



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20019-2-2019	Data/Ora Ricezione 25 Marzo 2019 19:59:43	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
--	---	---

Societa' : Frendy Energy S.p.A.

Identificativo : 115741

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : FREENERGYN03 - MARCO

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 25 Marzo 2019 19:59:43

Data/Ora Inizio : 25 Marzo 2019 19:59:45

Diffusione presunta

Oggetto : IL GRUPPO FRENDY ENERGY CHIUDE  
IL 2018 CON RICAVI DI VENDITA  
CONSOLIDATI PARI A 2,2 MILIONI DI  
EURO (+17%)

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



## COMUNICATO STAMPA

### **IL GRUPPO FRENDY ENERGY CHIUDE IL 2018 CON RICAVI DI VENDITA CONSOLIDATI PARI A 2,2 MILIONI DI EURO (+17%), EBITDA IN CRESCITA A 1,05 MILIONI DI EURO (+46%) E RISULTATO NETTO NEGATIVO A 4,4 MILIONI DI EURO A SEGUITO DI SVALUTAZIONI STRAORDINARIE**

**Milano, 25 marzo 2019** – Il Consiglio di Amministrazione di Frendy Energy S.p.A, società attiva in Italia nella produzione di energia elettrica da impianti *mini-hydro*, si è riunito oggi per approvare il progetto di bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2018.

Il Gruppo Frendy Energy ha chiuso il 2018 con un incremento dei ricavi di vendita di energia elettrica e del risultato industriale, grazie alla piena continuità d'esercizio della centrale di Carru' e all'entrata in piena produzione degli impianti di Chiusa della Città e di Brida dei Cavalletti cui sono stati nel corso dell'anno riconosciuti anche gli incentivi. Ciononostante, il risultato netto è negativo per 4,4 milioni di euro a motivo di svalutazioni non ricorrenti effettuate al fine di allineare il valore degli impianti alla produzione attesa.

L'indebitamento del gruppo al 31 dicembre 2018 è sceso a 2,4 milioni di euro (2,7 milioni di euro al 31 dicembre 2017) in conseguenza della buona gestione ordinaria e di una significativa diminuzione degli oneri finanziari netti, a seguito sia della riduzione dell'indebitamento sia delle operazioni di ottimizzazione del costo delle fonti di finanziamento.

#### **HIGHLIGHTS GRUPPO FRENDY ENERGY**

*in migliaia di euro*

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Ricavi di vendita	<b>2.178</b>	1.854 <sup>1</sup>
Margine Operativo Lordo	<b>1.054</b>	721
Risultato Operativo	<b>(5.845)</b>	(623)
Risultato netto Consolidato	<b>(4.352)</b>	(1.012)

#### **Andamento della gestione del Gruppo al 31 dicembre 2018**

Frendy Energy opera secondo un modello di *business* che prevede la produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili attraverso impianti *mini-hydro* (potenza compresa tra 50KW e 500 KW) situati su canali irrigui. L'attuale normativa prevede che l'energia così prodotta possa essere venduta al

<sup>1</sup> Importo depurato degli altri proventi per migliore esposizione.

Gestore dei Servizi Energetici (GSE) con tariffe onnicomprensive che prevedono un incentivo oltre al prezzo dell'energia elettrica per 20 anni.

Nel 2018 Frendy Energy ha registrato **ricavi consolidati per 2,178 milioni di euro**, in aumento rispetto a 1,854 milioni di euro nel 2017 grazie soprattutto alla piena operatività delle nuove centrali di Brida dei Cavalletti e Chiusa della Città, nonché alla piena continuità d'esercizio della centrale di Carrù. L'anno è stato caratterizzato da produzioni pari a 10,5 GWh, in crescita rispetto al 2017 di circa 1.7 GWh, principalmente dovuta alla centrale di Carrù.

**Il Margine Operativo Lordo si è attestato a 1,054 milioni di euro** da 721 migliaia di euro nel 2017, in conseguenza dell'aumento dei ricavi sopra evidenziato e di costi netti non ricorrenti registrati nel 2017.

**Il Risultato Operativo (EBIT) è stato negativo per 5,845 milioni di euro** (-623 migliaia di euro nel 2017). Sul risultato hanno pesato essenzialmente svalutazioni lorde per 5,9 milioni di euro a seguito della riconsiderazione delle produzioni attese degli impianti. L'*impairment test* ha evidenziato inoltre le difficoltà di alcuni impianti a recuperare l'intero valore dell'investimento effettuato negli esercizi precedenti in conseguenza di fattori esogeni, quali il cambio di alcune tipologie di colture nel bacino dell'Est Sesia che influenzano negativamente la portata dell'acqua nei canali, nonché dei costi legati alla tutela dell'ambiente e della sicurezza per l'esercizio delle centrali elettriche.

**Il Gruppo Frendy Energy ha chiuso il 2018 con un risultato netto negativo per 4,352 milioni di euro** (-1,012 milioni di euro nel 2017). La perdita è stata mitigata dai proventi derivanti dall'adesione al consolidato fiscale IRES del Gruppo Edison che ha consentito di valorizzare la perdita fiscale già dall'esercizio appena chiuso. Senza tali svalutazioni il risultato netto sarebbe stato negativo per circa 0,2 milioni di euro.

L'**indebitamento netto consolidato al 31 dicembre 2018** è pari a circa 2.376 migliaia di euro, in miglioramento rispetto alla fine del 2017 quando si era attestato a 2.738 migliaia di euro. Alla riduzione del debito hanno contribuito i flussi finanziari positivi determinati dalla gestione ordinaria e la significativa riduzione degli oneri finanziari netti legati alla minor esposizione finanziaria e alle operazioni di ottimizzazione del costo della provvista. Fra le altre, a fine 2018 è stato rimborsato il Prestito Obbligazionario Convertibile di nominali residui 3.562 migliaia di euro, con conseguente riduzione prospettica del costo complessivo del debito.

## **Previsioni**

Il Gruppo Frendy Energy prevede risultati 2019 su cui influiranno positivamente la messa in marcia commerciale della centrale di Nicorvo nella seconda parte dell'anno e l'ottimizzazione dei costi operativi e di manutenzione, in un contesto meteorologico difficile per via della siccità record registrata nei primi mesi dell'anno.

## **I risultati di Frendy Energy S.p.A.**

Frendy Energy SpA ha chiuso il 2018 con ricavi pari a 1,180 milioni di euro, in aumento rispetto a 1,158 milioni di euro nel 2017 principalmente per il contributo degli impianti delle controllate Alfaidro e CCS Blu incorporate nel corso dell'esercizio. Il Margine Operativo Lordo è sceso a -113.000 euro ed è direttamente collegato all'andamento dei ricavi e all'assenza di ricavi non ricorrenti del 2017. L'EBIT si è attestato a -6,575 milioni euro in conseguenza delle svalutazioni sopra descritte.

Frendy Energy SpA ha chiuso il 2018 con una perdita pari a 4,7 milioni di euro.

Il patrimonio netto di Frendy Energy risulta ridotto da 17.993 migliaia di euro a 13.224 migliaia di euro, oltre che per la perdita di cui sopra, a motivo del *reversa*/ del valore del costo ammortizzato di un finanziamento dell'incorporata CCS Blu, che ha originato una riserva negativa pari a 67.641 euro.

Il Consiglio di amministrazione propone all'Assemblea di ripianare parzialmente la perdita dell'esercizio mediante: integrale utilizzo della riserva sovrapprezzo azioni (3.125.955 euro); integrale utilizzo della riserva legale (39.587 euro) e rinviando a nuovo la residua perdita di 1.537.497 euro.

### **Convocazione dell'Assemblea degli Azionisti**

Il Consiglio di Amministrazione ha quindi deliberato di convocare l'Assemblea dei soci per il 29 aprile 2019 con all'ordine del giorno, in sede ordinaria, l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2018 e il ripianamento della perdita, e, in sede straordinaria, di talune modifiche dello statuto. Le principali modifiche riguardano lo spostamento del foro competente a Milano (art. 49) e l'abbassamento dal 95% al 90% della soglia per l'esercizio del diritto di acquisto (art. 48); le ulteriori modifiche si riferiscono a interventi di carattere lessicale e per tenere conto dell'intervenuto rimborso del prestito obbligazionario (artt. 4, 5, 10, 18 e 50).

### **Principali fatti avvenuti durante il 2018**

Gli impianti di Chiusa della Città - con potenza nominale 170 KW e potenza media di concessione 111 KW - e Brida dei Cavalletti - con potenza nominale 220 KW e potenza media di concessione 149 KW -, operativi da inizio 2018, sono passati a pieno regime contribuendo alla ripresa dei ricavi.

Nell'ambito di un programma di semplificazione societaria e di sinergie di costi avviato dal Consiglio di Amministrazione, dall'inizio dell'anno in data 7 agosto 2018 è divenuta efficace l'incorporazione di Alfa Idro s.r.l. e in data 31 dicembre 2018 quella di CCS Blu, entrambe con effetti contabili e fiscali dall'1 gennaio 2018.

15 agosto 2018 – Frendy Energy ha ottenuto la concessione di brevetto per la Turbina Sommersa®, di cui aveva fatto richiesta nel 2013.

25 settembre 2018 – La centrale Brida dei Cavalletti ha ottenuto il riconoscimento degli incentivi dal GSE, così come è avvenuto per l'impianto di Chiusa della Città lo scorso 18 aprile 2018.

31 dicembre 2018 – È stato rimborsato il Prestito Obbligazionario Convertibile di nominali 3.562 migliaia di euro. In concomitanza nessun obbligazionista ha esercitato il diritto di conversione.

### **Documentazione**

La documentazione relativa ai punti all'ordine del giorno dell'Assemblea sarà messa a disposizione nei quindici giorni precedenti la data della riunione in prima convocazione.

\*\*\*

Il presente comunicato è disponibile sul sito [www.frendyenergy.it](http://www.frendyenergy.it) e sul sito [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com).

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

**Frendy Energy S.p.A.**, soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Edison S.p.A., è una società attiva in Italia nella produzione di energia elettrica attraverso impianti mini-idro, le cui azioni sono negoziate sull'AIM Italia dal 22 giugno 2012. A Frendy Energy fanno capo 15 impianti mini-idro situati prevalentemente su canali irrigui di Piemonte e Lombardia. Nasce nel 2006 con l'obiettivo di sviluppare, attraverso un approccio innovativo, il business del mini-idro in Italia e dal 17 ottobre 2017 è controllata da Edison S.p.A. Frendy Energy,

grazie a una serie di collaborazioni con società operanti a livello internazionale, è stata in grado di sviluppare un nuovo concetto di turbina altamente efficace su salti d'acqua di piccole dimensioni e una serie di innovazioni tecnologiche utilizzate per la realizzazione di centrali idroelettriche all'avanguardia e per la produzione di energia in modo efficiente, altamente automatizzato e flessibile. Nel corso del 2013 grazie alla fattiva collaborazione con il Gruppo Scotta è nata la turbina Sommersa®, che permette di sfruttare al meglio i salti d'acqua dei canali irrigui.

Per maggiori informazioni:

Emittente	Nomad	Ufficio Stampa
Frendy Energy SpA Foro Buonaparte, 31, 20121 Milano  Investor Relations Roberto Buccelli <a href="mailto:roberto.buccelli@edison.it">roberto.buccelli@edison.it</a> Tel: +39 02 62223076	Integrae SIM Spa Via Meravigli, 13 20123 Milano  Tel: +39 02 78207820 <a href="mailto:info@integraesim.it">info@integraesim.it</a>	Elena Distaso Tel: +39 02 6222 8522 <a href="mailto:elena.distaso@edison.it">elena.distaso@edison.it</a> Lucia Caltagirone Tel. +39 02 6222 8283 <a href="mailto:Lucia.caltagirone@edison.it">Lucia.caltagirone@edison.it</a> Lorenzo Matucci Tel. 02 6222 7806 <a href="mailto:Lorenzo.matucci@edison.it">Lorenzo.matucci@edison.it</a>

Tutti i dati in allegato sono predisposti in conformità ai Principi Contabili Italiani.

I dati sono in fase di certificazione da parte della Società di Revisione

## CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO

	31.12.2018	31.12.2017	Variazioni
(in migliaia di euro)			
<b>A. RICAVI DI VENDITA</b>	2.178	1.854	324
Altri ricavi e proventi	13	128	(115)
<b>RICAVI NETTI</b>	<b>2.191</b>	<b>1.982</b>	<b>209</b>
<b>B. VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>2.191</b>	<b>1.982</b>	<b>209</b>
Consumi di materie e servizi (-)	(1.046)	(1.032)	(14)
Oneri diversi (-)	(91)	(229)	138
<b>C. MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>1.054</b>	<b>721</b>	<b>333</b>
Ammortamenti e svalutazioni (-)	(6.899)	(1.344)	(5.555)
<b>D. RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>(5.845)</b>	<b>(623)</b>	<b>(5.222)</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	(277)	(444)	167
<b>E. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(6.122)</b>	<b>(1.067)</b>	<b>(5.055)</b>
Imposte sul reddito	1.770	55	1.715
<b>F. RISULTATO NETTO DEL PERIODO</b>	<b>(4.352)</b>	<b>(1.012)</b>	<b>(3.340)</b>
di cui di competenza di terzi	125	(44)	169
di cui di competenza del Gruppo	(4.477)	(968)	(3.509)

## STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	31.12.2018	31.12.2017	Variazioni
<b>A. IMMOBILIZZAZIONI</b>			
Immateriali	136	305	(169)
Materiali	15.019	21.507	(6.488)
Finanziarie	-	3	(3)
	<b>15.155</b>	<b>21.815</b>	<b>(6.660)</b>
<b>B. CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO</b>			
Crediti commerciali	461	147	314
Altre attività	3.139	1.514	1.625
Debiti commerciali (-)	(410)	(864)	454
Altre passività (-)	(533)	(303)	(230)
Fondi per rischi ed oneri (-)	(757)	(674)	(83)
	<b>1.900</b>	<b>(180)</b>	<b>2.080</b>
<b>C. <u>CAPITALE INVESTITO DEDOTTE LE PASSIVITÀ D'ESERCIZIO</u></b> (A + B)	<b>17.055</b>	<b>21.635</b>	<b>(4.580)</b>
<b>D. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO (-)</b>	-	-	-
<b>E. <u>CAPITALE INVESTITO NETTO</u></b> (C - D)	<b>17.055</b>	<b>21.635</b>	<b>(4.580)</b>
Finanziato da:			
<b>F. <u>PATRIMONIO NETTO</u></b>	<b>14.679</b>	<b>18.897</b>	<b>(4.218)</b>
<b>G. INDEBITAMENTO (DISPONIBILITÀ) FINANZ.</b>			
Debiti finanziari a medio e lungo termine	934	2.549	(1.615)
Debiti finanziari a breve termine	1.494	4.670	(3.176)
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(1.374)	(6.640)	5.266
Finanziamento da soci	1.322	2.159	(837)
	<b>2.376</b>	<b>2.738</b>	<b>(362)</b>
<b>H. TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO</b> (F + G)	<b>17.055</b>	<b>21.635</b>	<b>(4.580)</b>

## INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

(migliaia di euro)	31.12.2018	31.12.2017	Variazioni
Attività finanziarie non immobilizzate	(210)	(5.296)	5.086
Disponibilità liquide	(1.164)	(1.344)	180
<b>a) Totale liquidità</b>	<b>(1.374)</b>	<b>(6.640)</b>	<b>5.266</b>
Debiti POC entro 12 mesi	0	3.562	(3.562)
Debiti verso banche entro 12 mesi	480	862	(382)
Debiti verso altri finanziatori entro 12 mesi (soci)	5	9	(4)
Debiti verso altri finanziatori entro 12 mesi (leasing)	245	245	0
Debiti verso controllante Edison Spa entro 12 mesi	769	0	769
<b>b) indebitamento finanziario corrente</b>	<b>1.499</b>	<b>4.678</b>	<b>(3.179)</b>
<b>c) Posizione finanziaria corrente netta (a+b)</b>	<b>125</b>	<b>(1.962)</b>	<b>2.087</b>
Debiti verso banche oltre 12 mesi	422	902	(480)
Debiti verso altri finanziatori entro 12 mesi (soci)	1.317	2.150	(833)
Debiti verso altri finanziatori entro 12 mesi (leasing)	512	1.648	(1.136)
<b>d) Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>2.251</b>	<b>4.700</b>	<b>(2.449)</b>
<b>e) Indebitamento finanziario netto (c+d)</b>	<b>2.376</b>	<b>2.738</b>	<b>(362)</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	2.018	2.017
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.178	1.854
5) Altri ricavi e proventi:		
b) altri ricavi e proventi	13	128
Totale altri ricavi e proventi	13	128
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>	<b>2.191</b>	<b>1.982</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	16	14
7) per servizi	708	718
8) per godimento beni di terzi	322	299
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	57	112
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	942	983
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	5.900	250
Totale ammortamenti e svalutazioni	6.899	1.345
14) Oneri diversi di gestione	91	229
<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>8.036</b>	<b>2.605</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>(5.845)</b>	<b>(623)</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari:</b>		
16) altri proventi finanziari:		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	7
d) proventi diversi dai precedenti :		
3) controllanti	5	-
5) altri	-	43
Totale	5	50
17) interessi e altri oneri finanziari:		
a) da imprese controllate	-	12
d) altre imprese	282	482
Totale	282	494
<b>Totale proventi e oneri finanziari (16-17)</b>	<b>(277)</b>	<b>(444)</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie:</b>	-	-
<b>Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>	-	-
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+C+D)</b>	<b>(6.122)</b>	<b>(1.067)</b>
<b>20) Imposte sul reddito correnti, differite e anticipate</b>	<b>(1.770)</b>	<b>(55)</b>
<b>21) Utile (perdita) complessiva</b>	<b>(4.352)</b>	<b>(1.012)</b>
Di cui Utile (perdita) di terzi	125	(44)
Di cui Utile (perdita) di Gruppo	(4.477)	(968)

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO - ATTIVO

ATTIVO (in migliaia di euro)	31.12.2018	31.12.2017
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>	-	-
<b>Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)</b>	-	-
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
I. Immobilizzazioni immateriali:		
1) Costi di impianto e ampliamento	-	29
2) Costi di sviluppo	-	1
3) Diritti di brevetto industriali e diritti di utilità, opere dell'ingegno	-	3
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	136	238
5) Avviamento	-	30
7) Altre	-	4
<b>Totale</b>	<b>136</b>	<b>305</b>
II. Immobilizzazioni materiali:		
1) Terreni e fabbricati	2.117	2.122
2) Impianti e macchinario	11.407	16.195
4) Altri beni	2	3
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	1.493	3.187
<b>Totale</b>	<b>15.019</b>	<b>21.507</b>
III. Immobilizzazioni finanziarie		
d-bis) verso altri	-	3
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>3</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>15.155</b>	<b>21.815</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
I. Rimanenze:	-	-
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
II. Crediti		
1) verso clienti	461	147
- entro 12 mesi	461	147
4) verso controllanti	250	-
- entro 12 mesi	250	-
5-bis) crediti tributari	933	1.001
- entro 12 mesi	933	1.001
5-ter) crediti per imposte anticipate	1.810	179
- entro 12 mesi	151	178
- oltre 12 mesi	1.659	1
5-quater) verso altri	198	122
- entro 12 mesi	167	122
- oltre 12 mesi	31	-
<b>Totale</b>	<b>3.652</b>	<b>1.449</b>
III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
6) altri titoli	-	186
7) crediti		
e) verso altri	210	-
- entro 12 mesi	210	-
attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria verso controllanti	-	5.110
<b>Totale</b>	<b>210</b>	<b>5.296</b>
IV. Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	1.164	1.344
<b>Totale</b>	<b>1.164</b>	<b>1.344</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>5.026</b>	<b>8.089</b>
<b>D) Ratei e risconti attivi</b>	<b>28</b>	<b>212</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>20.209</b>	<b>30.116</b>

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO - PASSIVO

PASSIVO (in migliaia di euro)	31.12.2018	31.12.2017
<b>A) Patrimonio netto:</b>		
I. Capitale	14.829	14.829
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	3.126	3.337
IV. Riserva legale	40	40
VI. Altre riserve:		
- riserva straordinaria	-	370
- versamenti in conto capitale	-	3
Totale VI - Altre riserve:	-	373
VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-	(2)
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	(141)	111
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	(4.477)	(968)
<b>Totale patrimonio netto del Gruppo</b>	<b>13.377</b>	<b>17.720</b>
I. Capitale e riserve di terzi	1.177	1.221
IX. Utile (perdita) dell'esercizio di terzi	125	(44)
<b>Totale patrimonio netto di terzi</b>	<b>1.302</b>	<b>1.177</b>
<b>Patrimonio Netto consolidato</b>	<b>14.679</b>	<b>18.897</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
2) fondo per imposte, anche differite	757	673
3) strumenti finanziari derivati passivi	-	1
<b>Totale fondi per rischi e oneri</b>	<b>757</b>	<b>674</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	-	-
<b>D) Debiti:</b>		
2) obbligazioni convertibili	-	3.562
- entro 12 mesi	-	3.562
3) debiti verso soci per finanziamenti	1.322	2.159
- entro 12 mesi	5	9
- oltre 12 mesi	1.317	2.150
4) debiti verso banche	902	1.764
- entro 12 mesi	480	862
- oltre 12 mesi	422	902
5) debiti verso altri finanziatori	757	1.893
- entro 12 mesi	245	245
- oltre 12 mesi	512	1.648
7) debiti verso fornitori	410	864
- entro 12 mesi	410	864
11) debiti verso controllanti	961	-
- entro 12 mesi	961	-
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	5	-
- entro 12 mesi	5	-
12) debiti tributari	48	20
- entro 12 mesi	48	20
14) altri debiti	285	203
- entro 12 mesi	285	203
<b>Totale debiti (D)</b>	<b>4.690</b>	<b>10.465</b>
<b>E) Ratei e risconti passivi</b>	<b>83</b>	<b>80</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>5.530</b>	<b>11.219</b>
<b>Totale patrimonio netto e passivo</b>	<b>20.209</b>	<b>30.116</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(migliaia di euro)	31/12/2018	31/12/2017
<b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</b>		
Utile (perdita dell'esercizio)	(4.352)	(1.012)
Imposte sul reddito	(1.770)	55
Interessi passivi/(interessi attivi)	277	(431)
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		12
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima di imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione netto</b>	<b>(5.845)</b>	<b>(1.376)</b>
Ammortamenti delle immobilizzazioni	999	1.095
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	5.900	250
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari		(1)
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>6.899</b>	<b>1.344</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento / (incremento) dei crediti verso clienti	(314)	606
Incremento / (decremento) dei debiti vs fornitori	(454)	(582)
Altre variazioni del capitale circolante netto	321	
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>(447)</b>	<b>24</b>
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(259)	568
(Imposte sul reddito pagate)		(55)
<b>Altri incassi e pagamenti</b>	<b>(259)</b>	<b>513</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>348</b>	<b>505</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)		(2.724)
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(8)	(26)
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)		(5.246)
Disinvestimenti		47
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(8)</b>	<b>(7.949)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
(Incremento) decremento crediti finanziari verso controllante	5.879	
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche		(72)
Accensione finanziamenti soci		225
Accensione leasing		413
Rimborso prestito obbligazionario convertibile	(3.562)	
Rimborso finanziamenti	(862)	(886)
Rimborso finanziamenti soci	(837)	
Rimborso finanziamenti leasing	(1.136)	
Derivati di copertura	(2)	
<i>Mezzi propri</i>		
Variazione area di consolidamento		(23)
Cessione (acquisto) di azioni proprie		370
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento</b>	<b>(520)</b>	<b>27</b>
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(180)	(7.417)
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>1.344</b>	<b>8.761</b>
<b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>	<b>1.164</b>	<b>1.344</b>

## CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO FRENDY ENERGY S.p.A.

(in migliaia di euro)	31.12.2018	31.12.2017	Variazioni
<b>A. RICAVI VENDITE</b>	1.180	1.158	22
Altri ricavi e proventi	15	123	-108
<b>RICAVI NETTI</b>	1.195	1.281	<b>-86</b>
<b>B. VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	1.195	1.281	<b>-86</b>
Consumi di materie e servizi (-)	-1.238	-1.154	-84
Oneri diversi (-)	-70	-155	85
<b>C. MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	-113	-28	-85
Ammortamenti e svalutazioni (-)	-6.462	-441	-6.021
<b>D. RISULTATO OPERATIVO</b>	-6.575	-469	-6.106
Proventi (oneri) finanziari netti	-64	-115	51
<b>E. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	-6.639	-584	-6.055
Imposte sul reddito dell'esercizio	1.936	0	1.936
<b>F. RISULTATO NETTO DEL PERIODO</b>	<b>-4.703</b>	<b>-584</b>	<b>-4.119</b>

## STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO FRENDY ENERGY S.p.A.

(in migliaia di euro)	31.12.2018	31.12.2017	Variazioni
<b>A. IMMOBILIZZAZIONI</b>			
Immateriali	42	33	9
Materiali	6.856	6.334	522
Finanziarie	4.536	10.648	-6.112
	<b>11.434</b>	<b>17.015</b>	<b>(5.581)</b>
<b>B. CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO</b>			
Crediti commerciali	313	87	226
Altre attività	3.020	1.058	1.962
Debiti commerciali (-)	(350)	(272)	(78)
Altre passività (-)	(418)	(28)	(390)
Fondi per rischi ed oneri (-)	-	(2)	2
	<b>2.565</b>	<b>843</b>	<b>1.722</b>
<b>C. <u>CAPITALE INVESTITO DEDOTTE LE PASSIVITÀ D'ESERCIZIO</u></b>	(A + B)		
	<b>13.999</b>	<b>17.858</b>	<b>(3.859)</b>
<b>D. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO (-)</b>			
	-	-	-
<b>E. <u>CAPITALE INVESTITO NETTO</u></b>	(C - D)		
	<b>13.999</b>	<b>17.858</b>	<b>(3.859)</b>
Finanziato da:			
<b>F. <u>PATRIMONIO NETTO</u></b>			
	<b>13.224</b>	<b>17.993</b>	<b>(4.769)</b>
<b>G. INDEBITAMENTO (DISPONIBILITÀ) FINANZ. NETTE:</b>			
Debiti finanziari a medio e lungo termine	422	812	(390)
Debiti finanziari a breve termine	1.307	4.025	(2.718)
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(954)	(4.972)	4.018
	<b>775</b>	<b>(135)</b>	<b>910</b>
<b>H. TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	(F + G)		
	<b>13.999</b>	<b>17.858</b>	<b>(3.859)</b>

## INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO FRENDY ENERGY S.p.A.

(in euro)	31.12.2018	31.12.2017	variazioni
Attività finanziarie non immobilizzate	(209.998)	(4.527.977)	4.317.979
Disponibilità liquide	(744.174)	(444.156)	(300.018)
<b>a) liquidità</b>	<b>(954.172)</b>	<b>(4.972.133)</b>	<b>4.017.961</b>
Debiti verso banche entro 12 mesi	389.621	462.081	(72.460)
Debiti verso controllanti	916.827	-	916.827
Debiti POC entro 12 mesi	-	3.562.500	(3.562.500)
<b>b) indebitamento finanziario corrente</b>	<b>1.306.448</b>	<b>4.024.581</b>	<b>(2.718.133)</b>
<b>c) Posizione finanziaria corrente netta (a+b)</b>	<b>352.276</b>	<b>(947.552)</b>	<b>1.299.828</b>
Debiti verso banche oltre 12 mesi	422.334	811.956	(389.622)
<b>d) Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>422.334</b>	<b>811.956</b>	<b>(389.622)</b>
<b>e) Indebitamento finanziario netto (c+d)</b>	<b>774.610</b>	<b>(135.596)</b>	<b>910.206</b>

## CONTO ECONOMICO FRENDY ENERGY S.p.A.

(in euro)	31.12.2018	31.12.2017
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.180.272	1.158.050
5) Altri ricavi e proventi:		
b) altri ricavi e proventi	14.896	122.625
Totale altri ricavi e proventi	14.896	122.625
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>	<b>1.195.168</b>	<b>1.280.675</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	14.577	13.847
7) per servizi	621.671	547.513
8) per godimento beni di terzi	601.602	592.174
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	37.838	82.949
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	524.045	357.490
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	5.900.000	-
Totale ammortamenti e svalutazioni	6.461.883	440.439
14) Oneri diversi di gestione	70.043	154.954
<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>7.769.776</b>	<b>1.748.927</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>-6.574.608</b>	<b>-468.252</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari:</b>		
16) altri proventi finanziari:		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	7.274
d) proventi diversi dai precedenti:		
1) controllate	107.759	166.996
3) controllanti	4.926	-
5) altri	121	20.477
Totale	112.806	194.747
17) interessi e altri oneri finanziari:		
c) controllanti	198	-
e) altri	176.630	309.971
Totale	176.828	309.971
<b>Totale proventi e oneri finanziari (16-17)</b>	<b>-64.022</b>	<b>-115.224</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie:</b>	-	-
<b>Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>	-	-
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+C+D)</b>	<b>-6.638.630</b>	<b>-583.476</b>
<b>20) Imposte sul reddito correnti, differite e anticipate</b>	-1.935.591	93
<b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>-4.703.039</b>	<b>-583.569</b>

## STATO PATRIMONIALE FRENDY ENERGY S.p.A. ATTIVO

(in euro)	31.12.2018	31.12.2017
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>	-	-
<b>Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)</b>	-	-
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
I. Immobilizzazioni immateriali:		
1) Costi di impianto e ampliamento	-	27.495
2) Costi di sviluppo	-	1.000
3) Diritti di brevetto industriali e diritti di utilità, opere d'ingegno	-	400
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	41.637	2.267
7) Altre	222	2.319
<b>Totale</b>	<b>41.859</b>	<b>33.481</b>
II. Immobilizzazioni materiali:		
1) Terreni e fabbricati	303.092	39.174
2) Impianti e macchinario	5.729.723	6.292.615
4) Altri beni	1.718	2.596
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	821.075	-
<b>Totale</b>	<b>6.855.608</b>	<b>6.334.385</b>
III. Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni		
a) imprese controllate	2.538.466	5.143.801
2) Crediti		
a) verso controllate	1.997.856	5.503.988
- entro 12 mesi	1.189.506	-
- oltre 12 mesi	808.350	5.503.988
<b>Totale</b>	<b>4.536.322</b>	<b>10.647.789</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>11.433.789</b>	<b>17.015.655</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
I. Rimanenze:	-	-
<b>Totale</b>	-	-
II. Crediti		
1) verso clienti	308.964	80.938
- entro 12 mesi	308.964	80.938
2) verso controllate	4.575	6.329
- entro 12 mesi	4.575	6.329
4) verso controllate	249.756	-
- entro 12 mesi	249.756	-
5bis) crediti tributari	821.776	305.835
- entro 12 mesi	821.776	305.835
5ter) crediti per imposte anticipate	1.579.925	9.082
- entro 12 mesi	21.643	7.722
- oltre 12 mesi	1.558.282	1.360
5quater) verso altri	80.706	2.525
- entro 12 mesi	80.706	2.525
<b>Totale</b>	<b>3.045.702</b>	<b>404.709</b>
III. Attività finanziarie (che non costituiscono immobilizzazioni)		
6) altri titoli	-	186.179
7) crediti		
a) verso imprese controllate	-	188.057
- entro 12 mesi	-	188.057
- oltre 12 mesi	-	-
e) verso altri	209.998	-
- entro 12 mesi	209.998	-
attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria verso controllanti	-	4.341.798
<b>Totale</b>	<b>209.998</b>	<b>4.716.034</b>
IV. Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	744.172	444.154
3) denaro in cassa	2	2
<b>Totale</b>	<b>744.174</b>	<b>444.156</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>3.999.874</b>	<b>5.564.899</b>
<b>D) Ratei e risconti attivi</b>		
- risconti	288.492	550.978
<b>Totale ratei e risconti attivi (D)</b>	<b>288.492</b>	<b>550.978</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>15.722.155</b>	<b>23.131.532</b>

## STATO PATRIMONIALE FRENDY ENERGY S.p.A. PASSIVO

(in euro)	31.12.2018	31.12.2017
<b>A) Patrimonio netto:</b>		
I. Capitale	14.829.312	14.829.312
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	3.125.955	3.336.652
III. Riserve di rivalutazione	-	-
IV. Riserva legale	39.587	39.588
V. Riserve statutarie	-	-
VI. Altre riserve:	-	-
- Riserva straordinaria	-	370.254
- Versamenti in conto capitale	-	2.618
VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-247	-1.512
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	-67.641	-
IX. Utile (perdita) del periodo	-4.703.039	-583.569
X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	-
<b>Totale patrimonio netto (A)</b>	<b>13.223.927</b>	<b>17.993.343</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
2) Fondo per imposte, anche differite	-	-
3) Strumenti finanziari derivati passivi	247	1.512
<b>Totale fondi per rischi e oneri</b>	<b>247</b>	<b>1.512</b>
<b>C) Trattamento di fine rapp. di lavoro sub.</b>	-	-
<b>D) Debiti:</b>		
2) obbligazioni convertibili	-	3.562.500
- entro 12 mesi	-	3.562.500
4) debiti verso banche	811.955	1.274.037
- entro 12 mesi	389.621	462.082
- oltre 12 mesi	422.334	811.955
7) debiti verso fornitori	338.197	272.057
- entro 12 mesi	338.197	272.057
11) debiti verso controllanti	1.088.420	-
- entro 12 mesi	1.088.420	-
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	4.396	-
- entro 12 mesi	4.396	-
12) debiti tributari	1.801	1.608
- entro 12 mesi	1.801	1.608
14) altri debiti	222.632	26.337
- entro 12 mesi	222.632	26.377
<b>Totale debiti (D)</b>	<b>2.467.401</b>	<b>5.136.539</b>
<b>E) Ratei e risconti passivi</b>	<b>30.580</b>	<b>138</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>2.498.228</b>	<b>5.138.189</b>
<b>Totale patrimonio netto e passivo</b>	<b>15.722.155</b>	<b>23.131.532</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO FRENDY ENERGY S.p.A.

(in euro)	31.12.2018	31.12.2017
<b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</b>		
Utile (perdita dell'esercizio)	-4.703.039	-583.56
Imposte sul reddito	-1.935.591	-9
Interessi passivi/(interessi attivi)	64.022	115.22
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	56.04
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima di imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>-6.574.608</b>	<b>-412.39</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	37.838	75.69
Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	524.045	357.49
Svalutazioni delle immobilizzazioni	5.900.000	
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>-112.725</b>	<b>20.79</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento / (incremento) dei crediti vs clienti	-209.249	320.67
Incremento / (decremento) dei debiti vs fornitori	-350.650	18.04
Decremento / (incremento) ratei e risconti attivi	543.123	87.94
Incremento / (decremento) ratei e risconti passivi	26.880	-2
Altre variazioni del capitale circolante netto	1.210.341	-7.413.16
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>1.107.720</b>	<b>-6.965.73</b>
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	56.286	-74.39
<b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>	<b>1.164.006</b>	<b>-7.040.12</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>1.164.006</b>	<b>-7.040.12</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	-1.347.014	-100.57
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	-8.000	
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	-808.350	
Disinvestimenti	-	22.06
Apporto da fusione	254.293	
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>-1.909.071</b>	<b>-78.50</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Mezzi di terzi		
(Incremento) decremento crediti finanziari verso controllante	5.070.930	
Rimborso finanziamenti	-462.082	-274.43
Rimborso prestito obbligazionario convertibile	-3.562.500	
Derivati di copertura	-1.265	-2.23
<i>Mezzi propri</i>		
Cessione (acquisto) di obbligazioni proprie	-	-136.53
Cessione (acquisto) di azioni proprie	-	370.25
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento</b>	<b>1.045.083</b>	<b>-42.95</b>
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	300.018	-7.161.58
<b>Disponibilità liquide al 1° gennaio 2018</b>	<b>444.156</b>	<b>7.605.74</b>
<b>Disponibilità liquide al 31 dicembre 2018</b>	<b>744.174</b>	<b>444.15</b>

Fine Comunicato n.20019-2

Numero di Pagine: 19