



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0836-55-2018	Data/Ora Ricezione 27 Settembre 2018 18:50:42	MTA
--	---	-----

Societa' : INDUSTRIA E INNOVAZIONE

Identificativo : 108875

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : RDMREALTYN01 - La Rocca

Tipologia : REGEM; 1.2

Data/Ora Ricezione : 27 Settembre 2018 18:50:42

Data/Ora Inizio : 27 Settembre 2018 18:50:43

Diffusione presunta

Oggetto : APPROVAZIONE DELLA RELAZIONE
FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30
GIUGNO 2018

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Milano, 27 settembre 2018

APPROVAZIONE DELLA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2018

Il Consiglio di Amministrazione di PLC S.p.A. (di seguito “PLC” o “Società” o “Emittente”) riunitosi in data odierna ha, fra l’altro, esaminato ed approvato la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018.

* * *

PREMESSA

La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018 presenta i primi risultati consolidati del Gruppo PLC a seguito del perfezionamento dell’operazione di reverse merger – divenuta efficace in data 29 dicembre 2017 – e attraverso la quale, si è concluso con esito positivo il percorso di ristrutturazione intrapreso dall’Emittente.

Il bilancio consolidato al 30 giugno 2018 evidenzia:

- un risultato positivo di Euro 4.135 migliaia;
- un patrimonio netto di Euro 25.551 migliaia; e
- una posizione finanziaria netta negativa per Euro 498 migliaia (positiva per Euro 1.725 migliaia al netto delle passività finanziarie in dismissione).

Si rammenta che l’operazione di reverse merger si è perfezionata nell’ambito di un accordo di ristrutturazione del debito ex art. 182 bis L.F. (“**Accordo di Ristrutturazione**”) relativamente al quale sono ancora in corso di esecuzione (i) la cessione della partecipazione detenuta in Mediapason S.p.A. (“**Mediapason**”) a servizio della ristrutturazione del debito residuo verso MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. (“**MPS Capital Services**”) e (ii) la conversione, per un importo massimo di Euro 18 migliaia, del credito da regresso derivante dall’escussione della fidejussione rilasciata da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (“**Banca MPS**”) a favore di Finlombarda S.p.A. (“**Finlombarda**”) a garanzia del finanziamento concesso alla Società. Il perfezionamento di entrambe le operazioni è atteso entro la fine dell’esercizio 2018.

Gli Amministratori, tenuto conto della conclusione con esito positivo del percorso di ristrutturazione e confidenti nel completamento delle operazioni previste dall’Accordo di Ristrutturazione entro la fine dell’esercizio 2018 – e comunque nei termini previsti dall’Accordo medesimo – in ossequio a quanto previsto



dall'art. 2423- bis comma 1, n.1, cod. civ. e dai principi contabili applicati, hanno adottato il presupposto della continuità aziendale nella redazione della Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018.

* * *

RISULTATI CONSOLIDATI DEL GRUPPO PLC AL 30 GIUGNO 2018

Preliminarmente si rammenta che in accordo con l'IFRS 3, l'operazione di conferimento del 100% di PLC System e PLC Service in PLC - divenuta efficace in data 29 dicembre 2017 - è stata qualificata come "acquisizione inversa" in forza della quale PLC è stata identificata quale soggetto acquisito ai fini contabili mentre PLC System e PLC Service, sono state identificate, sempre e solo ai fini contabili, come l'acquirente. Per effetto di quanto precede i dati economici consolidati al 30 giugno 2017, presentati ai fini comparativi, si riferiscono all'acquirente contabile (PLC System e PLC Service) e sono rappresentati dai dati aggregati dei bilanci consolidati di PLC System e di PLC Service redatti secondo i principi contabili internazionali.

Di seguito vengono riportati i principali dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati del gruppo PLC al 30 giugno 2018, seguiti – in parentesi – dai corrispondenti dati presentati ai fini comparativi.

- ◆ **Ricavi totali: Euro 24.510 migliaia (Euro 14.754 migliaia al 30 giugno 2017)**
- ◆ **Margine Operativo Lordo (EBITDA): Euro 6.355 migliaia (Euro 6.684 migliaia al 30 giugno 2017)**
- ◆ **Risultato Complessivo: Euro 4.135 migliaia (Euro 5.934 migliaia al 30 giugno 2017)**
- ◆ **Posizione finanziaria netta: negativa per Euro 498 migliaia (negativa per Euro 1.256 migliaia al 31 dicembre 2017)**
- ◆ **Patrimonio netto: Euro 25.551 migliaia (18.190 migliaia al 31 dicembre 2017)**

Il **conto economico complessivo** consolidato al 30 giugno 2018 presenta un utile complessivo di Euro 4.135 migliaia rispetto al risultato positivo di Euro 5.934 migliaia al 30 giugno 2017.

I **ricavi della gestione caratteristica**, pari ad Euro 23.702 migliaia, sono riconducibili per Euro 18.341 migliaia al business EPC (pari al 77% del totale) e per Euro 5.361 migliaia al business O&M (pari al 23% del totale). Con riferimento al business EPC, nel corso del primo semestre 2018 si è sostanzialmente conclusa la realizzazione dei tre parchi eolici nel comune di Tolve.

Gli **altri ricavi operativi**, pari ad Euro 808 migliaia sono principalmente relativi al contributo a fondo perduto concesso dalla Comunità Europea per il progetto di ricerca Progeo (Euro 678 migliaia). I ricavi operativi al 30 giugno 2017, pari ad Euro 7.248, derivavano principalmente dall'attività di BOT ed erano relativi alle



plusvalenze realizzate sulla cessione delle partecipazioni in BURGENTIA Energia S.r.l. e Energia Pulita S.r.l., nonché alle plusvalenze rilevate in esecuzione dell'operazione TWH.

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** è pari ad Euro 6.355 migliaia (pari al 26% dei ricavi totali) rispetto ad un valore al 30 giugno 2017 di Euro 6.684 migliaia (pari al 45% dei ricavi totali). L'andamento dell'EBITDA risulta influenzato, nel 2017, dall'attività di BOT che per sua natura presenta una marginalità molto elevata; l'EBITDA 2018 evidenzia comunque una buona marginalità dei progetti di EPC (con una marginalità media di ca. il 34%), mentre la marginalità del segmento O&M, pari al 14% dei ricavi, è in linea con quelle dello scorso anno nonostante la maggiore competitività registrata sul mercato.

Da ultimo il margine operativo lordo (EBITDA) risulta influenzato dai costi di struttura della Capogruppo, pari ad Euro 695 migliaia, che svolge attività centralizzate a supporto di tutto il Gruppo.

Il **risultato della gestione finanziaria**, negativo per Euro 15 migliaia, riflette il basso livello di indebitamento del Gruppo PLC.

La **posizione finanziaria netta** del Gruppo PLC al 30 giugno 2018 è negativa per Euro 498 migliaia (negativa per Euro 1.256 migliaia al 31 dicembre 2017). La variazione rispetto al 31 dicembre 2017 è principalmente imputabile all'evoluzione del capitale circolante netto delle controllate PLC System e PLC Service, influenzata dalle tempistiche di fatturazione dei lavori in corso (con riferimento al segmento EPC) e dei servizi (con riferimento al segmento O&M) ed incasso dei relativi crediti. Si segnala inoltre che nel corso dell'esercizio sono stati sostenuti costi per investimenti per ca. Euro 2.520 migliaia principalmente relativi all'acquisizione dei progetti relativi a n. 4 parchi eolici nell'ambito dell'Operazione C&C.

Le passività destinate alla dismissione, pari ad Euro 2.223 migliaia, fanno riferimento al debito residuo relativo al finanziamento verso MPS Capital Services, la cui estinzione è prevista, ai sensi dell'Accordo di Ristrutturazione, entro il 31 dicembre 2018.

Il **patrimonio netto consolidato** al 30 giugno 2018 è pari ad Euro 25.551 migliaia, di cui Euro 109 migliaia di pertinenza di terzi. Le variazioni intervenute nelle voci di patrimonio netto sono principalmente relative (i) all'aumento di capitale in opzione di Euro 3.040 migliaia che si è concluso in data 6 febbraio 2018, (ii) al risultato complessivo di esercizio, positivo per Euro 4.135 migliaia, (iii) alla rilevazione della riserva di traduzione per Euro 73 migliaia.

* * *

ANDAMENTO DELLA GESTIONE ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE



Il Gruppo PLC opera nel mercato italiano delle energie rinnovabili, con particolare riferimento ai settori del fotovoltaico e dell'eolico, nei quali svolge attività di costruzione di nuove infrastrutture elettriche e di generazione di energia elettrica (EPC - *Engineering, Procurement and Costruction* e BOT - *Build, Operate and Transfer*), nonché di collaudo, monitoraggio e manutenzione di infrastrutture elettriche, aerogeneratori e parchi eolici (O&M - *Operation and Maintenance*).

Il business model del Gruppo è pertanto articolato su due principali segmenti:

- a) l'attività di **Engineering, Procurement and Costruction (EPC)** svolta principalmente per il tramite di PLC System S.r.l. ("PLC System") che agisce come *general contractor* per la costruzione di impianti di generazione elettrica da energia rinnovabile, nonché di infrastrutture elettriche. PLC System si occupa inoltre della costruzione di impiantistica industriale altamente specializzata nonché, per il tramite di apposite SPV ("special purpose vehicle") della costruzione di impianti "chiavi in mano" per la produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili, con l'obiettivo di vendere le SPV successivamente al collaudo finale dell'impianto (**Built, Operate and Transfer "BOT"**). In questo modo, con un modesto incremento del proprio profilo di rischio, PLC System ha integrato a valle la catena del valore tipica dell'EPC affacciandosi direttamente al mercato degli investitori finali e massimizzando il valore delle proprie competenze;
- b) l'attività di **Operation & Maintenance (O&M)** svolta per il tramite di PLC Service S.r.l. ("PLC Service") e di PLC Service Wind S.r.l. ("PLC Service Wind") che forniscono servizi per il monitoraggio periodico e la manutenzione completa a favore di clienti terzi, nonché agli impianti di proprietà del gruppo. La gamma di servizi offerti è molto ampia e si differenzia a seconda della tipologia del cliente finale.

EPC - BOT

Con riferimento al segmento EPC – BOT le principali attività eseguite nel corso del primo semestre 2018 hanno riguardato:

- il sostanziale completamento dei n. 3 parchi eolici nel Comune di Tolve (PZ) per una potenza complessiva installata di 37,2 MW con una percentuale di completamento di oltre il 90% al 30 giugno 2018;
- il progressivo avanzamento del contratto relativo alla costruzione di una sottostazione 150/30kV ubicata nel Comune di Melfi (PZ);
- il proseguimento del contratto relativo alle attività di montaggio elettromeccanico nelle stazioni di conversione di Cepagatti e di Kotor, che rappresentano i punti terminali del collegamento in alta tensione corrente continua (HVDC) tramite cavi terrestri e marini fra Italia e Montenegro il cui completamento, sia per la parte italiana che per la parte montenegrina, è previsto nel primo semestre 2019;
- l'avanzamento del contratto relativo alla realizzazione e fornitura chiavi in mano di tutte le infrastrutture elettromeccaniche ed edili del cavidotto e della sottostazione elettrica 150/30kV necessarie per la



realizzazione di un parco eolico della potenza complessiva nominale di 57 MW ubicato nel Comune di Morcone (BN).

Nel secondo semestre 2018 è previsto il completamento delle commesse relative ai n. 3 parchi eolici nel Comune di Tolve (PZ) – per i quali è in corso il collegamento alle sottostazioni elettriche - e la successiva cessione della quota residua del 18% detenuta in Tolve Windfarms Holding S.r.l. (“**TWH**”) in esecuzione del contratto di investimento sottoscritto con ACE Renewable Holding S.A. (“**ACE**”).

Nel terzo trimestre 2018 sono stati avviati i lavori relative a due nuove commesse relative alla realizzazione “chiavi in mano” di (i) una sottostazione AT/MT 150/30kV per il collegamento in rete di 2 impianti eolici nel Comune di Stornarella (FG) e (ii) una sottostazione nel Comune di Piossasco (TO) per il collegamento in alta tensione continua (HVDC) tra il Piemonte e la Savoia.

Entro la fine dell’esercizio è previsto anche l’avvio delle attività per la realizzazione delle nuove n. 4 centrali eoliche di recente acquisizione (“**Operazione C&C**”) (cfr. Comunicati Stampa del 9 marzo 2018 e del 6 giugno 2018).

O&M

Con riferimento all’attività di O&M, i dati consuntivi al 30 giugno 2018 confermano la prevista crescita reddituale della business unit in linea con le previsioni del Piano Industriale grazie allo sviluppo e all’incremento della quota di mercato, resa possibile dall’elevata affidabilità dei servizi prestati nonché dal potenziamento della struttura commerciale e dallo sviluppo del business *Inverter*. Il Gruppo vanta una solida esperienza nella *customer satisfaction* e nel continuo monitoraggio delle performance ed è fortemente impegnato nella ricerca di nuovi servizi da offrire ai clienti in grado di agevolare e semplificare la conduzione degli impianti, quali i servizi di *asset management* e *energy management*.

TRADING

Il Gruppo PLC ha approcciato, insieme a un nuovo partner industriale, il mercato del trading di energia elettrica da fonti rinnovabili attraverso la costituzione, in data 2 agosto 2018, della MSD Service S.r.l. (“**MSD Service**”), detenuta al 45% da PLC, al 40% da EnerCity S.r.l., al 7,5% dall’Ing. Mario Stucchi ed al 7,5% dall’Ing. Antonio Carrano.

MSD Service supporterà i produttori di energia rinnovabile distribuita ad operare nel mercato dei servizi di “dispacciamento” unendo l’esperienza del Gruppo PLC nel monitoraggio, nella telemisurazione e nel telecontrollo degli impianti di produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili, con le competenze di EnerCity S.r.l. nel trading di prodotti energetici.



MSD Service, in previsione di uno sviluppo del mercato che si orienterà sempre di più verso l'autoproduzione e la condivisione energetica tra gli utenti, vuole proporsi come un'alternativa ai servizi di gestione centralizzata dei servizi di "dispacciamento".

FOTOVOLTAICO

Il Gruppo PLC, tramite la controllata PLC Power S.r.l. ("PLC Power") ha deciso, con il supporto di un partner, di avviare lo sviluppo di nuovi impianti di produzione da energia rinnovabile ed in particolare fotovoltaici nella Regione Sicilia, al fine ampliare la pipeline di impianti da offrire al mercato secondo il modello BOT. Il sensibile calo del L.C.O.E. (Levelized Cost Of Energy) per gli impianti fotovoltaici, dovuto alla riduzione dei capex nonché all'aumento dei prezzi dell'energia, ha risvegliato un grande interesse da parte degli investitori soprattutto per gli impianti fotovoltaici. A tal fine, in data 19 giugno 2018 è stata costituita la società Tirreno S.r.l. ("Tirreno") detenuta al 66,6% da PLC Power e al 33,4% da IDEA S.r.l.. Il Gruppo PLC e IDEA S.r.l. metteranno a fattor comune le rispettive competenze al fine di rendere agile lo sviluppo delle attività.

* * *

RICHIESTA DI DIFFUSIONE DI INFORMAZIONI INTEGRATIVE DA PARTE DELL'AUTORITÀ DI VIGILANZA DEI MERCATI (CONSOB) AI SENSI DELL'ART. 114 DEL D.LGS. 58/98

Come da richiesta Consob del 6 agosto 2018 n. 0294634 si riportano le seguenti informazioni integrative al 30 giugno 2018.

1. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

1.1 Posizione finanziaria netta consolidata al 30 giugno 2018

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA (dati in Euro migliaia)	30.6.2018	31.12.2017
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (*)	6.629	6.293
Crediti finanziari correnti	328	80
Passività finanziarie correnti	(4.769)	(4.370)
Attività/ Passività finanziarie destinate alla dismissione	(2.223)	(2.169)
Posizione finanziaria netta a breve termine	(35)	(166)
Passività finanziarie non correnti	(463)	(1.090)
Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine	(463)	(1.090)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(498)	(1.256)

Nota: le disponibilità liquide includono disponibilità liquide vincolate per Euro 2.879 migliaia (Euro 2.901 migliaia al 31 dicembre 2017)

1.2 Posizione finanziaria netta di PLC S.p.A. al 30 giugno 2018

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (dati in Euro migliaia)	30.6.2018	31.12.2017
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	145	493
Crediti finanziari correnti	-	-
Passività finanziarie correnti	(18)	(325)
Attività/ Passività finanziarie destinate alla dismissione	-	-
Posizione finanziaria netta a breve termine	127	168
Passività finanziarie non correnti	-	-
Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine	-	-
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	127	168

2. POSIZIONI DEBITORIE SCADUTE

2.1 Posizione debitorie consolidate scadute al 30 giugno 2018

POSIZIONI DEBITORIE SCADUTE CONSOLIDATE (dati in Euro migliaia)	30.6.2018
Debiti finanziari	18
Debiti commerciali	1.864
Debiti tributari e previdenziali	-
Debiti diversi	-
TOTALE	1.882

I debiti scaduti con riferimento alla data del 30 giugno 2018 ammontano complessivamente ad Euro 1.882 migliaia e sono sostanzialmente relativi a posizioni debitorie scadute di natura commerciale.

In proposito si segnala che di questi, Euro 542 migliaia fanno riferimento a un contenzioso con un cliente/fornitore verso il quale la controllata PLC System vanta, a sua volta, crediti commerciali per Euro 335 migliaia, mentre la restante parte si riferisce a elasticità sul credito di fornitura ulteriore rispetto ai termini contrattualmente definiti.

2.2 Posizione debitorie di PLC S.p.A. scadute al 30 giugno 2018

POSIZIONI DEBITORIE SCADUTE (dati in Euro migliaia)	30.6.2018
Debiti finanziari	18
Debiti commerciali	-
Debiti tributari e previdenziali	-
Debiti diversi	-
TOTALE	18

I debiti scaduti di PLC al 30 giugno 2018 ammontano complessivamente ad Euro 18 migliaia e rispecchiano la sostanziale regolarizzazione delle posizioni debitorie in esecuzione di quanto previsto dall'Accordo di Ristrutturazione.

3. RAPPORTI VERSO PARTI CORRELATE

3.1 Rapporti verso parti correlate del Gruppo

RICAVI E COSTI VERSO PARTI CORRELATE (dati in Euro/migliaia)	Ricavi			Costi		
	Ricavi	Ricerca e sviluppo	Proventi finanziari	Materie prime e servizi	Personale	Oneri finanziari
Totale società collegate	10	-	4	-	-	-
PLC Group S.p.A.	-	-	-	125	96	-
Nelke S.r.l.	-	-	-	13	-	-
Panmed Italia S.r.l.	-	-	-	-	-	-
Totale altre parti correlate	-	-	-	138	96	-
Totale	10	-	4	138	96	-
<i>incidenza % sulla voce di bilancio</i>	0%	0%	4%	2%	2%	0%

CREDITI E DEBITI VERSO PARTI CORRELATE (dati in Euro migliaia)	Crediti			Debiti		
	Commerciali	Finanziari	Altri	Commerciali	Finanziari	Altri
Totale società collegate	89	312	-	-	-	-
PLC Group S.p.A.	-	-	144	-	-	141
Nelke S.r.l.	-	-	-	13	-	-
Panmed Italia S.r.l.	-	-	80	-	-	-
Totale altre parti correlate	-	-	224	13	-	141
Totale	89	312	224	13	-	141
<i>incidenza % sulla voce di bilancio</i>	1%	95%	12%	0%	0%	3%

3.2 Rapporti verso parti correlate di PLC S.p.A.

RICAVI E COSTI VERSO PARTI CORRELATE (dati in Euro migliaia)	Ricavi			Costi		
	Ricavi	Ricerca e sviluppo	Proventi finanziari	Materie prime e servizi	Personale	Oneri finanziari
Totale società controllate	400	-	-	-	-	-
PLC Group S.p.A.	-	-	-	-	-	-
Nelke S.r.l.	-	-	-	13	-	-
Totale altre parti correlate	-	-	-	13	-	-
Totale	400	-	-	13	-	-

CREDITI E DEBITI VERSO PARTI CORRELATE (dati in Euro migliaia)	Crediti			Debiti		
	Commerciali	Finanziari	Altri	Commerciali	Finanziari	Altri
Totale società controllate	67	-	-	6	-	-
PLC Group S.p.A.	-	-	142	-	-	-
Nelke S.r.l.	-	-	-	13	-	-
Totale altre parti correlate	-	-	142	13	-	-
Totale	67	-	142	19	-	-

4. EVENTUALE MANCATO RISPETTO DEI COVENANT, DEI NEGATIVE PLEDGE E DI OGNI ALTRA CLAUSOLA DELL'INDEBITAMENTO DEL GRUPPO COMPORTANTE LIMITI ALL'UTILIZZO DELLE RISORSE FINANZIARIE

Al 30 giugno 2018 non sono presenti casi di mancato rispetto di *covenants* finanziari o di *negative pledge*.

Con riferimento a clausole riguardanti l'indebitamento del Gruppo che comportano limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie si rammenta che l'Accordo di Ristrutturazione prevede disposizioni che limitano la possibilità per l'Emittente di eseguire distribuzioni a qualsivoglia titolo, ivi incluse la distribuzione di dividendi o riserve, per il periodo intercorrente tra la data di sottoscrizione dell'Accordo di Ristrutturazione e fino alla data di



dismissione/realizzo di tutti gli attivi in esecuzione dell'Accordo medesimo. In accordo con le previsioni dell'Accordo di Ristrutturazione pertanto, l'Assemblea del 27 giugno 2018, su proposta del Consiglio di Amministrazione, ha deliberato la distribuzione di un "dividendo straordinario" per l'importo complessivo di Euro 2.000 migliaia, subordinandone il pagamento alla completa attuazione delle operazioni di cui all'Accordo di Ristrutturazione non ancora eseguite, la quale dovrà intervenire entro e non oltre il 31 dicembre 2018.

Al 30 giugno 2018 le condizioni per procedere al pagamento del dividendo non si sono ancora verificate.

5. STATO DI IMPLEMENTAZIONE DI EVENTUALI PIANI INDUSTRIALI E FINANZIARI, CON L'EVIDENZIAMENTO DEGLI SCOSTAMENTI DEI DATI CONSUNTIVATI RISPETTO A QUELLI PREVISTI

Il Piano Industriale per gli esercizi 2017 – 2019 del Gruppo PLC, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 6 ottobre 2017 e aggiornato in data 13 novembre 2017 ("Piano Industriale").

Con riferimento all'esercizio 2017 si rammenta che i dati consolidati consuntivi hanno evidenziato il mancato raggiungimento degli obiettivi in termini di ricavi totali (pari ad Euro 32,7 milioni e inferiori per Euro 10,7 milioni rispetto alle previsioni) ma il sostanziale raggiungimento dell'EBITDA previsionale, con uno scostamento di ca. Euro 600 migliaia. Tali differenze sono originate principalmente dal business EPC-BOT per effetto del ritardo nell'avvio dei n. 3 parchi eolici da realizzare nel Comune di Tolve (PZ) e dovuto essenzialmente ad un allungamento delle tempistiche nell'ottenimento del project finance a supporto della realizzazione degli impianti nonché a ritardi nell'ottenimento di alcune proroghe relative alle autorizzazioni ambientali. Tuttavia, l'andamento generale delle altre commesse nonché la migliore marginalità registrata su alcuni progetti rispetto a quanto previsto nel Piano Industriale (tra cui anche quella relativa ai n. 3 parchi eolici), hanno consentito il sostanziale raggiungimento dell'obiettivo previsto per il 2017 in termini di EBITDA.

Il Piano Industriale per l'esercizio 2018 prevede ricavi totali per Euro 54,4 milioni (di cui ricavi operativi per Euro 48,0 milioni ed altri ricavi per Euro 6,4 milioni) e un EBITDA pari ad Euro 9,5 milioni con una riduzione della marginalità al 17,5%. Tali dati sono risultati sostanzialmente confermati anche dal successivo aggiornamento del budget per l'esercizio 2018 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 5 luglio 2018.

Nonostante i dati consuntivi al 30 giugno 2018 presentino una marginalità del 26% (principalmente dovuta alle commesse acquisite nel 2017 e in fase di completamento), la riduzione attesa della marginalità - per effetto della maturità del mercato, della riduzione delle tariffe incentivanti nonché del calo generalizzato dei prezzi nel mercato dell'O&M - è risultata confermata dai nuovi progetti acquisiti nel primo semestre 2018. Ulteriormente si prevede che l'attività di BOT - che presenta una marginalità significativamente più elevata rispetto alle altre linee di business - avrà un'incidenza inferiore rispetto all'esercizio precedente, essendo sostanzialmente riconducibile alla cessione del residuo 18% del capitale sociale di TWH.

Sulla base dei dati consuntivi al 30 giugno 2018 e delle previsioni per il secondo semestre dell'esercizio il



management ritiene, allo stato, di poter raggiungere gli obiettivi del Piano Industriale sia in termini di ricavi che di EBITDA.

Rispetto alle previsioni mensilizzate previste nel Piano Industriale, i dati consuntivi al 30 giugno 2018 risentono ancora, seppure in misura limitata, della più rallentata produzione in relazione alla realizzazione dei n. 3 parchi eolici nel Comune di Tolve (PZ) verificatasi nell'esercizio 2017 e nei primi mesi dell'esercizio 2018. Tale effetto negativo si è già parzialmente riassorbito a partire dalla seconda metà del semestre, infatti, grazie alle più favorevoli condizioni climatiche e all'incremento delle risorse destinate, le attività di costruzione sono state sostanzialmente completate. La correlata manifestazione dei ricavi da BOT – per effetto della cessione del 18% di TWH - è attesa nel secondo semestre 2018 con integrale recupero rispetto al Piano Industriale.

L'avanzamento delle altre commesse sta proseguendo secondo le attese e, nell'ultimo trimestre 2018 è previsto l'avvio delle attività per la realizzazione delle n. 4 centrali eoliche per un totale di 112,75 MW acquisite con l'Operazione C&C.

Con riferimento al segmento O&M i dati consuntivi al 30 giugno 2018 confermano sostanzialmente le previsioni del Piano Industriale siano in termini di ricavi che di EBITDA.

* * *

La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018 viene messa a disposizione unitamente alla relazione della Società di revisione presso la sede legale in Milano, Via Lanzone n. 31, presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket STORAGE (disponibile all'indirizzo www.emarketstorage.com) nonché sul sito internet della Società (www.plc-spa.com), nella sezione Investor Relations / Documenti Finanziari/Relazioni Semestrali.

Come previsto dalla normativa vigente si allegano di seguito gli schemi contenenti i prospetti contabili consolidati sintetici del Gruppo PLC.

* * *

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott.ssa Cecilia Mastelli, dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del D. Lgs. 158/98 (Testo Unico della Finanza), che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Per ulteriori informazioni si prega di contattare:

PLC S.p.A.

Cecilia Mastelli

investor.relations@plc-spa.com

Tel: 02 49 53 57 41

PROSPETTI CONTABILI RICLASSIFICATI DEL GRUPPO PLC AL 30 GIUGNO 2018

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA (dati in Euro/migliaia)	30.6.2018	31.12.2017
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	5.309	3.716
Attività immateriali		
Avviamento	7.271	4.712
Altre attività immateriali	47	29
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	472	4.442
Partecipazioni in altre imprese	32	11
Imposte anticipate	69	81
Crediti commerciali e altri crediti non correnti	2.467	2.937
Altre attività non correnti	345	300
Totale attività non correnti	16.012	16.228
Attività correnti		
Rimanenze	4.870	4.127
Attività contrattuali	3.921	1.296
Crediti commerciali		
Verso parti correlate	89	192
Verso altri	14.523	11.560
Crediti finanziari		
Verso parti correlate	312	80
Verso altri	16	-
Altri crediti		
Verso parti correlate	224	-
Verso altri	1.706	2.952
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.629	6.293
Altre attività finanziarie correnti	149	186
Totale attività correnti	32.439	26.686
Attività non correnti destinate alla vendita / dismissione	6.140	2.164
TOTALE ATTIVITA'	54.591	45.078

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA (dati in Euro/migliaia)	30.6.2018	31.12.2017
Patrimonio netto del Gruppo	25.442	18.190
Patrimonio netto di terzi	109	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO	25.551	18.190
Passività non correnti		
Passività finanziarie non correnti		
Verso parti correlate	-	-
Verso altri	463	1.090
Trattamento di fine rapporto	1.116	888
Passività per imposte differite e altre imposte non correnti	742	905
Totale passività non correnti	2.321	2.883
Passività correnti		
Passività finanziarie correnti		
Verso parti correlate	-	302
Verso altri	4.769	4.068
Debiti commerciali		
Verso parti correlate	13	188
Verso altri	13.161	8.966
Altri debiti		
Verso parti correlate	141	3.196
Verso altri	4.354	2.327
Passività Contrattuali	2.058	2.789
Totale passività correnti	24.496	21.836
Passività destinate alla vendita / dismissione	2.223	2.169
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	54.591	45.078

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO (dati in Euro migliaia)	30.6.2018	30.6.2017
Ricavi della gestione caratteristica	23.702	7.506
Altri ricavi operativi	808	7.248
Costi Operativi	(17.508)	(7.481)
Altri costi operativi	(647)	(589)
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	6.355	6.684
Ammortamenti e svalutazioni	(272)	(304)
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	6.083	6.380
Proventi (Oneri) finanziari netti	(15)	(345)
Proventi (Oneri) da partecipazioni	6	70
Imposte sul reddito	(1.939)	(168)
Utile (perdita) di esercizio delle attività in continuità	4.135	5.937
Utile (perdita) dalle attività / passività cessate	-	(28)
UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO	4.135	5.909
Totale delle altre componenti di conto economico complessivo	-	25
CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	4.135	5.934

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO SINTETICO (dati in Euro/migliaia)	1.1.2018 30.6.2018	01.01.2017 30.06.2017
Utile / (Perdita) complessivo	4.135	5.934
CASH FLOW DA ATTIVITA' OPERATIVA [A]	1.677	3.813
CASH FLOW DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO [B]	(4.358)	(11.552)
CASH FLOW DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO [C]	2.963	1.818
FLUSSO DI CASSA RIVENIENTE DALLE ATTIVITA' IN DISMISSIONE [D]	54	6.664
VARIAZIONE NETTA DISPONIBILITÀ LIQUIDE [A+B+C+D]	336	743
Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio del periodo	6.293	1.702
Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine del periodo	6.629	2.445

Fine Comunicato n.0836-55

Numero di Pagine: 15