



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20019-13-2017	Data/Ora Ricezione 31 Marzo 2017 20:59:08	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
---	---	---

Societa' : Frendy Energy S.p.A.

Identificativo : 87332

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : FREENERGYNSS01 - Denti

Tipologia : IRAG 01

Data/Ora Ricezione : 31 Marzo 2017 20:59:08

Data/Ora Inizio : 31 Marzo 2017 21:14:09

Diffusione presunta

Oggetto : Frendy Energy: Il cda approva il progetto di bilancio 2016

Testo del comunicato

Vedi allegato.



COMUNICATO STAMPA

FRENDY ENERGY: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2016 DELLA CAPOGRUPPO FRENDY ENERGY SPA E I RISULTATI CONSOLIDATI

- **Indebitamento finanziario netto consolidato in forte calo da 10,575 milioni di Euro a 0,887 milioni di Euro. (-92%)**
- **Disponibilità liquide consolidate in crescita da 5,211 milioni di Euro a 8,761 milioni di Euro.(+80%)**
- **Valore della Produzione consolidata in leggero calo a 3,348 milioni di Euro rispetto a 3,843 milioni di Euro (essenzialmente per effetto della cessione della partecipazione in Frendy Scotta S.r.l.).**
- **EBITDA consolidato pari a circa 2,0 milioni di Euro (con Ebitda *margin* del 61%).**
- **La capogruppo Frendy Energy S.p.A. chiude il bilancio d'esercizio con una perdita di 0,68 milioni di euro (essenzialmente dovuta ad eventi di natura straordinaria quali la minusvalenza derivante dalla cessione della Frendy Scotta S.r.l.).**
- **Il Patrimonio Netto di Frendy Energy S.p.A. si attesta a circa 18,3 milioni di Euro.**
- **Il cda propone ed approva il rinnovo dell'autorizzazione al Presidente per l'acquisto di azioni proprie e delle Obbligazioni "Frendy Bond Up" per un importo massimo fino ad Euro 1.000.000.**

Il cda convoca l'assemblea ordinaria con il seguente ordine del giorno:

Ordine del giorno

1. *Approvazione del Bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2016, Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, Relazione della società di Revisione e Relazione del*

- Collegio Sindacale: delibere inerenti e conseguenti. Proposta di destinazione del risultato di esercizio. Delibere inerenti e conseguenti.*
2. *Presentazione del bilancio consolidato del Gruppo Frendy Energy S.p.A. al 31.12.2016.*
 3. *Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente per il triennio 2017-2019, determinazione dei compensi dei componenti il Collegio Sindacale. Delibere inerenti e conseguenti.*
 4. *Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2017-2019 e determinazione del corrispettivo. Delibere inerenti e conseguenti*
 5. *Rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie ai sensi del combinato disposto degli articoli 2357 e 2357 ter del c.c. e relative disposizioni di attuazione. Delibere inerenti e conseguenti.*

Milano, 31 marzo 2017 - Frendy Energy S.p.A., Società attiva in Italia nella produzione di energia elettrica attraverso impianti *mini-hydro* e quotata all'AIM Italia dal 22 giugno 2012, ha approvato in data odierna il bilancio consolidato del Gruppo e la Relazione sulla gestione, nonché il bilancio e la Relazione del Consiglio di Amministrazione della Frendy Energy spa al 31 dicembre 2016

Premessa

Dal punto di vista operativo abbiamo continuato nella riorganizzazione e razionalizzazione del nostro parco centrali, infatti, tra la fine del 2015 ed i primi mesi del 2016 sono state cedute due centrali in capo alla K-Energy S.r.l. e si è proceduto al consolidamento di alcune partecipazioni di controllo dove se ne possedeva già il 51% (CCS Blu S.r.l. ed Alfa Idro S.r.l.).

A metà gennaio 2016, grazie alla conversione parziale del “*Frendy Bond UP 2013-2018*”, possiamo dire di aver ridotto ulteriormente l'indebitamento finanziario netto consolidato, che è passato da circa 10,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2015 a 0,88 milioni di Euro.

Nel quarto trimestre del 2016 abbiamo trasferito e venduto il diritto di proprietà pieno ed esclusivo dell'intera propria quota di partecipazione per un valore nominale complessivo pari a 1,02 milioni di Euro, corrispondenti al 51,00% del capitale sociale della Frendy Scotta S.R.L. a fronte di un incasso circa 3,08 milioni di Euro. Nell'ambito della suddetta operazione la società ha inoltre ceduto alla Arnolfo S.r.l. il credito per finanziamento infruttifero di circa 1,12 milioni di Euro ed alla società S.R.C. HYDRO S.r.l. il credito infruttifero di euro 124.473. A seguito della cessione delle quote e dell'incasso dei finanziamenti, nelle cassa della società sono entrati complessivamente circa 4,33 milioni di Euro.

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2016:

Il Valore della Produzione consolidata registra una leggera flessione attestandosi a quota Euro 3.248.025 rispetto ad Euro 3.843.993 dell'anno precedente. Tale flessione è dovuta da un lato all'effetto del deconsolidamento a seguito della cessione della controllata Frendy Scotta S.r.l. e dall'altro da alcuni interventi di manutenzione straordinaria di alcune importanti arterie irrigue, lavori che hanno ridotto notevolmente le portate idriche con conseguente calo della produzione in diverse centrali idroelettriche, a cui si è aggiunto il calo generalizzato delle portate a causa del periodo particolarmente siccitoso.

Il margine operativo lordo consolidato (**EBITDA**) è pari a **Euro 2.021.115** in diminuzione di Euro 652.384 del 31 dicembre 2015, pur con un Ebitda *margin* pari a circa il 61% del fatturato consolidato.

Il margine operativo netto consolidato (**EBIT**) è pari a **Euro 107.085**, in calo rispetto ad **Euro 437.511** del 31 dicembre 2015.

Il bilancio consolidato ha registrato un risultato netto negativo pari a **Euro -704.362**.

A seguito della previdente e buona gestione della tesoreria, la Liquidità consolidata risulta pari ad **Euro 8.810.642**, in netto aumento del 60% circa, rispetto al 31 dicembre 2015 quando risultava pari ad Euro 5.243.077. Questo dato risulta ancor più significativo tenuto conto dell'ottimo lavoro nella riduzione del debito e per gli investimenti realizzati.

Il Patrimonio Netto consolidato di pertinenza del Gruppo risulta essere pari a **Euro 18.315.539** in sostanziale pareggio rispetto al 31 dicembre 2015 quando era Euro 18.317.764.

La posizione finanziaria consolidata corrente (netta), a dimostrazione della buona operatività, risulta positiva per **Euro 7.907.724** rispetto all'anno 2015 quando era di euro 3.982.118.

L'indebitamento finanziario consolidato netto si riduce scendendo di oltre il 90% e portandosi da Euro 10.575.118 a soli Euro 887.401. La politica intrapresa 18 mesi or sono che ha visto da un lato la dismissione di alcuni impianti delocalizzati e dall'altro gli ottimi flussi di cassa della gestione ordinaria, si è dimostrata molto efficace poiché ha permesso anche il finanziamento di nuovi progetti nelle società controllate per quasi 2,5 milioni di euro di *equity*.

Si ricorda che il bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato, redatti in conformità dei Principi Contabili Italiani, recepiscono le novità introdotte dal DLgs. 18.8.2015 n. 139 (c.d. "decreto bilanci"), pubblicato sulla G.U. 4.9.2015 n. 205, riguardanti, tra gli altri aspetti, anche i principi generali di redazione del bilancio e i metodi di valutazione di alcune poste e che, pertanto, l'esercizio 2015 riportato per confronto, è stato redatto in omogeneità di criteri ai fini comparativi ed in conformità della normativa vigente. Proposta di premessa ai nuovi principi OIC (se applicabile ai dati 2016)"

Relativamente ai risultati della società Capogruppo **Frendy Energy S.p.A.**, facciamo presente che ha registrato una **perdita di euro 683.435**. Tale risultato negativo da un lato è ascrivibile alla rilevazione di alcune passività e sopravvenienze passive straordinarie e non ripetibili di Euro 81.056 e servizi straordinari per Euro 100.000 e dall'altro alla cessione della partecipazione detenuta nella società Frendy Scotta S.r.l., cessione che ha causato una minusvalenza negativa di euro 446.650 anche se in

termini finanziari, come detto prima, si è registrato l'incasso di Euro 3.080.994 ed il rimborso del finanziamento soci di Euro 1.244.735 (*inflow* di disponibilità liquide nelle casse della società per un totale di Euro 4.325.729. Questo, oltre ai flussi generati dall'attività corrente ha consentito alla società di finanziare gli investimenti per la realizzazione di nuovi impianti della società CCC Blu, controllata al 100%, per Euro 2.420.000.

Il valore della produzione si attesta ad **Euro 1.454.931** contro Euro 1.470.794 dell'anno 2015.

Il margine operativo lordo (EBITDA) è pari a **Euro 230.296 diminuito** rispetto al 31 dicembre 2015 quanto era pari a Euro 451.351.

Il Patrimonio netto della società capogruppo, anche per effetto delle operazioni sul capitale, rimane sostanzialmente invariato passando da **Euro 18.185.903** del 31 dicembre 2015 contro Euro 18.204.424 al 31 dicembre 2016.

Tutti gli altri dati della capogruppo possono essere rilevati dalle schede e dai prospetti allegati.

Per quanto riguarda la copertura della perdita il Consiglio di Amministrazione proporrà all'assemblea dei soci: *(i)* l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2016 con nota integrativa, Rendiconto Finanziario e Relazione sulla Gestione; *(ii)* proponendo che la perdita di esercizio pari ad euro 683.435,32 sia coperta mediante il totale l'utilizzo della "Riserva Straordinaria" per euro 87.664,50 ed il residuo pari ad euro 595.770,82 mediante il parziale utilizzo della "Riserva da sovrapprezzo azioni". Se l'assemblea delibererà in tal senso la "Riserva da sovrapprezzo azioni" dopo il suddetto parziale utilizzo risulterà ammontante ad euro 3.421.167.

Infine il Consiglio di Amministrazione ha autorizzato il Presidente dott. Denti Rinaldo affinché possa a sua discrezione procedere all'acquisto di Obbligazioni "Frendy Bond Up 2013-2018" - ISIN IT0004966344 per un importo massimo di euro 1.000.000 per un periodo massimo di 18 mesi a far data da oggi.

Rinaldo Denti, Presidente e Fondatore della società commenta *"Abbiamo portato a termine con determinazione e coerenza un programma straordinario: in meno di 18 mesi siamo riusciti a ridurre drasticamente l'indebitamento finanziario netto (da 10,6 milioni di Euro a 0,9 milioni di Euro). Abbiamo ceduto le centrali che non ritenevamo più strategiche, da un lato per l'assenza di incentivi e dall'altro perché localizzate su corsi d'acqua troppo aggressivi e discontinui, pertanto abbiamo investito parte di queste risorse in nuovi impianti con 20 anni di incentivi davanti. Abbiamo toccato con mano il "moltiplicatore" che il mercato usa per valutare la tipologia delle nostre centrali ovvero 10/12 volte il fatturato al netto dei debiti.*

Massimo Pretelli, CFO della società commenta: *“Sono stato il primo firmatario della lungimirante politica del Presidente Denti e ho seguito in prima persona il piano che ci apre da oggi molte strade anche di eventuale crescita esterna, perché ci troviamo nella felice condizione di avere del prezioso mini idro ben realizzato e posizionato sul territorio, ma senza debiti o meglio ancora con disponibilità liquide consolidate di circa 8,8 milioni di Euro circa”*.

Federico Oriani, Consigliere indipendente ed esperto di centrali idroelettriche commenta *“ In qualità di consigliere indipendente non operativo nella gestione corrente, vorrei evidenziare che è proseguita la strategia del gruppo volta a razionalizzare il parco centrali. La società si sta focalizzando sempre più su impianti piccoli ed efficienti che anche una volta che saranno terminati gli anni di incentivazione avranno una loro sostenibile redditività. Da sottolineare inoltre che le operazioni di dismissione di alcuni impianti non ritenuti strategici sono state realizzate in tempi molto brevi evidenziando l’interesse che il settore per l’industria idroelettrica sia sempre più consolidato, mentre altre fonti rinnovabili, come il fotovoltaico, che hanno avuto nel recente passato l’opportunistico interesse da parte di investitori, per larga parte finanziari, stanno perdendo sempre più appeal non avendo più il supporto di incentivi sproporzionati alla effettiva valenza energetica”*.

Tiziana Cumerlato: Consigliere e rappresentante del Gruppo Scotta conclude *“Razionalizzare il portafoglio, prendere coscienza degli ottimi moltiplicatori di questo mercato molto ricercato da una miriade di operatori grandi e piccoli in cerca di diversificazione, avere della tecnologia scalabile che ancora dobbiamo far emergere come valore, avere impianti che ancora pesano come ammortamenti ma non appena il normale iter degli incentivi si concretizza, da peso diventano un acceleratore , avere impianti in costruzione che quando nell’arco di qualche mese porteranno altro valore e flusso, sono tutti plus in divenire che ben ci fanno sperare per il futuro”*.

CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha anche deliberato di convocare l’assemblea dei soci in prima convocazione per il giorno 30 aprile 2017 ed occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 3 maggio 2017, per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del giorno

1. *Approvazione del Bilancio d’esercizio chiuso al 31.12.2016, Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, Relazione della società di Revisione e Relazione del Collegio Sindacale: delibere inerenti e conseguenti. Proposta di destinazione del risultato di esercizio. Delibere inerenti e conseguenti.*
2. *Presentazione del bilancio consolidato del Gruppo Frendy Energy S.p.A. al 31.12.2016.*
3. *Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente per il triennio 2017-2019, determinazione*

dei compensi dei componenti il Collegio Sindacale. Delibere inerenti e conseguenti.

4. *Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2017-2019 e determinazione del corrispettivo. Delibere inerenti e conseguenti*

5. *Rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie ai sensi del combinato disposto degli articoli 2357 e 2357 ter del c.c. e relative disposizioni di attuazione. Delibere inerenti e conseguenti.*

Per quanto riguarda le suddette delibere il consiglio di amministrazione proporrà le seguenti delibere:

Primo punto all'ordine del giorno: il Consiglio di Amministrazione ritiene di presentare all'assemblea dei soci l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2016 con nota integrativa, Rendiconto Finanziario e Relazione sulla Gestione; proponendo che la perdita di esercizio pari ad euro 683.435,32 sia coperta mediante il totale l'utilizzo della "Riserva Straordinaria" per euro 87.664,50 ed il residuo pari ad euro 595.770,82 mediante il parziale utilizzo della "Riserva da sovrapprezzo azioni". Se l'assemblea delibererà in tal senso la "Riserva da sovrapprezzo azioni" dopo il suddetto parziale utilizzo risulterà ammontante ad euro 3.421.167,19.

Secondo punto all'ordine del giorno: il Consiglio di Amministrazione presenterà agli azionisti il bilancio consolidato dell'anno 2016 del Gruppo Frendy Energy assieme alla Relazione sulla gestione.

Terzo punto all'ordine del giorno: Il Consiglio di Amministrazione farà presente all'assemblea dei soci che con l'approvazione del bilancio dell'anno 2016 viene a scadere il mandato del Collegio Sindacale, è quindi necessario provvedere alla nomina del nuovo organo di controllo e del suo Presidente, determinandone i compensi, nel rispetto delle disposizioni normative e statutarie applicabili.

Quarto punto all'ordine del giorno: Il Consiglio di Amministrazione farà presente all'assemblea che con l'approvazione del bilancio 2016 viene a scadere il mandato della società di revisione, è quindi necessario provvedere alla nomina del nuovo revisore legale dei conti, stabilendone il compenso.

Quinto punto all'ordine del giorno: Il Consiglio di Amministrazione proporrà alla assemblea degli azionisti il rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie cosicché lo stesso possa proseguire per un periodo di ulteriori 18 mesi rispetto alla delibera di relativa autorizzazione, sostanzialmente alle medesime condizioni attualmente in essere con gli adeguamenti richieste dalla normativa vigente.

Il comunicato stampa è consultabile sul sito internet della società www.frendyenergy.it.

Nomad e Specialist di Frendy Energy S.p.A. è **Integrae SIM S.p.A.**

Frendy Energy S.p.A. nasce nel 2006 su iniziativa di Rinaldo Denti per sviluppare, attraverso un

approccio innovativo, il business del mini-idroelettrico in Italia.

Frendy Energy S.p.A., grazie a una serie di proficue collaborazioni con importanti Società operanti a livello internazionali, è stata in grado di sviluppare un nuovo concetto di turbina altamente efficace su salti d'acqua di piccole dimensioni e una serie di importanti innovazioni tecnologiche utilizzate per la realizzazione di centrali idroelettriche all'avanguardia e per la produzione di energia in modo efficiente, altamente automatizzato e flessibile. Nel corso del 2013 grazie alla fattiva collaborazione con il Gruppo Scotta (attuale secondo socio della società) è nata l'innovativa turbina Sommersa® che è destinata a rivoluzionare il mercato del mini hydro. A novembre 2013 Frendy Energy è arrivata terza nello European Small and Mid-Cap Awards fra 2.000 piccole e medie imprese Europee quotate e sempre lo stesso mese Borsa Italiana l'ha premiata quale miglior top performer fra le società quotate all'AIM. Nel 2014 Frendy Energy vince il premio "Vedogreen" per l'innovazione nel mini-idroelettrico promosso dalla Commissione Europea ed Enea.

Per maggiori informazioni:

Emittente	Nomad
Frendy Energy SpA Via Fiume 11, 50123 Firenze Rinaldo Denti (Investor Relations) Tel: +39 055 214406 Cell: +39 329 59 61 269 rinaldo@frendyenergy.it	Integrae SIM Spa Via Meravigli, 13 20123 Milano Tel: +39 02 87208720 info@integraesim.it

Tutti i dati in allegato sono predisposti in conformità ai Principi Contabili Italiani.
I dati sono in fase di certificazione da parte della Società di Revisione.

Stato Patrimoniale Consolidato	BIL CONS.	BIL CONS.	BIL CONS.
(in migliaia di Euro)	31.12.2016	31.12.2015	Var.
IMPIEGHI			
Capitale circolante netto	600.628	2.943.040	(2.342.412)
Immobilizzazioni ed altre attività a lungo termine	20.511.741	31.658.636	(11.146.895)
Passività a lungo termine	(665.557)	(662.280)	(3.276)
Capitale Investito Netto	20.446.812	33.939.395	(13.492.583)
FONTI			
Indebitamento finanziario netto	887.401	10.575.118	(9.687.717)
<i>Patrimonio Netto di Gruppo</i>	<i>18.315.359</i>	<i>18.317.764</i>	<i>(2.405)</i>
<i>Patrimonio Netto di Terzi</i>	<i>1.244.052</i>	<i>5.046.514</i>	<i>(3.802.462)</i>
Totale Patrimonio Netto	19.559.411	23.364.278	(3.804.866)
Totale Fonti di Finanziamento	20.446.812	33.939.395	(13.492.583)

Indebitamento finanziario Netto	BIL CONS.	BIL CONS.	BIL CONS.
Dati in Euro	31.12.2016	31.12.2015	Var.
Attività finanziarie non immobilizzate	(49.639)	(31.765)	(17.874)
Disponibilità liquide	(8.761.004)	(5.211.312)	(3.549.692)
a) Liquidità	(8.810.642)	(5.243.077)	(3.567.565)
Debiti verso banche entro 12 mesi	636.668	977.562	(340.894)
Debiti vs altri finanziatori entro 12 mesi (soc. di leasing)	266.250	283.397	(17.148)
Debiti per POC entro 12 mesi	-	-	-
b) Indebitamento finanziario corrente	902.918	1.260.959	(358.041)
c) Posizione finanziaria corrente netta [a+b]	(7.907.724)	(3.982.118)	(3.925.607)
Debiti verso banche oltre 12 mesi	1.815.551	4.906.319	(3.090.769)
Debiti vs altri finanziatori oltre 12 mesi (soc. leasing)	1.482.866	1.271.363	211.503
Debiti verso soci di minoranza	1.934.208	3.504.552	(1.570.344)
Debiti per POC oltre 12 mesi	3.562.500	4.875.000	(1.312.500)
d) Indebitamento finanziario non corrente	8.795.125	14.557.235	(5.762.110)
e) Indebitamento finanziario netto [c+d]	887.401	10.575.118	(9.687.717)

Conto Economico Consolidato Riclassificato (in Euro)	BIL CONS. 31.12.2016	BIL CONS. 31.12.2015	BIL CONS. Var.	BIL CONS. Var. %
Ricavi delle vendite	3.125.963	3.807.793	(681.830)	-17,9%
Altri ricavi	222.062	36.200	185.862	513,4%
Totale ricavi	3.348.025	3.843.993	(495.968)	-12,9%
Costi della produzione	(1.326.910)	(1.170.494)	(156.416)	13,4%
EBITDA	2.021.115	2.673.499	(652.384)	-24,4%
Ammortamenti	(1.914.030)	(2.235.987)	321.958	-14,4%
EBIT	107.085	437.511	(330.426)	-75,5%
Area Finanziaria	(888.165)	(212.077)	(676.088)	318,8%
Imposte	51.663	(161.240)	212.902	-132,0%
Risultato consolidato	(729.417)	64.194	(793.612)	-1236,3%
<i>Di cui del gruppo</i>	<i>(704.362)</i>	<i>(120.273)</i>	<i>(584.089)</i>	<i>485,6%</i>
<i>Di cui di terzi</i>	<i>(25.055)</i>	<i>184.468</i>	<i>- 209.523</i>	<i>-113,6%</i>

Stato Patrimoniale Consolidato	31/12/2016	31/12/2015
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I Immobilizzazioni immateriali		
1 Costi impianto e ampliamento	113.001	254.726
2 Costi di sviluppo	2.800	6.600
3 Diritti di brevetto industriali e diritti di utilità, ...	4.534	2.501
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	88.195	86.604
5 Avviamento	62.859	1.941.649
6 Immobilizzazioni in corso e acconti	134.299	134.299
7 Altre attività immateriali	12.892	67.495
Totale I	418.580	2.493.875
II Immobilizzazioni materiali		
1 Terreni e fabbricati	3.853.975	5.748.766
2 Impianti e macchinario	14.423.288	23.059.226
3 attrezzature ind. e commerciali	6.332	15.517
4 Altri beni	5.322	2.411
5 Immobilizzazioni in corso e acconti	1.804.173	305.491
Totale II	20.093.091	29.131.411
III Immobilizzazioni finanziarie		
1 Partecipazioni		
<i>d-bis) altre imprese</i>	-	7.502
Totale 1	-	7.502
2 Crediti		
<i>d-bis) verso altri</i>		-
<i>d1 bis) entro esercizio successivo</i>	-	25.779

d2 bis)oltre esercizio successivo	70	70
Totale d)	70	25.849
Totale III	70	33.350
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	20.511.741	31.658.636

Stato Patrimoniale Consolidato	31/12/2016	31/12/2015
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
II Crediti		
1 Verso clienti		
a)entro esercizio successivo	554.526	1.442.656
Totale 1	554.526	1.442.656
5-bis Crediti tributari		
a)entro esercizio successivo	1.057.228	828.819
Totale 5-bis	1.057.228	828.819
5-ter Imposte anticipate		
a)entro esercizio successivo	103.608	332.752
b)oltre esercizio successivo	1.501	59.747
Totale 5-ter	105.109	392.499
5- quater) Verso altri		
a)entro esercizio successivo	367.092	893.508
b)oltre esercizio successivo	22.087	1.085
Totale 5-ter	389.179	894.593
Totale II	2.106.041	3.558.567
III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
6 altri titoli	49.639	31.765
Totale III	49.639	31.765
IV Disponibilità liquide		
1 Depositi bancari e postali	8.760.894	5.210.937
3 Denaro e valori in cassa	110	375
Totale IV	8.761.004	5.211.312
TOT. ATTIVO CIRCOLANTE	10.916.684	8.801.644
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI		
1 Ratei e risconti	326.048	654.374
TOTALE RATEI E RISCONTI	326.048	654.374
TOTALE ATTIVITA'	31.754.472	41.114.653

Stato Patrimoniale Consolidato	31/12/2016	31/12/2015
A) PATRIMONIO NETTO		
I Capitale	14.744.798	11.905.657
II Riserva da sovrapprezzo azioni	4.016.938	5.694.862
IV Riserva legale	39.588	24.156
VI Altre riserve, distintamente indicate:		
<i>Riserva straordinaria</i>	457.917	256.895
<i>Versamenti in conto capitale</i>	2.618	2.618
<i>Altre</i>	-	-
Totale VI - altre riserve	460.535	259.513
VII Riserva per copertura flussi finanziari attesi	(3.747)	(6.917)
VIII Riserva di consolidamento	-	40.796
IX Utili (perdite) portati a nuovo	131.862	407.422
X Utile (perdita) dell'esercizio	(704.362)	184.468
XI - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio.	(370.253)	(192.192)
Totale Patrimonio netto del Gruppo	18.315.359	18.317.764
I capitale e riserva di terzi	1.269.107	5.166.786
IX utile (perdita) dell'esercizio di terzi	(25.055)	(120.273)
Totale Patrimonio netto di terzi	1.244.052	5.046.514
Patrimonio Netto Consolidato	19.559.411	23.364.278
B) FONDI		
2) Fondo imposte, anche differite	661.809	655.363
3) Strumenti finanziari derivati passivi	3.747	6.917
TOTALE FONDI	665.557	662.280
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	-	-
D) DEBITI		
2 Obbligazioni convertibili		
<i>b)oltre l'esercizio successivo</i>	3.562.500	4.875.000
Totale 2	3.562.500	4.875.000
3 Debiti verso Soci		
<i>b)oltre l'esercizio successivo</i>	1.934.208	3.504.552
Totale 3	1.934.208	3.504.552
4 Debiti verso banche		
<i>a)entro l'esercizio successivo</i>	636.668	977.562
<i>b)oltre l'esercizio successivo</i>	1.815.551	4.906.319
Totale 4	2.452.219	5.883.881
5 Debiti verso altri finanziatori		
<i>a)entro l'esercizio successivo</i>	266.250	283.397
<i>b)oltre l'esercizio successivo</i>	1.482.866	1.271.363
Totale 5	1.749.116	1.554.761
7 Debiti v/fornitori		

a)entro l'esercizio successivo	1.310.416	883.735
Totale 7	1.310.416	883.735
12 Debiti tributari		
a)entro l'esercizio successivo	14.028	166.241
b)oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale 12	14.028	166.241
13 Debiti v/istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
a)entro l'esercizio successivo	-	1.290
Totale 13	-	1.290
14 Altri debiti		
a)entro l'esercizio successivo	393.109	162.813
Totale 14	393.109	162.813
TOTALE DEBITI	11.415.596	17.032.273
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI		
Ratei e risconti passivi	113.909	55.822
TOT. RATEI E RISCONTI	113.909	55.822
TOTALE PASSIVITA'	31.754.472	41.114.653

Rendiconto Finanziario Consolidato del Gruppo Frendy Energy S.p.A. al 31 dicembre 2016

Dati in Euro	Al 31/12/2015	Al 31/12/2016
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) consolidata dell'esercizio	61.466	(729.417)
Imposte sul reddito	121.366	(51.663)
Interessi passivi/(interessi attivi)	677.853	888.165
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	444.055
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	860.685	551.140
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN</i>	-	-
Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	472.753	295.153
Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	1.763.234	1.618.877
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	3.096.673	2.465.170
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>	-	-
Variazione delle poste attive del CCN	1.017.394	1.668.351
Variazione delle poste passive del CCN	215.664	830.465
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	4.329.731	4.963.986
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(483.297)	(888.165)
(Imposte sul reddito pagate)	(110.644)	41.423
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	3.735.790	4.117.244
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	3.735.790	4.117.244

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento

<u>Immobilizzazioni materiali</u>		
(Investimenti)	(1.356.874)	(2.793.408)
<u>Immobilizzazioni immateriali</u>		
(Investimenti)	(60.120)	(56.253)
<u>Immobilizzazioni finanziarie</u>		
Prezzo di realizzo disinvestimenti	10.912	33.281
<u>Attività finanziarie non immobilizzate</u>		
(Investimenti)	-	(17.874)
<u>Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide</u>	(36.920)	2.800.511
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.443.002)	(33.743)

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

<u>Mezzi di terzi</u>	-	-
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(1.148.905)	224.435
Accensione finanziamenti	-	1.825.753
Derivati di copertura	-	3.170
Rimborso finanziamenti soci	(1.307.550)	(2.125.738)
<u>Mezzi propri</u>	-	-
Cessione (acquisto) di azioni proprie	(125.464)	(178.061)
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	-	(283.368)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(2.581.919)	(533.809)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(289.131)	3.549.692

Disponibilità liquide iniziali	5.500.443	5.211.312
Variazione delle disponibilità liquide	(289.131)	3.549.692
Disponibilità liquide finali	5.211.312	8.761.004

Indebitamento finanziario Netto	FRENDY ENERGY	
Dati in Euro	31.12.2016	31.12.2015
Attività finanziarie non immobilizzate	(49.639)	(31.765)
Disponibilità liquide	(7.605.745)	(4.788.250)
a) Liquidità	(7.655.384)	(4.820.015)
Debiti verso banche entro 12 mesi	276.668	534.268
Debiti vs altri finanziatori entro 12 mesi (soc. di leasing)		
Debiti per POC entro 12 mesi		
b) Indebitamento finanziario corrente	276.668	534.268
c) Posizione finanziaria corrente netta [a+b]	(7.378.716)	(4.285.747)
Debiti verso banche oltre 12 mesi	1.274.037	800.416
Debiti vs altri finanziatori oltre 12 mesi (soc. leasing)		
Debiti verso soci di minoranza		
Debiti per POC oltre 12 mesi	3.562.500	4.875.000
d) Indebitamento finanziario non corrente	4.836.537	5.675.416
e) Indebitamento finanziario netto [c+d]	(2.542.179)	1.389.669

Descrizione FRENDY ENERGY SPA	Valore al 31/12/2016	Valore al 31/12/2015	Variazione
I - Capitale	14.744.798	11.905.657	2.839.141
II - Riserva da Sovrapprezzo delle Azioni	4.016.938	5.694.862	(1.677.924)
III - Riserva di rivalutazione			0
IV - Riserva Legale	39.588	24.156	15.432
V - Riserve statutarie			0
VI – Altre riserve - Distintamente indicate			0
<i>Riserva straordinaria</i>	457.917	256.895	201.022
<i>Versamenti in conto capitale</i>	2.618	2.618	0
Totale VI Altre riserve	460.535	259.513	201.022
VII – Riserva per operazioni di cop. Flussi	(3.747)	(6.917)	3.170
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo		189.463	(189.463)
IX - Utile (perdita) dell' esercizio	(683.435)	311.361	(994.796)
X – Riserva negativa per azioni proprie	(370.253)	(192.192)	(178.061)
Totale patrimonio Netto	18.204.424	18.185.903	18.521

Stato Patrimoniale		31/12/2016	31/12/2015
B) IMMOBILIZZAZIONI			
I Immobilizzazioni immateriali			
1 Costi impianto e ampliamento		99.303	212.730
2 Costi di sviluppo		2.800	6.600
3 Diritti di brevetto industriali e diritti di utilità, ...		4.534	2.501
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili			551
7 Altre attività immateriali		2.541	2.220
Totale I		109.178	224.602
II Immobilizzazioni materiali			
1 Terreni e fabbricati		39.174	39.174
2 Impianti e macchinario		6.550.442	6.826.005
4 Altri beni		1.668	2.411
Totale II		6.591.284	6.867.590
III Immobilizzazioni finanziarie			
1 Partecipazioni in:			
<i>a) Imprese controllate</i>			
		3.599.381	6.597.524
Totale 1		3.599.381	6.597.524
2 Crediti			
d bis) verso altri			
		70	70
Totale d)		70	70
Totale III		3.599.451	6.597.594
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI		10.299.913	13.689.785
Stato Patrimoniale		31/12/2016	31/12/2015
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
II Crediti			
1 Verso clienti			
<i>a) entro esercizio successivo</i>			
		407.957	1.041.247
Totale 1		407.957	1.041.247
2 Verso controllate			
<i>a) entro esercizio successivo</i>			
		4.400.455	-
<i>b) oltre esercizio successivo</i>			
		593.905	1.526.444
Totale 2		3.806.550	2.354.285
		4.400.455	3.880.729
5-bis) Crediti tributari			
		198.617	414.830
Totale 5 - bis		198.617	414.830
5-ter) Imposte anticipate			
<i>a) entro esercizio successivo</i>			
		7.486	-
<i>b) oltre esercizio successivo</i>			
		5.985	2.961
Totale 5-ter		1.501	1.453
		7.486	4.414
5 - quater) Verso altri			
		187	
<i>a) entro esercizio successivo</i>			
		187	34
<i>b) oltre esercizio successivo</i>			
			-
Totale 5 - quater		187	34
Totale II		5.014.702	5.341.254
III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
6 altri titoli			
		49.639	31.765
Totale III		49.639	31.765
IV Disponibilità liquide			
1 Depositi bancari e postali			
		7.605.743	4.788.249
3 Denaro e valori in cassa			
		2	2
Totale IV		7.605.744	4.788.251
TOT. ATTIVO CIRCOLANTE		12.670.085	10.161.270
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI			
1 Ratei e risconti			
		775.800	1.185.537
TOTALE RATEI E RISCONTI		775.800	1.185.537
TOTALE ATTIVITA'		23.745.798	25.036.592

Stato Patrimoniale	31/12/2016	31/12/2015
A) PATRIMONIO NETTO		
I Capitale	14.744.798	11.905.657
II Riserva da sovrapprezzo azioni	4.016.938	5.694.862
IV Riserva legale	39.588	24.156
VI Altre riserve, distintamente indicate:		
<i>Riserva straordinaria</i>	457.917	256.895
<i>Versamenti in conto capitale</i>	2.618	2.618
Totale VI - altre riserve	460.535	259.513
VII Riserva per operazioni di copertura finanziaria	(3.747)	(6.917)
VIII Utili (perdite) portati a nuovo		189.463
IX Utile (perdita) dell'esercizio	(683.435)	311.361
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio.	(370.253)	(192.192)
Totale Patrimonio netto	18.204.424	18.185.903
B) FONDI		
3) Strumenti finanziari derivati passivi	3.747	6.917
TOTALE FONDI	3.747	6.917
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	-	-
D) DEBITI		
2 Obbligazioni convertibili		
<i>b) oltre l'esercizio successivo</i>	3.562.500	4.875.000
Totale 2	3.562.500	4.875.000
4 Debiti verso banche		
<i>a) entro l'esercizio successivo</i>	276.668	534.268
<i>b) oltre l'esercizio successivo</i>	1.274.037	800.416
Totale 4	1.550.705	1.334.684
7 Debiti v/fornitori		
<i>a) entro l'esercizio successivo</i>	254.008	537.241
Totale 7	254.008	537.241
12 Debiti tributari		
<i>a) entro l'esercizio successivo</i>	1.060	1.962
<i>b) oltre l'esercizio successivo</i>	-	-
Totale 12	1.060	1.962
13 Debiti v/istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
<i>a) entro l'esercizio successivo</i>	-	1.290
Totale 13	-	1.290
14 Altri debiti		
<i>a) entro l'esercizio successivo</i>	169.188	93.598
Totale 14	169.188	93.597
TOTALE DEBITI	5.537.461	6.843.774
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI		
Ratei e risconti passivi	166	-
TOT. RATEI E RISCONTI	166	-
TOTALE PASSIVITA'	23.745.798	25.036.592

Conto Economico	31/12/2016	31/12/2015
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1 Ricavi vendite e prestazioni	1.375.989	1.452.814
5 Altri ricavi e proventi		
<i>a) altri ricavi e proventi</i>	78.942	17.980
Totale 5	78.942	17.980
TOT.VALORE DELLA PRODUZIONE	1.454.931	1.470.794
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6 Materie prime, sussidiarie di consumo e di merci	(4.673)	(3.416)
7 Servizi	(472.880)	(296.974)
8 Godimento beni di terzi	(618.005)	(615.865)
9 per il personale		-
10 Ammortamenti e svalutazioni		
<i>a) ammortamenti delle imm. immateriali</i>	(129.696)	(130.711)
<i>b) ammortamenti delle imm. materiali</i>	(353.382)	(350.087)
Totale 10	(483.078)	(480.798)
14 Oneri diversi di gestione	(129.079)	(45.507)
TOT. COSTI DELLA PRODUZIONE	(1.707.715)	(1.442.560)
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DI PRODUZIONE (A+B)	(252.784)	28.234
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
15 Proventi da partecipazioni		
<i>a) da imprese controllate</i>	23.650	322.683
Totale 15	23.650	322.683
16 Altri proventi finanziari		
<i>c) imprese controllate</i>	164.650	185.526
<i>d) proventi diversi dai precedenti</i>	19.745	51.809
Totale 16	184.395	237.335
17 Interessi e altri oneri finanziari		
<i>a) da imprese controllate</i>	(446.650)	-
<i>d) verso altre imprese</i>	(195.118)	(268.278)
Totale 17	(641.768)	(268.278)
TOT. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI (C15+C16+C17)	(433.723)	291.740
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(686.507)	319.974
20 Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate		
<i>a) Imposte correnti</i>		(9.499)
<i>b) Imposte anticipate</i>	3.072	886
Totale 20	3.072	(8.613)
UTILE (PERDITA)	(683.435)	311.361

Stato Patrimoniale				
Valori espressi in euro	31/12/2016	31/12/2015	Variazione	%
Immobilizzazioni Immateriali	109.177	224.602	(115.425)	(51,39)
Immobilizzazioni materiali	6.591.304	6.867.590	(276.286)	(4,02)
Immobilizzazioni Finanziarie	3.599.450	6.597.594	(2.998.144)	100,00
A - Totale Immobilizzazioni Nette	10.299.931	13.689.786	(3.389.855)	(24,76)
Crediti verso clienti	407.938	1.041.246	(633.308)	(60,82)
Debiti verso fornitori	254.008	537.240	(283.232)	(52,72)
B - Capitale circolante commerciale	153.930	504.006	(350.076)	(69,46)
Crediti tributari	208.180	419.280	(211.100)	(50,35)
Crediti verso controllate	4.398.564	3.880.728	517.836	100,00
Ratei e risconti attivi	775.800	1.185.536	(409.736)	(34,56)
Debiti tributari	1.060	3.253	(2.193)	(67,41)
Altri debiti	169.187	93.597	75.590	80,76
Ratei e risconti passivi	166	-	166	100,00
C- Capitale Circolante Netto	5.366.061	5.892.700	(526.639)	(167,72)
Fondi (TFR- Fondi Rischi etc)	3.747	6.917	(3.170)	100,00
Capitale Investito netto	15.662.245	19.575.569	(3.913.325)	(19,99)
Capitale sociale	14.744.798	11.905.657	2.839.141	23,85
Riserve	4.143.060	5.968.885	(1.825.826)	(30,59)
Utile di periodo	(683.435)	311.361	(994.796)	(319,50)
1 - Patrimonio Netto	18.204.423	18.185.903	18.520	0,10
Banche a breve termine	(7.655.383)	(4.820.016)	(2.835.367)	58,82
Banche a medio/lungo termine	1.550.705	1.334.682	216.023	16,19
Obbligazioni	3.562.500	4.875.000	(1.312.500)	(26,92)
2 - Posizione Finanziaria Netta	(2.542.178)	1.389.666	(3.931.844)	(282,93)
TOTALE FONTI (1+2)	15.662.245	19.575.569	(3.913.325)	(19,99)

Conto economico				
Valori espressi in euro	31/12/2016	31/12/2015	Variazione	%
Ricavi	1.375.989	1.452.814	(76.825)	-5,29
Altri ricavi	78.942	17.980	60.962	339,05
Totale ricavi	1.454.931	1.470.794	(15.863)	-1,08
Acquisti	4.673	3.416	1.257	100,00
Servizi	472.880	296.974	175.906	59,23
Godimento beni di terzi	618.005	615.865	2.139	0,35
Personale			0	
Oneri diversi di gestione	129.079	45.507	83.572	183,65
EBITDA	230.296	509.032	(278.736)	-54,76
Ammortamenti immateriali	129.696	130.711	(1.016)	-0,78
Ammortamenti materiali	353.382	350.088	3.294	0,94
EBIT	(252.782)	28.233	(281.015)	-995,33
Proventi (oneri) finanziari	208.043	560.018	(351.975)	62,85
Proventi (oneri) straordinari	(641.768)	(268.278)	(373.490)	-139,22
Utile ante imposte	(686.507)	319.973	(1.006.480)	-314,55
Imposte correnti		9.499	(9.499)	-100,00
Imposte differite	3.072	886	2.186	246,57
Utile (Perdita)	(683.435)	311.361	(994.796)	-319,50

Dati in Euro/000	31/12/2016	31/12/2015
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(683.435)	311.358
Imposte sul reddito	3.072	3.891
Interessi passivi/(interessi attivi)	477.118	(291.740)
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	446.650	-
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	243.405	23.509
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN</i>		
Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	129.696	130.711
Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	353.382	350.088
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	726.483	504.308

<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>	-	-
Variazione delle poste attive del CCN	585.005	(655.020)
Variazione delle poste passive del CCN	(199.429)	342.227
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	1.112.059	191.515
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(477.118)	291.740
(Imposte sul reddito pagate)	(13.311)	(8.334)
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	621.629	474.921
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	621.629	474.921
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(15.272)	(660.451)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	(2.728)
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(77.076)	(16.728)
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	-	(544.406)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	2.551.493	-
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	(17.874)	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	2.024.152
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	2.441.271	799.839
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(11.593)	(139.560)
Accensione finanziamenti	750.000	
Derivati di copertura	3.170	
Rimborso finanziamenti	(525.556)	(526.868)
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	-	1.984.276
Cessione (acquisto) di azioni proprie	(178.061)	(192.192)
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	(283.368)	(1.984.276)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(245.407)	(858.620)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	2.817.493	416.140
Disponibilità liquide al 31 dicembre 2015	4.788.251	4.372.111
Variazione delle disponibilità liquide	2.817.493	416.140
Disponibilità liquide al 31 dicembre 2016	7.605.744	4.788.251

Fine Comunicato n.20019-13

Numero di Pagine: 23