

# Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0996-25-2016	Data/Ora Ricezione 02 Agosto 2016 17:10:33	MIV - Azioni
--	--	--------------

Societa' : ERGYCAPITAL

Identificativo : 77829

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : GREENERGYN01 - GALLI

Tipologia : IRAG 02

Data/Ora Ricezione : 02 Agosto 2016 17:10:33

Data/Ora Inizio : 02 Agosto 2016 17:25:34

Diffusione presunta

Oggetto : Il Consiglio di Amministrazione di  
ErgyCapital SpA approva la Relazione  
finanziaria semestrale consolidata al 30  
giugno 2016

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



## COMUNICATO STAMPA

### **IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ERGYCAPITAL S.P.A. APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2016<sup>1</sup>**

- **Valore della produzione pari a Euro 7,6 milioni, in linea rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (Euro 7,6 milioni). Si ricorda che la rimodulazione delle tariffe incentivanti del Settore Fotovoltaico, disciplinata dal Decreto cosiddetto "Spalma incentivi" in vigore dal 1 gennaio 2015, impatta anche sull'esercizio in corso, per circa Euro 0,8 milioni nel semestre; tale valore, unitamente all'ammontare dell'esercizio 2015 pari a Euro 1,6 milioni (totali Euro 2,4 milioni) sarà recuperato, secondo quanto previsto dalla norma, con l'incremento delle medesime tariffe a far data dall'esercizio 2020.**
- **Ceduta la partecipazione pari al 51% della Società Agricola San Vito Biogas S.r.l., proprietaria di un impianto a biogas da circa 1 MWe sito nel comune di San Vito al Tagliamento (PN), che ha generato un flusso di cassa pari a Euro 1,5 milioni nonché una riduzione della posizione finanziaria netta di circa Euro 4,0 milioni e una plusvalenza pari a circa Euro 0,5 milioni nel bilancio consolidato del Gruppo.**
- **EBITDA consolidato positivo pari a Euro 4,2 milioni, in miglioramento rispetto al valore del primo semestre 2015 pari a Euro 3,7 milioni, anche grazie alla plusvalenza generata dalla cessione della controllata Società Agricola San Vito Biogas S.r.l.. Confermato il livello di marginalità operativa lorda che si attesta a circa il 54%, escludendo il contributo relativo alla partecipazione ceduta.**
- **Nel periodo si evidenzia un risultato consolidato netto pari a negativi Euro 0,2 milioni, in netto miglioramento anche per effetto della sopra esposta plusvalenza rispetto a negativi Euro 0,8 milioni del primo semestre 2015.**
- **La posizione finanziaria netta si attesta a Euro 60,7 milioni facendo registrare un significativo miglioramento di circa Euro 6,0 milioni (Euro 66,7 milioni al 31 dicembre 2015), imputabile al deconsolidamento del debito inerente alla Società Agricola San Vito Biogas S.r.l. a seguito della cessione e al pagamento dei debiti finanziari degli impianti dei settori operativi.**
- **Concluso con Green Utility S.p.A., gruppo attivo nel settore delle energie rinnovabili, un accordo vincolante avente ad oggetto un progetto di integrazione dei rispettivi gruppi societari e dei relativi business, la cui realizzazione è soggetta all'esito positivo della due diligence ad oggi in corso e alla circostanza che, ricorrendo alla procedura del c.d. *whitewash*, non sorga un obbligo di promozione di un'offerta pubblica di acquisto sulle azioni di ErgyCapital.**

---

<sup>1</sup> I risultati del periodo chiuso al 30 giugno 2016 includono il contributo della società agricola San Vito Biogas S.r.l. sino alla chiusura mensile di aprile. A far data del mese di maggio, a seguito della finalizzazione della cessione, la società è uscita dal perimetro di consolidamento.

<i>Euro/000</i>	<b>1° Semestre 2016</b>	<b>1° Semestre 2015</b>
<b>Ricavi</b>	7.583	7.554
<b>EBITDA</b>	4.214	3.656
<b>Risultato netto</b>	(169)	(790)
	<b>30 giugno 2016</b>	<b>31 Dicembre 2015</b>
<b>Capitale investito</b>	71.913	78.674
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	(60.749)	(66.711)

Firenze, 2 agosto 2016 – Il Consiglio di Amministrazione di ErgyCapital S.p.A., riunitosi in data odierna, ha approvato i risultati consolidati al 30 giugno 2016 che evidenziano ricavi consolidati per Euro 7,6 milioni e un risultato netto consolidato di negativi Euro 0,2 milioni.

#### **ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

Nel corso del primo semestre 2016, il Gruppo ErgyCapital ha registrato ricavi per Euro 7,6 milioni in linea rispetto ai valori del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Il risultato netto è stato negativo per Euro 0,2 milioni (Euro 0,8 milioni al 30 giugno 2015), dopo aver rilevato costi del personale per Euro 0,6 milioni (Euro 0,6 milioni al 30 giugno 2015), ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni per Euro 2,6 milioni (Euro 2,4 milioni al 30 giugno 2015), altri costi operativi per Euro 2,8 milioni (Euro 3,3 milioni al 30 giugno 2015), oneri finanziari per Euro 1,9 milioni (Euro 2,0 milioni al 30 giugno 2014) e imposte positive per Euro 0,1 milioni (Euro 0,03 milioni al 30 giugno 2015).

L'EBITDA consolidato, pari a Euro 4,2 milioni, risulta in miglioramento rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (Euro 3,7 milioni). L'incremento è riferibile al contributo fornito dalla cessione della controllata Società Agricola San Vito Biogas S.r.l., che ha permesso la consuntivazione di una plusvalenza pari a circa Euro 0,5 milioni e alla costante azione di monitoraggio e contenimento dei costi della Holding e dei settori operativi. Il livello di marginalità operativa lorda si attesta, anche con l'esclusione del contributo relativo alla partecipazione ceduta, a circa il 54%.

La posizione finanziaria netta è passata da Euro 66,7 milioni al 31 dicembre 2015 a Euro 60,7 milioni, il miglioramento pari a Euro 6,0 milioni è riconducibile a:

- la riduzione netta dei debiti finanziari inerenti agli impianti fotovoltaici e a biogas e ad altri finanziamenti minori per Euro 3,0 milioni;
- il decremento pari a circa Euro 4,2 milioni relativo al deconsolidamento del debito della controllata Società Agricola San Vito Biogas S.r.l. ceduta nel mese di maggio 2016;
- una variazione negativa delle disponibilità liquide pari a Euro 1,2 milioni.

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

RISULTATI CONSOLIDATI DEL PERIODO AL 30 GIUGNO 2016						
<i>Euro/000</i>	Holding	Fotovoltaico	Geotermico	Biogas	Rettifiche di consolidato	Consolidato
Ricavi, altri proventi e costi capitalizzati	526	4.402	841	1.814	0	7.583
Risultato operativo lordo (EBITDA)	(83)	3.603	(13)	707	0	4.214
Risultato operativo netto (EBIT)	(108)	1.125	(14)	413	150	1.566

RISULTATI CONSOLIDATI DEL PERIODO AL 30 GIUGNO 2015						
<i>Euro/000</i>	Holding	Fotovoltaico	Geotermico	Biogas	Rettifiche di consolidato	Consolidato
Ricavi, altri proventi e costi capitalizzati	18	4.614	731	2.191	0	7.554
Risultato operativo lordo (EBITDA)	(655)	3.592	(49)	768	0	3.656
Risultato operativo netto (EBIT)	(653)	1.442	(53)	417	120	1.273

## Holding

Il risultato operativo netto della Holding si attesta a negativi Euro 0,1 milioni (negativi Euro 0,7 milioni nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente), grazie alla plusvalenza generata dalla cessione della controllata Società Agricola San Vito Biogas S.r.l. (come meglio descritto di seguito) e alla continua azione di contenimento dei costi operativi.

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 2016 per un ammontare massimo di utilizzo in conto capitale pari a Euro 4,0 milioni.

Nel mese di maggio la Società ha finalizzato la cessione della partecipazione pari al 51% della Società Agricola San Vito Biogas S.r.l., proprietaria di un impianto a biogas da circa 1 MWe, sito nel comune di San Vito al Tagliamento (PN). La cessione della partecipazione ha generato un flusso di cassa pari a Euro 1,5 milioni nonché una riduzione della posizione finanziaria netta di circa Euro 4,0 milioni e una plusvalenza di circa Euro 0,5 milioni nel bilancio consolidato del Gruppo.

Sempre nel mese di maggio la Società ha concluso con Green Utility S.p.A. ("**Green Utility**") un accordo vincolante avente ad oggetto un progetto di integrazione dei rispettivi gruppi di appartenenza e dei relativi business la cui realizzazione è soggetta all'esito positivo della *due diligence*, ad oggi in corso, e alla circostanza che, ricorrendo alla procedura del c.d. *whitewash*, non sorga un obbligo di promozione di un'offerta pubblica di acquisto sulle azioni di ErgyCapital.

Green Utility è anch'essa una società che opera nel settore delle energie rinnovabili, titolare di un portafoglio di impianti fotovoltaici di circa 30 MWp (integralmente o parzialmente posseduti) e gestore di un portafoglio di ulteriori 15 MWp di proprietà di due fondi di investimento. Il gruppo Green Utility è, inoltre, attivo come Engineering Procurement Construction di impianti fotovoltaici e di cogenerazione, System Integrator per soluzioni di Storage e presta servizi di Operation & Maintenance, Asset & Project Management e Advisory Service per fondi, utility e altri operatori.



Le parti hanno raggiunto un accordo sui seguenti punti oggetto dell'operazione di integrazione:

- all'assemblea della Società che sarà chiamata a deliberare sull'operazione, verrà proposto un aumento di capitale a pagamento in opzione ai soci per massimi Euro 8.200.000,00, mediante emissione di nuove azioni ordinarie (aventi le medesime caratteristiche di quelle già in circolazione) - a un prezzo unitario per azione di massimi Euro 0,060 - da sottoscrivere prima del perfezionamento dell'operazione; si ipotizza che l'attuale socio di controllo di ErgyCapital (i.e., Intek Group S.p.A. – subentrata a KME Partecipazioni S.p.A. a seguito dell'operazione di fusione per incorporazione efficace dal 31 maggio 2016) che, peraltro, non è parte dell'accordo oggetto del presente comunicato, e dunque, non ha assunto ad oggi obblighi in tal senso) sottoscriverebbe l'aumento di capitale per un importo pari ad almeno Euro 4.000.000,00, da liberare anche a mezzo compensazione con il credito da finanziamento in conto corrente di corrispondenza erogato in favore di ErgyCapital;
- all'esito dell'operazione, l'odierno socio di riferimento di Green Utility sarà l'azionista di riferimento della *combined entity*;
- all'esito dell'operazione, Intek Group S.p.A. sarà titolare dei diritti di *governance* tipici di un'azionista di minoranza qualificato; e
- all'esito dell'operazione, Intek Group S.p.A. e i soci di Green Utility (ovvero, a seconda della struttura dell'operazione, Green Utility stessa) saranno vincolati da accordi volti alla stabilizzazione degli assetti proprietari (i.e., *lock-up*).

Le parti hanno affidato mandato ad advisor di primario standing scelto di comune accordo per l'esecuzione delle consuete attività di *due diligence*, in conformità alla migliore prassi utilizzata nel contesto di operazioni similari.

In caso di positiva conferma all'esito della *due diligence*, le parti, insieme ai rispettivi soci di controllo, negozieranno in buona fede un accordo di investimento nell'ambito del quale saranno - per quanto possibile e, naturalmente, subordinatamente al raggiungimento di un accordo con questi ultimi - riflessi e ulteriormente dettagliati taluni elementi oggetto dell'accordo già sottoscritto. Inoltre, la Società e Green Utility si sono impegnate - in proprio, non ancora per conto dei rispettivi azionisti di riferimento - a riflettere nel contratto di investimento talune pattuizioni in merito alla *corporate governance*.

## Settore operativo Fotovoltaico

RICAVI ALTRI PROVENTI E COSTI CAPITALIZZATI		
<i>Euro/000</i>	30 giugno 2016	30 giugno 2015
Ricavi, altri proventi e costi capitalizzati	4.402	4.614
Risultato operativo lordo (EBITDA)	3.603	3.592
Risultato operativo netto (EBIT)	1.125	1.442

I ricavi del settore ammontano a Euro 4,4 milioni, in flessione rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (Euro 4,6 milioni). Il decremento è da ricondursi alla minore produzione connessa alle non ottimali condizioni di irraggiamento, caratterizzate nel corso del semestre da una piovosità al di sopra della media stagionale, unitamente alla ridotta produzione di taluni impianti in relazione a sinistri occorsi nel periodo, parzialmente mitigato dall'effetto positivo dagli indennizzi assicurativi.

### Settore operativo Biogas

RICAVI ALTRI PROVENTI E COSTI CAPITALIZZATI		
<i>Euro/000</i>	30 giugno 2016	30 giugno 2015
Ricavi, altri proventi e costi capitalizzati	1.814	2.193
Risultato operativo lordo (EBITDA)	707	769
Risultato operativo netto (EBIT)	413	418

Il settore operativo Biogas ha fatto registrare al 30 giugno 2016 ricavi pari a Euro 1,8 milioni (Euro 2,2 milioni nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente) e una marginalità operativa lorda pari a Euro 0,7 milioni, in linea rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente. I risultati del periodo chiuso al 30 giugno 2016 includono il contributo della Società Agricola San Vito Biogas S.r.l. sino alla chiusura mensile di aprile. A far data del mese di maggio, a seguito della finalizzazione della cessione, la società è uscita dal perimetro di consolidamento.

I buoni risultati del settore sono riconducibili ai proventi derivanti dalla efficiente conduzione dei due impianti in esercizio da 1 MWe ciascuno e dall'attività in essere volta al contenimento dei costi di alimentazione.

### Settore operativo Geotermia

RICAVI ALTRI PROVENTI E COSTI CAPITALIZZATI		
<i>Euro/000</i>	30 giugno 2016	30 giugno 2015
Ricavi, altri proventi e costi capitalizzati	841	731
Risultato operativo lordo (EBITDA)	(13)	(49)
Risultato operativo netto (EBIT)	(14)	(53)

Per la società E.Geo S.r.l., attiva nella progettazione e realizzazione di impianti di riscaldamento e raffrescamento a uso residenziale e commerciale basati sulla tecnologia a bassa entalpia, si è consuntivato durante il semestre un margine operativo lordo di negativi Euro 13 migliaia, in miglioramento rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. L'incremento del margine operativo lordo è conseguente al maggior volume del valore della produzione che si è attestato a Euro 840 migliaia, consuntivando una crescita rispetto al primo semestre dell'esercizio 2015 pari al 15%.

Si segnala inoltre che alla data odierna la società presenta un portafoglio ordini residuo pari a Euro 2,2 milioni.



## **PRINCIPALI FATTI AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO**

### **Holding**

Si segnala che è in corso la finalizzazione della proroga della scadenza del finanziamento in c/c di corrispondenza con KME Partecipazioni S.p.A. sino al 31 dicembre 2016 per un ammontare massimo di utilizzo in conto capitale pari a Euro 4,0 milioni.

Con riferimento all'accordo di integrazione stipulato nel mese di maggio 2016, la Società e Green Utility hanno sottoscritto, in data 22 luglio scorso, un accordo modificativo dello stesso che prevede la proroga del termine di durata dell'accordo fino al 30 settembre 2016.

### **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Con riferimento all'accordo strategico di integrazione con Green Utility, la Società è impegnata nelle attività necessarie alla finalizzazione delle *due diligence* e delle relative valutazioni, da completarsi entro il 30 settembre 2016.

A seguito dell'eventuale firma dell'accordo di investimento si avvieranno tutte le attività propedeutiche al compimento dell'operazione di integrazione che sarà finalizzata, compatibilmente con le tempistiche regolamentari, entro la fine dell'esercizio ovvero entro il primo trimestre dell'esercizio 2017.

All'esito dell'eventuale integrazione, la *combined entity* sarà titolare di un portafoglio di oltre 50 MWp tra fotovoltaico e biogas e sarà attiva su diversi segmenti di mercato attinenti alla produzione di energia da fonti rinnovabili e all'efficienza energetica.

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.

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2016 è oggetto di revisione contabile limitata, in corso di completamento. La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2016 sarà messa a disposizione del pubblico nei termini previsti dalla vigente normativa 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.

---

Per informazioni:

**Investor Relations**

ErgyCapital S.p.A.

Tel. +39 055 4411410

Fax +39 055 44119411

[investor.relations@ergycapital.com](mailto:investor.relations@ergycapital.com)



**Allegato 1**

<b>STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DEL GRUPPO ERGYCAPITAL</b>		
<i>(Valori in Euro migliaia)</i>	<b>30 giugno 2016</b>	<b>31 dicembre 2015</b>
Attività non correnti	71.473	77.874
Passività non correnti	(1.883)	(1.881)
Capitale circolante netto	2.323	2.681
<b>Capitale Investito</b>	<b>71.913</b>	<b>78.674</b>
Posizione finanziaria netta	60.749	66.711
Patrimonio netto	11.164	11.963
<b>Fonti di finanziamento</b>	<b>71.913</b>	<b>78.674</b>

**Allegato 2**

<b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DEL GRUPPO ERGYCAPITAL</b>		
<i>(Valori in Euro migliaia)</i>	<b>30 giugno 2016</b>	<b>30 giugno 2015</b>
Ricavi e altri proventi	7.583	7.554
Costi operativi	(3.369)	(3.898)
<b>Risultato operativo lordo</b>	<b>4.214</b>	<b>3.656</b>
Ammortamenti e altre svalutazioni	(2.648)	(2.383)
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>1.566</b>	<b>1.273</b>
Proventi e oneri finanziari	(1.856)	(2.032)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(290)</b>	<b>(759)</b>
Imposte	121	(31)
<b>Perdita del periodo</b>	<b>(169)</b>	<b>(790)</b>

**Allegato 3**

<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA DEL GRUPPO ERGYCAPITAL</b>		
<i>(Valori in Euro migliaia)</i>	<b>30 giugno 2016</b>	<b>31 dicembre 2015</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.261	3.435
Attività finanziarie non correnti	375	370
Passività finanziarie correnti	(26.402)	(28.641)
Passività finanziarie non correnti	(36.983)	(41.875)
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(60.749)</b>	<b>(66.711)</b>

Fine Comunicato n.0996-25

Numero di Pagine: 12