



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20093-60-2020	Data/Ora Ricezione 30 Settembre 2020 00:06:28	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
---	---	---

Societa' : Agatos Spa
Identificativo : 137478
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : AGATOSN02 - positano
Tipologia : 1.2
Data/Ora Ricezione : 30 Settembre 2020 00:06:28
Data/Ora Inizio : 30 Settembre 2020 00:06:29
Diffusione presunta
Oggetto : APPROVATA LA RELAZIONE
SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30
GIUGNO 2020

Testo del comunicato

Vedi allegato.

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 €-1.476 migliaia (€-787 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 €3.651 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

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	- 512	10	2%
Ammortamento Immobilizzazioni Materiali	- 226	- 228	2	1%
Accantonamenti a fondi rischi e svalutazione	- 28	-	28	-100%
Totale Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	- 757	- 740	17	-2%
Risultato Operativo (EBIT)	- 729	- 943	- 214	29%
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	- 1.576	- 689	78%
Imposte sul reddito	-	-	-	na
Imposte (differite) anticipate	-	-	-	na
Utile (Perdita) Netto	- 887	- 1.576	- 689	78%
Utile (Perdita) Netto dell'esercizio di competenza di terzi	- 100	- 100	-	0%
Utile (Perdita) Netto di competenza del gruppo	- 787	- 1.476	- 689	88%

Allegato 3: PFN

Valori in Euro/000	CONSOLIDATO	CONSOLIDATO	CONSOLIDATO
	30/06/2019	31/12/2019	30/06/2020
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA			
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 30/06/2019

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

Fine Comunicato n.20093-60

Numero di Pagine: 10