



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0996-5-2017	Data/Ora Ricezione 28 Marzo 2017 09:00:47	MIV - Azioni
---	---	--------------

Societa' : ERGYCAPITAL

Identificativo : 86965

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : GREENERGYN01 - GALLI

Tipologia : IRAG 01

Data/Ora Ricezione : 28 Marzo 2017 09:00:47

Data/Ora Inizio : 28 Marzo 2017 09:15:48

Diffusione presunta

Oggetto : CdA di ErgyCapital SpA approva il Progetto di bilancio 31 dic 2016, effettua verifica periodica dei requisiti di indipendenza e convoca Ass. ordinaria

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ERGYCAPITAL S.P.A.:

- **Approva il Progetto di Bilancio al 31 dicembre 2016**
 - **Valore della produzione pari a Euro 14,1 milioni in flessione rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (Euro 15,1 milioni). Tale flessione è riconducibile al deconsolidamento della partecipata Società Agricola San Vito Biogas S.r.l., ceduta nel mese di marzo 2016, e alla non ottimale performance degli impianti del Settore Fotovoltaico a causa delle condizioni meteorologiche sfavorevoli rispetto al precedente esercizio. Si ricorda che la rimodulazione delle tariffe incentivanti del Settore Fotovoltaico, disciplinata dal Decreto cosiddetto "Spalma incentivi", impatta anche sull'esercizio 2016, per circa Euro 1,5 milioni che si aggiungono agli Euro 1,6 milioni dell'esercizio 2015 per totali Euro 3,1 milioni. Tale ammontare, non riflesso in bilancio come previsto dai principi contabili, sarà recuperato, secondo quanto previsto dalla norma, con l'incremento delle medesime tariffe a partire dalla produzione di competenza dell'esercizio 2020**
 - **EBITDA consolidato positivo e pari a Euro 7,0 milioni (Euro 7,3 milioni nell'esercizio 2015): confermato il livello di marginalità operativa lorda che si attesta a circa il 50% nonostante l'effetto del Decreto "spalma incentivi"**
 - **Risultato consolidato ante imposte pari a negativi Euro 1,3 milioni contro negativi Euro 1,5 milioni nell'esercizio 2015, in miglioramento grazie alla costante attività di contenimento dei costi operativi e alla riduzione degli oneri finanziari**
 - **Nel periodo si evidenzia una perdita consolidata pari a negativi Euro 1,4 milioni rispetto a Euro 2,7 milioni dell'esercizio 2015 (che includeva l'adeguamento dei crediti per imposte anticipate per circa Euro 1 milione indotta dal cambio normativo che ha ridotto del 3,5% l'aliquota IRES). Tale risultato è imputabile alla rimodulazione delle tariffe incentivanti del Settore Fotovoltaico, disciplinata dal Decreto "Spalma incentivi"**
 - **Perdita netta della Capogruppo pari a Euro 1,7 milioni (Euro 0,5 milioni al 31 dicembre 2015), risultato imputabile all'incidenza dei costi operativi di Holding unitamente a una rettifica di valore di una partecipata del Settore Fotovoltaico**
 - **La posizione finanziaria netta si attesta a Euro 57,7 milioni facendo registrare un miglioramento di oltre Euro 9 milioni (Euro 66,7 milioni al 31 dicembre 2015) imputabile al pagamento dei debiti finanziari degli impianti dei settori operativi per oltre Euro 5 milioni e al deconsolidamento del debito inerente alla Società Agricola San Vito Biogas S.r.l. a seguito della cessione per oltre Euro 4 milioni**
 - **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**

- Effettuata la verifica periodica dei requisiti di indipendenza degli Amministratori indipendenti
- Convoca l'Assemblea ordinaria per l'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2016

(Valori in Euro migliaia)	2016	2015
Ricavi, altri proventi e lavori in economia capitalizzati	14.107	15.066
EBITDA	7.039	7.332
Risultato del periodo	(1.419)	(2.695)
Capitale investito	68.386	78.674
Posizione Finanziaria Netta	(57.672)	(66.711)

Firenze, 28 marzo 2017 – Il Consiglio di Amministrazione di ErgyCapital S.p.A., riunitosi ieri 27 marzo 2017, ha approvato i risultati consolidati al 31 dicembre 2016 che evidenziano ricavi consolidati per Euro 14,1 milioni e un risultato negativo pari ad Euro 1,4 milioni.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Nel corso dell'esercizio 2016 il Gruppo ErgyCapital ha registrato ricavi per Euro 14,1 milioni, in flessione rispetto all'esercizio precedente (Euro 15,1 milioni).

L'EBITDA consolidato, pari a Euro 7,0 milioni, risulta in flessione rispetto all'esercizio precedente (Euro 7,3 milioni). Lo scostamento è principalmente riconducibile alla non ottimale performance del Settore Fotovoltaico a causa delle condizioni meteorologiche registrate nell'esercizio parzialmente mitigato dall'azione di contenimento dei costi operativi e dalla prosecuzione del buon andamento dei Settori Biogas e Geotermia. Si conferma pertanto un buon livello di marginalità pari a circa il 50% (49% nell'esercizio 2015).

La posizione finanziaria netta è passata da Euro 66,7 milioni al 31 dicembre 2015 ad Euro 57,7 milioni, il miglioramento pari a oltre Euro 9 milioni e riconducibile a:

- 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;
- la riduzione netta dei debiti finanziari inerenti agli impianti fotovoltaici e a biogas e ad altri finanziamenti minori per Euro 6,0 milioni;
- il decremento pari a oltre Euro 0,4 milioni del *fair value* dei contratti derivati di copertura sui tassi di interessi;
- una variazione negativa delle disponibilità liquide pari a Euro 1,6 milioni.

Il risultato netto è stato negativo per Euro 1,4 milioni (negativi Euro 2,7 milioni nell'esercizio 2015) dopo aver rilevato costi operativi per Euro 7,1 milioni (Euro 7,7 milioni nell'esercizio precedente); ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni per Euro 5,0 milioni (Euro 4,9 nell'esercizio 2015); oneri finanziari per Euro 3,3 milioni (Euro 4,0 nell'esercizio 2015) e imposte per Euro 0,1 milioni (Euro 1,2 nell'esercizio precedente).

Valutazione recuperabilità dell'avviamento

Come disciplinato dai principi contabili internazionali, si è proceduto ad effettuare, con l'assistenza di esperti indipendenti, l'esercizio dell'*impairment test of asset*, sul valore dell'avviamento iscritto nel bilancio consolidato allocato ai settori operativi fotovoltaico e geotermia. In relazione all'avviamento allocato al Settore Fotovoltaico, pari a Euro 2,4 milioni, l'esercizio ha confermato la piena recuperabilità dello stesso così come per il *goodwill* allocato al Settore operativo Geotermia, pari a Euro 0,35 milioni. Il valore complessivo dell'avviamento iscritto a bilancio si conferma pari a Euro 2,75 milioni.

Di seguito si riportano i principali risultati economici consolidati di ciascun settore operativo.

RISULTATI CONSOLIDATI DEL PERIODO AL 31 DICEMBRE 2016						
(Valori in Euro migliaia)	Holding	Fotovoltaico	Geotermico	Biogas	Rettifiche di consolidato	Consolidato
Ricavi, altri proventi e costi capitalizzati	542	8.584	2.038	2.943	0	14.107
Risultato operativo lordo (EBITDA)	(1.065)	6.847	26	1.231	0	7.039
Risultato operativo netto (EBIT)	(2.283)	2.163	23	752	1.416	2.071

RISULTATI CONSOLIDATI DEL PERIODO AL 31 DICEMBRE 2015						
(Valori in Euro migliaia)	Holding	Fotovoltaico	Geotermico	Biogas	Rettifiche di consolidato	Consolidato
Ricavi, altri proventi e costi capitalizzati	36	9.249	1.400	4.381	0	15.066
Risultato operativo lordo (EBITDA)	(1.305)	7.252	(107)	1.492	0	7.332
Risultato operativo netto (EBIT)	(469)	2.987	(315)	825	580	2.448

Holding

Il margine operativo lordo della Holding al 31 dicembre 2016 si attesta a negativi Euro 1,0 milioni (negativi Euro 1,3 milioni al 31 dicembre 2015) anche grazie alla plusvalenza generata dalla cessione della controllata Società Agricola San Vito Biogas S.r.l. e alla continua azione di contenimento dei costi operativi.

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. un accordo vincolante avente ad oggetto un progetto di integrazione dei rispettivi gruppi di appartenenza e dei relativi business la cui realizzazione era soggetta all'esito positivo della *due diligence* confermativa in merito ai valori preliminarmente definitivi. A seguito delle risultanze del processo di *due diligence*, che non ha confermato i valori definiti in sede di sottoscrizione dell'accordo comportando un incremento della quota percentuale di ErgyCapital S.p.A., e sulla base degli ulteriori negoziati intercorsi, si è deciso di non dar corso all'operazione.

Nel mese di agosto la Società ha finalizzato la proroga della scadenza del finanziamento in c/c di corrispondenza con Intek Group S.p.A. sino al 31 dicembre 2016 per un ammontare massimo di utilizzo in conto capitale pari a Euro 4,0 milioni.

L'Emittente ha conseguito una perdita pari a Euro 1,7 milioni dovuta all'incidenza dei costi operativi unitamente a una rettifica di valore di una partecipata del Settore Fotovoltaico di circa Euro 0,8 milioni.

Settore operativo Fotovoltaico

RISULTATI CONSOLIDATI DEL SETTORE FOTOVOLTAICO		
<i>(Valori in Euro migliaia)</i>	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015
Ricavi, altri proventi e costi capitalizzati	8.584	9.249
Risultato operativo lordo (EBITDA)	6.847	7.252
Risultato operativo netto (EBIT)	2.163	2.987

I ricavi del settore ammontano a Euro 8,6 milioni, in flessione rispetto all'esercizio precedente (Euro 9,2 milioni) a seguito della non ottimale performance delle condizioni di irraggiamento; infatti la produzione dell'esercizio è stata pari 23,1 GWh contro 24,7 GWh dell'esercizio precedente facendo registrare un decremento di circa il 6%. La produzione è stata altresì influenzata negativamente da taluni fermi impianti riconducibili a guasti o sinistri occorsi nel corso del periodo.

Nel mese di dicembre la Corte Costituzionale, a seguito del quesito sollevato dal Tar Lazio in merito alla legittimità costituzionale dei decreti attuativi del Decreto "spalma incentivi" con cui sono stati rimodulate le tariffe incentivanti del fotovoltaico, ha emesso la propria sentenza confermando la validità del Decreto "spalma incentivi".

Settore operativo Biogas

RISULTATI CONSOLIDATI DEL SETTORE BIOGAS		
<i>(Valori in Euro migliaia)</i>	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015
Ricavi, altri proventi e costi capitalizzati	2.943	4.381
Risultato operativo lordo (EBITDA)	1.231	1.492
Risultato operativo netto (EBIT)	752	825

Nell'esercizio 2016, il Settore operativo Biogas ha confermato i buoni risultati degli impianti in esercizio registrando ricavi pari a Euro 2,9 milioni e una marginalità operativa lorda pari a Euro 1,2 milioni.

I risultati del periodo includono il contributo della Società Agricola San Vito Biogas S.r.l. sino alla data di cessione. A far data del mese di maggio, a seguito della finalizzazione della cessione, la società è uscita dal perimetro di consolidamento.

Settore operativo Geotermia

RISULTATI CONSOLIDATI DEL SETTORE GEOTERMIA		
<i>(Valori in Euro migliaia)</i>	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015
Ricavi, altri proventi e costi capitalizzati	2.038	1.400
Risultato operativo lordo (EBITDA)	26	(105)
Risultato operativo netto (EBIT)	23	(315)

La società E.Geo S.r.l. ha consuntivato nell'esercizio 2016 un valore della produzione pari a Euro 2,0 milioni in netto miglioramento rispetto al precedente esercizio (Euro 1,4 milioni) facendo registrare una crescita di circa il 40%. Tale miglioramento è legato all'incremento dell'attività di produzione delle commesse connesso, tra l'altro, al maggiore volume di ordini acquisiti nel periodo.

Si segnala inoltre che il portafoglio ordini della società al 31 dicembre 2016 ammonta a circa Euro 2,3 milioni (Euro 1,9 milioni al 31 dicembre 2015).

PRINCIPALI FATTI AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

Nel mese di gennaio la Società ha approvato le linee guida di un'operazione di fusione che prevede l'incorporazione di ErgyCapital S.p.A. in Intek Group S.p.A., anche alla luce della mancata realizzazione delle operazioni di aggregazione e integrazione societaria con operatori terzi, che permetterebbe agli azionisti ErgyCapital di ampliare, da un lato, le prospettive del loro investimento e dall'altro di beneficiare dei risparmi di costo.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel corso dei prossimi mesi, il Gruppo sarà impegnato nello svolgimento delle attività inerenti all'operazione di fusione di ErgyCapital in Intek Group S.p.A., che sarà presentata all'Assemblea straordinaria degli azionisti nel corso del primo semestre 2017.

Il Gruppo è impegnato nella gestione degli *assets* attraverso la costante focalizzazione sulla generazione di cassa degli impianti in esercizio volta alla costante riduzione della posizione finanziaria netta, nell'attività di monitoraggio e di contenimento dei costi operativi.

* * *

Il Consiglio di Amministrazione ha accertato il possesso dei requisiti di indipendenza dei Consiglieri indipendenti Nicolò Dubini e Fabio Tomassini.

La verifica è stata condotta sulla base delle informazioni fornite dagli Amministratori ai sensi dell'art. 148, comma 3 del D.Lgs. 58/1998 e dei criteri indicati dall'art. 3.C.1 del Codice di Autodisciplina.



La Società non ha utilizzato altri parametri di valutazione, né criteri quantitativi e/o qualitativi ulteriori rispetto a quelli sopra indicati.

* * *

Convocazione Assemblea ordinaria

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea ordinaria dei Soci per i giorni 28 aprile e 5 maggio 2017, rispettivamente in prima e seconda convocazione, per:

- 1) l'approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016;
- 2) l'approvazione della Relazione sulla remunerazione – Sezione I.

La convocazione dell'Assemblea ordinaria sarà pubblicata ai sensi di legge e di regolamento.

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 Progetto di bilancio 2016 è oggetto di revisione contabile, in corso di completamento.

La Relazione sulla gestione al 31 dicembre 2016, il Progetto di bilancio d’esercizio 2016, il Bilancio consolidato 2016, la Relazione sul governo societario, la Relazione del Collegio Sindacale e le Relazioni della società di revisione unitamente alla ulteriore documentazione prescritta dalla normativa, saranno messe a disposizione del pubblico sul sito internet della Società (www.ergycapital.com), sul sito internet del meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket STORAGE (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
- Allegato 4 – Stato Patrimoniale riclassificato di ErgyCapital S.p.A.
- Allegato 5 – Conto economico riclassificato di ErgyCapital S.p.A.
- Allegato 6 – Posizione finanziaria netta di ErgyCapital S.p.A.

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

ALLEGATO 1

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DEL GRUPPO ERGYCAPITAL		
<i>(Valori in Euro migliaia)</i>	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015
Attività non correnti	67.838	77.874
Passività non correnti	(1.545)	(1.881)
Capitale circolante netto	2.093	2.681
Capitale Investito	68.386	78.674
Posizione finanziaria netta	57.672	66.711
Patrimonio netto	10.714	11.963
Fonti di finanziamento	68.386	78.674

ALLEGATO 2

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DEL GRUPPO ERGYCAPITAL		
<i>(Valori in Euro migliaia)</i>	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015
Valore della produzione	14.107	15.066
Costi della produzione	(7.068)	(7.734)
Risultato operativo lordo	7.039	7.332
Ammortamenti e altre svalutazioni	(4.968)	(4.884)
Risultato operativo netto	2.071	2.448
Proventi e oneri finanziari	(3.342)	(3.985)
Risultato prima delle imposte	(1.271)	(1.537)
Imposte	(148)	(1.158)
Perdita dell'esercizio	(1.419)	(2.695)

ALLEGATO 3

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA DEL GRUPPO ERGYCAPITAL		
<i>(Valori in Euro migliaia)</i>	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.819	3.435
Attività finanziarie non correnti	420	370
Passività finanziarie non correnti	(25.312)	(41.875)
Passività finanziarie correnti	(34.599)	(28.641)
Posizione finanziaria netta	(57.672)	(66.711)

ALLEGATO 4

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO DI ERGYCAPITAL S.P.A.		
<i>(Valori in Euro migliaia)</i>	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015
Attività non correnti	11.849	10.603
Passività non correnti	(521)	(347)
Capitale circolante netto	(1.208)	304
Capitale Investito	10.120	10.560
Posizione finanziaria netta	(8.212)	(9.447)
Patrimonio netto	18.332	20.007
Fonti di finanziamento	10.120	10.560

ALLEGATO 5

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DI ERGYCAPITAL S.P.A.		
<i>(Valori in Euro migliaia)</i>	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015
Valore della produzione	801	417
Costi della produzione	(1.612)	(1.394)
Risultato operativo lordo	(811)	(977)
Ammortamenti e altre svalutazioni	(1.219)	814
Risultato operativo netto	(2.030)	(163)
Proventi e oneri finanziari	81	(238)
Risultato prima delle imposte	(1.949)	(401)
Imposte	275	(94)
Perdita dell'esercizio	1.674	(495)

ALLEGATO 6

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI ERGYCAPITAL S.P.A.		
<i>(Valori in Euro migliaia)</i>	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	13	18
Attività finanziarie non correnti	14.081	15.246
Attività finanziarie correnti	70	1.232
Passività finanziarie non correnti	(952)	(897)
Passività finanziarie correnti	(5.000)	(6.152)
Posizione finanziaria netta	8.212	9.447

Fine Comunicato n.0996-5

Numero di Pagine: 15