

Informazione Regolamentata n. 0996-20-2015	Data/Ora Ricezione 12 Maggio 2015 16:45:08	MIV - Investment Companies
--	--	-------------------------------

Societa' : ERGYCAPITAL

Identificativo : 58084

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : GREENERGYN01 - GALLI

Tipologia : IRAG 03

Data/Ora Ricezione : 12 Maggio 2015 16:45:08

Data/Ora Inizio : 12 Maggio 2015 17:00:09

Diffusione presunta

Oggetto : Il CdA di ErgyCapital SpA approva i risultati  
consolidati al 31 marzo 2015

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

**COMUNICATO STAMPA**

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ERGYCAPITAL S.P.A. APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2015<sup>1</sup>**

- Valore della produzione pari ad Euro 3,1 milioni in linea rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (Euro 3,1 milioni), riconducibile principalmente alle favorevoli condizioni di irraggiamento registrate nel trimestre e al buon andamento del Settore Biogas che hanno in parte compensato l'entrata in vigore della rimodulazione delle tariffe incentivanti del Settore Fotovoltaico come disciplinato dal Decreto cosiddetto "spalma incentivi". La riduzione seguita alla rimodulazione delle tariffe incentivanti, che per il primo trimestre dell'esercizio 2015 ammonta a circa complessivi Euro 0,3 milioni, sarà recuperata, secondo quanto previsto dalla norma, con l'incremento delle medesime tariffe che interverrà a far data dall'esercizio 2020.
- EBITDA consolidato in miglioramento pari a Euro 1,2 milioni contro Euro 1,1 del primo trimestre del 2014 anche a seguito dell'attenta gestione dei costi operativi e della riduzione dei costi di struttura.
- Risultato consolidato pari a Euro -1,0 milioni rispetto a Euro -1,3 milioni nel primo trimestre del 2014.
- Lieve incremento della posizione finanziaria netta nel primo trimestre 2015 pari a Euro 71,5 milioni (Euro 71,3 milioni al 31 dicembre 2014) dovuto esclusivamente alla variazione del *fair value* dei contratti di copertura; isolando il contributo del *fair value* si evidenzia un miglioramento della posizione finanziaria netta che si attesta a Euro 62,2 milioni al 31 marzo 2015 contro Euro 62,7 milioni al 31 dicembre 2014.

<i>Euro/000</i>	<b>1°Trimestre 2015</b>	<b>1°Trimestre 2014</b>
Ricavi	3.076	3.106
EBITDA	1.220	1.058
Risultato del periodo	(976)	(1.293)
	<b>31 marzo 2015</b>	<b>31 dicembre 2014</b>
Capitale investito	<b>83.789</b>	85.244
Posizione Finanziaria Netta	(71.478)	(71.297)

Firenze, 12 maggio 2015 – Il Consiglio di Amministrazione di ErgyCapital S.p.A., riunitosi in data odierna, ha approvato i risultati consolidati al 31 marzo 2015 che evidenziano ricavi consolidati per Euro 3,1 milioni e una perdita consolidata di Euro 1,0 milioni.

<sup>1</sup> Come previsto dall'IFRS 11, la Società ha provveduto a valutare con il metodo del patrimonio netto le due società in *joint-venture* Ergyca Tracker S.r.l. ed Ergyca Tracker 2 S.r.l., precedentemente consolidate con il metodo proporzionale. Al fine di rendere omogenea la comparazione con i dati dell'esercizio precedente, si è proceduto al *restatement* dello stato patrimoniale e del conto economico al 31 dicembre 2013.

#### ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Nel corso del primo trimestre del 2015, il Gruppo ErgyCapital ha registrato ricavi per Euro 3,1 milioni in linea rispetto al primo trimestre 2014.

Il risultato consolidato del Gruppo al 31 marzo 2015, al lordo del calcolo delle imposte, è negativo per Euro 1,0 milioni (negativo per Euro 1,3 milioni al 31 marzo 2014), dopo aver rilevato costi operativi per Euro 1,9 milioni (Euro 2,0 milioni al 31 marzo 2014), ammortamenti per Euro 1,2 milioni (Euro 1,2 milioni al 31 marzo 2014), oneri finanziari per Euro 1,0 milioni (Euro 1,1 milioni al 31 marzo 2014).

L'EBITDA consolidato, positivo per Euro 1,2 milioni, risulta in miglioramento rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (Euro 1,1 milioni), nonostante la pesante rimodulazione delle tariffe incentivanti del Settore Fotovoltaico in essere dal 1° gennaio 2015. Tale risultato è ascrivibile da un lato alla contenuta riduzione del margine operativo lordo del Settore Fotovoltaico che si attesta ad Euro 1,1 milioni (Euro 1,3 milioni nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente) consuntivata grazie alla buona performance produttiva registrata nel primo trimestre 2015 (+6,2% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio 2014), dall'altro all'incremento di Euro 0,2 milioni del margine operativo del Settore Biogas, che vede la consuntivazione di un EBITDA pari a Euro 0,5 milioni contro Euro 0,3 milioni del primo trimestre dell'esercizio precedente e al miglioramento di circa Euro 0,1 milioni dell'EBITDA della Holding, da attribuirsi principalmente alla riduzione dei costi di struttura.

La posizione finanziaria netta è passata da Euro 71,3 milioni al 31 dicembre 2014 ad Euro 71,5 milioni al 31 marzo 2015. L'incremento di Euro 0,2 milioni è riconducibile principalmente alla variazione del *fair value* dei contratti derivati di copertura che ha fatto segnare nel trimestre un incremento di Euro 0,7 milioni. Isolando tale componente si rileva un miglioramento della posizione finanziaria netta che è passata da Euro 62,7 milioni al 31 dicembre 2014 a Euro 62,2 al 31 marzo 2015 a seguito dell'incremento delle disponibilità liquide di circa Euro 0,5 milioni

Di seguito riportiamo i principali dati economici di ciascun settore operativo.

<b>RISULTATI CONSOLIDATI DEL PERIODO AL 31 MARZO 2015</b>						
<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	<b>Holding</b>	<b>Fotovoltaico</b>	<b>Geotermico</b>	<b>Biogas</b>	<b>Rettifiche di consolidamento</b>	<b>Consolidato</b>
Ricavi, altri proventi e costi capitalizzati	9	1.579	376	1.112	0	3.076
Risultato operativo lordo (EBITDA)	(334)	1.126	1	427	0	1.220
Risultato operativo netto (EBIT)	(337)	(87)	(1)	255	60	64

<b>RISULTATI CONSOLIDATI DEL PERIODO AL 31 MARZO 2014</b>						
<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	<b>Holding</b>	<b>Fotovoltaico</b>	<b>Geotermico</b>	<b>Biogas</b>	<b>Rettifiche di consolidamento</b>	<b>Consolidato</b>
Ricavi, altri proventi e costi capitalizzati	9	1.703	343	1.051	0	3.106
Risultato operativo lordo (EBITDA)	(469)	1.276	(29)	280	0	1.058
Risultato operativo netto (EBIT)	(476)	157	(31)	98	76	(176)

### Settore operativo Holding

Il risultato operativo netto del settore Holding si attesta al 31 marzo 2015 a negativi Euro 337 migliaia, in miglioramento rispetto a quanto registrato nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente (negativi Euro 476 migliaia).

In data 21 gennaio 2015, è scaduto il Patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 del D.Lgs. 58/1998 avente ad oggetto azioni ordinarie ErgyCapital S.p.A..

Nel mese di febbraio la Società ha finalizzato la proroga della scadenza del finanziamento in c/c di corrispondenza con KME Partecipazioni S.p.A. sino al 30 giugno 2015 per un ammontare massimo di utilizzo pari a Euro 4,0 milioni.

### Settore operativo Fotovoltaico

<b>RISULTATI DEL SETTORE OPERATIVO FOTOVOLTAICO</b>		
<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	<b>31 marzo 2015</b>	<b>31 marzo 2014</b>
Ricavi vendita Energia Elettrica e contributi	1.579	1.703
<b>Ricavi, altri proventi e costi capitalizzati</b>	<b>1.579</b>	<b>1.703</b>
Risultato operativo lordo (EBITDA)	1.126	1.276
Risultato operativo netto (EBIT)	87	157

I ricavi del settore sono pari a Euro 1.579 migliaia (Euro 1.703 migliaia al 31 marzo 2014); il risultato operativo lordo del settore mostra un lieve decremento (-10%) passando da 1.276 migliaia al 31 marzo 2014 ad Euro 1.126 migliaia al 31 marzo 2015.

Nel trimestre il Settore ha rilevato favorevoli condizioni di irraggiamento che hanno in parte compensato l'entrata in vigore della rimodulazione delle tariffe incentivanti del Settore Fotovoltaico come disciplinato dal Decreto cosiddetto "spalma incentivi".

La produzione di energia elettrica è stata superiore di oltre il 6% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, consuntivando totali 4,38 GWh contro i 4,11 GWh.

Alla fine del mese di gennaio 2015 è stato pubblicato il decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze che prevede l'intervento dello Stato, tramite garanzia dedicata nei confronti dell'esposizione della Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. verso il sistema bancario per finanziamenti o garanzie a favore dei beneficiari della tariffa incentivante. La garanzia dello Stato, diretta e a prima richiesta, sarà concessa a titolo oneroso e garantirà fino all'80% dell'ammontare di ciascuna operazione. Tale provvedimento completa, con ampio ritardo, il quadro normativo e costituisce il primo passo per la definizione delle modalità operative dei finanziamenti che il sistema bancario dovrebbe porre in essere a sostegno del fabbisogno generato dalla riduzione delle tariffe incentivanti.

Si segnala che, in attesa di accedere, ove possibile, al meccanismo di finanziamento sopra descritto, la Società sta valutando la rinegoziazione di termini e condizioni di alcuni finanziamenti del Settore operativo Fotovoltaico a seguito dell'impatto del Decreto "spalma incentivi".

Si ricorda infine che il settore è caratterizzato da una significativa stagionalità che vede performance di gran lunga migliori nel periodo tra aprile e settembre, rispetto ai due trimestri invernali.

## Settore operativo Biogas

<b>RISULTATI DEL SETTORE OPERATIVO BIOGAS</b>		
<i>(Valori in Euro migliaia)</i>	<b>31 marzo 2015</b>	<b>31 marzo 2014</b>
Ricavi, altri proventi e costi capitalizzati	1.112	1.051
Risultato operativo lordo (EBITDA)	427	280
Risultato operativo netto (EBIT)	255	98

I ricavi del settore ammontano a Euro 1.112 migliaia (Euro 1.051 migliaia al 31 marzo 2014) e sono relativi ai proventi della produzione di energia elettrica dei due impianti in esercizio. Il risultato operativo lordo al 31 marzo 2015 pari a Euro 427 migliaia risulta in netto miglioramento rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, pari a Euro 280 migliaia. Il miglioramento è imputabile principalmente alla riduzione dei costi della materia prima per l'alimentazione degli impianti.

Il settore conta:

- 2 impianti in esercizio da 1 MWe ciascuno, in Lombardia e in Friuli Venezia Giulia;
- 1 impianto autorizzato da 1 MWe in Piemonte, per il quale sono in corso le attività valutative per la valorizzazione dell'opportunità.

## Settore operativo Geotermia

<b>RISULTATI DEL SETTORE OPERATIVO GEOTERMIA</b>		
<i>(Valori in Euro migliaia)</i>	<b>31 marzo 2015</b>	<b>31 marzo 2014</b>
Ricavi, altri proventi e costi capitalizzati	376	343
Risultato operativo lordo (EBITDA)	1	(29)
Risultato operativo netto (EBIT)	(1)	(31)

La controllata E.Geo S.r.l., attiva nel settore della progettazione e realizzazione di impianti di riscaldamento e raffrescamento ad uso residenziale e commerciale basati sulla tecnologia a bassa entalpia ha proseguito la propria attività facendo registrare un valore della produzione di Euro 0,4 milioni in linea con quanto fatto registrare nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente (Euro 0,3 milioni). Si registra un margine operativo lordo di periodo pari a Euro 1 migliaia, in miglioramento rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio (negativi Euro 29 migliaia). Il portafoglio ordini della società ammonta alla data odierna a circa Euro 1,9 milioni.



## PRINCIPALI FATTI AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Non si segnalano fatti rilevanti avvenuti dopo la chiusura del periodo.

La gestione continuerà ad essere focalizzata sulla generazione di cassa e su l'attenta gestione della liquidità e si prevede di ridurre ulteriormente l'indebitamento finanziario.

Il Consiglio di Amministrazione

\* \* \*

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di ErgyCapital S.p.A. Francesco Cursano attesta – ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2 del Testo Unico della Finanza (D.Lgs. 58/1998) – che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015 sarà messo a disposizione del pubblico sul sito internet della Società ([www.ergycapital.com](http://www.ergycapital.com)), sul sito internet del meccanismo di stoccaggio autorizzato NIS-STORAGE ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) nonché presso la sede sociale e presso Borsa Italiana S.p.A..

\* \* \*

### ALLEGATI:

Allegato 1 – Stato patrimoniale consolidato riclassificato del Gruppo ErgyCapital

Allegato 2 – Conto economico consolidato riclassificato del Gruppo ErgyCapital

Allegato 3 – Posizione finanziaria netta consolidata del Gruppo ErgyCapital

---

**ErgyCapital S.p.A.** è una società specializzata nei settori energia rinnovabile e risparmio energetico, che nasce da un grande gruppo industriale e un team di manager e imprenditori e che si pone l'obiettivo di cogliere le opportunità offerte dall'energia verde.

ErgyCapital persegue una strategia di diversificazione dei suoi investimenti ricercando una presenza su diverse tecnologie per la produzione di energia principalmente da fotovoltaico e biogas e in alcuni segmenti della filiera industriale, a partire dalla realizzazione degli impianti, fino alla produzione di energia.

Nel campo dell'efficienza energetica, al fine di sviluppare e rendere operative soluzioni innovative per promuovere una politica energetica responsabile e sostenibile in Italia, è presente tramite la propria controllata E.Geo, la cui missione è quella di introdurre la tecnologia geotermica a bassa entalpia su tutto il territorio nazionale.

Le partecipazioni in cui ErgyCapital investe interessano tre aree: produzione di energia da fonti rinnovabili, vendita di prodotti e servizi legati all'energia rinnovabile e all'efficienza energetica, investimenti di minoranza in aziende che sviluppano tecnologie innovative e/o rappresentano partnership strategiche.

---

**ALLEGATO 1**

<b>STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DEL GRUPPO ERGYCAPITAL</b>		
<i>(Valori in Euro migliaia)</i>	<b>31 marzo 2015</b>	<b>31 dicembre 2014</b>
Attività non correnti	83.891	85.080
Passività non correnti	(2.498)	(2.539)
Capitale circolante netto	2.396	2.702
<b>Capitale Investito</b>	<b>83.789</b>	<b>85.243</b>
Posizione finanziaria netta	71.478	71.297
Patrimonio netto	12.311	13.946
<b>Fonti di finanziamento</b>	<b>83.789</b>	<b>85.243</b>

**ALLEGATO 2**

<b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DEL GRUPPO ERGYCAPITAL</b>		
<i>(Valori in Euro migliaia)</i>	<b>31 marzo 2015</b>	<b>31 marzo 2014</b>
Ricavi e proventi	3.076	3.106
Costi operativi	(1.856)	(2.049)
<b>Risultato operativo lordo</b>	<b>1.220</b>	<b>1.057</b>
Ammortamenti e altre svalutazioni	(1.156)	(1.234)
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>64</b>	<b>(177)</b>
Proventi e oneri finanziari	(1.040)	(1.116)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(976)</b>	<b>(1.293)</b>



**ALLEGATO 3**

<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA DEL GRUPPO ERGYCAPITAL</b>		
<i>(Valori in Euro migliaia)</i>	<b>31 marzo 2015</b>	<b>31 dicembre 2014</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.529	3.040
Attività finanziarie correnti	0	0
Attività finanziarie non correnti	326	326
Passività finanziarie correnti	(13.470)	(12.007)
Passività finanziarie non correnti	(61.863)	(62.656))
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(71.478)</b>	<b>(71.297)</b>

Fine Comunicato n.0996-20

Numero di Pagine: 10