



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20023-10-2020	Data/Ora Ricezione 03 Giugno 2020 22:16:10	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
---------------------------------------------------	--------------------------------------------------	-------------------------------------------------

Societa' : Enertronica

Identificativo : 133428

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : ENERTRON03 - Tiziana Iacobelli

Tipologia : REGEM; 1.1

Data/Ora Ricezione : 03 Giugno 2020 22:16:10

Data/Ora Inizio : 03 Giugno 2020 22:16:11

Diffusione presunta

Oggetto : Il Consiglio di Amministrazione approva i
Progetti di bilancio al 31 dicembre 2019, il
Piano di Sviluppo 2020-2022 e il Modello di
organizzazione

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Il Consiglio di Amministrazione di Enertronica Santerno approva:

- **Il Progetto di bilancio di esercizio e consolidato, al 31 dicembre 2019 con ricavi consolidati a € 62,8 mln, EBITDA consolidato a € 7,1 mln ed utile netto consolidato di € 0,4 mln**
- **Convocazione dell'Assemblea Ordinaria degli azionisti per l'approvazione del bilancio**
- **Piano di sviluppo post COVID 2020-2022 con i seguenti risultati target al 2022:**
 - a. **Valore della Produzione compreso tra € 110 mln ed € 120 mln**
 - b. **EBITDA Margin compreso tra 9% e 12%**
 - c. **Posizione Finanziaria Netta negativa compresa tra € 18,3 mln ed € 25 mln**
- **Aggiornamento del Modello di organizzazione gestione e controllo e, Nomina dell'Organismo di Vigilanza**

Principali risultati Consolidati al 31-12-2019

- Ricavi: € 62,8 mln (+75% rispetto a € 35,8 mln del 2018)
- EBITDA¹: € 7,1 mln (+190% rispetto a € -7,9 mln del 2018)
- Risultato netto: € 0,4 mln (+104% rispetto a € -10,3 mln del 2018)
- Risultato netto Adjusted²: € 1,4 mln (+114% rispetto a € -10,3 mln del 2018)
- Patrimonio netto: € 257 migliaia (rispetto a € -181 migliaia del 2018)
- PFN negativa (Debito): € 24 mln (rispetto a PFN negativa di € 24,8 mln del 2018)

Principali risultati della Capogruppo Enertronica Santerno S.p.A. al 31-12-2019

- Ricavi: € 47,2 mln (+1.101% rispetto a € 3,9 mln del 2018)
- EBITDA¹: € 5 mln (+243% rispetto a € -3,5 mln del 2018)
- Risultato netto: € 917 migliaia (+126% rispetto a € -3,5 mln del 2018)
- Risultato netto Adjusted²: € 1,9 mln (+ 154% rispetto a € -3,5 mln del 2018)
- Patrimonio netto: € 7,4 mln (rispetto a € 8,6 mln del 2018)
- PFN negativa (Debito): € 26,2 mln (rispetto a PFN negativa di € 16,5 mln del 2018)

Castel Guelfo di Bologna, 3 giugno 2020

Enertronica Santerno S.p.A. ("**Enertronica Santerno**" o "**Società**"), società quotata al mercato AIM Italia, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("AIM Italia"), comunica che in data odierna il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di bilancio di esercizio e il progetto di bilancio consolidato relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 assoggettati a revisione da parte della Società di Revisione (di seguito "Progetto di bilancio"), da sottoporre all'Assemblea Ordinaria

¹ Per EBITDA si intende l'Utile (Perdita) dell'esercizio al lordo degli ammortamenti e svalutazioni accantonamenti, degli oneri finanziari e delle imposte. L'EBITDA include i dividendi ed i proventi finanziari derivati da attività caratteristiche che per tipicità del business sono gestite da veicoli societari dedicati.

² I valori Adjusted sia per i risultati consolidati che civilistici, esprimono i risultati conseguiti senza tener conto dell'impatto derivante dall'iscrizione in bilancio di accantonamenti relativi al contenzioso in essere con Friem S.p.A.



Enertronica Santerno S.p.A.

Via della Concia, 7 - 40023 Castel Guelfo (BO) Italia | T +39 0542 489711 | F +39 0542 489722
Capitale Sociale € 784.988,40 i.v. | Codice Fiscale e Partita IVA 05151831210 | REA BO - 536234
PEC: enertronica@pec.it | info@santerno.com | www.enertronicasanterno.it

degli Azionisti. Il Progetto di bilancio unitamente alla relazione del Collegio sindacale e della società di revisione verranno messi a disposizione secondo i termini di legge come previsto dall'art 2429 del codice civile.

Principali risultati consolidati

Il Bilancio Consolidato di Enertronica Santerno S.p.A. chiude con un netto miglioramento nei rispetti del 2018. Il Gruppo nel biennio 2018-2019 ha avviato un processo di riorganizzazione basato sulla fusione per incorporazione della Elettronica Santerno in Enertronica S.p.A. dando vita alla nuova Enertronica Santerno S.p.A. Questa operazione ha comportato una focalizzazione sulla produzione industriale ridimensionando fortemente il vecchio modello di business basato sulle costruzioni di grandi impianti fotovoltaici in modalità EPC. Il risultato ottenuto in un anno è stato particolarmente efficace in termini di business portando la Società a raddoppiare il fatturato e ad essere uno dei principali produttori italiani di inverter sia per il settore delle energie rinnovabili che per l'automazione industriale. Nel corso del 2020 il processo di fusione, che al momento ha riguardato solo le società italiane, sarà esteso alle controllate estere portando ad un assetto più snello a cui farà seguito una riduzione generale dei costi di struttura.

Consolidato Enertronica Santerno SpA	31.12.2019 Adjusted	%	31.12.2019	%	Var	Var (%)	31.12.2018	%
<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>								
Valore della produzione	62.794		62.794		26.986	75%	35.808	
EBITDA	7.085	11%	7.085	11%	14.999	190%	(7.914)	-22,1%
EBIT	2.522	4%	1.522	2%	11.348	115%	(9.826)	-27,4%
Risultato Netto	1.394	2%	394	1%	10.698	104%	(10.304)	-28,8%
Patrimonio Netto Complessivo			257		438	242%	(181)	
Patrimonio Netto di Competenza			399		558	351%	(159)	
PFN			(-24.014)		789	(3%)	(24.803)	

Il **valore della produzione** pari a 62,8 Milioni di Euro è in netto miglioramento del 75% in confronto ai 35 Milioni di Euro conseguiti nel 2018. Nel corso del 2019 tutte le divisioni di business hanno conseguito risultati in netto miglioramento. In particolare, la produzione di Inverter Fotovoltaici ha superato i 40 Milioni di fatturato con un risultato 10 volte superiore a quello del 2018 ed ha rappresentato il 64% del fatturato di Gruppo. Nel corso del 2019 sono stati consegnati quasi 1 GW di inverter fotovoltaici conseguendo un risultato storico sia per la Enertronica Santerno che per il panorama produttivo nazionale. La divisione Automazione Industriale ha migliorato il proprio risultato del 9% nei rispetti del 2018 superando i 9 milioni di fatturato mentre la divisione Industrial Service ha registrato un risultato sostanzialmente in linea con il 2018 registrando una crescita pari al 2%. Nei rispetti del 2019 crescono i ricavi da vendita di energia associata agli impianti fotovoltaici del Gruppo. Tra gli altri ricavi, invece, si trovano attività residuali associate alle costruzioni e la cessione di asset non strategici quali la controllata namibiana Enertronica Construction Namibia.



Enertronica Santerno S.p.A.

Via della Concia, 7 - 40023 Castel Guelfo (BO) Italia | T +39 0542 489711 | F +39 0542 489722
 Capitale Sociale € 784.988,40 i.v. | Codice Fiscale e Partita IVA 05151831210 | REA BO - 536234
 PEC: enertronica@pec.it | info@santerno.com | www.enertronicasanterno.it

Composizione dei ricavi	31.12.2019	%	Var	Var (%)	31.12.2018	%
<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>						
Automazione Industriale	9.045	14%	744	9%	8.301	23%
Inverter Fotovoltaici	40.390	64%	35.929	805%	4.461	12%
Industrial Service	8.356	13%	169	2%	8.187	23%
Energia	734	1%	581	380%	153	0%
Altri Ricavi	4.269	7%	3.406	395%	863	2%
EPC	0	0%	(13.843)	ND	13.843	39%

Si precisa che la composizione dei ricavi riportata nello schema precedente riflette le attuali linee di business del gruppo e che il valore dei ricavi riportati in relazione alla linea di business EPC, in relazione all'esercizio 2018, includeva vendite di componentistica.

La distribuzione dei **Ricavi per Aree Geografiche** conferma il footprint internazionale del Gruppo. Grazie alle vendite effettuate in Brasile il principale mercato è quello dell'America Latina a cui segue il mercato Europeo.

Ricavi per Aree Geografiche	31.12.2019	%	31.12.2018	%
<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>				
Italia ed Europa	17.636	28%	16.641	46%
Nord e Centro America	1.488	2%	11.227	31%
Sud America	21.436	34%	2.935	8%
Africa	9.631	15%	7.441	21%
Altri Paesi	8.267	13%	2.710	8%
Poste non allocate o rettificate	4.269	7%	(5.146)	-14%

Il **valore dell'EBITDA** supera i 7 Milioni di Euro (- 8 Milioni nel 2018). Il risultato nettamente positivo, ed in crescita del 190% nei rispetti del 2018, evidenzia in via definitiva che i risultati negativi associati allo scorso esercizio erano esclusivamente associati ad una commessa di costruzione in modalità EPC in Nevada (cfr. Comunicato stampa del 24 settembre 2019). Il Gruppo ha dimostrato nel 2019 di poter creare margine esclusivamente dalla produzione industriale e su questa base si declineranno gli sforzi futuri.

Il **valore dell'EBIT** è anche esso positivo ed in crescita. Supera i 1,5 Milioni di Euro ed è in crescita di oltre il 115% nei rispetti del 2018. Se si considera tale indicatore al netto degli effetti derivanti dall'accantonamento per il contenzioso in essere con Friem S.p.A., esso raggiunge i 2,5 Milioni di Euro con un incremento rispetto allo stesso periodo dello scorso anno del 126%.

Il **Risultato Netto** di Gruppo torna all'utile con 0,4 Milioni di Euro contro una perdita dell'esercizio 2018 di 10,3 Milioni di Euro.

Il **Patrimonio Netto Consolidato** passa da un valore negativo di € 181 migliaia del 2018 ad un valore positivo di € 257 migliaia a cui corrisponde un Patrimonio Netto di competenza del Gruppo di circa € 0,4 mln.



Enertronica Santerno S.p.A.

Via della Concia, 7 - 40023 Castel Guelfo (BO) Italia | T +39 0542 489711 | F +39 0542 489722
 Capitale Sociale € 784.988,40 i.v. | Codice Fiscale e Partita IVA 05151831210 | REA BO - 536234
 PEC: enertronica@pec.it | info@santerno.com | www.enertronicasanterno.it

La **Posizione Finanziaria Netta consolidata** pari a € 24 milioni presenta rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente un miglioramento di circa € 0,8 milioni e di circa € 5,5 milioni se confrontato con il dato al 30 giugno 2020. Quest'ultima riduzione deriva dalla riclassificazione del veicolo Sertum Energy Pty Ltd come asset destinato alla vendita. Si prevede, sempre nel corso del 2020, anche la cessione dell'altro veicolo Unisun Energy Pty Ltd che determinerà al momento della cessione un miglioramento della PFN di Gruppo di circa € 4 mln.

Sempre dal punto di vista della esposizione finanziaria si ricorda che la Società ha emesso un prestito obbligazionario convertibile denominato "Prestito Obbligazionario Enertronica 2017-2022" costituito da n. 2.962 obbligazioni per un ammontare complessivo di € 15.994.800 e con scadenza prevista il 31 dicembre 2022.

Il bilancio consolidato per il 2019, comprende oltre alla Capogruppo Enertronica Santerno S.p.A., le società partecipate come di seguito riportate.

Consolidato Enertronica Santerno SpA	2019	2018	Variazione	Paese
Enertronica SGR S.r.l. (ITA)	100%	100%	0%	Italia
Elettronica Santerno S.p.A.	0%	100%	-100%	Italia
Enertronica Santerno Inc (USA)	100%	100%	0%	USA
Elettronica Santerno Inc	100%	100%	0%	USA
Enertronica Construction Namibia¹	0%	100%	-100%	Namibia
Elettronica Santerno (Brasile)	100%	100%	0%	Brasile
Elettronica Santerno (Cile)	100%	100%	0%	Cile
Elettronica Santerno (Spagna)	100%	100%	0%	Spagna
Enertronica South Africa Pty Ltd	100%	100%	0%	Sudafrica
Elettronica Santerno South Africa	100%	100%	0%	Sudafrica
Enertronica Investments Pty Ltd	100%	100%	0%	Sudafrica
Progetti International Colombia	100%	100%	0%	Colombia
Santerno South Africa	100%	100%	0%	Sudafrica
Santerno Asia	70%	70%	0%	Singapore
Enertronica Panama	100%	100%	0%	Panama
Brakkefontein Solra Park Pty Ltd²	100%	0%	100%	Sudafrica
Sertum Energy Pty Ltd²	70%	0%	70%	Namibia
Unisun Energy Pty Ltd²	70%	0%	70%	Namibia

Le principali variazioni intercorse nel perimetro di consolidamento al 31 dicembre 2019, rispetto allo stesso periodo 2018, riguardano:

- a) esclusione della partecipata Enertronica Construction Namibia, controllata al 100% di Enertronica Santerno South Africa Pty, per effetto della sua cessione da parte di quest'ultima avvenuta nel secondo semestre 2019;

¹ Cessione avvenuta nel corso del 2019

² Acquisizione avvenuta nel corso del 2019



Enertronica Santerno S.p.A.

Via della Concia, 7 - 40023 Castel Guelfo (BO) Italia | T +39 0542 489711 | F +39 0542 489722
 Capitale Sociale € 784.988,40 i.v. | Codice Fiscale e Partita IVA 05151831210 | REA BO - 536234
 PEC: enertronica@pec.it | info@santerno.com | www.enertronicasanterno.it

- b) inclusione delle partecipate acquisite in corso d'anno quali Brakkefontein Solra Park Pty Ltd al 100%, Sertum Energy Pty Ltd e Unisun Energy Pty Ltd, entrambe al 70%, ed oggetto di cessione i cui effetti saranno pienamente efficaci a partire dal 2020
- c) fusione per incorporazione del 100% di Elettronica Santerno S.p.A. in Enertronica S.p.A. con relativa inclusione diretta nel perimetro di consolidamento delle proprie controllate. In particolare, quindi, le seguenti controllate: Elettronica Santerno Inc, Elettronica Santerno Brasile, Elettronica Santerno Cile, Elettronica Santerno Spagna, Elettronica Santerno South Africa, Santerno South Africa e Santerno Asia, sono state riportate in maniera esplicita nel perimetro di consolidamento di Enertronica Santerno S.p.A.. Su questo punto si precisa che a valle del completamento del processo di fusione fra Enertronica S.p.A. ed Elettronica Santerno S.p.A. si procederà alla fusione delle principali controllate su base territoriale. Tale processo sarà auspicabilmente completato nel corso del 2020.

I risultati conseguiti nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 presentano, rispetto alle variazioni di forecast comunicate al mercato in data 25 luglio 2019, valori che evidenziano un miglioramento della marginalità nel business del Gruppo. A fronte di ricavi stimati in € 62,3 mln, l'esercizio ha chiuso con un fatturato di € 62,8 mln, un EBITDA margin del 11% (a fronte di un dato forecast dell'8,5%) e un risultato netto di esercizio pari a € 0,4 mln (verso il dato forecast di € 4,1 mln) che epurato dagli accantonamenti relativi al contenzioso con Friem S.p.A. raggiungerebbe un valore di € 1,4 mln. Il miglioramento della marginalità deriva dalla interruzione delle attività di costruzione in modalità EPC e dal processo di internalizzazione produttiva proseguito con l'incorporazione della ex controllata Elettronica Santerno S.p.A.

Il risultato netto conseguito rispetto al forecast, invece, risente prevalentemente degli accantonamenti di € 1 mln effettuati per tener conto dei rischi collegati al contenzioso con Friem S.p.A., della svalutazione di € 1,7 mln collegata alla vendita della partecipata Sertum Energy Pty Ltd e per la parte residuale di componenti di costo provenienti dalla fusione con la ex controllata Elettronica Santerno S.p.A.

Principali risultati Enertronica Santerno S.p.A.

Capogruppo Enertronica Santerno SpA	31.12.2019 Adjusted	%	31.12.2019	%	Var	Var (%)	31.12.2018	%
<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>								
Valore della produzione	47.197		47.197		43.266	1101%	3.931	
EBITDA	4.974	11%	4.974	11%	8.457	243%	(3.483)	-88,6%
EBIT	2.542	5%	1.542	3%	5.273	141%	(3.731)	-94,9%
Risultato Netto	1.917	4%	917	2%	4.438	126%	(3.521)	-89,6%
Patrimonio Netto Complessivo			7.446		(-1.171)	(14%)	8.617	
PFN			(-26.187)		(-9.640)	58%	(16.547)	



Enertronica Santerno S.p.A.

Via della Concia, 7 - 40023 Castel Guelfo (BO) Italia | T +39 0542 489711 | F +39 0542 489722
 Capitale Sociale € 784.988,40 i.v. | Codice Fiscale e Partita IVA 05151831210 | REA BO - 536234
 PEC: enertronica@pec.it | info@santerno.com | www.enertronicasanterno.it

Il **Valore della Produzione** registrato in capo alla Enertronica Santerno, che da circa € 4 mln del 2018 raggiunge i € 47,2 mln, è ascrivibile principalmente alla incorporazione dei ricavi derivanti dalla fusione con Elettronica Santerno. Pertanto, in merito alla composizione dei ricavi per linea di business e per area geografica ed al modello di business si rimanda direttamente a quanto precedentemente illustrato in relazione ai risultati consolidati di Gruppo. Infatti, si precisa, che le controllate estere svolgono esclusivamente attività commerciali e di Service e non di produzione di componenti.

L'**EBITDA** passa da un risultato negativo di € - 3,5 mln del 2018 a circa € 5 mln, e l'**EBIT** da € -3,7 mln del 2018 raggiunge un valore positivo di € 1,5 mln. Tale risultato, conferma un ritorno all'utile della capogruppo ed avvalora le basi del nuovo corso industriale del Gruppo.

Infine, il Risultato Netto che da € -3,5 mln del 2018 si trasforma in utile per € 0,9 mln include, un accantonamento di circa 1 Milione di Euro relativa alla chiusura del contenzioso con Friem S.p.A. al netto del quale il gruppo riporterebbe un risultato adjusted, in termini di risultato netto, di circa 1,9 Milione di Euro.

La **Posizione Finanziaria Netta** negativa per circa € 26,2 mln, fa registrare un peggioramento di circa € 9,7 mln rispetto allo stesso dato dello scorso esercizio e un peggioramento di circa € 9 mln rispetto al dato al 30 giugno 2020. Le ragioni dell'incremento dell'esposizione finanziaria netta a livello di Capogruppo sono quasi esclusivamente ascrivibili all'incorporamento della PFN negativa della ex controllata Elettronica Santerno S.p.A. a seguito dell'operazione di fusione.

Destinazione dell'utile

Il Consiglio di Amministrazione di Enertronica Santerno ha deliberato di proporre alla prossima Assemblea Ordinaria degli Azionisti di destinare l'Utile registrato al 31 dicembre 2019, pari a Euro 916.516, a riserva legale, per l'importo prescritto dalla legge e, a riserva di utili a nuovo per tutto l'ammontare residuo.

Eventi significativi verificatisi nel secondo semestre 2019

Tra i principali eventi del 2019 successivi a quelli di cui si è già data comunicazione nella Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2019, vanno ricordati:

- **3 ottobre 2019: fusione per incorporazione di Elettronica Santerno S.p.A. in Enertronica Santerno S.p.A.**
Con atto notarile del 2 ottobre 2019 avente effetto giuridico dal 1° novembre 2019, è avvenuta la fusione per incorporazione di Elettronica Santerno S.p.A. in Enertronica S.p.A., con sede legale in via della Moscova 12, 20121, Milano. Con lo stesso atto Enertronica S.p.A. trasferisce la propria sede legale a Castel Guelfo di Bologna (BO) e trasforma la propria denominazione sociale in Enertronica Santerno S.p.A.
- **7 novembre 2019: erogazione finanziamento per il completamento delle attività BOT in Namibia**
In tale data Bank of Windhoek eroga la prima tranche di 72 milioni di Rand (pari a circa 4,3 Milioni di Euro) relativo alle attività di costruzione in modalità BOT (Build Operate and Transfer) di un impianto fotovoltaico da 5,7 MW. La seconda tranche di finanziamento, pari a 28 milioni di Rand (circa 1,8 milioni



Enertronica Santerno S.p.A.

Via della Concia, 7 - 40023 Castel Guelfo (BO) Italia | T +39 0542 489711 | F +39 0542 489722
Capitale Sociale € 784.988,40 i.v. | Codice Fiscale e Partita IVA 05151831210 | REA BO - 536234
PEC: enertronica@pec.it | info@santerno.com | www.enertronicasanterno.it

di Euro), sarà erogata alla messa in servizio dell'impianto. Detti importi fanno parte di un finanziamento non-recourse di durata decennale (spread 1,25% + prime rate namibiano) per complessivi 100 Milioni di Rand; il prime rate namibiano è pari al 10,25%. Pertanto, il tasso finale è pari al 11,50%, in linea con le condizioni di mercato normalmente applicate in Namibia per operazioni analoghe

- **12 novembre 2019**: *aggiudicazione della fornitura di 15 MW in Italia*

Nell'ambito dell'accordo quadro da 50 MW che la Società si è aggiudicato a marzo 2019, ha ricevuto a novembre 2019 un ordine relativo ad un primo lotto di 15 MW di inverter e string-box destinati ad impianti fotovoltaici che saranno realizzati in Italia. Il valore della fornitura del lotto è di circa 0,9 milioni di Euro e la consegna è prevista tra la fine del 2019 e il primo trimestre del 2020. Il valore complessivo dell'accordo quadro, è di circa 2,5 milioni di Euro.

- **15 novembre 2019**: *aggiudicazione della fornitura di 40 MW a Panama per un valore di circa 2,2 mln/€*

La Società si aggiudica un contratto di fornitura di inverter per una potenza complessiva di 40 MW relativi a due impianti fotovoltaici da realizzarsi a Panama. Il valore della fornitura è di circa 2,2 milioni di Euro e la consegna è prevista per il secondo semestre 2020.

- **16 dicembre 2019**: *la partecipata Enertronica South Africa (Pty) Ltd sottoscrive il contratto di cessione del 100% di Enertronica Construction Namibia Ltd*

Il prezzo di vendita dell'intera partecipazione convenuto in 50 milioni di Rand, che in base al cambio attuale corrisponde a circa 3 milioni di euro (di seguito "Prezzo" o "Corrispettivo di cessione"), sarà corrisposto in denaro entro la scadenza del 30 settembre 2020. Gli effetti derivanti dalla cessione di Enertronica Construction Namibia Ltd tra cui la rilevazione in capo a Enertronica SA della plusvalenza pressochè pari al Corrispettivo di cessione (considerato l'esiguo valore nominale a cui la partecipazione è contabilizzata nel bilancio di Enertronica SA), sono riportate nel bilancio 2019

- **23 dicembre 2019**: *sottoscrizione di nuovo contratto per 10 MW per la Gridparity italiana, per un valore complessivo di circa 4,7 mln/€*

Il contratto, sottoscritto con una delle principali utility italiana operante nel settore della produzione di energia anche da fonte rinnovabile, ha un valore complessivo di circa Euro 4,7 milioni ed una durata sino al 31 dicembre 2020, salvo proroga da concordare tra le parti.

Fatti successivi alla chiusura dell'esercizio 2019

Tra i principali avvenimenti intercorsi nei primi mesi del 2020, si annovera:

- Sottoscrizione, nel mese di febbraio, di due nuovi contratti (uno in capo ad Enertronica Santerno e l'altro in capo alla controllata Enertronica Santerno Inc.) per la fornitura in Cile di inverter fotovoltaici (potenza complessiva di 360 MW) il cui controvalore totale è di circa 20 mln/USD. La commessa risulta confermata anche a seguito dello scoppio della pandemia COVID 19.
- Pubblicazione a febbraio 2020 della sentenza di primo grado, da parte del tribunale di Milano, con cui Enertronica Santerno è stata condannata al pagamento in favore del fornitore Friem S.p.A. della



Enertronica Santerno S.p.A.

Via della Concia, 7 - 40023 Castel Guelfo (BO) Italia | T +39 0542 489711 | F +39 0542 489722
Capitale Sociale € 784.988,40 i.v. | Codice Fiscale e Partita IVA 05151831210 | REA BO - 536234
PEC: enertronica@pec.it | info@santerno.com | www.enertronicasanterno.it

somma di Euro 1.560.000,00 come risarcimento a titolo di mancato guadagno derivante dalla risoluzione di un contratto di fornitura. Il contratto in questione, risalente al 2016, vedeva Friem S.p.A. fornitrice verso la Società di inverter fotovoltaici per un valore residuo di circa 2 Milioni di Euro. La Società ha provveduto a costituire nel bilancio 2019 il relativo accantonamento per l'importo di Euro 1 Milione.

- Apertura in data 1 giugno 2020 del secondo periodo di esercizio dei "Warrant Enertronica 2018-2021". Il secondo periodo di esercizio dei Warrant, compreso tra il 1 giugno 2020 e il 15 giugno 2020 sarà sospeso ai sensi dell'art. 5 del Regolamento dei Warrant a far data dal 4 giugno 2020.

Aggiornamento in relazione alla Pandemia COVID 19

Il Gruppo ha fronteggiato le problematiche relative alla emergenza Covid mettendo in atto tutte le procedure individuabili al fine di garantire la salute e la salvaguardia dei propri dipendenti oltre che la continuazione del business. In relazione alla influenza che la pandemia COVID 19 ha avuto sulle attività del Gruppo con particolare riferimento alle attività produttive italiane si precisa quanto segue:

Attività Produttive

Le attività produttive italiane hanno subito un notevole rallentamento ma sono risultate totalmente sospese solo per circa due settimane. I prodotti ed i servizi erogati da Enertronica Santerno, infatti, rientrano tra quelli essenziali per la continuità di esercizio del sistema elettrico nazionale con particolare riferimento alla produzione di energia elettrica.

Effetti sul Business

Il Gruppo non ha subito cancellazioni di ordini associate alla emergenza COVID. In particolare le attività commerciali nel settore della vendita di inverter fotovoltaici è proseguita costantemente, ed in maniera efficace, anche durante il periodo di lockdown. Per tanto sono confermate tutte le commesse precedentemente comunicate al mercato. Le stesse subiranno dei ritardi di consegna che sono in fase di definizione puntuale. Si precisa che gli inevitabili ritardi in fase di definizione non introdurranno rischi specifici in termini di penali vista la natura di chiara forza maggiore.

Misure di contenimento Costi

Il Gruppo ha attivato tutte le misure congrue con l'emergenza COVID. Tra queste si evidenzia il ricorso, seppur limitato, alla Cassa Integrazione Ordinaria.

Misure di carattere Finanziario

L'effetto principale della emergenza Covid sul Gruppo è certamente di carattere finanziario. Il parterre altamente qualificato dei clienti di Enertronica Santerno non sottopone il Gruppo a rischi di svalutazione



Enertronica Santerno S.p.A.

Via della Concia, 7 - 40023 Castel Guelfo (BO) Italia | T +39 0542 489711 | F +39 0542 489722
Capitale Sociale € 784.988,40 i.v. | Codice Fiscale e Partita IVA 05151831210 | REA BO - 536234
PEC: enertronica@pec.it | info@santerno.com | www.enertronicasanterno.it

crediti commerciali derivanti dalla emergenza Covid. Ciò nonostante il rallentamento delle attività generali ha determinato un inevitabile rallentamento del ciclo finanziario. La società, rientrando a pieno titolo tra quelle elegibili di intervento da parte dello Stato in relazione alle misure descritte nel D. L. n. 23 del 8 aprile 2020 sta presentando richiesta agli istituti bancari di riferimento per l'ottenimento di un finanziamento il cui scopo sarà quello di permettere un riequilibrio ottimale del ciclo finanziario e soprattutto di continuare nel piano di investimenti tecnologici e produttivi che hanno caratterizzato i successi ottenuti nel corso del 2019. La Società prevede il puntuale adempimento degli impegni collegati con il Prestito Obbligazionario 2017-2022 relativamente alla prossima rata in scadenza il 30 giugno 2020.

Evoluzione prevedibile della gestione

Per effetto delle conseguenze negative (di carattere sanitario, sociale ed economico), derivanti dal diffondersi dell'epidemia COVID-19 il gruppo Enertronica Santerno si trova ad operare in un contesto globale di criticità. Il Gruppo non ha registrato nessuna cancellazione di ordini con particolare riferimento alla divisione Inverter Fotovoltaici ed Industrial Service. Mentre nei mesi di Marzo ed Aprile si è registrato un calo dell'ordinato relativo alla divisione Inverter Industriali. Ad oggi è impossibile fare stime precise di quale sarà l'impatto definitivo del COVID-19 sui conti del Gruppo a fine 2020, ma pensare ad una contrazione dei ricavi significativa, dovuta principalmente a slittamenti dei piani consegna, sembra realistico oltre che probabile. Un primo effetto derivante dal calo dei ricavi come quello sopra descritto, è una diminuzione dei flussi di cassa netti. La Società si impegnerà nell'adozione di tutte le azioni necessarie per limitare gli effetti economici negativi derivanti dall'attuale situazione internazionale garantendo il sufficiente equilibrio economico-finanziario. Enertronica Santerno monitorerà costantemente l'evoluzione dell'intero scenario di mercato nonché l'andamento della situazione emergenziale.

Variazione del Calendario Finanziario

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la variazione del Calendario Finanziario (rispetto a quanto comunicato in data 26 maggio 2020) al fine di posticipare di tre giorni la convocazione dell'Assemblea Ordinaria degli azionisti in prima convocazione. Pertanto, si riporta seguito il calendario degli eventi societari dell'esercizio 2020 aggiornato:



Enertronica Santerno S.p.A.

Via della Concia, 7 - 40023 Castel Guelfo (BO) Italia | T +39 0542 489711 | F +39 0542 489722
Capitale Sociale € 784.988,40 i.v. | Codice Fiscale e Partita IVA 05151831210 | REA BO - 536234
PEC: enertronica@pec.it | info@santerno.com | www.enertronicasanterno.it

Data	Evento
3 giugno 2020	Consiglio di Amministrazione Approvazione del progetto di Bilancio di Esercizio e del Bilancio Consolidato 2019
29 giugno 2020 (prima convocazione) 1 luglio 2020 (seconda convocazione)	Assemblea Ordinaria Approvazione del Bilancio di Esercizio 2019
30 settembre 2020	Consiglio di Amministrazione Approvazione della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2020

Convocazione dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti e deposito della documentazione

E' stato dato mandato al Presidente affinché convochi, nei tempi ritenuti opportuni ed in conformità allo Statuto Sociale, l'Assemblea degli Azionisti per il giorno 29 giugno 2020 in prima convocazione e, all'occorrenza, il giorno 1 luglio 2020 in seconda convocazione per deliberare in merito all'approvazione del bilancio civilistico e alla presa visione del bilancio consolidato relativi all'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2019 nonché in merito alla ridefinizione del compenso dell'organo amministrativo.

Entro i termini previsti dalla normativa vigente, l'avviso di convocazione dell'Assemblea sarà messo a disposizione del pubblico presso la Sede Legale della Società nonché reso disponibile sul sito internet della stessa all'indirizzo www.enertronicasanterno.it (sezione "Investor Relations"), dove saranno disponibili anche le relazioni illustrative degli amministratori all'Assemblea sulle proposte concernenti gli argomenti posti all'ordine del giorno.

Piano di Sviluppo 2020-2022 POST COVID e Linee Guida

Il Consiglio di Amministrazione a seguito della fusione tra Enertronica S.p.A. ed Elettronica Santerno e la sostanziale eliminazione delle attività di costruzione in modalità EPC dal modello di Business ha approvato il nuovo Piano di Sviluppo triennale 2020-2022 (che sostituisce il piano 2019-2022 precedentemente comunicato in data 22 novembre 2018 in quanto ritenuto superato), con i seguenti risultati Target 2022:

- Valore della Produzione compreso tra € 110 mln ed € 120 mln
- EBITDA Margin compreso tra 9% e 12%
- Posizione Finanziaria Netta negativa compresa tra € 18,3 mln ed € 25 mln

Le assumption riportate nel documento di previsione tengono conto del mutato scenario internazionale nel quale ci si accinge a riprendere una piena ma graduale operatività a seguito della diffusione della pandemia COVID-19. In particolare, si precisa che la natura strategica dei prodotti della Enertronica Santerno, sia in relazione alla automazione industriale che al settore dell'energia ha fatto sì che non ci sia stata nessuna cancellazione degli ordini a portafoglio. Tutti gli ordini però, a causa delle forti difficoltà produttive derivanti



Enertronica Santerno S.p.A.

Via della Concia, 7 - 40023 Castel Guelfo (BO) Italia | T +39 0542 489711 | F +39 0542 489722
Capitale Sociale € 784.988,40 i.v. | Codice Fiscale e Partita IVA 05151831210 | REA BO - 536234
PEC: enertronica@pec.it | info@santerno.com | www.enertronicasanterno.it

dal contesto COVID-19 hanno subito rallentamenti con conseguente loro slittamento sull'asse temporale, pertanto, al momento si stima una riduzione del tasso di crescita dei ricavi per il 2020, rispetto a quello registrato nel 2019 vs 2018 con recupero graduale durante i successivi anni di previsione. La riduzione dei ricavi sarà recuperata, auspicabilmente, a partire dal primo semestre del 2021 anche grazie al supporto derivante dalla richiesta delle misure previste dai vari decreti emanati a livello governativo per far fronte allo stato di emergenza. Il Gruppo si aspetta, in sostanza, una attenuata crescita dei ricavi nel triennio di riferimento ma prevede un miglioramento in termini di EBITDA margin, coerentemente con quanto già registrato nell'esercizio 2019.

Il nuovo Piano di Sviluppo 2019-2022 presenta, a tendere, rispetto al piano precedentemente comunicato ed ormai considerato superato, un Valore della Produzione inferiore ma un EBITDA margin percentualmente superiore coerentemente con quanto già registrato nell'esercizio 2019.

Le linee guida del Piano di Sviluppo, che si basano su veri e propri obiettivi strategici stabiliti nell'ambito della programmazione aziendale del Gruppo, prevedono:

- a) stabilizzazione del tasso di crescita della divisione Inverter Fotovoltaici Centralizzati per applicazioni Utility Scale arrivando ad acquisire nel periodo del Piano una quota di mercato mondiale del 10% partendo da una quota pari a circa il 6% del 2019;
- b) incremento del tasso di crescita della divisione Industriale;
- c) implementazione della strategia di incremento del margine di commessa attraverso una politica di internalizzazione della produzione industriale che consentirà di aumentare l'indipendenza dall'importazione di prodotti e/o semilavorati dall'estero.

Le ipotesi di crescita formulate alla base del Piano di Sviluppo, tengono conto della acquisizione di nuovi ordini una parte dei quali come detto è semplicemente slittata di alcuni mesi e, un'altra parte è in via di definizione con i principali player del settore delle energie rinnovabili. A proposito del mercato di riferimento, si è tenuto conto del fatto che l'Agenzia Internazionale per l'Energia prevede nel corso del 2020 una minore costruzione nel mondo di turbine eoliche, impianti solari e altre installazioni che producono elettricità rinnovabile a causa dell'impatto della crisi COVID-19, segnando il primo calo in 20 anni. Ma si prevede che la loro crescita riprenderà l'anno prossimo, dato che la maggior parte dei progetti sarà realizzata supponendo una continuazione delle politiche di sostegno del governo.

Si informa che il Piano di Sviluppo approvato raggruppa una serie di progetti che il management si è prefissato di intraprendere e la cui realizzazione è basata su ipotesi concernenti eventi futuri, soggetti a incertezze. Talune assunzioni sono esogene e legate a variabili non controllabili dal management stesso, in particolare le variabili legate alle tempistiche di aggiudicazione di commesse e/o ordini, all'andamento dello scenario macroeconomico dei diversi mercati esteri di sbocco sui quali il Gruppo prevede di operare e all'andamento dei tassi di cambio. In caso di scostamenti significativi la Società informerà senza indugio il mercato.



Enertronica Santerno S.p.A.

Via della Concia, 7 - 40023 Castel Guelfo (BO) Italia | T +39 0542 489711 | F +39 0542 489722
Capitale Sociale € 784.988,40 i.v. | Codice Fiscale e Partita IVA 05151831210 | REA BO - 536234
PEC: enertronica@pec.it | info@santerno.com | www.enertronicasanterno.it

Modello di organizzazione gestione e controllo, Organismo di Vigilanza

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'aggiornamento del Modello di organizzazione gestione e controllo D. Lgs. 231-2001 anche per adeguarlo alla nuova struttura aziendale configuratasi a seguito dell'operazione di fusione per incorporazione della ex controllata Elettronica Santerno S.p.A.

Inoltre, la Società ha provveduto a nominare il nuovo Organismo di Vigilanza, ai sensi dell'art. 6 del D. Lgs. 231-2001 con funzioni di vigilanza e controllo in ordine al funzionamento, all'efficacia e all'osservanza dell'anzidetto modello. L'Organismo è composto in funzione monocratica dall'Avv. Cesare Vecchio.

Si rende noto che, il nuovo Modello di organizzazione gestione e controllo D. Lgs. 231-2001 nella sua versione aggiornata è disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo www.enertronicasanterno.com, nella sezione Investor Relations, Documenti Societari.

Il presente comunicato è a disposizione del pubblico sul sito internet dell'emittente nella sezione Comunicati dell'area Investor Relations.

Emittente

Enertronica Santerno S.p.A.
Dott.ssa Tiziana Iacobelli
Investor Relator
Via della Concia, 7
40023, Castelguelfo di Bologna (BO)
tiziana.iacobelli@santerno.com
www.enertronicasanterno.it

Nomad

Envent Capital Markets Ltd
Dott. Paolo Verna
42 Berkeley Square,
London W1J 5AW
Italian Branch - Via Barberini 95,
00187 Rome (Italy)
+39 06 896841
segreteria@envent.it

Specialist

Banca Finnat Euramerica S.p.A.
Dott. Lorenzo Scimia
Piazza del Gesù, 49 - Roma
Tel: +39 06 699331
www.bancafinnat.it



Enertronica Santerno S.p.A.

Via della Concia, 7 - 40023 Castel Guelfo (BO) Italia | T +39 0542 489711 | F +39 0542 489722
Capitale Sociale € 784.988,40 i.v. | Codice Fiscale e Partita IVA 05151831210 | REA BO - 536234
PEC: enertronica@pec.it | info@santerno.com | www.enertronicasanterno.it

Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2019
SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA

(valori in Euro)	note	31.12.2019	31.12.2018
ATTIVITA'			
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobili, impianti e macchinari	1	10.394.568	5.617.188
Attività immateriali	2	4.922.267	4.368.391
Partecipazioni	3	80.057	151.279
Attività finanziarie	4	2.776.152	2.897.213
<i>Crediti e finanziamenti</i>		2.615.944	2.785.158
<i>Altre attività finanziarie</i>		160.208	112.055
Imposte differite attive	5	3.975.341	4.419.260
Crediti commerciali ed altri crediti non correnti	6	1.046.664	0
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		23.195.049	17.453.331
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	7	9.525.556	11.080.859
Attività derivanti da contratto	8	5.986.815	11.698.867
Crediti commerciali ed altri crediti	9	24.611.678	12.681.163
Attività finanziarie	10	2.807.806	416.339
<i>Crediti e finanziamenti</i>		2.807.806	416.339
Disponibilità Liquide	11	8.901.243	1.929.995
Attività destinate alla vendita	12	1.077.500	0
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		52.910.598	37.807.223
TOTALE ATTIVITA'		76.105.647	55.260.554


Enertronica Santerno S.p.A.

Via della Concia, 7 - 40023 Castel Guelfo (BO) Italia | T +39 0542 489711 | F +39 0542 489722
 Capitale Sociale € 784.988,40 i.v. | Codice Fiscale e Partita IVA 05151831210 | REA BO - 536234
 PEC: enertronica@pec.it | info@santerno.com | www.enertronicasanterno.it

(valori in Euro)	note	31.12.2019	31.12.2018
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale Sociale		784.988	784.988
Riserve		(949.132)	9.337.611
Utile (Perdita) dell'esercizio		421.084	(10.303.829)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	13	256.940	(181.230)
- di cui di Gruppo		398.615	(159.431)
- di cui di Terzi		(141.675)	(21.799)
PASSIVITA'			
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Passività finanziarie	14	27.945.945	22.125.100
<i>Obbligazioni</i>		15.558.085	15.414.977
<i>Finanziamenti</i>		12.385.191	6.509.011
<i>Altre passività finanziarie</i>		2.668	201.112
Imposte differite passive	15	106.093	151.504
Benefici ai dipendenti	16	715.790	987.118
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		28.767.828	23.263.721
PASSIVITA' CORRENTI			
Fondi per rischi ed oneri	17	1.633.547	746.368
Passività derivanti da contratto	18	6.893.764	6.193.125
Passività finanziarie	19	4.969.292	4.607.470
<i>Finanziamenti</i>		4.799.321	496.838
<i>Altre passività finanziarie</i>		169.971	4.110.632
Debiti commerciali e altri debiti	20	33.351.807	19.744.029
<i>Debiti commerciali</i>		29.810.093	15.058.011
<i>Altri debiti</i>		3.541.713	4.686.018
Debiti per imposte correnti	21	232.469	887.072
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		47.080.879	32.178.064
TOTALE PASSIVITA'		75.848.707	55.441.785
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		76.105.647	55.260.554



Enertronica Santerno S.p.A.

Via della Concia, 7 - 40023 Castel Guelfo (BO) Italia | T +39 0542 489711 | F +39 0542 489722
 Capitale Sociale € 784.988,40 i.v. | Codice Fiscale e Partita IVA 05151831210 | REA BO - 536234
 PEC: enertronica@pec.it | info@santerno.com | www.enertronicasanterno.it

CONTO ECONOMICO

(valori in Euro)	note	31.12.2019	31.12.2018
RICAVI OPERATIVI			
Ricavi derivanti da contratti con clienti		58.312.128	35.562.218
Altri ricavi		4.482.008	245.947
TOTALE RICAVI OPERATIVI	22	62.794.136	35.808.165
COSTI OPERATIVI			
Costi per acquisti di beni e materiali		(35.658.343)	(23.262.077)
Costi per servizi		(11.264.934)	(11.119.063)
Utilizzo di beni e servizi di terzi		(522.467)	(1.652.491)
Costi del personale		(8.850.257)	(10.695.023)
Ammortamenti e svalutazioni di attività		(3.952.307)	(1.938.808)
Accantonamenti		(1.652.673)	(165.086)
Altri oneri e proventi		628.768	3.171.551
TOTALE COSTI OPERATIVI	23	(61.272.212)	(45.660.997)
RISULTATO OPERATIVO		1.521.924	(9.852.832)
RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA			
Proventi finanziari		2.344.172	2.203.468
Oneri finanziari		(2.691.166)	(3.503.053)
TOTALE RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA	24	(346.994)	(1.299.585)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		1.174.930	(11.152.417)
Imposte correnti e differite	25	(781.137)	848.588
RISULTATO NETTO		393.793	(10.303.829)
- di cui di Gruppo		421.083	(9.838.764)
- di cui di Terzi		(27.290)	(465.065)


Enertronica Santerno S.p.A.

Via della Concia, 7 - 40023 Castel Guelfo (BO) Italia | T +39 0542 489711 | F +39 0542 489722
 Capitale Sociale € 784.988,40 i.v. | Codice Fiscale e Partita IVA 05151831210 | REA BO - 536234
 PEC: enertronica@pec.it | info@santerno.com | www.enertronicasanterno.it

Rendiconto Finanziario Consolidato al 31 dicembre 2019

Rendiconto Finanziario Consolidato	31.12.2019	31.12.2018
Liquidità inizio periodo	1.929.995	4.688.377
Utile netto	393.793	(10.303.830)
Ammortamenti e svalutazioni	3.952.307	1.938.808
Variazione fondi	615.851	(706.631)
Flusso di cassa reddituale	4.961.951	- 9.071.653
Variazioni capitale circolante		
Magazzino	1.555.303	(1.826.520)
Crediti commerciali	(1.473.825)	10.514.266
Debiti vs fornitori	15.452.721	(3.526.367)
Altri crediti/debiti	(10.660.666)	1.293.311
<i>Variazioni capitale circolante</i>	4.873.533	6.454.690
Flusso di cassa operativo	9.835.484	(2.616.963)
(Investimenti) / disinv. imm. fisse	(9.091.280)	(755.111)
Flusso di cassa da attività di investimento	(9.091.280)	(755.111)
Variazione dei debiti finanziari	6.182.667	59.219
Altri movimenti di patrimonio netto	44.377	554.474
Flusso di cassa da attività finanziarie	6.227.044	613.693
Flusso di cassa netto	6.971.248	(2.758.381)
Liquidità fine periodo	8.901.243	1.929.996


Enertronica Santerno S.p.A.

Via della Concia, 7 - 40023 Castel Guelfo (BO) Italia | T +39 0542 489711 | F +39 0542 489722
 Capitale Sociale € 784.988,40 i.v. | Codice Fiscale e Partita IVA 05151831210 | REA BO - 536234
 PEC: enertronica@pec.it | info@santerno.com | www.enertronicasanterno.it

Bilancio Capogruppo Enertronica Santerno S.p.A. al 31 dicembre 2019

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA			
(valori in Euro)	note	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
ATTIVITA'			
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobili, impianti e macchinari	1	4.589.978	757.579
Attività immateriali	2	2.740.388	53.134
Partecipazioni in società controllate	3	6.750.358	9.878.580
Altre partecipazioni	4	65.476	79.622
Attività finanziarie	5	2.524.025	2.732.055
<i>Crediti e finanziamenti</i>		<i>2.410.917</i>	<i>2.620.000</i>
<i>Altre attività finanziarie</i>		<i>113.108</i>	<i>112.055</i>
Imposte differite attive	6	3.767.947	1.592.668
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		20.438.172	15.093.638
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	7	7.601.435	60.150
Attività derivanti da contratto	8	4.501.727	974.039
Crediti commerciali ed altri crediti	9	28.906.577	11.821.204
Attività finanziarie	10	4.882.740	3.278.415
<i>Crediti e finanziamenti</i>		<i>4.882.740</i>	<i>3.278.415</i>
Disponibilità Liquide	11	1.229.549	222.414
Attività destinate alla vendita	12	1.000.000	0
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		48.122.008	16.356.222
TOTALE ATTIVITA'		68.560.180	31.449.860


Enertronica Santerno S.p.A.

Via della Concia, 7 - 40023 Castel Guelfo (BO) Italia | T +39 0542 489711 | F +39 0542 489722
 Capitale Sociale € 784.988,40 i.v. | Codice Fiscale e Partita IVA 05151831210 | REA BO - 536234
 PEC: enertronica@pec.it | info@santerno.com | www.enertronicasanterno.it

(valori in Euro)	note	31.12.2019	31.12.2018
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'			
Capitale sociale		784.988	784.988
Riserve		5.744.048	11.353.433
Utile (Perdita) dell'esercizio		916.516	(3.520.938)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	13	7.445.552	8.617.483
PASSIVITA'			
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Passività finanziarie	14	22.249.089	16.228.245
<i>Obbligazioni</i>		15.558.085	15.414.977
<i>Finanziamenti</i>		5.292.998	624.914
<i>Altre passività finanziarie</i>		1.398.006	188.354
Benefici ai dipendenti	15	640.000	228.105
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		22.889.089	16.456.350
PASSIVITA' CORRENTI			
Fondi per rischi ed oneri	16	1.660.980	227.200
Passività derivanti da contratto	17	3.449.432	2.138.996
Passività finanziarie	18	5.166.994	541.361
<i>Finanziamenti</i>		4.997.024	413.069
<i>Altre passività finanziarie</i>		169.971	128.292
Debiti commerciali e altri debiti	19	27.818.357	3.468.470
<i>Debiti commerciali</i>		25.482.806	2.026.983
<i>Altri debiti</i>		2.335.550	1.441.487
Debiti per imposte correnti	20	129.776	0
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		38.225.539	6.376.027
TOTALE PASSIVITA'		61.114.628	22.832.377
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		68.560.180	31.449.860



Enertronica Santerno S.p.A.

Via della Concia, 7 - 40023 Castel Guelfo (BO) Italia | T +39 0542 489711 | F +39 0542 489722
 Capitale Sociale € 784.988,40 i.v. | Codice Fiscale e Partita IVA 05151831210 | REA BO - 536234
 PEC: enertronica@pec.it | info@santerno.com | www.enertronicasanterno.it

CONTO ECONOMICO

(valori in Euro)	note	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
RICAVI OPERATIVI			
Ricavi derivanti da contratti con clienti		47.197.208	3.931.350
TOTALE RICAVI OPERATIVI	21	47.197.208	3.931.350
COSTI OPERATIVI			
Costi per acquisti di beni e materiali		(26.521.998)	(877.299)
Costi per servizi		(9.117.557)	(5.278.299)
Utilizzo di beni e servizi di terzi		(200.731)	(62.382)
Costi del personale		(7.388.597)	(1.558.340)
Ammortamenti e svalutazioni di attività		(1.930.890)	(248.028)
Accantonamenti per rischi e vari		(1.500.846)	0
Altri oneri e proventi		1.005.419	361.589
TOTALE COSTI OPERATIVI	22	(45.655.200)	(7.662.759)
RISULTATO OPERATIVO		1.542.008	(3.731.409)
RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA			
Proventi finanziari		1.550.031	1.831.098
Oneri finanziari		(2.082.277)	(2.391.872)
TOTALE RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA	23	(532.246)	(560.774)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		1.009.762	(4.292.183)
Imposte correnti e differite	24	(93.246)	771.245
RISULTATO NETTO		916.516	(3.520.938)


Enertronica Santerno S.p.A.

Via della Concia, 7 - 40023 Castel Guelfo (BO) Italia | T +39 0542 489711 | F +39 0542 489722
 Capitale Sociale € 784.988,40 i.v. | Codice Fiscale e Partita IVA 05151831210 | REA BO - 536234
 PEC: enertronica@pec.it | info@santerno.com | www.enertronicasanterno.it

Rendiconto Finanziario Capogruppo Enertronica Santerno S.p.A. al 31 dicembre 2019

Rendiconto Finanziario Enertronica Santerno S.p.A.	31.12.2019	31.12.2018
Liquidità inizio periodo	222.414	3.163.713
Utile netto	916.516	(3.520.938)
Ammortamenti e svalutazioni	1.930.890	248.028
Variazione fondi	1.845.675	240.823
Flusso di cassa reddituale	4.693.081	- 3.032.087
Variazioni capitale circolante		
Magazzino	(7.541.285)	33.372
Crediti commerciali	(13.950.966)	4.008.159
Debiti vs fornitori	24.766.280	(4.883.833)
Altri crediti/debiti	(10.417.860)	1.167.784
<i>Variazioni capitale circolante</i>	<i>(7.143.831)</i>	<i>325.482</i>
Flusso di cassa operativo	(2.450.750)	(2.706.605)
(Investimenti) / disinv. imm. fisse	(5.100.145)	(4.610.707)
Flusso di cassa da attività di investimento	(5.100.145)	(4.610.707)
Variazione dei debiti finanziari	10.646.477	(1.013.703)
Altri movimenti di patrimonio netto	(2.088.447)	5.389.716
Flusso di cassa da attività finanziarie	8.558.030	4.376.013
Flusso di cassa netto	1.007.135	(2.941.299)
Liquidità fine periodo	1.229.549	222.414


Enertronica Santerno S.p.A.

Via della Concia, 7 - 40023 Castel Guelfo (BO) Italia | T +39 0542 489711 | F +39 0542 489722
 Capitale Sociale € 784.988,40 i.v. | Codice Fiscale e Partita IVA 05151831210 | REA BO - 536234
 PEC: enertronica@pec.it | info@santerno.com | www.enertronicasanterno.it

Fine Comunicato n.20023-10

Numero di Pagine: 22