.576)
Immobilizzazioni materiali	38.108.262	37.433.899	674.363
Immobilizzazioni finanziarie	1.437.963	1.437.963	-
<b>Attivo fisso</b>	<b>43.664.927</b>	<b>44.197.140</b> 	<b>(532.213)</b>
Rimanenze di magazzino	114.433	92.635	21.798
Liquidità differite	54.920.453	50.424.212	4.496.241
Attività finanziarie		1.584.865	(1.584.865)
<b>Attivo circolante</b>	<b>55.034.886</b>	<b>52.101.712</b> 	<b>2.933.174</b>
Debiti verso fornitori	27.667.554	33.184.175	(5.516.621)
Debiti v/controllate	7.124	5.839	1.285
Debiti v/collegate	2.204.541	2.136.042	68.499
Debiti v/controllanti	91.660	274.655	(182.995)
Debiti tributari	1.022.664	733.623	289.041
Debiti previdenziali	667.005	755.655	(88.650)
Altri debiti	2.241.237	1.930.663	310.574
Ratei e risconti passivi	1.146.661	1.150.434	(3.773)
<b>Passività correnti</b>	<b>35.048.446</b>	<b>40.171.086</b>	<b>(5.122.640)</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>19.986.440</b>	<b>11.930.626</b>	<b>8.055.814</b>
Fondo per rischi ed oneri	1.121.383	1.588.146	(466.763)
Trattamento di fine rapporto di lavoro	954.576	1.041.447	(86.871)
<b>Passività a medio lungo termine</b>	<b>2.075.959</b>	<b>2.629.593</b>	<b>(553.634)</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>61.575.408</b>	<b>53.498.173</b>	<b>8.077.235</b>
Patrimonio netto	(57.548.236)	(58.062.618)	514.382
Posizione fin. netta a m/l termine	(6.081.844)	(7.342.154)	1.260.310
Posizione fin. netta a breve termine	2.054.672	11.906.599	(9.851.927)
<b>Mezzi propri e indeb. fin. netto</b>	<b>(61.575.408)</b>	<b>(53.498.173)</b>	<b>(8.077.235)</b>

**CONTO ECONOMICO AL 30 GIUGNO 2018 E AL 30 GIUGNO 2017**

importi espressi in euro

	30/06/2018	30/06/2017	Variazione
Ricavi di produzione	36.065.051	33.087.953	2.977.098
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		0	0
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		0	0
Altri ricavi e proventi caratteristici	887.525	1.023.829	(136.304)
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>36.952.576</b>	<b>34.111.782</b>	<b>2.840.794</b>
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(8.615.898)	(7.330.249)	(1.285.649)
Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	21.799	5.798	16.001
Costi per servizi	(13.719.976)	(13.423.192)	(296.784)
Costi per godimento beni di terzi	(399.361)	(383.666)	(15.695)
<b>TOTALE COSTI DI PRODUZIONE</b>	<b>(22.713.436)</b>	<b>(21.131.309)</b>	<b>(1.582.127)</b>
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>14.239.140</b>	<b>12.980.473</b>	<b>1.258.667</b>
Costi del personale	(5.415.725)	(4.715.189)	(700.536)
Accantonamenti per rischi ed oneri	(254.976)	(168.428)	(86.548)
Oneri diversi di gestione	(254.095)	(426.634)	172.539
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>8.314.344</b>	<b>7.670.222</b>	<b>644.122</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(7.382.841)	(6.628.319)	(754.522)
<b>RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO</b>	<b>931.503</b>	<b>1.041.903</b>	<b>(110.400)</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>931.503</b>	<b>1.041.903</b>	<b>(110.400)</b>
- proventi da partecipazioni	15.135	68.372	(53.237)
- proventi (oneri) finanziari netti	(85.425)	(35.205)	(50.220)
<b>RISULTATO DELLA GESTIONE CORRENTE</b>	<b>861.213</b>	<b>1.075.070</b>	<b>(213.857)</b>
- rettifiche di valore di attività finanziarie e derivati	(60.000)	0	-60.000
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>801.213</b>	<b>1.075.070</b>	<b>(273.857)</b>
- imposte di esercizi precedenti	-	0	0
- imposte sul reddito di esercizio	(323.962)	(354.883)	30.921
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>477.251</b>	<b>720.187</b>	<b>(242.936)</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO AL 30 GIUGNO 2017 E AL 30 GIUGNO 2016**

importi espressi in euro

Descrizione	30/06/2018	30/06/2017
<b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>477.251</b>	<b>720.187</b>
Imposte sul reddito	323.962	354.883
Interessi passivi	117.003	63.205
Interessi (attivi)	(31.578)	(28.000)
(Dividendi)	0	(68.372)
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(15.135)	0
<b>1. Utile (perdita) del periodo prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>871.503</b>	<b>1.041.903</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	270.063	181.822
Ammortamenti delle immobilizzazioni	5.600.342	5.217.872
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	917.725	0
Altre rettifiche per elementi non monetari		
<i>Totale rettifiche elementi non monetari</i>	<i>6.788.130</i>	<i>5.399.694</i>
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>7.659.633</b>	<b>6.441.597</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(21.798)	(5.797)
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(3.124.354)	3.234.023
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(5.516.621)	(13.804.638)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(69.895)	(8.621)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(3.773)	(136.444)
Altre variazioni del capitale circolante netto	(1.218.570)	(1.718.384)
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(9.955.011)</i>	<i>(12.439.861)</i>
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>(2.295.378)</b>	<b>(5.998.264)</b>
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati	9.988	1.845
Interessi (pagati)	(89.910)	(55.351)
(Imposte sul reddito pagate)	0	0
Dividendi incassati	0	0
Incassi per cessione attività	0	0
(Utilizzi/Liberazioni dei fondi)	(823.698)	(102.086)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(903.620)</i>	<i>(155.592)</i>
<b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>	<b>(3.198.998)</b>	<b>(6.153.856)</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>(3.198.998)</b>	<b>(6.153.856)</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(5.361.628)	(3.504.135)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	16.310	2.438
Altri disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(640.535)	(25.401)
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
Altri disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	40.942	(542.051)
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)		
Prezzo di realizzo disinvestimenti	1.584.865	0
<i>Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide</i>		0
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(4.360.046)</b>	<b>(4.069.149)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(213.729)	8.105.414
Accensione/decremento finanziamenti	0	4.036.917
Cash pooling		
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento		
Cessione (acquisto) di azioni proprie		0
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	(991.631)	(3.216.742)
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(1.205.360)</b>	<b>8.925.589</b>
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(8.764.404)	(1.297.416)
<b>Disponibilità liquide al 1 gennaio</b>	<b>14.366.379</b>	<b>16.276.185</b>
<b>Disponibilità liquide al 30 giugno</b>	<b>5.601.975</b>	<b>14.978.769</b>

Fine Comunicato n.20033-39

Numero di Pagine: 8