

COMUNICATO STAMPA

ELETTRA INVESTIMENTI: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2018 E NOMINA IL NUOVO CFO E INVESTOR RELATOR

- **VALORE DELLA PRODUZIONE: € 26,6 MLN, + 13,31% RISPETTO AL 30 GIUGNO 2017**
- **EBITDA: € 4,8 MLN (€ 5,2 MLN AL 30 GIUGNO 2017)**
- **EBIT: € 2,8 MLN (€ 2,9 MLN al 30 GIUGNO 2017)**
- **EBT: € 2,5 MLN (€ 2,6 MLN al 30 GIUGNO 2017)**
- **PATRIMONIO NETTO: € 15,1 MLN**
- **PFN CONSOLIDATA: € 5,8 MLN (con disponibilità liquide pari a € 14,1 MLN)**

Latina, 13/09/2018

Elettra Investimenti S.p.A. (la “Società” o “Elettra Investimenti”) – PMI Innovativa operante sul territorio nazionale nella produzione di energia elettrica e termica, nell’efficienza energetica e nel car sharing, quotata sul mercato AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. – comunica che in data odierna il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018, redatta secondo i principi contabili internazionali (IFRS).

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2018:

Il **Valore della produzione** è pari a € 26,6 milioni con un incremento del 13,31% rispetto al primo semestre 2017 dovuto al positivo andamento di tutte le aree di attività condotte dal Gruppo, ovvero l’efficienza energetica, la generazione di energia (da cogenerazione, da teleriscaldamento e da fotovoltaico) e i service O&M, che hanno confermato le buone performance produttive, in linea con le previsioni.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** è pari a euro 4,8 milioni (euro 5,2 milioni al 30 giugno 2017), con un’incidenza dell’ EBITDA sul valore della produzione pari al 18,06. Tale indicatore di performance va letto tenendo in considerazione il diverso trattamento contabile di rendicontazione dell’operatività in titoli di efficienza energetica (TEE) applicato a decorrere dal bilancio relativo all’esercizio 2017, a seguito dell’adozione dei principi contabili IFRS/IAS, che comporta che i ricavi e i costi di competenza dei TEE di titolarità di Terzi non siano accantonati in bilancio ma vengano contabilizzati solo nel momento in cui si manifestano. Tale differente trattamento contabile comporta una riduzione dell’EBITDA margin di 5,71 punti percentuali; in assenza di tale cambiamento, il rapporto tra EBITDA e valore della produzione si sarebbe attestato a 23,77% con un incremento di 1,78% rispetto al primo semestre 2017.

Il **Margine Operativo Netto (EBIT)**, dopo ammortamenti e svalutazioni pari a euro 2,0 milioni, è pari a euro 2,8 milioni (euro 2,9 milioni al 30 giugno 2017)

L' **Utile prima delle tasse (EBT)**, dopo oneri finanziari per euro 0,25 milioni, è pari a euro 2,5 milioni con un'incidenza del 9,57% sul valore della produzione.

Il **Patrimonio Netto** è pari a euro 15,1 milioni, in linea con il dato al 31.12.2017 (euro 15,2 milioni), nonostante l'erogazione di dividendi agli azionisti, avvenuta a maggio 2018 per circa € 1,5 milioni, e l'acquisto di azioni proprie per circa € 0,2 milioni.

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a euro 5,8 milioni (euro 5,9 milioni al 31.12.2017), con disponibilità liquide pari a euro 14,1 milioni. Tale dato sconta per euro 4,2 milioni gli effetti dell'anticipata adozione dell'IFRS 16 e dell'applicazione dello IAS 17 nonché il pagamento di euro 0,7 milioni alla Dromos Holding S.r.l., a titolo di acconto di earn-out, oltre alla sopracitata erogazione di dividendi agli azionisti per euro 1,5 milioni e all'acquisto di azioni proprie per euro 0,2 milioni.

Principali eventi successivi al 30 giugno 2018:

L'evento di maggior rilievo verificatosi dopo la chiusura del primo semestre 2018 è rappresentato dalla firma, da parte di Alea Energia S.p.A., di un contratto con Nuovo Pignone S.r.l., azienda del gruppo Baker Hughes, primo gruppo fullstream al mondo nel settore dell'oil & gas in grado di offrire congiuntamente attrezzature all'avanguardia, servizi e soluzioni digitali per l'intera catena del valore del petrolio e del gas. Il contratto, della durata di 12 anni e possibilità di rinnovo alla scadenza, prevede (i) l'acquisto e la gestione da parte di Alea Energia S.p.A. della esistente centrale di cogenerazione da 7,1 MWe attualmente di proprietà di Nuovo Pignone S.r.l., (ii) la realizzazione, mediante ammodernamento della centrale esistente, di un nuovo impianto per la produzione combinata di energia elettrica e termica costituito da una turbina a gas naturale da 5,3 MW e da una turbina a vapore da 1,8 MW con recupero di calore e (iii) la fornitura da parte di Alea Energia a Nuovo Pignone dei vettori energetici e termici di processo per i propri fabbisogni per tutta la durata contrattuale. La realizzazione del nuovo impianto inizierà non appena ottenute le autorizzazioni previste. Questa operazione consolida ed incrementa il portafoglio ordini del gruppo Elettra che raggiunge così i 300 milioni di euro al 2030.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il management conferma la strategia di crescita per linee interne, attraverso l'ottimizzazione delle operazioni già intraprese, e per linee esterne, attraverso ulteriori acquisizioni e l'avvio di nuove iniziative nell'ambito delle attività "storiche" del Gruppo, afferenti la generazione di energia elettrica e termica. E' inoltre atteso un rafforzamento dell'area di business dell'efficienza energetica, sia per quanto riguarda la gestione "intelligente" delle risorse energetiche attraverso l'acquisizione e la gestione delle informazioni sui dati di consumo, sia in riferimento allo sviluppo di nuove aree di intervento relative al GNL (Gas Naturale Liquefatto). Contributi positivi sono attesi anche dall'attività di trading di energie, recentemente intrapresa per ridurre il costo di acquisto dell'energia sui mercati anche attraverso l'ottimizzazione del dispacciamento degli asset produttivi e di consumo.

Il Presidente e CEO di Elettra Investimenti dott. Fabio Massimo Bombacci ha commentato: *“i risultati ottenuti nel primo semestre 2018 sono importanti sotto diversi punti di vista. Primi fra tutti la crescita del fatturato di oltre il 13% rispetto alla semestrale 2017 e il consolidamento della struttura patrimoniale, che, oltre ad essere in linea con il dato di fine 2017, rimane caratterizzata da un livello di indebitamento contenuto rispetto agli investimenti realizzati, permettendoci di supportare le attività di sviluppo del gruppo sia con le disponibilità liquide oggi presenti, pari a oltre 14 milioni di euro, sia mediante ricorso alla leva finanziaria. Le aree di attività del gruppo hanno registrato tutte un positivo andamento nel primo semestre 2018 sia in termini di ricavi, sia di marginalità, sebbene tale tendenza sia stata in parte influenzata dal diverso metodo di contabilizzazione dei titoli di efficienza energetica imposto dall’adozione dei principi contabili IAS/IFRS. Abbiamo inoltre implementato un’area dedicata al trading di energie e rafforzato la struttura commerciale del gruppo in vista degli obiettivi e delle sfide che ci aspettano per il prossimo futuro.”.*

Altre Delibere: Luca De Rita nominato CFO e Investor Relator

La Società comunica di aver nominato il dott. Luca De Rita *Chief Financial Officer e Investor Relator* della Società, con effetto dalla data odierna.

Luca De Rita vanta un’esperienza consolidata nell’ambito dell’amministrazione, finanza e controllo di primarie società quotate. Dopo una prima esperienza in KPMG ha poi operato come Responsabile area amministrazione e finanza presso la Pacchetti S.p.A. e la Fincasa 44 S.p.A. (attuale Alerion Clean Power S.p.A.). Da gennaio 2001 ad agosto 2018 ha ricoperto il ruolo di Chief Financial Officer in Acotel Group S.p.A., società quotata sul segmento STAR, dove è stato anche Investor Relator e Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari. E’ stato nominato Consigliere di Amministrazione di Elettra Investimenti S.p.A. ad aprile 2018.

La relazione finanziaria semestrale della Società relativa al semestre chiuso al 30 giugno 2018 sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dal Regolamento Emittenti AIM Italia, e sarà disponibile sul sito internet della Società www.elettrainvestimenti.it (sezione Investor Relations – Financial Reports).

BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2018

*Bilancio d'esercizio riclassificato
(importi in Euro)*

CONTO ECONOMICO	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Ricavi da vendita di energia elettrica	7.456.897	15.301.686	7.645.401
Ricavi da vendita energia termica	3.301.700	5.821.107	2.950.998
Ricavi da vendita Olio	1.641.073	2.960.271	1.220.841
Ricavi O&M e vendita impianti	891.240	1.657.679	705.871
Incrementi di immobilizzazioni materiali	86.300	1.340.342	374.445
Ricavi da vendita Certificati di efficienza energetica	12.269.396	17.969.031	9.221.718
Altri ricavi	933.149	1.981.067	1.338.324
Totale Ricavi	26.579.755	47.031.183	23.457.598
Tasso di crescita 1H18 VS 1H17	13,31%		
(Costo per acquisto Certificati di efficienza energetica)	(6.414.600)	(5.472.373)	(3.646.768)
(Consumo materie prime, sussidiarie, di consumo e merci)	(9.951.840)	(18.822.011)	(9.493.038)
(Manutenzione impianti)	(990.680)	(2.040.190)	(993.585)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	9.222.635	20.696.609	9.324.207
% sul fatturato	34,70%	44,01%	39,75%
(Costo del personale)	(2.046.963)	(3.087.119)	(1.539.309)
(Consulenze)	(1.281.262)	(2.537.581)	(909.216)
(Spese Generali ed altri costi diversi)	(1.093.644)	(3.283.794)	(1.716.684)
EBITDA	4.800.766	11.788.115	5.158.998
% sul fatturato	18,06%	25,06%	21,99%
(Ammortamento delle immob. Mat. e Immat. e leasing)	(2.007.671)	(4.666.391)	(2.303.839)
(Altri accantonamenti e svalutazioni)	-	(17.217)	-
EBIT	2.793.095	7.104.507	2.855.159
% sul fatturato	10,51%	15,11%	12,17%
(Oneri) Proventi finanziari	(248.362)	(542.619)	(237.500)
Rivalutazioni/(svalutazioni) di attività finanziarie	-	(22.776)	-
EBT	2.544.733	6.539.112	2.617.659
% sul fatturato	9,57%	13,90%	11,16%
(Imposte sul reddito)	(1.159.679)	(2.155.740)	(461.074)
UTILE/(PERDITA) D'ESERCIZIO	1.385.054	4.383.372	2.156.585
% sul fatturato	5,21%	9,32%	9,19%
di cui:			
UTILE/(PERDITA) DI TERZI	(106.665)	(67.735)	(90.735)
UTILE/(PERDITA) DI GRUPPO	1.491.719	4.451.107	2.247.320
% sul fatturato	5,61%	9,46%	9,58%

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Crediti commerciali	9.533.261	11.502.911	9.118.987
(Debiti commerciali)	(10.020.188)	(11.976.822)	(9.193.228)
Rimanenze	436.125	804.950	1.054.422
Crediti tributari/(Debiti tributari)	567.804	1.502.898	1.201.376
Altre attività/(passività) a breve	(729.119)	(2.563.454)	(2.320.938)
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	(212.117)	(729.517)	(139.381)
% sul CIN	-1,01%	-3,43%	-0,70%
Immob. materiali e immateriali nette	21.288.128	22.139.219	20.279.900
Immobilitazioni finanziarie	588.273	499.477	313.884
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	21.876.401	22.638.696	20.593.784
% sul CIN	104,57%	106,54%	103,75%
(Fondo per rischi e oneri)	(83.881)	(83.882)	(83.882)
(Fondo TFR)	(659.561)	(577.144)	(520.837)
TOTALE FONDI	(743.442)	(661.026)	(604.719)
% sul CIN	-3,55%	-3,11%	-3,05%
CAPITALE INVESTITO NETTO	20.920.842	21.248.153	19.849.684
Capitale Sociale	3.836.924	3.836.924	3.835.836
Riserva di sovrapprezzo	4.571.889	4.571.889	4.564.164
Riserva legale	201.901	94.899	94.899
Altre riserve	(285.300)	(440.909)	(524.780)
Utili/(Perdite) portati a nuovo	5.155.536	2.648.270	3.499.338
Utili/(Perdite) d'esercizio	1.491.719	4.451.107	2.247.320
TOTALE PATRIMONIO DI GRUPPO	14.972.669	15.162.180	13.716.777
Capitale e riserve di terzi	247.099	302.847	267.832
Utile (Perdite di terzi)	(106.665)	(67.735)	(90.735)
TOTALE PATRIMONIO DI TERZI	140.434	235.112	177.097
PATRIMONIO NETTO	15.113.103	15.397.292	13.893.874
% sul CIN	72,24%	72,46%	70,00%
Debiti finanziari a breve termine	5.508.353	7.594.844	8.232.144
Debiti finanziari a lungo termine	14.531.340	11.913.844	11.205.791
Altri Debiti finanziari - Finanziamento soci	-	-	-
Crediti finanziari	(213.693)	(213.693)	(331.193)
(Disponibilità liquide)	(14.018.261)	(13.444.134)	(13.150.932)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	5.807.739	5.850.861	5.955.810
% sul CIN	27,8%	27,5%	30,0%
TOTALE RISORSE FINANZIARIE	20.920.842	21.248.153	19.849.684

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(In Euro)	30 Giugno	
	2018	2017
Utile netto di gruppo	1.491.719	2.247.320
Ammortamenti	2.007.671	2.303.839
Svalutazioni immobilizzazioni e crediti	-	-
Badwill	-	-
Variazione fondo benefici dipendenti	43.935	23.017
Variazione delle rimanenze	368.825	(573.698)
Variazione dei crediti commerciali	1.969.643	542.407
Variazione delle altre attività	(436.371)	(950.638)
Variazione dei debiti commerciali	(1.956.634)	(1.486.831)
Variazione delle altre passività	(424.385)	(1.920.070)
Flusso di cassa netto (assorbito)/generato da attività operativa	3.064.403	185.346
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(679.496)	(2.719.672)
<i>- di cui variazione area di consolidamento</i>	<i>0</i>	<i>(1.425.038)</i>
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(477.081)	(825.946)
<i>- di cui variazione area di consolidamento</i>	<i>0</i>	<i>(552.695)</i>
Investimenti in partecipazioni	(80.000)	(58.908)
Variazioni crediti ed altre attività finanziarie	(8.796)	(15.000)
Flusso di cassa netto assorbito da attività di investimento	(1.245.373)	(3.619.526)
Variazione debiti ed altre passività finanziarie	(2.086.491)	2.128.865
Accensione di debiti finanziari non correnti	4.467.719	7.993.184
Rimborso di debiti finanziari non correnti	(1.850.223)	(5.666.406)
Aumento capitale sociale e sovrapprezzo azioni	0	0
Altri movimenti di patrimonio netto	(254.838)	452.369
Pagamento dividendi	(1.521.070)	(955.584)
Flusso di cassa netto generato da attività finanziaria	(1.244.903)	3.952.428
Flusso di cassa complessivo del periodo	574.127	518.248
Disponibilità liquide a inizio periodo	13.444.134	12.632.684
Disponibilità liquide a fine periodo	14.018.261	13.150.932



Elettra Investimenti, è holding di un Gruppo industriale operante sul territorio nazionale nel settore della produzione di energia elettrica e termica secondo l'approccio della Generazione Distribuita (prevalentemente impianti di cogenerazione e trigenerazione), nell'efficienza energetica e nel car sharing. La strategia di Elettra Investimenti prevede il rafforzamento della propria posizione competitiva attraverso l'acquisizione di impianti di terzi, lo sviluppo di linee di business O&M e di efficientamento energetico e l'innovazione tecnologica nel *service* energetico.

I codici alfanumerici sono ISIN IT0004745607 per le azioni ordinarie "ELIN", IT0005091415 per le azioni ordinarie "ELIN" con bonus share e IT0005091316 "WELI19" per i warrant WARRANT Elettra Investimenti 2015-2019.

Elettra Investimenti, PMI innovativa da maggio 2017, è quotata sul mercato AIM Italia da aprile 2015.

Emittente

Elettra Investimenti S.p.A.
Via Duca del Mare 19
04100 - Latina

F.Massimo Bombacci/Francesca Mirarchi
Tel.: +39 0773 665876
Fax: +39 0773 472224
investor.relations@elettrainvestimenti.it

Nomad

UBI Banca S.p.A.
Corso Europa 20
20121 Milano

Marco Germano
Tel: +39 02 77814651
nomad@ubibanca.it

IR e MR

IR Top
Via Cantù, 1
20123 Milano

Floriana Vitale/Domenico Gentile
tel: +39 02 45473883
ir@irtop.com

Specialist

UBI Banca S.p.A.
Corso Europa 20
20121 Milano

Fine Comunicato n.20066-45

Numero di Pagine: 9