

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 20033-29-2016	Data/Ora Ricezione 30 Settembre 2016 00:12:08	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
---	---	---

Societa' : ZEPHYRO

Identificativo : 79604

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : ZEPHYRON01 - Nacmias

Tipologia : IRAG 02

Data/Ora Ricezione : 30 Settembre 2016 00:12:08

Data/Ora Inizio : 30 Settembre 2016 00:27:09

Diffusione presunta

Oggetto : APPROVAZIONE DEI RISULTATI AL 30
GIUGNO 2016

Testo del comunicato

Vedi allegato.

**APPROVAZIONE DEI RISULTATI
AL 30 GIUGNO 2016**

Dati al 30 giugno 2016¹

- **Ricavi: Euro 45,8 milioni (Euro 57,5 milioni nel 1° semestre 2015)**
- **EBITDA: Euro 5,4 milioni (Euro 9,3 milioni nel 1° semestre 2015)**
- **Utile netto: Euro 0,2 milioni (Euro 3,7 milioni nel 1° semestre 2015)**
- **Posizione Finanziaria Netta: negativa per Euro 9,9 milioni (positiva [liquidità netta] per Euro -11,6 milioni al 31 dicembre 2015)**
- **Patrimonio Netto: Euro 64,3 milioni (Euro 59,4 milioni al 31 dicembre 2015)**

Milano, 29 settembre 2016

APPROVAZIONE RELAZIONE SEMESTRALE ZEPHYRO S.P.A. AL 30 GIUGNO 2016

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 2016 (la "**Semestrale 2016**"), predisposta sulla base dei principi contabili italiani.

Si precisa che l'attività operativa della Società è iniziata solamente il 22 dicembre 2015 a seguito della fusione per incorporazione (la "**Fusione**") di Prima Vera S.p.A. ("**Prima Vera**") in GreenItaly1 S.p.A. ("**GreenItaly1**"), ora Zephyro.

Per una migliore lettura della Semestrale 2016 le informazioni economiche relative al primo semestre 2015 vengono presentate pro-forma, come se la Fusione avesse avuto effetti contabili a partire dal 1 gennaio 2015¹:

- Ricavi: Euro 45,8 milioni rispetto a Euro 57,5 milioni nel 1° semestre 2015
- EBITDA: Euro 5,4 milioni rispetto a Euro 9,3 milioni nel 1° semestre 2015
- Utile netto: Euro 0,2 milioni rispetto a Euro 3,7 milioni nel 1° semestre 2015
- Posizione Finanziaria Netta: indebitamento di Euro 9,9 milioni rispetto a Euro 11,6 milioni di liquidità netta al 31 dicembre 2015
- Patrimonio Netto: Euro 64,3 milioni rispetto a Euro 59,4 milioni al 31 dicembre 2015

¹ I dati relativi al primo semestre 2015 sono dati pro-forma che non sono stati oggetto di verifica da parte della società di revisione. Si precisa che il conto economico comparato dell'esercizio 2015 include sostanzialmente i valori economici dell'incorporata Prima Vera considerando che il conto economico dell'incorporante GreenItaly1 al 30 giugno 2015 rilevava sostanzialmente proventi finanziari per Euro 550 migliaia, costi per servizi per Euro 223 migliaia ed ammortamenti degli oneri pluriennali di collocamento per Euro 222 migliaia. Per quanto attiene invece ai dati patrimoniali, il paragone al 31 dicembre 2015 viene fatto presentando i dati della Zephyro.

Il Presidente Domenico Catanese commenta « *La diminuzione del volume d'affari è causata dai gravi ritardi nell'aggiudicazione di fondamentali convenzioni di servizio che costituiscono l'ossatura del piano di sviluppo presente e futuro della Società, accompagnato dalla naturale e prevista uscita dal portafoglio d'importanti contratti giunti a scadenza. Questo fatto, insieme alla brusca contrazione dei corrispettivi registrata nel periodo a seguito del forte calo delle quotazioni del petrolio, spiega anche la discesa dei margini. Il secondo semestre del 2016 porterà comunque ad un risultato netto in linea con quello dell'anno scorso.* »

Il decremento dei Ricavi di Euro 11,7 milioni è ascrivibile sostanzialmente alla riduzione dei corrispettivi pari al 7,1% e alla riduzione netta del portafoglio per Euro 10,3 milioni, non compensata dall'entrata a regime dei contratti già prevista per la fine dell'anno scorso.

La diminuzione dei ricavi si è tradotta in una diminuzione dei margini più che proporzionale in ragione delle componenti di costi non sensibili agli effetti sopra detti (principalmente costo del lavoro, costo per servizi e ammortamenti).

La rilevante variazione della Posizione Finanziaria Netta nel primo semestre dell'anno deriva sostanzialmente da ingenti flussi di cassa in uscita riguardanti gli investimenti in beni gratuitamente devolvibili effettuati dalla Società a partite dal secondo semestre 2014 a tutto il 30 giugno 2016, ingenti esborsi riguardanti l'operazione rilevante perfezionatasi alla fine dell'esercizio 2015, rallentamento e riduzione dei flussi di cassa in entrata in relazione all'applicazione della nuova normativa fiscale relativa allo split payment, ritardo dei flussi di cassa in entrata in seguito alla riorganizzazione amministrativa delle Aziende Ospedaliere clienti a partire dal 1 gennaio 2016, e rallentamento dei flussi di cassa in entrata a causa del ritardato recepimento da parte delle stazioni appaltanti clienti della fusione.

Importanti esborsi finanziari infine, sono stati quelli relativi al rimborso del debito per cash pooling verso la controllante Prima Holding S.r.l. effettuato alla fine del mese di gennaio 2016 e al pagamento di dividendi sia nel mese di febbraio che nel mese di maggio 2016.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2016

In data 29 luglio 2016 Zephyro ha ceduto a Higèa S.p.A. l'80% delle quote della Società Biomedicale S.r.l., società operante nel settore dei servizi di manutenzione di apparecchiature biomedicali, curando la verifica della sicurezza dei dispositivi pianificati e post-riparazione, l'inventario delle apparecchiature e la gestione di attrezzature biomedicali a favore di strutture ospedaliere sanitarie e non, sia pubbliche che private. La suddetta cessione è avvenuta per un corrispettivo di circa Euro 8,6 milioni, equivalente ad una valorizzazione complessiva di Biomedicale S.r.l. pari a Euro 15,0 milioni, considerando un indebitamento finanziario netto, al 31 dicembre 2015, di circa Euro 4,2 milioni (dati non certificati).

Per maggiori informazioni in merito alla suddetta cessione si rinvia al comunicato stampa del 29 luglio 2016.

In data 20 luglio 2016 è pervenuta comunicazione di aggiudicazione definitiva, in favore del Raggruppamento Temporaneo di Imprese CNS Soc. Coop., del Lotto 2 della Convenzione Consip avente oggetto "Servizio Integrato Energia per le Pubbliche Amministrazioni insistenti in Regione Lombardia". Zephyro fa parte di detto raggruppamento con una quota di partecipazione del 25%. Al termine delle attività di verifica da parte di Consip e subordinatamente alla stipula del contratto di convenzione, Zephyro potrà sviluppare ordinativi di fornitura della durata di 6 anni, per un importo complessivo di circa Euro 64 milioni I.V.A. esclusa.

In relazione alla commessa "Ex Manifattura Tabacchi", in data 21 luglio 2016, Zephyro è divenuta proprietaria del 100% del capitale sociale di Tabacchi S.r.l. a seguito dell'avverarsi delle condizioni sospensive.

A seguito della ristrutturazione, a saldo e stralcio, dei debiti più rilevanti della partecipata consortile MPP Scarl e della Tabacchi S.r.l., Zephyro ha permesso il proseguimento in bonis della Convenzione di Concessione con Infrastrutture Lombarde S.p.A. e quindi del contratto della durata residua pari a 15 anni circa con un fatturato annuo ad oggi di circa Euro 0,5 milioni.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel corso del secondo semestre dell'esercizio 2016 la Società proseguirà nel consolidamento dei risultati acquisiti veicolando sempre maggiore impegno e risorse nel processo di internazionalizzazione, in particolare nel Regno Unito e nello Stato di Israele.

Da ultimo la Società è in attesa dello sviluppo delle procedure di valutazione e aggiudicazione relativa ad alcune importanti nuove offerte presentate, principalmente in favore di Amministrazioni Pubbliche italiane, per un valore complessivo di circa Euro 1 miliardo.

Zephyro in considerazione delle dimensioni del proprio business, si è proposta di valutare l'avvio del 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 un giro d'affari di Euro 101 Milioni nel 2015*, 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.

* *pro-forma*

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, Specialist

Intermonte SIM S.p.A.

Corso Vittorio Emanuele II 9

20122 Milano

ALLEGATO

**STATO PATRIMONIALE, CONTO ECONOMICO E RENDICONTO FINANZIARIO
ZEPHYRO S.P.A. AL 30 GIUGNO 2016**

STATO PATRIMONIALE (SINTETICO)

Dati in Euro	30/06/16	31/12/15
Immobilizzazioni immateriali	8.217.436	9.302.662
Immobilizzazioni materiali	37.603.758	36.004.226
Immobilizzazioni finanziarie	15.453.939	7.814.976
Attivo fisso	61.275.133	53.121.864
Rimanenze di magazzino	80.804	99.235
Liquidità differite	85.139.319	70.057.747
Attivo circolante	85.220.123	70.156.982
Debiti verso fornitori	61.716.106	66.446.948
Debiti v/collegate	2.622.790	0
Debiti v/controllanti	213.592	23.781
Debiti tributari	851.755	1.174.008
Debiti previdenziali	803.578	965.031
Altri debiti	2.300.899	1.781.738
Ratei e risconti passivi	1.425.307	2.096.544
Passività correnti	69.934.027	72.488.050
Capitale d'esercizio netto	15.286.096	(2.331.068)
Fondo per rischi ed oneri	641.665	1.127.665
TFR	1.783.882	1.879.840
Passività a medio lungo termine	2.425.547	3.007.505
Capitale investito	74.135.682	47.783.291
Patrimonio netto	(64.253.994)	(59.365.810)
Posizione fin. netta a m/l termine	(5.595.185)	(6.598.518)
Posizione fin. netta a breve termine	(4.286.503)	18.181.037
Mezzi propri e indeb. fin. netto	(74.135.682)	(47.783.291)

CONTO ECONOMICO PRO FORMA RICLASSIFICATO (SINTETICO)

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	01/01/16 30/06/16	01/01/15 30/06/15
Ricavi	45.823	57.494
Costi esterni operativi	33.547	41.253
Costo del lavoro	6.858	6.908
Margine operativo lordo	5.418	9.333
Ammortamenti ed accantonamenti	5.389	4.423
Risultato operativo	29	4.910
Proventi (oneri) finanziari	108	522
Proventi (oneri) straordinari	145	(25)
Risultato prima delle imposte	282	5.407
Imposte	(43)	(1.733)
UTILE DEL PERIODO	239	3.674

CONTO ECONOMICO (SINTETICO)

Dati in Euro	1 gennaio 2016 30 giugno 2016	1 gennaio 2015 30 giugno 2015
A. VALORE DELLA PRODUZIONE	45.822.690	-
B. COSTI DELLA PRODUZIONE	45.793.862	444.635
DIFF. TRA VALORI E COSTI DI PRODUZIONE (A - B)	28.828	(444.635)
C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI	107.979	550.388
D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	-	-
E. PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	144.854	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B + C + D + E)	281.661	105.753
TOTALE IMPOSTE SUL REDDITO DEL PERIODO	(42.730)	(1.430)
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	238.931	104.323

RENDICONTO FINANZIARIO

Dati in Euro	30/06/16	31/12/15
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) del periodo	238.931	1.112.679
Imposte sul reddito	42.730	(637.119)
Interessi passivi	106.459	16.819
Interessi (attivi)	(22.119)	(959.654)
(Dividendi)	(152.318)	0
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	213.683	(467.275)
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	0	10.543
Ammortamenti delle immobilizzazioni	5.264.045	724.400
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Altre rettifiche per elementi non monetari		
Totale rettifiche elementi non monetari	5.264.045	734.943
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	5.477.728	267.668
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	18.431	(8.107)
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(7.792.615)	(380.765)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(4.730.842)	2.304.499
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(10.980)	89.992
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(671.237)	(514.624)
Altre variazioni del capitale circolante netto	(4.428.118)	(246.791)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(17.615.361)	1.244.204
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	(12.137.633)	1.511.872
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati	7.190	958.834
Interessi (pagati)	(96.064)	(11.626)
(Imposte sul reddito pagate)		
Dividendi incassati	112.318	0
(Utilizzo dei fondi)	(581.958)	(106)
Totale altre rettifiche	(558.514)	947.102
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(12.696.147)	2.458.974
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	(12.696.147)	2.458.974
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(5.842.216)	(188.795)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	11.985	
Altri disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(21.920)	(1.890.146)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	73.800	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	(916.225)	0
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	(5.623.697)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(6.694.576)	(7.702.638)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	6.107.145	(23.323)
Accensione/decremento finanziamenti	(938.404)	0
Cash pooling	(3.546.273)	0
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	162	0
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	(5.955.115)
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	(2.909.871)	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(1.287.241)	(5.978.438)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(20.677.964)	(11.222.102)
Disponibilità liquide al 1 gennaio 2016	24.793.469	36.015.571
Disponibilità liquide al 30 giugno 2016	4.115.505	24.793.469

Fine Comunicato n.20033-29

Numero di Pagine: 9