



ERGYCAPITAL S.P.A.
Via dei Barucci, 2 – 50127 Firenze
Codice Fiscale e Partita IVA 05815170963
Capitale sociale Euro 26.410.725,44

DOCUMENTO INFORMATIVO

Redatto ai sensi dell'art. 71 del regolamento di attuazione del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (come successivamente modificato e integrato) adottato con la delibera Consob del 14 maggio 1999, n. 11971 e successive modificazioni ("Regolamento Emittenti")

CESSIONE DELLE PARTECIPAZIONI TOTALITARIE IN ERGYCA INDUSTRIAL S.R.L., ERGYCA LIGHT S.R.L., ERGYCA GREEN S.R.L., ERGYCA EIGHT S.R.L., ERGYCA SOLE S.R.L., ERGYCA ONE S.R.L. E DELLA PARTECIPAZIONE PARI AL 51% DEL CAPITALE SOCIALE DI ERGYCA TRACKER S.R.L.

19 DICEMBRE 2017

SINTESI DEI DATI PRO-FORMA DEL GRUPPO ERGYCAPITAL AL 30 GIUGNO 2017
(importi in Euro migliaia)

	Gruppo ErgyCapital	Gruppo ErgyCapital
	Dati storici al 30 giugno 2017	Dati pro-forma al 30 giugno 2017
Ricavi	2.111	2.111
Risultato operativo lordo	(819)	(708)
Perdita del periodo delle attività in esercizio	(4.496)	(4.385)
Risultato del periodo delle <i>discontinued operation</i> al netto dell'effetto fiscale	1.028	0
Perdita del periodo	(3.468)	(4.385)
Attività non correnti	5.002	5.002
Passività non correnti	(1.389)	(1.389)
Capitale circolante netto	(2.619)	(2.719)
Gruppo di attività in dismissione (net)	15.585	97
Capitale investito	16.579	991
Posizione finanziaria netta	9.018	(12.302)
Patrimonio netto	7.561	13.293
Fonti di finanziamento	16.579	991
Risultato netto per azione (in Euro)	(0,021)	(0,026)
Posizione finanziaria netta per azione (in Euro)	(0,054)	0,074

INDICE

Premessa	4
1. Avvertenze	5
1.1 Rischi connessi all'operazione	5
2. Informazioni relative all'operazione	6
2.1 Descrizione sintetica delle modalità e dei termini dell'operazione	6
2.2 Motivazioni e finalità dell'operazione	9
2.3 Rapporti con la società oggetto dell'operazione e/o con i soggetti a cui le attività sono state cedute	9
2.4 Documenti a disposizione del pubblico	10
3. Effetti significativi dell'operazione	10
3.1 Descrizione di eventuali effetti significativi dell'operazione sui fattori chiave che influenzano e caratterizzano l'attività dell'Emittente nonché sulla tipologia di <i>business</i> svolto dall'Emittente medesimo	10
3.2 Implicazioni dell'operazione sulle linee strategiche afferenti i rapporti commerciali, finanziari e di prestazioni accentrate di servizi tra le imprese del gruppo	11
4. Dati economici, patrimoniali e finanziari relativi alle attività acquisite o ricevute in conferimento	11
5. Dati economici, patrimoniali e finanziari pro-forma dell'Emittente	12
5.1 Situazioni patrimoniali e conti economici pro-forma	12
5.2 Indicatori pro-forma per azione dell'Emittente	22
5.3 Relazione della società di revisione sull'esame dei prospetti consolidati pro-forma	23
6. Prospettive dell'Emittente e del Gruppo ad esso facente capo	23
6.1 Indicazioni generali sull'andamento degli affari dell'Emittente dal 30 giugno 2017	23
Allegato A – Relazione della società di revisione sull'esame della situazione patrimoniale e del conto economico pro-forma del Gruppo ErgyCapital per il semestre chiuso al 30 giugno 2017	

PREMESSA

Il presente documento informativo (il “**Documento Informativo**”) redatto da ErgyCapital S.p.A. (“**ErgyCapital**” o il “**Venditore**” o la “**Società**”) ai sensi dell’art. 71 del regolamento di attuazione del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (come successivamente modificato ed integrato) adottato con la delibera Consob del 14 maggio 1999 n. 11971 e successive modificazioni (il “**Regolamento Emittenti**”), in conformità all’Allegato 3B, schema n. 3, del medesimo Regolamento Emittenti, è stato predisposto al fine di offrire al mercato un’esauriente informativa in relazione all’operazione di cessione (la “**Cessione**” o l’“**Operazione**”) da parte di ErgyCapital in favore delle società ContourGlobal Solar Holdings (Italy) S.r.l. e ContourGlobal Energetica S.r.l., società interamente partecipata da ContourGlobal Solar Holdings (Italy) S.r.l. (congiuntamente, “**Contourglobal**” o gli “**Acquirenti**”) di:

- a) le quote rappresentative dell’intero capitale sociale di (i) Ergyca One S.r.l., (ii) Ergyca Industrial S.r.l., (iii) Ergyca Sole S.r.l., (iv) Ergyca Green S.r.l., (v) Ergyca Light S.r.l. e (vi) Ergyca Eight S.r.l.,
- b) la quota rappresentativa del 51% del capitale sociale di Ergyca Tracker S.r.l. (congiuntamente alle società di cui al punto (a), le “**Società Target**”), nonché
- c) i crediti derivanti dai finanziamenti soci effettuati da ErgyCapital nei confronti delle Società Target.

Come noto sulla base delle informazioni pubbliche, in data 4 dicembre 2017 (la “**Data di Esecuzione**”), successivamente all’avveramento delle condizioni sospensive previste nel contratto di compravendita sottoscritto il 2 agosto 2017 (il “**Contratto di Compravendita**”), si è perfezionata la Cessione delle partecipazioni detenute nelle Società Target, nonché dei crediti derivanti dai finanziamenti soci effettuati da ErgyCapital nei confronti delle Società Target.

I relativi effetti giuridici ed economici si sono prodotti a far data dallo stesso giorno.

L’Operazione supera, in forma aggregata, la soglia di significatività di cui all’art. 71 del Regolamento Emittenti.

Si rammenta che, come comunicato al mercato, in data 6 dicembre 2017 ErgyCapital e Intek Group S.p.A. (“**Intek**”) hanno stipulato l’atto di fusione per incorporazione di ErgyCapital in Intek (la “**Fusione**”) il cui progetto di fusione era stato approvato dalle competenti Assemblee in data 23 giugno 2017. Gli effetti giuridici della Fusione decorreranno a partire dal terzo giorno di mercato aperto successivo alla data dell’ultima delle iscrizioni dell’atto di fusione presso i Registri delle Imprese di Milano e di Firenze. Gli effetti contabili e fiscali della Fusione decorreranno invece dal 1° gennaio dell’anno in cui sarà efficace la Fusione.

L’Operazione si pone in linea con la Fusione e non comporta modificazioni del rapporto di cambio determinato ai fini della Fusione.

Il presente Documento Informativo, pubblicato in data 19 dicembre 2017, è a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società in Firenze, Via dei Barucci 2, nella sezione *Governance/Documenti Societari Annuali/2017* sul sito internet della Società (www.ergycapital.com), nonché sul sistema eMarket STORAGE, gestito da Spafid Connect S.p.A., all’indirizzo www.emarketstorage.com.

1. AVVERTENZE

1.1 Rischi connessi all'operazione

1.1.1 Rischi o incertezze che possono condizionare in misura significativa l'attività dell'Emittente derivanti dall'operazione

L'Operazione determina significativi effetti economici, patrimoniali e finanziari a livello di Bilancio Consolidato, poiché con la modifica dell'area di consolidamento dell'Emittente si determinerà l'esclusione del patrimonio e dei risultati consolidati delle società oggetto di Cessione; tuttavia, anche considerando l'operazione di fusione per incorporazione dell'Emittente in Intek Group S.p.A. il cui atto è stato sottoscritto dalle parti in data 6 dicembre 2017 e si ritiene che possa essere efficace entro la fine del presente esercizio, non si ravvisano rischi e/o incertezze connessi all'Operazione che possano condizionare in misura significativa l'attività dell'Emittente fatto salvo per quanto rappresentato al successivo punto 1.1.2 "Rischi connessi alle condizioni contrattuali".

1.1.2 Rischi connessi alle condizioni contrattuali

Come usuale in questo genere di operazioni, il Contratto di Compravendita prevede il rilascio, da parte di ErgyCapital, in qualità di parte venditrice, in favore di Contourglobal, in qualità di parte acquirente, di dichiarazioni e garanzie con connessi obblighi di indennizzo.

In particolare, con la sottoscrizione del Contratto di Compravendita, la Società ha rilasciato a ContourGlobal le usuali dichiarazioni e garanzie in materia, tra l'altro, di (a) costituzione e stato della Società; (b) consensi e assenza di conflitti; (c) statuti e capitale sociale delle Società Target; (d) quote; (e) libri sociali e contabili; (f) bilanci rilevanti ai fini del meccanismo di "locked box"; (g) autorizzazioni e impianti fotovoltaici; (h) incentivi; (i) componenti degli impianti fotovoltaici; (j) beni; (k) contratti; (l) imposte; (m) diritti sui terreni; (n) dipendenti; (o) documenti finanziari; (p) proprietà intellettuale e sistemi IT; (q) contenzioso; (r) assenza di commissioni di intermediazioni; (s) assicurazioni; (t) conformità alla legge; (u) conformità con la disciplina anti-corruzione applicabile; e (v) completezza delle informazioni.

Le parti del Contratto di Compravendita hanno inoltre convenuto che, fatte salve specifiche eccezioni, tutte le informazioni e documenti messi a disposizione dell'Acquirente nel corso della *due diligence* costituiscono eccezione alle rappresentazioni e garanzie rilasciate dal Venditore.

Gli impegni di indennizzo della Società legati alla violazione delle suddette dichiarazioni e garanzie sono soggetti, tra l'altro, a:

- (i) un limite temporale pari a 18 mesi ad eccezione delle rappresentazioni e garanzie di cui alle lettere (a), (c), (d), (l) e (u) che precedono valide fino al termine di prescrizione applicabile;
- (ii) una soglia minima di rilevanza delle passività pari a Euro 25.000;
- (iii) una franchigia non recuperabile pari a Euro 250.000; e
- (iv) un *cap* pari a (1) il 100% del corrispettivo per le passività derivanti dalla violazione degli obblighi contrattuali di ErgyCapital e delle dichiarazioni e garanzie di cui alle lettere (a), (c) e (d) che precedono, (2) Euro 3.000.000 per le passività derivanti dalla violazione delle altre dichiarazioni e garanzie e (3) Euro 1.000.000 per potenziali passività connesse a eventuali vizi procedurali relativi ad un procedimento autorizzativo relativo ad un impianto da 1 MWp.

In considerazione di quanto precede, il Venditore potrebbe essere chiamato ad indennizzare l'Acquirente per le ipotesi previste dal Contratto di Compravendita, nei limiti ivi indicati, il tutto come

sopra sinteticamente descritto.

1.1.3 Rischi connessi alla presentazione dei dati pro-forma

Il Documento Informativo contiene i dati pro-forma al 30 giugno 2017, redatti allo scopo di fornire, in conformità ai principi in materia, gli effetti della sopra citata cessione sull'andamento economico-finanziario e sulla situazione patrimoniale del Gruppo come se queste fossero avvenute rispettivamente al 1 gennaio 2017 e al 30 giugno 2017. Trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi, occorre tener presente che, qualora queste fossero realmente avvenute alla data di riferimento per la predisposizione dei dati pro-forma anziché alla data effettiva, non necessariamente i dati storici sarebbero stati uguali a quelli pro-forma. I dati pro-forma, inoltre, non riflettono dati prospettici e non intendono rappresentare una previsione dei futuri risultati del Gruppo. Infine, in considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto ai dati storici e delle diverse modalità di calcolo degli effetti con riferimento alla situazione patrimoniale-finanziaria e al conto economico, la situazione patrimoniale e finanziaria pro-forma e il conto economico pro-forma vanno letti ed interpretati separatamente dai dati storici, senza ricercare collegamenti contabili con tali dati. Per maggiori informazioni si rinvia al Capitolo 5 del presente Documento Informativo.

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

2.1 Descrizione sintetica delle modalità e dei termini dell'operazione

L'Operazione - perfezionatasi in data 4 dicembre 2017 - consiste nella cessione da parte di ErgyCapital a:

- ContourGlobal Solar Holdings (Italy) S.r.l. delle partecipazioni in Ergyca Tracker S.r.l. ed Ergyca One S.r.l. (nonché i crediti derivanti dai relativi finanziamenti soci); e
- ContourGlobal Energetica S.r.l., società il cui capitale sociale è interamente detenuto da ContourGlobal, delle partecipazioni nelle altre Società Target (e dei crediti derivanti dai relativi finanziamenti soci).

Come previsto dal Contratto di Compravendita, prima della Data di Esecuzione dell'Operazione, la Società ha adempiuto ai propri obblighi contrattuali previsti per il periodo interinale, perfezionando, tra l'altro, l'acquisto di una quota rappresentativa del 51% del capitale sociale di Ergyca Tracker 2 S.r.l., precedentemente detenuta da Ergyca Tracker S.r.l., mentre la quota rappresentativa del rimanente 49% del capitale sociale della medesima Ergyca Tracker 2 S.r.l. è stata acquistata da Beghelli Servizi S.r.l..

Alla Data di Esecuzione, secondo quanto stabilito nel Contratto di Compravendita:

- ContourGlobal Solar Holdings (Italy) S.r.l. ha pagato a ErgyCapital un corrispettivo pari ad Euro 2.558.151 per la cessione delle partecipazioni in Ergyca Tracker S.r.l. ed Ergyca One S.r.l. e un corrispettivo di Euro 4.428.394 per la cessione dei crediti derivanti dai finanziamenti soci nei confronti di tali Società Target; e
- ContourGlobal Energetica S.r.l. ha pagato a ErgyCapital un corrispettivo di Euro 6.898.196 per la cessione delle partecipazioni nelle rimanenti Società Target e un corrispettivo di Euro 7.316.730 per la cessione dei crediti derivanti dai finanziamenti soci nei confronti delle medesime Società Target.

Complessivamente ContourGlobal Solar Holdings (Italy) S.r.l. e ContourGlobal Energetica S.r.l. hanno pagato ad ErgyCapital un corrispettivo complessivo pari a:

- Euro 9.456 migliaia per la cessione delle partecipazioni (di cui Euro 98 migliaia per la cessione di Ergyca Tracker S.r.l.);
- Euro 11.745 migliaia per la cessione dei crediti derivanti dai finanziamenti soci (di cui Euro 203 migliaia relativi ad Ergyca Tracker S.r.l.).

Si precisa che l'Operazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di ErgyCapital in data 16 maggio 2017.

2.1.1 Descrizione della società e/o delle attività oggetto dell'operazione di cessione

Le principali caratteristiche delle società partecipate oggetto della Cessione sono esposte nel seguito.

Ergyca Industrial S.r.l.

La società possiede un impianto fotovoltaico della potenza di circa 4,7 MWp, sito in Piemonte e finanziato in project financing.

Ergyca Green S.r.l.

La società è titolare di un impianto da 2,6 MWp di tipologia completamente integrata in una struttura di serre localizzato nel Comune di Rieti in località Piani S. Elia. L'impianto è finanziato in project financing.

Ergyca Eight S.r.l.

La società, costituita a fine dicembre 2011 a seguito della scissione parziale di Ergyca Green S.r.l. è proprietaria di tre impianti fotovoltaici per complessivi 2,6 MWp finanziati in project financing.

Ergyca Tracker S.r.l.

La società, partecipata al 51% dall'Emittente e al 49% da Beghelli Servizi S.r.l., possiede un impianto fotovoltaico sito in Puglia della potenza di circa 1 MWp finanziato mediante contratto di locazione finanziaria. La società possedeva inoltre il 100% delle quote di Ergyca Tracker 2 S.r.l. proprietaria di un impianto fotovoltaico integrato da 0,5 MWp. Come previsto dal Sale and purchase Agreement Ergyca Tracker S.r.l. ha ceduto la partecipazione in Ergyca Tracker 2 S.r.l. in data 8 novembre 2017 al socio Beghelli per una quota del 49% ed al socio ErgyCapital per una quota del 51%.

Il corrispettivo della cessione è stato pari ad Euro 190 migliaia.

Ergyca Light S.r.l.

La società possiede un impianto fotovoltaico in esercizio dal 2010 sito in Puglia della potenza di circa 1 MWp finanziato in project financing.

Ergyca Sole S.r.l.

La società è titolare di due impianti fotovoltaici nel Comune di Circello (BN) per complessivi 2,35 MWp in esercizio dal 2011.

Ergyca One S.r.l.

La società è stata costituita nel mese di aprile 2010 per effetto della scissione parziale di Ergyca Sun S.r.l. ed Ergyca Power S.r.l. che hanno conferito a Ergyca One S.r.l. i rispettivi rami d'azienda costituiti dagli impianti fotovoltaici in esercizio ed in costruzione, oltre alle attività e passività a questi correlati, ivi inclusi i finanziamenti bancari.

La società è proprietaria di cinque impianti fotovoltaici in esercizio in Puglia per una potenza complessiva di circa 4,8 MWp.

2.1.2 Modalità, condizioni e termini dell'operazione e relative forme e tempi di pagamento; criteri seguiti per la determinazione del prezzo; soggetti a cui le attività sono state cedute

Come noto, in data 2 agosto 2017, ErgyCapital e ContourGlobal hanno sottoscritto il Contratto di Compravendita con efficacia vincolante e avente ad oggetto la Cessione nel quale era previsto che l'Operazione si sarebbe perfezionata entro la data del 30 settembre 2017 a seguito dell'avveramento di talune condizioni sospensive. Al fine di consentire la finalizzazione delle attività propedeutiche all'avveramento delle condizioni sospensive a cui la Data di Esecuzione dell'Operazione era subordinata e tenuto conto che le condizioni sospensive non si erano ancora verificate, in data 29 settembre 2017, 1° novembre 2017 e 1° dicembre 2017, ErgyCapital ha comunicato al mercato la proroga del termine di perfezionamento dell'Operazione.

La Cessione era subordinata, *inter alia*, alle seguenti condizioni sospensive:

- il mancato verificarsi di eventi o circostanze che abbiano o possano avere effetti sostanzialmente pregiudizievoli sulle condizioni finanziarie, sul business e/o sulle attività delle società oggetto di cessione;
- l'ottenimento del consenso all'Operazione da parte degli istituti di credito finanziatori delle società Ergyca One S.r.l. ed Ergyca Tracker S.r.l.;
- l'adempimento da parte di ErgyCapital ai propri obblighi nel periodo interinale tra la data di sottoscrizione del Contratto di Compravendita e la Data di Esecuzione; e
- la cessione da parte di Ergyca Tracker S.r.l. della partecipazione rappresentativa dell'intero capitale sociale di Ergyca Tracker 2 S.r.l..

Come comunicato al mercato, in data 1° dicembre 2017 - essendosi avverate le condizioni sospensive previste dal Contratto di Compravendita, ferma restando la condizione negativa del mancato verificarsi di eventi pregiudizievoli significativi fino alla Data di Esecuzione - le parti hanno fissato la Data di Esecuzione al 4 dicembre 2017.

Prima del perfezionamento dell'Operazione, ErgyCapital ha fatto in modo che tutti gli accordi infragruppo cessassero di essere efficaci; inoltre i rapporti di debito/credito tra le Società Target ed ErgyCapital ovvero verso le altre società del Gruppo sono stati rinunciati in conto futuro aumento di capitale.

È stata data pertanto esecuzione al Contratto di Compravendita in data 4 dicembre 2017 e, specificamente, si è addivenuti al trasferimento in favore di (i) ContourGlobal Solar Holdings (Italy) S.r.l. delle partecipazioni in Ergyca Tracker S.r.l. ed Ergyca One S.r.l. (nonché i crediti derivanti dai relativi finanziamenti soci) e (ii) ContourGlobal Energetica S.r.l. delle partecipazioni nelle altre Società Target (e dei crediti derivanti dai relativi finanziamenti soci).

Come riportato nel precedente paragrafo 2.1, alla Data di Esecuzione, a fronte della Cessione:

- ContourGlobal ha pagato a ErgyCapital un corrispettivo pari ad Euro 2.558.151 per la cessione delle partecipazioni in Ergyca Tracker S.r.l. ed Ergyca One S.r.l. e un corrispettivo di Euro 4.428.394 per la cessione dei crediti derivanti dai finanziamenti soci nei confronti di tali Società Target; e
- ContourGlobal Energetica S.r.l. ha pagato a ErgyCapital un corrispettivo di Euro 6.898.196 per la cessione delle partecipazioni nelle rimanenti Società Target e un corrispettivo di Euro

7.316.730 per la cessione dei crediti derivanti dai finanziamenti soci nei confronti delle medesime Società Target.

Complessivamente ContourGlobal Solar Holdings (Italy) S.r.l. e ContourGlobal Energetica S.r.l. hanno pagato ad ErgyCapital un corrispettivo complessivo pari a:

- Euro 9.456 migliaia per la cessione delle partecipazioni (di cui Euro 98 migliaia per la cessione di Ergyca Tracker S.r.l.);
- Euro 11.745 migliaia per la cessione dei crediti derivanti dai finanziamenti soci (di cui Euro 203 migliaia relativi ad Ergycva Tracker S.r.l.).

L'importo del corrispettivo è stato determinato sulla base del meccanismo di "locked box" facendo riferimento ai bilanci delle Società Target alla data del 31 dicembre 2016 e sarà soggetto ad aggiustamenti solo in caso di accertamento di eventuali *leakage* (diversi dai *leakage* autorizzati convenuti tra le parti) delle Società Target - nel periodo intercorrente tra il 1° gennaio 2017 e la Data di Esecuzione - nei confronti di parti correlate di ErgyCapital ovvero diversi da quelli connessi alla ordinaria, sana e prudente gestione, in coerenza con le prassi gestionali e commerciali delle medesime Società Target. ContourGlobal potrà svolgere le verifiche relative al rispetto di tali obblighi durante un periodo di 6 mesi dalla Data di Esecuzione.

2.1.3 Destinazione dei mezzi raccolti

La liquidità generata dall'Operazione è destinata per una parte minoritaria alla gestione delle passività correnti del Gruppo, sia finanziarie sia commerciali; la parte preponderante verrà trasferita, insieme alle altre attività e passività dell'Emittente, all'incorporante Intek Group S.p.A. nell'ambito dell'operazione di fusione deliberata dalle rispettive Assemblee straordinarie tenutesi in data 23 giugno 2017 ed il cui Atto di fusione è stato stipulato in data 6 dicembre 2017.

2.2 Motivazioni e finalità dell'operazione

2.2.1 Motivazioni dell'operazione con particolare riguardo agli obiettivi gestionali dell'Emittente

L'Operazione si pone in linea con quanto già reso noto al mercato per la prima volta con il comunicato del 24 gennaio 2017 relativo all'approvazione delle linee guida della fusione per incorporazione di ErgyCapital S.p.A. in Intek Group S.p.A..

Alla luce della mancata realizzazione delle operazioni di aggregazione e integrazione societaria con operatori terzi, l'Emittente ha valutato, come maggiormente opportuna, una progressiva dismissione degli impianti. La Cessione, unitamente all'operazione di fusione, permetterà agli azionisti dell'Emittente, da un lato di ampliare le prospettive del loro investimento e dall'altro di beneficiare di un significativo risparmio di costo.

2.3 Rapporti con la società oggetto dell'operazione e/o con i soggetti a cui le attività sono state cedute

2.3.1 Rapporti significativi intrattenuti dall'Emittente, direttamente o indirettamente tramite società controllate, con la società oggetto dell'operazione e in essere al momento di effettuazione dell'operazione stessa

Le società oggetto di Cessione, al momento dell'Operazione, intrattenevano taluni rapporti di natura commerciale e finanziaria con l'Emittente, in particolare:

- i) finanziamento soci rimborsato a ErgyCapital dall'Acquirente alla data della Cessione;
- ii) contratto di consolidato fiscale, interrotto a seguito della Cessione;
- iii) contratto di service amministrativo, interrotto a seguito della Cessione;
- iv) contratto di manutenzione in essere con la società Energetica Solare S.r.l. controllata dall'emittente, interrotto a seguito della cessione.

Per quanto concerne la società Ergyca Tracker 2 S.r.l. si precisa che il contratto di manutenzione di cui al punto iv) era in essere con la società Beghelli Servizi S.r.l. (detentore di una quota del 49% nel capitale di Ergyca Tracker 2 S.r.l.), anch'esso interrotto a seguito della cessione.

2.3.2 Rapporti e accordi significativi tra l'Emittente, le società da questo controllate, i dirigenti e i componenti dell'organo di amministrazione dell'Emittente e i soggetti a cui le attività sono state cedute

Alla data del documento informativo non sussistono rapporti e/o accordi in essere tra l'Emittente, le società da questo controllate, i dirigenti e i componenti dell'organo di amministrazione dell'Emittente e i soggetti a cui le attività sono state cedute.

2.4 Documenti a disposizione del pubblico

2.4.1 Luoghi in cui può essere consultata la documentazione che l'Emittente dichiara nel documento di mettere a disposizione del pubblico

Copia del presente Documento Informativo, con i relativi allegati, è a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società in Firenze, Via dei Barucci 2, nella sezione *Governance/Documenti Societari Annuali/2017* sul sito internet della Società (www.ergycapital.com), nonché sul sistema eMarket STORAGE, gestito da Spafid Connect S.p.A., all'indirizzo www.emarketstorage.com.

3. EFFETTI SIGNIFICATIVI DELL'OPERAZIONE

3.1 **Descrizione di eventuali effetti significativi dell'operazione sui fattori chiave che influenzano e caratterizzano l'attività dell'Emittente nonché sulla tipologia di *business* svolto dall'Emittente medesimo**

A seguito della Cessione, il Gruppo ha dismesso quasi integralmente le attività nel settore fotovoltaico ad eccezione della partecipazione del 51% del capitale in Ergyca Tracker 2 S.r.l. che detiene un impianto fotovoltaico da circa 0,5 MWp.

L'Emittente ovvero Intek Group S.p.A., incorporante dell'Emittente a seguito del perfezionamento dell'operazione di fusione per incorporazione il cui atto è stato sottoscritto in data 6 dicembre 2017 e si prevede venga a perfezionarsi entro la fine dell'esercizio, gestirà con l'obiettivo della progressiva dismissione le attività residuali.

Oltre alla partecipazione del 51% nel capitale della società Ergyca Tracker 2 S.r.l. di cui si è detto in precedenza, l'Emittente gestirà le partecipazioni nelle società operative Società Agricola Agrienergia S.r.l. che possiede un impianto a biogas da circa 1 MWe nel comune di Pegognaga (MN) ed E.Geo S.r.l. attiva, quale *main contractor*, nel settore della geotermia a bassa entalpia.

Inoltre dovranno essere gestite la liquidazione di Energetica Solare S.r.l. fornitore dei servizi di manutenzione alle società cedute a seguito dell'Operazione e i cui contratti sono stati risolti in

conseguenza della stessa cessione, la dismissione delle attività di service amministrativo svolte dall'Emittente e relative ai contratti di service, anch'essi risolti a seguito della cessione, oltre alla finalizzazione delle attività di liquidazione delle società Ergyca Sun Sicilia S.r.l. in Liquidazione, Ergyca Two S.r.l. in liquidazione, HG Power S.r.l. in Liquidazione, Ergyca Bio S.r.l. in Liquidazione, società non più attive, la cui liquidazione è stata deliberata nel corso di esercizi precedenti.

3.2 Implicazioni dell'operazione sulle linee strategiche afferenti i rapporti commerciali, finanziari e di prestazioni accentrate di servizi tra le imprese del gruppo

Come illustrato al precedente paragrafo 3.1 "Descrizione di eventuali effetti significativi dell'operazione sui fattori chiave che influenzano e caratterizzano l'attività dell'Emittente nonché sulla tipologia di *business* svolto dall'Emittente medesimo", l'Operazione oggetto del presente Documento Informativo ha comportato la risoluzione della totalità dei contratti di manutenzione e della quasi totalità dei contratti di service amministrativo forniti rispettivamente da Energetica Solare S.r.l. e dall'Emittente per un valore complessivo su base annua di circa Euro 1,1 milioni.

4. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI RELATIVI ALLE ATTIVITÀ ACQUISITE O RICEVUTE IN CONFERIMENTO

Trattandosi di un'operazione di cessione di partecipazione, il presente paragrafo non è applicabile.

5 DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI PRO-FORMA DELL'EMITTENTE

5.1 Situazioni patrimoniali e conti economici pro-forma

5.1.1. Prospetti Consolidati Pro-forma al 30 giugno 2017

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA PRO-FORMA AL 30 GIUGNO 2017

<i>(Valori in Euro migliaia)</i>	Gruppo ErgyCapital	Deconsolidamento società cedute	Rinuncia ai crediti delle società cedute	Acquisto di Ergyca Tracker 2 S.r.l.	Incasso corrispettivo	Altre rettifiche pro-forma	Gruppo ErgyCapital
	Dati storici al 30 giugno 2017						Dati pro-forma al 30 giugno 2017
ATTIVITÀ							
Immobili, impianti, macchinari e altri beni	4.460	0	0	0	0	0	4.460
Avviamento	350	0	0	0	0	0	350
Attività finanziarie non correnti	127	11.542	0	0	(11.542)	216	343
Attività immateriali	2	0	0	0	0	0	2
Partecipazioni in altre imprese	0	0	0	0	0	0	0
Attività per imposte anticipate	51	0	0	0	0	0	51
Altre attività	139	0	0	0	0	0	139
Totale attività non correnti	5.129	11.542	0	0	(11.542)	216	5.345
Rimanenze	2.082	0	0	0	0	0	2.082
Attività biologiche	0	0	0	0	0	0	0
Crediti commerciali	1.426	2.029	(2.029)	0	0	0	1.426
Altre attività correnti	1.062	1.991	(1.991)	0	0	0	1.062
Attività finanziarie correnti	0	925	(925)	0	0	0	0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	412	0	0	(97)	21.201	0	21.516
Totale attività correnti	4.982	4.945	(4.945)	(97)	21.201	0	26.086
Gruppo di attività in dismissione	64.979	(62.823)	0	97	(2.156)	0	97
Totale attività	75.090	(46.337)	(4.945)	0	7.503	216	31.528

<i>(Valori in Euro migliaia)</i>	Gruppo Ergycapital	Deconsolidamento società cedute	Rinuncia ai crediti delle società cedute	Acquisto di Ergyca Tracker 2 S.r.l.	Incasso corrispettivo	Altre rettifiche pro-forma	Gruppo Ergycapital
	Dati storici al 30 giugno 2017						Dati pro-forma al 30 giugno 2017
PASSIVITÀ							
Capitale sociale	26.411	0	0	0	0	0	26.411
Altre riserve	(15.398)	(15.585)	0	0	21.201	116	(9.666)
Perdita dell'esercizio	(3.541)	0	0	0	0	0	(3.541)
Patrimonio netto di gruppo	7.472	(15.585)	0	0	21.201	116	13.204
Interessenze di terzi	89	0	0	0	0	0	89
TOTALE PATRIMONIO NETTO	7.561	(15.585)	0	0	21.201	116	13.293
<hr/>							
Trattamento di fine rapporto	143	0	0	0	0	0	143
Altri benefici ai dipendenti	0	0	0	0	0	0	0
Fondi per rischi ed oneri	570	0	0	0	0	0	570
Passività finanziarie non correnti	2.745	0	0	0	0	0	2.745
Altre passività non correnti	676	0	0	0	0	0	676
Totale passività non correnti	4.134	0	0	0	0	0	4.134
<hr/>							
Debiti commerciali e altri debiti	5.293	5	(5)	0	0	100	5.393
Passività finanziarie correnti	6.812	0	0	0	0	0	6.812
Altre passività correnti	1.896	2.041	(2.041)	0	0	0	1.896
Totale passività correnti	14.001	2.046	(2.046)	0	0	100	14.101
Passività associate a Gruppi di attività in dismissione	49.394	(32.798)	(2.899)	0	(13.697)	0	0
Totale passività e patrimonio netto	75.090	(46.337)	(4.945)	0	7.504	216	31.528

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRO-FORMA DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2017

<i>(Valori in Euro migliaia)</i>	Gruppo ErgyCapital	Deconsolidamento società cedute	Altre rettifiche pro-forma	Gruppo ErgyCapital
	Dati storici al 30 giugno 2017			Dati pro-forma al 30 giugno 2017
<u>Attività operative in esercizio</u>				
Ricavi	2.102	0	0	2.102
Altri proventi, lavori in economia e capitalizzati	9	529	(529)	9
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.111	529	(529)	2.111
Costi del personale	(644)	0	0	(644)
Ammortamenti e svalutazioni	(203)	0	0	(203)
Altri costi operativi	(2.286)	0	111	(2.175)
Risultato operativo	(1.022)	529	(418)	(911)
Oneri finanziari	(178)	0	0	(178)
Proventi finanziari	0	0	0	0
Risultato prima delle imposte	(1.200)	529	(418)	(1.089)
Imposte sul reddito	(3.296)	0	0	(3.296)
Perdita del periodo delle attività in esercizio	(4.496)	529	(418)	(4.385)
<u>Gruppi in dismissione</u>				
Risultato del periodo della discontinued operation al netto dell'effetto fiscale	1.028	(1.028)	0	0
Perdita del periodo	(3.468)	(499)	(418)	(4.385)
Perdita del periodo	(3.468)	(499)	(418)	(4.385)
- partecipazioni di terzi	73	0	0	73
- soci della controllante	(3.541)	(499)	(418)	(4.458)
Perdita dell'esercizio	(3.468)	(499)	(418)	(4.385)
Perdita per azione:				
Perdita base per azione	(0,021)	(0,003)	(0,003)	(0,026)
Perdita diluita per azione	(0,021)	(0,003)	(0,003)	(0,026)

ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO PRO-FORMA
DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2017

<i>(Valori in Euro migliaia)</i>	Gruppo ErgyCapital	Deconsolidamento società cedute	Altre rettifiche pro-forma	Gruppo ErgyCapital
	Dati storici al 30 giugno 2017			Dati pro-forma al 30 giugno 2017
Perdita dell'esercizio	(3.468)	(499)	(418)	(4.385)
Variazione netta della riserva di cash flow hedge	574	(574)	0	0
Effetto fiscale	(138)	138	0	0
Totale conto economico complessivo	(3.032)	(935)	(418)	(4.385)
Attribuibile a:				
- interessenze di terzi	73	0	0	73
- soci della controllante	(3.105)	(935)	(418)	(4.458)
Totale conto economico complessivo dell'esercizio	(3.032)	(935)	(418)	(4.385)

5.1.2 Note esplicative

5.1.2.1 Premessa

Nel presente capitolo 5, sono presentati i prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria e del conto economico consolidati pro-forma dell'Emittente per il periodo chiuso al 30 giugno 2017 (i "**Prospetti Consolidati Pro-Forma**") che danno effetto retroattivo alla Cessione nonché alle operazioni finanziarie ad essa connesse.

Essendo trascorsi più di nove mesi dalla chiusura dell'ultimo esercizio, ai sensi di quanto disciplinato dall'Allegato 3B del Regolamento Emittenti, i dati rielaborati pro-forma si riferiscono alla data del 30 giugno 2017.

5.1.2.2 Scopo della presentazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma

Lo scopo della presentazione dei dati consolidati pro-forma è quello di riflettere retroattivamente gli effetti della Cessione, apportando ai dati storici consolidati le appropriate rettifiche pro-forma.

In particolare, come esposto in precedenza, gli effetti della Cessione e delle relative operazioni finanziarie ad essa connesse sono stati riflessi retroattivamente nella situazione patrimoniale-finanziaria come se tale Operazione fosse stata posta in essere il 30 giugno 2017; mentre con riferimento agli effetti economici, gli stessi non sono stati rilevati nel conto economico pro-forma, in quanto la Cessione è avvenuta nel secondo semestre e sono pertanto stati considerati quali componenti una tantum non di competenza del primo semestre, in linea con quanto previsto nella comunicazione Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001.

Pertanto, per quanto attiene agli effetti economici della Cessione, si precisa che la differenza tra il corrispettivo dell'Operazione e il relativo valore di carico non è stata iscritta nel prospetto di conto economico consolidato pro-forma.

5.1.2.3 Base di preparazione

I Prospetti Consolidati Pro-Forma al 30 giugno 2017 sono stati predisposti partendo dalla Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2017 dal Gruppo ErgyCapital, applicando le rettifiche pro-forma relative alla Cessione come descritto di seguito.

Il bilancio consolidato del Gruppo ErgyCapital al 30 giugno 2017 è stato redatto in conformità agli “International Financial Reporting Standards” (Principi contabili internazionali o “IFRS”) emanati dall’International Accounting Standards Boards (IASB), omologati dalla Commissione Europea ed in vigore alla data del 30 giugno 2017. Inoltre il bilancio è stato predisposto in conformità ai provvedimenti adottati dalla Consob in materia di schemi di bilancio in applicazione dell’art. 9 del Decreto Legislativo 38/2005 nonché delle altre norme e disposizioni Consob in materia di bilancio. Relativamente ai principi contabili adottati dal Gruppo ErgyCapital per la predisposizione dei dati storici consolidati si rinvia alle note al Bilancio Consolidato al 30 giugno 2017.

In particolare si segnala che già alla data di riferimento della Relazione Finanziaria Semestrale la Società si era impegnata in un programma per la dismissione del portafoglio fotovoltaico che aveva portato in data 2 agosto 2017 alla sottoscrizione del contratto preliminare vincolante con la società ContourGlobal Solar Holding (Italy) S.r.l. avente ad oggetto la cessione delle partecipazioni operative del settore fotovoltaico (Ergyca Industrial S.r.l., Ergyca Sole S.r.l., Ergyca One S.r.l., Ergyca Green S.r.l., Ergyca Light S.r.l., Ergyca Eight S.r.l. ed Ergyca Tracker S.r.l.). Considerato che detta Operazione era ritenuta altamente probabile alla data di riferimento della Relazione Finanziaria Semestrale consolidata, sulla base di quanto disposto dall’IFRS 5 – Attività destinate alla vendita e Discontinued Operation - , l’insieme di tutte le società operative del settore fotovoltaico con l’esclusione di Energetica Solare S.r.l., era stato qualificato, secondo quanto previsto dall’IFRS 5 – Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate - quale Gruppo in Dismissione e come tale è stato rappresentato nella Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata.

Tale rappresentazione ha comportato nella redazione della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2017 quanto segue:

- nel conto economico del primo semestre 2017 i costi e i ricavi consolidati delle società destinate alla vendita sono stati classificati nella voce “Risultato del periodo delle discontinued operation al netto dell’effetto fiscale”;
- le attività correnti e non correnti relative alle società destinate alla vendita sono state riclassificate, al 30 giugno 2017 nella voce “Gruppo di attività in dismissione” della situazione patrimoniale-finanziaria;
- le passività, correnti e non correnti, escluso il patrimonio netto, relative alle società destinate alla vendita sono state riclassificate, al 30 giugno 2017 nella voce “Passività associate a Gruppi di attività in dismissione”;
- nel rendiconto finanziario sono stati indicati i flussi finanziari delle attività destinate alla dismissione attribuibili alle attività operative, di investimento e di finanziamento dell’esercizio.

Il Bilancio Consolidato del Gruppo ErgyCapital al 30 giugno 2017 è stato assoggettato a revisione contabile da parte di Deloitte & Touche S.p.A., che ha emesso la propria relazione in data 28 settembre 2017.

5.1.2.4 Principi generali utilizzati

I dati consolidati pro-forma sono stati ottenuti apportando ai sopra descritti dati storici appropriate rettifiche pro-forma per riflettere retroattivamente gli effetti significativi della Cessione e delle relative operazioni finanziarie ad essa connesse. In particolare, tali effetti, sulla base di quanto riportato nella Comunicazione Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, sono stati riflessi retroattivamente nella situazione patrimoniale-finanziaria consolidato pro-forma come se la Cessione

e le relative operazioni finanziarie ad essa connesse fossero state poste in essere il 30 giugno 2017 e, nel conto economico consolidato pro-forma, come se fossero state poste in essere il 1 gennaio 2017.

I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono derivati dagli schemi inclusi nel bilancio consolidato del Gruppo ErgyCapital al 30 giugno 2017.

5.1.2.5 Ipotesi considerate per l'elaborazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma

Nell'apportare le rettifiche pro-forma sono state adottate le seguenti ipotesi specifiche:

- i costi accessori alla finalizzazione della Cessione e delle relative operazioni finanziarie ad essa connesse sono stati preliminarmente stimati in Euro 100 migliaia;
- gli effetti fiscali relativi alle rettifiche pro-forma sono nulli considerata la struttura fiscale del Gruppo: i modesti effetti sulle imposte correnti delle scritture pro-forma di conto economico consolidato risulta annullabile tramite l'attivazione di corrispondenti imposte differite;
- le rettifiche pro-forma non includono, così come previsto dalla citata Comunicazione Consob, gli effetti economici di natura finanziaria derivanti dagli incassi e/o rimborsi conseguenti la Cessione;
- interruzione del contratto di service tra la Capogruppo ErgyCapital e le Società oggetto di cessione che ha comportato una rettifica pro-forma pari ad Euro 138 migliaia;
- interruzione del contratto di manutenzione tra la società Energetica Solare S.r.l. (partecipata al 100% dalla Capogruppo) e le Società oggetto di cessione; detta ipotesi ha comportato l'eliminazione di ricavi per Euro 391 migliaia e l'eliminazione dei costi esterni per attività di manutenzione sostenuti dalla stessa Energetica Solare S.r.l. pari ad Euro 111 migliaia.
- la differenza, pari a Euro 5.832 migliaia, tra il corrispettivo della cessione delle quote pari a Euro 9.456 migliaia e il relativo valore di carico delle attività e passività cedute alla data dell'Operazione pari a Euro 3.625 migliaia, non è stata iscritta nel prospetto di conto economico consolidato pro-forma in quanto si tratta di una componente di esclusiva competenza del periodo contabile in cui è avvenuta la cessione stessa, coerentemente con la citata Comunicazione Consob. Tale differenza è stata conseguentemente iscritta tra i componenti del patrimonio netto consolidato pro-forma al 30 giugno 2017.

5.1.2.6 Contenuto dei Prospetti Consolidati Pro-Forma

Per quanto concerne lo stato patrimoniale, gli allegati Prospetti Consolidati Pro-Forma presentano:

- nella prima colonna denominata "Gruppo ErgyCapital Dati storici al 30 giugno 2017" gli importi rilevati nel Bilancio Consolidato del Gruppo ErgyCapital al 30 giugno 2017;
- nella seconda colonna denominata "Deconsolidamento società cedute":
 - (i) il Gruppo di attività in dismissione e le passività associate al gruppo di attività in dismissione al 30 giugno 2017 delle società consolidate oggetto della Cessione e
 - (ii) le attività e le passività relative a quelle operazioni intercorse tra il Gruppo ErgyCapital e le società oggetto della Cessione che, nel Bilancio Consolidato al 30 giugno 2017, erano stati eliminati in quanto relative a transazioni infragruppo;

- nella terza colonna denominata “Rinuncia ai crediti delle società cedute”, sono riportate le rinunce, effettuate sulla base delle previsioni contrattuali, del credito netto vantato dal Gruppo Ergycapital verso le società cedute, in conto futuro aumento di capitale;
- nella quarta colonna denominata “Acquisto di Ergyca Tracker 2 S.r.l.”, l’acquisizione da parte di Ergycapital del 51% del capitale sociale di Ergyca Tracker 2 S.r.l. detenuta da Ergyca Tracker S.r.l.. Detta operazione è stata propedeutica alla cessione del 51% delle quote di Ergyca Tracker S.r.l. a ContourGlobal il quale, nel contratto preliminare, aveva espressamente richiesto di poter acquisire la sola Ergyca Tracker S.r.l.;
- nella quinta colonna denominata “Incasso corrispettivo”, gli altri effetti della cessione e delle relative operazioni finanziarie ad essa connesse, incluso l’incasso del prezzo di cessione e il rimborso del finanziamento soci;
- nella sesta colonna denominata “Altre rettifiche pro-forma”, la rilevazione del debito relativo ai costi per legali e professionisti correlati alla Cessione (Euro 100 migliaia), oltre alla differenza tra il valore delle attività e passività cedute tra la data di cessione e la data di riferimento dei dati pro-forma (Euro 216 migliaia);
- nella settima colonna denominata “Gruppo ErgyCapital Dati pro-forma al 30 giugno 2017” la somma dei dati delle colonne precedenti.

Per quanto concerne il conto economico, gli allegati Prospetti Consolidati Pro-Forma presentano:

- nella prima colonna denominata “Gruppo ErgyCapital Dati storici al 30 giugno 2017” gli importi rilevati nel Bilancio Consolidato del Gruppo ErgyCapital al 30 giugno 2017;
- nella seconda colonna denominata “Deconsolidamento società cedute”:
 - (i) il risultato del periodo della *discontinued operation* al netto dell'effetto fiscale al 30 giugno 2017 delle società consolidate oggetto della Cessione e
 - (ii) i ricavi relativi a quelle operazioni intercorse tra il Gruppo ErgyCapital e le società oggetto della Cessione che, nel Bilancio Consolidato al 30 giugno 2017, erano stati eliminati in quanto relativi a transazioni infragruppo;
- nella terza colonna denominata “Altre rettifiche pro-forma”, sono riportate le altre rettifiche pro-forma volte ad eliminare i ricavi e i costi specifici direttamente imputabili alle società cedute e che verranno effettivamente eliminati a seguito della cessione quali i ricavi per i servizi amministrativi ed i ricavi per attività di manutenzione resi dalle società del Gruppo alle società oggetto di cessione ed i relativi costi esterni;
- nella quarta colonna denominata “Gruppo ErgyCapital Dati pro-forma al 30 giugno 2017” la somma dei dati delle colonne precedenti.

Per una corretta interpretazione delle informazioni fornite dai dati pro-forma, è necessario considerare i seguenti aspetti:

- trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi, qualora la Cessione e le relative operazioni finanziarie ad essa connesse fossero state realmente realizzate alle date prese a riferimento per la predisposizione dei dati pro-forma, anziché alla data di efficacia, non necessariamente i dati storici sarebbero stati uguali a quelli pro-forma presentati;
- i dati pro-forma non riflettono dati prospettici in quanto sono predisposti in modo da rappresentare solamente gli effetti isolabili e oggettivamente misurabili della Cessione e delle relative operazioni finanziarie ad essa connesse, senza tenere conto degli effetti

potenziali dovuti a eventuali variazioni delle politiche della direzione e a decisioni operative conseguenti all'Operazione stessa.

Inoltre, in considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto ai dati dei bilanci storici e delle diverse modalità di calcolo degli effetti della Cessione e delle operazioni di rimborso del finanziamento soci, con riferimento allo stato patrimoniale e al conto economico, i prospetti consolidati pro-forma vanno letti e interpretati separatamente, senza ricercare collegamenti contabili tra i due documenti.

5.1.2.7 Descrizione delle rettifiche pro-forma

Rettifiche pro-forma afferenti il prospetto consolidato della situazione patrimoniale – finanziaria

1) Deconsolidamento delle società oggetto della Cessione

La colonna in oggetto include i saldi riclassificati ai fini dell'applicazione dell'IFRS 5 – Attività non correnti possedute per la vendita attività operative cessate - dei bilanci riclassificati delle società oggetto della Cessione e rappresentano, a livello patrimoniale, le attività e le passività delle società cedute. A tal proposito si ricorda che le società redigono il proprio bilancio d'esercizio secondo i principi contabili nazionali, mentre ai fini del bilancio consolidato di ErgyCapital hanno sempre predisposto una situazione patrimoniale ed economica redatta in conformità ai principi contabili internazionali omologati dalla Commissione Europea e ai criteri di valutazione adottati dal Gruppo ErgyCapital.

La colonna in oggetto include inoltre, gli effetti patrimoniali di quelle transazioni realizzate dalle società cedute con la Capogruppo ErgyCapital che, essendo state oggetto di eliminazione nell'ambito del consolidamento del Gruppo ErgyCapital, sono state ripristinate nei Prospetti Consolidati Pro-Forma in quanto, a seguito della Cessione, risultano realizzate verso terzi.

Come sopra esposto, il deconsolidamento delle società oggetto della Cessione ha comportato a livello patrimoniale le seguenti principali variazioni:

- per effetto del deconsolidamento una diminuzione della voce Gruppo di attività in dismissione e Passività associate a Gruppi di attività in dismissione pari rispettivamente ad Euro 62.823 migliaia e 32.798 migliaia;
- un incremento della voce attività finanziarie non correnti per Euro 11.542 migliaia dovuto al ripristino del finanziamento infragruppo erogato in precedenti esercizi alle società oggetto della Cessione;
- una variazione delle voci crediti commerciali, altre attività correnti, attività finanziarie correnti, debiti commerciali e altre passività correnti per complessivi Euro 2.899 migliaia relativi al ripristino dei saldi infragruppo elisi in sede di consolidamento al 30 giugno 2017.

Nel dettaglio il Gruppo di attività in dismissione deconsolidate riguardano principalmente gli impianti Fotovoltaici per un totale di circa 19 MWp così come le passività associate al gruppo di attività in dismissione riguarda principalmente i finanziamenti che le società cedute avevano stipulato per la realizzazione degli impianti fotovoltaici.

2) Rinuncia ai crediti delle società cedute in conto futuro aumento di capitale

Come esplicitato al paragrafo 2.1 "Descrizione sintetica delle modalità e dei termini dell'operazione", il *sale and purchase agreement* sottoscritto in data 2 agosto 2017, prevedeva che alla data della Cessione gli eventuali saldi infragruppo, fatta eccezione per la quota parte del finanziamento soci

pari a complessivi Euro 11.745 migliaia, sarebbero stati rinunciati da EryCapital in conto futuro aumento di capitale, aumentando di conseguenza il relativo valore di carico del compendio ceduto.

La rettifica pro-forma riportata in questa colonna è la conseguenza di questa previsione contrattuale. L'ammontare netto del saldo infragruppo, alla data del 30 giugno 2017, ammontava ad Euro 2.899 migliaia mentre alla data della cessione è stato quantificato in Euro 2.683 migliaia.

La differenza pari a Euro 261 migliaia, in quanto dovuta al diverso valore effettivo delle attività e passività tra il momento della cessione e la data di riferimento dei dati pro-forma, come previsto dalla comunicazione CONSOB n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001 al paragrafo 6 b), non potendo essere trattata come maggiore o minore plusvalenza sull'Operazione, è stata iscritta a rettifica della attività finanziarie immobilizzate e rilevata nella colonna "Altre rettifiche pro-forma".

3) *Acquisto di Eryca Tracker 2 S.r.l.*

Il *sale and purchase agreement* prevedeva inoltre l'acquisizione da parte di Erycapital del 51% del capitale sociale di Eryca Tracker 2 S.r.l. detenuta da Eryca Tracker S.r.l.. Detta operazione è stata propedeutica alla cessione del 51% delle quote di Eryca Tracker S.r.l. alla controparte che aveva espressamente richiesto di poter acquisire la sola Eryca Tracker S.r.l..

Il corrispettivo pattuito pari ad Euro 97 migliaia ha generato una rettifica pro-forma riducendo le disponibilità liquide e incrementando il gruppo di attività in dismissione di pari importo.

4) *Incasso del corrispettivo.*

In questa colonna sono riportati gli altri effetti della Cessione e delle relative operazioni finanziarie ad essa connesse, incluso l'incasso del prezzo di cessione delle quote (Euro 9.456 migliaia) ed il rimborso del finanziamento soci pari a complessivi Euro 11.745 migliaia di cui Euro 11.542 migliaia relativo al rimborso del finanziamento soci delle società consolidate ed Euro 203 migliaia relativi al rimborso del finanziamento soci relativo alla società Eryca Tracker S.r.l..

5) *Altre rettifiche pro-forma*

In quest'ultima colonna sono riportate:

- i) le rettifiche relative al diverso valore effettivo degli asset tra il momento della cessione e la data di riferimento dei dati pro-forma come esplicitato al precedente punto 2) "Rinuncia ai crediti delle società cedute in conto futuro aumento di capitale";
- ii) la rilevazione del debito relativo ai costi per legali e professionisti correlati alla Cessione (Euro 100 migliaia).

Rettifiche pro-forma afferenti il conto economico consolidato

1) *Deconsolidamento società cedute*

In questa colonna sono riportate le seguenti rettifiche pro-forma:

- a) l'annullamento del risultato di periodo delle *discontinued operation* al netto dell'effetto fiscale (Euro 1.028 migliaia);
- b) il ripristino dei ricavi infragruppo maturati dalle società del Gruppo verso le società cedute (Euro 529 migliaia).

2) *Altre rettifiche pro-forma*

La colonna in oggetto accoglie:

- a) la rettifica pro-forma di annullamento dei ricavi di cui al punto 1) b) precedente (Euro 529 migliaia) in quanto relativi alle attività di service amministrativo ed alle attività di

manutenzione degli impianti che sono stati risolti contestualmente alla cessione delle società;

- b) l'annullamento dei costi esterni sostenuti da Energetica Solare S.r.l. (Euro 111 migliaia) relativi alle attività di manutenzione correlate ai ricavi di cui al punto precedente.

L'Operazione nel suo complesso ha generato liquidità per complessivi Euro 21.201 migliaia al netto di Euro 97 migliaia relativi all'acquisto del 51% delle quote della società Ergyca Tracker 2 S.r.l..

La liquidità è stata generata per Euro 11.542 migliaia quale rimborso del finanziamento soci delle società consolidate, Euro 203 migliaia quale rimborso del finanziamento soci relativo alla società Ergyca Tracker S.r.l. ed Euro 9.456 migliaia quale corrispettivo della cessione delle quote di partecipazione.

Per una migliore comprensione delle suddette rettifiche pro-forma di seguito si riporta un prospetto di riconciliazione del patrimonio netto consolidato e risultato netto consolidato del Gruppo ErgyCapital e i corrispondenti pro-forma.

L'effetto pro-forma complessivo dell'Operazione sul patrimonio netto del Gruppo ErgyCapital è stato determinato come segue:

<i>(Importi in Euro migliaia)</i>	
Patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2017	7.561
Patrimonio netto contabile delle società cedute	(3.624)
Prezzo di cessione	9.456
Oneri accessori all'Operazione	(100)
Totale Patrimonio netto consolidato pro-forma	13.293
<hr/>	
<i>(Importi in Euro migliaia)</i>	
Risultato consolidato al 30 giugno 2017	(3.468)
Deconsolidamento delle società cedute	(499)
Altre rettifiche pro-forma	(418)
Totale Patrimonio netto consolidato pro-forma	(4.385)

La differenza tra il prezzo di cessione delle quote pari ad Euro 9.456 migliaia ed il relativo valore di carico pari ad Euro 3.624 migliaia al 4 dicembre 2017, positiva per Euro 5.832 migliaia, è iscritta tra i componenti del patrimonio netto consolidato pro-forma, coerentemente con quanto previsto dalla comunicazione CONSOB n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001. Tale differenza è stata determinata sulla base dei valori risultanti dal bilancio consolidato al 30 giugno 2017. Trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi, non necessariamente i dati consuntivi saranno uguali a quelli pro-forma presentati.

5.2 Indicatori pro-forma per azione dell'Emittente

5.2.1 Dati storici e pro-forma per azione in forma comparativa

<i>(importi in Euro migliaia)</i>		
	Gruppo ErgyCapital	Gruppo ErgyCapital
	Dati storici al 30 giugno 2017	Dati pro-forma al 30 giugno 2017
Perdita del periodo	(3.468)	(4.385)
numero medio di azioni in circolazione	167.020.217	167.020.217
Perdita base per azione	(0,021)	(0,026)
Perdita diluita per azione	(0,021)	(0,026)
Patrimonio netto Gruppo Ergycapital	7.561	13.293
Patrimonio netto per azione	0,045	0,080
Patrimonio netto diluito per azione	0,045	0,080
Cash flow del Gruppo ⁽¹⁾	3.389	(708)
Cash flow per azione	0,020	(0,004)
Cash flow diluito per azione	0,020	(0,004)
PFN ⁽²⁾	(9.018)	12.302
PFN base per azione	(0,054)	0,074
PFN diluita per azione	(0,054)	0,074

Note

- (1) Il cash flow è stato calcolato come Risultato operativo al netto di ammortamenti e svalutazioni. I dati al 30 giugno 2017 sono stati rielaborati considerando anche l'apporto in termini di risultato operativo al netto degli ammortamenti delle attività in dismissione.
- (2) Si consideri che rielaborando i dati al 30 giugno 2017 considerando anche la PFN delle attività in dismissione, la stessa passerebbe da negativi Euro 54,6 milioni a positivi Euro 12,3 milioni.

Il risultato netto consolidato peggiora per Euro 920 migliaia a seguito principalmente del mancato contributo positivo delle società oggetto di cessione.

Il miglioramento del Patrimonio netto consolidato è correlato principalmente alla rilevazione della differenza tra prezzo di cessione e il valore di carico delle attività e passività cedute alla data di cessione (Euro 5.832 migliaia).

La riduzione del *cash flow* del Gruppo è correlato al deconsolidamento delle società oggetto di cessione che apportavano un significativo contributo alla generazione di cassa.

La posizione finanziaria netta consolidata (si veda nota 2 della tabella sopra riportata) registra un significativo miglioramento passando da un indebitamento netto, inclusivo della posizione finanziaria netta delle attività classificate come in dismissione alla data del 30 giugno 2017, di Euro 54,6 milioni negativi ad un saldo netto positivo pari ad Euro 12,3 milioni. La variazione è la conseguenza del deconsolidamento delle società oggetto di cessione (Euro 45,6 milioni al 30 giugno 2017) oltre all'effetto pro-forma dell'incasso del corrispettivo della cessione (Euro 9,5 milioni) ed al rimborso del finanziamento soci nell'ambito dell'Operazione (Euro 11,7 milioni).

5.3 RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULL'ESAME DEI PROSPETTI CONSOLIDATI PRO-FORMA

La relazione della Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A. concernente l'esame dei Prospetti Consolidati Pro-Forma presentati nel presente Capitolo 5 è allegata al Documento Informativo (All. A).

6. PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE E DEL GRUPPO AD ESSO FACENTE CAPO

6.1 Indicazioni generali sull'andamento degli affari dell'Emittente dal 30 giugno 2017

Il Gruppo è stato impegnato nello svolgimento delle attività inerenti la finalizzazione delle due operazioni straordinarie ad oggi sostanzialmente concluse.

Con riferimento all'andamento degli affari dell'Emittente dalla chiusura del primo semestre 2017 si segnala per il settore fotovoltaico un normale andamento in relazione alle condizioni meteorologiche degli ultimi mesi. E' proseguita inoltre la gestione dei settori biogas e geotermia che hanno registrato un andamento di periodo sostanzialmente in linea con le aspettative.

RELAZIONE SULL'ESAME DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E DEL CONTO ECONOMICO PRO-FORMA DEL GRUPPO ERGYCAPITAL PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 30 GIUGNO 2017

Al Consiglio di Amministrazione di ErgyCapital S.p.A.

1. Abbiamo esaminato i prospetti relativi alla situazione patrimoniale ed al conto economico pro-forma corredati delle note esplicative di ErgyCapital S.p.A. ("Società") e società controllate (congiuntamente, "Gruppo ErgyCapital") per il semestre chiuso al 30 giugno 2017 ("Prospetti Consolidati Pro-Forma") inclusi nel capitolo 5 del documento informativo redatto da ErgyCapital S.p.A. ai sensi dell'articolo 71 del "Regolamento di attuazione del Decreto Legislativo, 24 febbraio 1998, n. 58, concernente la disciplina degli emittenti" adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio del 1999, e successive modifiche ed integrazioni ("Documento informativo") ai fini dell'operazione di cessione delle partecipazioni totalitarie in Ergyca Industrial S.r.l., Ergyca Light S.r.l., Ergyca Green S.r.l., Ergyca Eight S.r.l., Ergyca Sole S.r.l., Ergyca One S.r.l. nonché della partecipazione pari al 51% del capitale sociale di Ergyca Tracker S.r.l. (di seguito "Società Target") e dei crediti derivanti da finanziamenti soci effettuati da ErgyCapital nei confronti delle Società Target (di seguito "Cessione").

Tali Prospetti Consolidati Pro-Forma derivano dai dati storici relativi al bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo ErgyCapital al 30 giugno 2017, predisposto in conformità agli International Financial Reporting Standards applicabili per l'informativa finanziaria annuale (IAS 34) adottati dall'Unione Europea e dalle scritture di rettifica pro-forma ad essi applicate e da noi esaminate.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo ErgyCapital al 30 giugno 2017 è stato da noi assoggettato a revisione contabile limitata, a seguito della quale, è stata emessa la relazione datata 28 settembre 2017.

La revisione contabile limitata è consistita nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della Società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionale (ISA) e, conseguentemente, non ci consente di avere sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Di conseguenza, non abbiamo espresso un giudizio professionale di revisione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo ErgyCapital al 30 giugno 2017.

I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative, per riflettere retroattivamente gli effetti della summenzionata Cessione.

2. I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati predisposti ai fini di quanto richiesto dall'articolo 71 del "Regolamento di attuazione del Decreto Legislativo, 24 febbraio 1998, n. 58, concernente la disciplina degli emittenti" adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio del 1999, e successive modifiche ed integrazioni.

L'obiettivo della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale del Gruppo ErgyCapital dell'operazione summenzionata, come se essa fosse virtualmente avvenuta il 30 giugno 2017 e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, all'inizio dell'esercizio 2017. Tuttavia, va rilevato che qualora l'operazione sopra descritta fosse realmente avvenuta alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

La responsabilità della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma compete agli Amministratori di ErgyCapital S.p.A.. E' nostra la responsabilità dell'espressione di una conclusione sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli Amministratori per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei medesimi prospetti. Inoltre è nostra la responsabilità dell'espressione di una conclusione sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

3. Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella Raccomandazione DEM/1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
4. Dal lavoro svolto, nulla è emerso che ci induca a ritenere che le ipotesi di base adottate da ErgyCapital per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma per il semestre chiuso al 30 giugno 2017, per riflettere retroattivamente gli effetti della Cessione identificata nel paragrafo 1., non siano ragionevoli, che la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma non sia stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza e, infine, che nella redazione dei medesimi prospetti siano stati utilizzati criteri di valutazione e principi contabili non corretti.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Gianni Massini
Socio

Firenze, 19 dicembre 2017