



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20082-46-2021	Data/Ora Ricezione 29 Settembre 2021 18:47:15	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
---	---	---

Societa' : ENERGICA MOTOR COMPANY

Identificativo : 152384

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : ENERMOCON03 - Vezzani

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 29 Settembre 2021 18:47:15

Data/Ora Inizio : 29 Settembre 2021 22:00:05

Diffusione presunta

Oggetto : IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA
SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2021

Testo del comunicato

si veda allegato

**ENERGICA****COMUNICATO STAMPA****IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE
AL 30 GIUGNO 2021****Risultati consolidati al 30 giugno 2021**

- **Fatturato consolidato** pari a Euro 3,4 milioni (+53% vs 30 giugno 2020);
- **EBITDA consolidato** pari ad Euro -3,4 milioni, rispetto a Euro -2,7 milioni al 30 giugno 2020
- **Posizione finanziaria netta** pari a Euro +6,9 milioni (passiva e pari a Euro -1,6 milioni al 31 dicembre 2020)
- **Significativa crescita degli ordinativi**, nonostante le complicazioni generali legate alla pandemia da Covid-19; le attività della società sono proseguite regolarmente, seppur rallentate da importanti problemi legati all'approvvigionamento dei materiali, ai tempi di trasporto e a diversi lockdown imposti ai dealer in diverse aree del mondo

Modena, 29 Settembre 2021

Il Consiglio di Amministrazione di Energica Motor Company, riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Franco Cevolini, ha approvato la relazione finanziaria semestrale del Gruppo al 30 giugno 2021.

Livia Cevolini, CEO di Energica Motor Company, ha così commentato:

"I primi 6 mesi del 2021 sono stati particolarmente importanti per il nostro Gruppo: abbiamo continuato a produrre e consegnare i prodotti, ad espandere la nostra rete distributiva che oggi nel mondo conta oltre 92 dealer distribuiti da US, Europa e Asia, e ad investire in R&D per il miglioramento continuo delle nostre moto elettriche ma anche sulla produzione attraverso l'inserimento di nuove risorse e l'espansione degli stabilimenti per poter rispondere alla domanda crescente. Il mercato elettrico continua a crescere confermandosi tra i principali macro trend per i prossimi anni. Durante il semestre attraverso l'aumento di capitale è entrato nella nostra cap table Ideanomics, società internazionale attiva nel mercato elettrico, con

ENERGICA MOTOR COMPANY S.p.A.www.energicamotor.com**Sede Legale/Legal Headquarter**

Via Cesare della Chiesa, 150 - 41126 Modena (MO), ITALY

Sede Operativa/Operative Headquarter

Via Scarlatti, 20 – 41019 Soliera (MO), ITALY

C.F./ P.IVA 03592550366 (VAT number)

Capitale sociale/Company's Capital € 306.409,82 i.v.





ENERGICA

cui il 15 settembre 2021 abbiamo rafforzato gli accordi con la promozione di un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria da parte di Ideanomics Inc. sulle azioni ordinarie e sui warrant Energica. L'operazione ci consentirà di espanderci ulteriormente nel mercato statunitense e di consolidare la nostra leadership nel mondo”.

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2021

Il **fatturato**, pari a Euro 3,4 milioni, ha registrato una crescita pari al 53% rispetto al 30 giugno 2020. A fine maggio 2021 sono stati ricevuti ordinativi pari a due terzi dell'intero giro d'affari 2020. Durante il primo semestre 2021 sono stati siglati significativi nuovi accordi commerciali in tutto il mondo: l'ampliamento della rete ha riguardato importanti aree commerciali come Germania, Italia, Francia, Qatar, Bahrein. Ad oggi il numero dei dealer è pari a nr.92 (vs N.72 al 31 Dicembre 2020) cui si aggiungono 4 Service Center, di cui 59 in EU, 16 in USA e 17 nel resto del mondo.

L'EBITDA, negativo per Euro 3,4 milioni, registra un peggioramento dovuto a investimenti in nuova forza lavoro in vista dell'aumento degli ordinativi, che si confronta con il periodo precedente in cui si era fatto ricorso alla cassa integrazione nel primo lock down italiano (negativo per Euro 2,7 milioni al 30 giugno 2020). Sono inoltre aumentate le spese per consulenze tecniche e investimenti tecnici.

L'EBIT è negativo per Euro 4,0 milioni (negativo per Euro 4,0 milioni al 30 giugno 2020).

Il **Risultato Netto** è negativo per Euro 4,0 milioni (negativo per Euro 4,0 milioni al 30 giugno 2020).

La **Posizione Finanziaria Netta** è attiva pari a Euro 6,9 milioni (passiva per Euro -1,6 milioni al 31 dicembre 2020).

Ad aprile 2021 si è svolto il Roadshow France, evento itinerante presso la rete vendita francese che ha visto dealer e clienti Energica viaggiare per 15 giorni e coprire la distanza di 2.550 km su moto Energica. L'evento è servito a supportare ed incrementare la forza commerciale della Società attraverso test ride ed eventi istituzionali.

ENERGICA MOTOR COMPANY S.p.A.

www.energicamotor.com

Sede Legale/Legal Headquarter

Via Cesare della Chiesa, 150 - 41126 Modena (MO), ITALY

Sede Operativa/Operative Headquarter

Via Scarlatti, 20 – 41019 Soliera (MO), ITALY

C.F./ P.IVA 03592550366 (VAT number)

Capitale sociale/Company's Capital € 306.409,82 i.v.





ENERGICA

Nell'ambito del progetto E-Power insieme a Dell'Orto, Energica ha siglato un accordo con Reinova con l'obiettivo di proseguire e rafforzare l'approccio modulare di E-Power ampliandone ulteriormente la gamma, e la capacità di supporto tecnico e di sviluppo agli OEM.

Investimenti

Nel corso del periodo, la Società ha sostenuto investimenti per le seguenti attività:

- 1) Miglioramento tecnologico dei prototipi Ego Corsa, volti allo sviluppo delle moto da corsa coinvolte nella FIM Enel MotoE World Cup;
- 2) Nuova forza lavoro per le aree produttive;
- 3) Nuove aree di produzione per l'assemblaggio in house delle batterie;
- 4) Comunicazioni on line ed off line centrate sulla brand awareness mondiale;
- 5) Piano marketing volto alla promozione del prodotto e della rete vendita.
- 6) Sono in corso progetti di R&D legati a un bando della Regione Lombardia e due legati alla Regione Emilia-Romagna, che porteranno nuovi prodotti in un prossimo futuro
- 7) A fine giugno è stato raggiunto l'accordo per l'acquisto e l'espansione dello stabilimento di produzione

Principali fatti di rilievo successi dopo la chiusura del I semestre 2021

- Si rammenta che è recentemente entrato in qualità di socio significativo, con il 20 per cento del capitale sociale, Ideanomics Inc, società internazionale focalizzata sull'investimento in società altamente tecnologiche, quotata al Nasdaq. Il 15 settembre 2021 è stato sottoscritto un accordo per la promozione di un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria da parte di Ideanomics Inc. sulle azioni ordinarie e sui warrant Energica.
- A settembre 2021, sul circuito di Misano, si è completata la terza stagione del campionato FIM Enel MotoE, che quest'anno ha avuto sette gare in sei week-end europei.

ENERGICA MOTOR COMPANY S.p.A.

www.energicamotor.com

Sede Legale/Legal Headquarter

Via Cesare della Chiesa, 150 - 41126 Modena (MO), ITALY

Sede Operativa/Operative Headquarter

Via Scarlatti, 20 – 41019 Soliera (MO), ITALY

C.F./ P.IVA 03592550366 (VAT number)

Capitale sociale/Company's Capital € 306.409,82 i.v.





ENERGICA

- Si precisa che si sono verificati ritardi di consegna ai clienti, dati da shortage mondiali di componentistica elettronica e da parte di alcuni fornitori a causa dell'emergenza Covid-19 ancora in corso, sia in Italia sia all'estero.
- Energica ha avviato il piano di investimenti per il 2021 finalizzato allo sviluppo del piano di cost saving. L'obiettivo è la riduzione dei costi di produzione del 2% partendo dal primo semestre 2021, e arrivando ad un saving del 19% entro la fine del secondo semestre. La Società punta ad un miglioramento sul costo di produzione medio dell'8% nel 2021 e di oltre il 20% nel 2022. Il piano prevede investimenti totali per circa Euro 2,2 milioni, di cui Euro 1,9 milioni affidati al settore Ricerca e Sviluppo.
- A fine giugno 2021, è stato presentato EMCE, e già all'inizio del secondo semestre sono iniziate le prime consegne, il nuovo motore elettrico creato in co-engineering con l'azienda italiana Mavel. Grazie al nuovo motore EMCE con picco di potenza pari a 126 kW a 8500 rpm e raffreddamento a liquido che garantisce maggiori performance, la gamma Energica si alleggerisce di 10 kg, con un relativo aumento dell'autonomia tra il 5 e il 10%, in accordo con lo stile di guida.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il management della Società ritiene che il positivo trend di crescita di fatturato del 2021, salvo ad oggi imprevedibili evoluzioni dei mercati connessi agli effetti della pandemia Covid-19, possa continuare nel corso del secondo semestre e dell'anno 2022 grazie alla crescente brand awareness del Gruppo, allo sviluppo della rete infrastrutturale a favore della mobilità elettrica, nonché alla realizzazione di nuovi accordi e partnership per la vendita nel mondo delle moto a marchio Energica anche grazie agli accordi in essere con Ideanomics.

Al 31 maggio 2021 il controvalore del portafoglio ordini ha raggiunto quota Euro 4,1 milioni, pari al 66 per cento del fatturato totale del 2020.

Documentazione

ENERGICA MOTOR COMPANY S.p.A.

www.energicamotor.com

Sede Legale/Legal Headquarter

Via Cesare della Chiesa, 150 - 41126 Modena (MO), ITALY

Sede Operativa/Operative Headquarter

Via Scarlatti, 20 – 41019 Soliera (MO), ITALY

C.F./ P.IVA 03592550366 (VAT number)

Capitale sociale/Company's Capital € 306.409,82 i.v.



**ENERGICA**

La Relazione Finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2021 sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dal Regolamento Emittenti AIM Italia, nonché sul sito internet della Società, www.energica.com, nella sezione “Investor Relations”.

###

Energica Motor Company S.p.A.

Energica Motor Company S.p.A. è la prima casa costruttrice al mondo di moto elettriche ad elevate prestazioni. Le moto Energica, sono attualmente in vendita presso la rete ufficiale di concessionari ed importatori.

Energica Motor Company S.p.A.

Investor Relations

investor@energicamotor.com

Investor Relations & Capital Markets

IR TOP Consulting

Floriana Vitale f.vitale@irtop.com

Domenico Gentile d.gentile@irtop.com

Ufficio Stampa Energica

Cecilia Bucci

cbucci@energicamotor.com

Nomad Advisor – Banca Finnat Euramerica S.p.A.

Alberto Verna

a.verna@finnat.it

In allegato:

- Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata al 30 giugno 2021
- Conto Economico Consolidato al 30 giugno 2021
- Rendiconto finanziario Consolidato al 30 giugno 2021
- Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 30 giugno 2021

ENERGICA MOTOR COMPANY S.p.A.

www.energicamotor.com

Sede Legale/Legal Headquarter

Via Cesare della Chiesa, 150 - 41126 Modena (MO), ITALY

Sede Operativa/Operative Headquarter

Via Scarlatti, 20 – 41019 Soliera (MO), ITALY

C.F./ P.IVA 03592550366 (VAT number)

Capitale sociale/Company's Capital € 306.409,82 i.v.





ENERGICA

BILANCIO ENERGICA MOTOR COMPANY - CONSOLIDATO AL 30/06/2021

Stato patrimoniale attivo	30.06.2021	31.12.2020
B) Immobilizzazioni		
<i>I. Immateriali</i>		
1) Costi di impianto e ampliamento	332.468	78.121
2) Costi di sviluppo	-	-
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	100.785	82.628
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	99.330	85.911
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	1.580.703	910.976
7) Altre	227.380	232.355
Totale Immobilizzazioni Immateriali	2.340.666	1.389.991
<i>II. Materiali</i>		
2) Impianti e macchinario	50.167	50.511
3) Attrezzature industriali e commerciali	583.906	460.794
4) Altri beni	1.189.787	1.462.679
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	14.853	11.253
Totale Immobilizzazioni Materiali	1.838.712	1.985.237
III. Finanziarie		
1) Partecipazioni in:		
d) altre imprese	350	350
	350	350
2) Crediti:		
d-bis) verso altri	311.946	56.374
	311.946	56.374
4) Strumenti finanziari derivati attivi	-	-
Totale Immobilizzazioni finanziarie	312.296	56.724
Totale immobilizzazioni	4.491.675	3.431.952

C) Attivo circolante

ENERGICA MOTOR COMPANY S.p.A.
www.energicamotor.com

Sede Legale/Legal Headquarter

Via Cesare della Chiesa, 150 - 41126 Modena (MO), ITALY

Sede Operativa/Operative Headquarter

Via Scarlatti, 20 – 41019 Soliera (MO), ITALY

C.F./ P.IVA 03592550366 (VAT number)

Capitale sociale/Company's Capital € 306.409,82 i.v.





ENERGICA

I. Rimanenze

2) Prod. in corso di lavorazione e semilavorati	4.545.746	3.099.230
4) Prodotti finiti e merci	1.069.410	853.262
5) Acconti	711.242	33.033
Totale Rimanenze	6.326.398	3.985.525

II. Crediti

1) Verso clienti		
- entro 12 mesi	780.343	704.451
	780.343	704.451
4) Crediti verso imprese Controllanti		
- entro 12 mesi	-	29.260
	-	29.260
5) Crediti verso imprese sottoposte al controllo di controllanti		
- entro 12 mesi	-	13.680
	-	13.680
5- bis) Crediti tributari		
- entro 12 mesi	1.161.523	1.029.495
	1.161.523	1.029.495
5- quater) Verso altri		
- entro 12 mesi	160.444	53.466
- oltre 12 mesi	113	113
	160.557	53.578
Totale Crediti	2.102.422	1.830.464

III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

4) altre partecipazioni	5.270.025	
6) altri titoli	3.024.496	
	8.294.520	
Totale Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	8.294.520	

IV. Disponibilità liquide

1) Depositi bancari e postali	1.831.634	1.060.265
3) Danaro e valori in cassa	264	850
Totale Disponibilità liquide	1.831.898	1.061.115

Totale attivo circolante

18.555.239

6.877.104

D) Ratei e risconti

- Ratei e risconti

239.355

102.690

Totale ratei e risconti

239.355

102.690

Totale attivo

23.286.269

10.411.746

ENERGICA MOTOR COMPANY S.p.A.

www.energicamotor.com

Sede Legale/Legal Headquarter

Via Cesare della Chiesa, 150 - 41126 Modena (MO), ITALY

Sede Operativa/Operative Headquarter

Via Scarlatti, 20 - 41019 Soliera (MO), ITALY

C.F./ P.IVA 03592550366 (VAT number)

Capitale sociale/Company's Capital € 306.409,82 i.v.





ENERGICA

Stato patrimoniale passivo	30.06.2021	31.12.2020
A) Patrimonio netto		
I. Capitale	306.410	215.940
II. Riserva da soprapprezzo delle azioni	14.275.148	3.936.055
VI. Altre riserve, distintamente indicate:		
- Riserva di traduzione	28.177	54.759
- Riserva versamento soci	99.999	1.647.036
	128.177	1.701.795
VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-	-
VIII. Utile (Perdita) portati a nuovo	- 743.781	5.347
IX. Utile (Perdita) dell'esercizio	- 4.021.842	6.334.889
Totale patrimonio netto	9.944.111	- 475.752
B) Fondi per rischi e oneri		
2) per imposte, anche differite	-	-
4) Altri	30.000	30.000
Totale Fondi per rischi e oneri	30.000	30.000
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	326.442	292.611
D) Debiti		
2) Obbligazioni convertibili		
- entro 12 mesi	-	600.000
	-	600.000
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
- oltre 12 mesi	-	-
4) Debiti verso banche		
- entro 12 mesi	1.782.428	935.359
- oltre 12 mesi	1.072.677	761.502
	2.855.105	1.696.861
5) Debiti verso altri finanziatori		
- entro 12 mesi	78.150	42.204
- oltre 12 mesi	300.000	364.793
	378.150	406.996
6) Acconti		
- entro 12 mesi	554.613	171.556
- oltre 12 mesi	10.000	-
	564.613	171.556
7) Debiti verso fornitori		
- entro 12 mesi	3.155.539	2.501.125
	3.155.539	2.501.125
11) Debiti verso Controllanti		

ENERGICA MOTOR COMPANY S.p.A.
www.energicamotor.com

Sede Legale/Legal Headquarter
 Via Cesare della Chiesa, 150 - 41126 Modena (MO), ITALY

Sede Operativa/Operative Headquarter
 Via Scarlatti, 20 - 41019 Soliera (MO), ITALY
 C.F./ P.IVA 03592550366 (VAT number)
 Capitale sociale/Company's Capital € 306.409,82 i.v.





ENERGICA

- entro 12 mesi	363.321	187.540
	<hr/>	<hr/>
11- bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	363.321	187.540
- entro 12 mesi	441.142	224.540
	<hr/>	<hr/>
12) Debiti tributari	441.142	224.540
- entro 12 mesi	-	-
	<hr/>	<hr/>
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	-	-
- entro 12 mesi	193.717	116.672
	<hr/>	<hr/>
	193.717	116.672
14) Altri debiti		
- entro 12 mesi	4.598.777	4.548.858
	<hr/>	<hr/>
	4.598.777	4.548.858

Totale debiti	12.550.363	10.454.147
----------------------	-------------------	-------------------

E) Ratei e risconti

- Ratei e risconti	435.353	110.740
--------------------	---------	---------

Totale ratei e risconti	435.353	110.740
--------------------------------	----------------	----------------

Totale passivo	23.286.269	10.411.746
-----------------------	-------------------	-------------------

Conto Economico	30.06.2021	30.06.2020
------------------------	-------------------	-------------------

A) Valore della produzione

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.409.915	2.222.037
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	1.741.111	22.096
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	735.546	-
5) Altri ricavi e proventi:		
- contributi in conto esercizio	-	-
- vari	180.225	316.113

Totale valore della produzione	6.066.798	2.560.246
---------------------------------------	------------------	------------------

B) Costi della produzione

6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	4.672.522	2.279.190
7) Per servizi	2.755.007	1.440.655
8) Per godimento di beni di terzi	194.422	144.004
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	1.192.929	844.683
b) Oneri sociali	385.529	312.232
c) Trattamento di fine rapporto	70.322	62.479
e) Altri costi	49.318	34.358
	<hr/>	<hr/>
	1.698.098	1.253.752

ENERGICA MOTOR COMPANY S.p.A.

www.energicamotor.com

Sede Legale/Legal Headquarter

Via Cesare della Chiesa, 150 - 41126 Modena (MO), ITALY

Sede Operativa/Operative Headquarter

Via Scarlatti, 20 - 41019 Soliera (MO), ITALY

C.F./ P.IVA 03592550366 (VAT number)

Capitale sociale/Company's Capital € 306.409,82 i.v.





ENERGICA

10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immob. immateriali	165.097	735.651
b) Ammortamento delle immob. materiali	460.829	518.556
	625.927	1.254.207
13) Altri Accantonamenti	-	3.000
14) Oneri diversi di gestione	102.369	161.509

Totale costi della produzione	10.048.346	6.536.317
--------------------------------------	-------------------	------------------

Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)	- 3.981.549 -	3.976.071
--	----------------------	------------------

C) Proventi e oneri finanziari

15) Proventi da partecipazioni:		
- altri	57.754	-
	57.754	-
16) Altri proventi finanziari:		
c) proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	8.617	-
d) proventi diversi dai precedenti:		
- altri	7.934	675
	7.934	675
17) Interessi e altri oneri finanziari:		
- altri	- 48.945	- 21.603
	- 48.945	- 21.603
17 bis) Utile e Perdite su cambi	- 348	473

Totale proventi e oneri finanziari	25.012 -	21.400
---	-----------------	---------------

19) Svalutazioni:		
a) di partecipazioni	- 58.170	-
c) da titoli iscritti nell'attivo circ.te che non costituiscono partecipazioni	- 7.135	-

Totale rettifiche di valore di attività finanziarie	- 65.305	-
---	----------	---

Risultato prima delle imposte (A-B±C±D)	- 4.021.842 -	3.997.471
--	----------------------	------------------

20) Imposte sul reddito dell'esercizio		
a) Imposte correnti	-	-
c) Imposte differite e anticipate	-	-
	-	-

21) Utile (Perdita) dell'esercizio	- 4.021.842 -	3.997.471
---	----------------------	------------------

ENERGICA MOTOR COMPANY S.p.A.
www.energicamotor.com

Sede Legale/Legal Headquarter
Via Cesare della Chiesa, 150 - 41126 Modena (MO), ITALY

Sede Operativa/Operative Headquarter
Via Scarlatti, 20 - 41019 Soliera (MO), ITALY
C.F./ P.IVA 03592550366 (VAT number)
Capitale sociale/Company's Capital € 306.409,82 i.v.





ENERGICA

Rendiconto finanziario consolidato

Flusso della gestione reddituale determinato con il metodo indiretto

Descrizione	30.06.2021	30.06.2020
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile (perdita) dell'esercizio	- 4.021.842	- 3.997.471
Imposte sul reddito	-	-
Interessi passivi/(interessi attivi)	- 25.012	22.278
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	9.015	
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	- 4.037.838	- 3.975.193
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	70.322	65.479
Ammortamenti delle immobilizzazioni	625.927	1.254.207
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	65.305	-
Altre rettifiche per elementi non monetari	10.848	272.371
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	772.401	1.592.057
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	- 2.423.732	- 296.082
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	- 75.892	- 112.718
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	654.415	831.058
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	- 136.665	- 85.873
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	324.612	44.361
Altre variazioni del capitale circolante netto	689.757	390.649
<i>Totale variazioni capitale circolante netto</i>	<i>- 967.505</i>	<i>771.395</i>
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	- 195.104	2.363.452
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	25.012	- 22.278
(Utilizzo dei fondi)	- 36.491	- 33.292
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>- 11.479</i>	<i>- 55.570</i>
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	- 206.583	2.307.882
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	- 4.244.421	- 1.667.311
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	<i>- 265.802</i>	<i>- 147.558</i>
(Investimenti)	- 347.640	- 147.558

ENERGICA MOTOR COMPANY S.p.A.

www.energicamotor.com

Sede Legale/Legal Headquarter

Via Cesare della Chiesa, 150 - 41126 Modena (MO), ITALY

Sede Operativa/Operative Headquarter

Via Scarlatti, 20 - 41019 Soliera (MO), ITALY

C.F./ P.IVA 03592550366 (VAT number)

Capitale sociale/Company's Capital € 306.409,82 i.v.





ENERGICA

Prezzo di realizzo disinvestimenti	81.838	
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	- 1.176.057	- 36.820
(Investimenti)	- 1.176.057	- 36.820
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	- 255.572	-
(Investimenti)	- 255.572	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>	- 8.341.992	
(Investimenti)	- 8.875.522	
Prezzo di realizzo disinvestimenti	533.530	
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	- 10.039.424	- 184.378
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	1.094.995	54.713
Accensione finanziamenti	350.000	1.261.752
Rimborso finanziamenti	- 249.634	-
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	13.859.267	500.000
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	15.054.628	1.816.465
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	770.784	- 35.224
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	1.061.115	1.181.949
di cui:		
depositi bancari e postali	1.060.265	1.181.407
assegni		
denaro e valori in cassa	850	541
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	1.831.898	1.146.724
di cui:		
depositi bancari e postali	1.831.634	1.146.101
denari e valori in cassa	264	623
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	770.784	- 35.224

ENERGICA MOTOR COMPANY S.p.A.

www.energicamotor.com

Sede Legale/Legal Headquarter

Via Cesare della Chiesa, 150 - 41126 Modena (MO), ITALY

Sede Operativa/Operative Headquarter

Via Scarlatti, 20 - 41019 Soliera (MO), ITALY

C.F./ P.IVA 03592550366 (VAT number)

Capitale sociale/Company's Capital € 306.409,82 i.v.





ENERGICA

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

Importi in Euro	30.06.2021	31.12.2020
Cassa disponibile/(Debiti finanziari)		
Cassa	264	850
Depositi bancari	1.831.634	1.060.265
Titoli detenuti per negoziazione	8.294.520	-
Liquidità (A+B+C)	10.126.419	1.061.115
Crediti finanziari correnti	-	-
Debiti bancari correnti	- 1.782.428	- 935.359
Obbligazioni emesse	-	- 600.000
Altri debiti finanziari correnti	- 78.150	- 42.204
<i>di cui verso soci</i>	-	-
Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	- 1.860.577	- 1.577.563
Posizione finanziaria netta corrente (I+E+D=J)	8.265.842	- 516.448
Debiti bancari non correnti	- 1.072.677	- 761.502
Altri debiti finanziari non correnti	- 300.000	- 364.793
<i>di cui verso soci</i>	-	-
Indebitamento finanziario non corrente (K+L+M=N)	- 1.372.677	- 1.126.294
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (J+N)	6.893.165	- 1.642.742

ENERGICA MOTOR COMPANY S.p.A.

www.energicamotor.com

Sede Legale/Legal Headquarter

Via Cesare della Chiesa, 150 - 41126 Modena (MO), ITALY

Sede Operativa/Operative Headquarter

Via Scarlatti, 20 – 41019 Soliera (MO), ITALY

C.F./ P.IVA 03592550366 (VAT number)

Capitale sociale/Company's Capital € 306.409,82 i.v.





ENERGICA

PRESS RELEASE

THE BOARD OF DIRECTORS APPROVES THE HALF-YEAR FINANCIAL REPORT AT 30 JUNE 2021.

- **Turnover** of Euro 3.4 million (+ 53% vs 30 June 2020);
- **EBITDA** equal to Euro –3.4 million, compared to Euro -2.7 million at 30 June 2020
- **Net financial position** equal to Euro +6.9 million (negative and equal to Euro -1.6 million at 31 December 2020)
- **Significant growth in orders**, despite the general complications linked to the Covid-19 pandemic; the company's activities continued regularly, but important problems related to the procurement of materials, transport times and various lockdowns imposed on dealers in different areas of the world were faced

Modena, 29 September 2021

The Board of Directors of Energica Motor Company, which met today under the chairmanship of Franco Cevolini, approved the Group's half-yearly financial report as at 30 June 2021.

Livia Cevolini, CEO of Energica Motor Company, commented:

The first 6 months of 2021 were particularly important for our Group: we have continued to produce and deliver products, to expand our distribution network which today has over 92 dealers worldwide distributed in the US, Europe and Asia, and to invest in R&D for the continuous improvement of our electric motorcycles but also on production through the introduction of new resources and the expansion of the factories in order to respond to the growing demand.

The electricity market continues to grow, confirming itself as one of the main macro trends for the next few years. During the half year, through the capital increase, Ideanomics, an international company active in the electricity market, entered our cap table, with which on September 15, 2021 we strengthened the agreements with the promotion of a total voluntary takeover bid by Ideanomics. Inc. on Energica ordinary

ENERGICA MOTOR COMPANY S.p.A.

www.energicamotor.com

Sede Legale/Legal Headquarter

Via Cesare della Chiesa, 150 - 41126 Modena (MO), ITALY

Sede Operativa/Operative Headquarter

Via Scarlatti, 20 – 41019 Soliera (MO), ITALY

C.F./ P.IVA 03592550366 (VAT number)

Capitale sociale/Company's Capital € 306.409,82 i.v.



**ENERGICA**

shares and warrants. The transaction will allow us to further expand into the US market and consolidate our leadership in the world".

Main consolidated results as at 30 June 2021

Turnover, equal to Euro 3.4 million, recorded an increase of 53% compared to 30 June 2020. At the end of May 2021, orders equal to two thirds of the entire 2020 turnover were received. During the first half of the year 2021, significant new commercial agreements were signed all over the world: the expansion of the network involved important commercial areas such as Germany, Italy, France, Qatar, Bahrain. To date, the number of dealers is equal to 92 (vs 72 at 31 December 2020) plus 4 Service Centers, of which 59 in the EU, 16 in the USA and 17 in the rest of the world.

EBITDA, negative for Euro 3.4 million, recorded a worsening due to investments in new workforce in view of the increase in orders, which is compared with the previous period in which the redundancy fund was used in the first lock down Italian (negative for Euro 2.7 million at 30 June 2020). Expenses for technical consultancy and technical investments also increased.

EBIT is negative for Euro 4.0 million (negative for Euro 4.0 million at 30 June 2020).

The **Net Result** is negative for Euro 4.0 million (negative for Euro 4.0 million at 30 June 2020).

The **Net Financial Position** is positive for Euro 6.9 million (negative for Euro -1.6 million at 31 December 2020).

The **Roadshow France** took place in April 2021, a traveling event at the French sales network which saw Energica dealers and customers traveling for 15 days and covering the distance of 2,550 km on Energica motorcycles. The event served to support and **increase the Company's commercial strength** through test rides and institutional events.

As part of the **E-Power project** together with Dell'Orto, Energica signs an agreement with Reinova with the aim of continuing and strengthening E-Power's modular approach by further expanding its range, and its technical support and development capacity. to OEMs.

ENERGICA MOTOR COMPANY S.p.A.

www.energicamotor.com

Sede Legale/Legal Headquarter

Via Cesare della Chiesa, 150 - 41126 Modena (MO), ITALY

Sede Operativa/Operative Headquarter

Via Scarlatti, 20 – 41019 Soliera (MO), ITALY

C.F./ P.IVA 03592550366 (VAT number)

Capitale sociale/Company's Capital € 306.409,82 i.v.





ENERGICA

Investments

During the period, the Company made investments for the following activities:

- 1) Technological improvement of the Ego Corsa prototypes, aimed at the development of the racing bikes involved in the FIM Enel MotoE World Cup;
- 2) New workforce for the production areas;
- 3) New production areas for in-house assembly of batteries;
- 4) On-line and off-line communications centered on global brand awareness;
- 5) Marketing plan aimed at promoting the product and the sales network.
- 6) R&D projects linked to a call from the Region Lombardia and two linked to the Region Emilia-Romagna are in progress, which will bring new products in the near future
- 7) At the end of June, an agreement was reached for the purchase and expansion of the production plant

Main significant events after the close of the first half of 2021

- It should be remembered that on March 5, 2021, Ideanomics Inc, a global company focused on the convergence of financial services and disruptive technology industries, listed on Nasdaq, entered as a significant shareholder with 20 per cent of the share capital. On September 15, 2021, an agreement was signed for the promotion of a total voluntary takeover bid by Ideanomics Inc. on Energica ordinary shares and warrants.
- In September 2021, on the Misano circuit, the third season of the FIM Enel MotoE championship was completed, which this year had seven races in six European weekends.
- It should be noted that there have been delays in delivery to customers, due to global shortages of electronic components and by some suppliers due to the Covid-19 emergency still in progress, both in Italy and abroad.
- Energica launched the investment plan for 2021 aimed at developing the cost saving plan. The goal is to reduce production costs by 2% starting from the first half of 2021, and reaching a saving of 19% by the end of the second half. The Company aims to improve the average production cost of 8% in 2021 and over 20%

ENERGICA MOTOR COMPANY S.p.A.

www.energicamotor.com

Sede Legale/Legal Headquarter

Via Cesare della Chiesa, 150 - 41126 Modena (MO), ITALY

Sede Operativa/Operative Headquarter

Via Scarlatti, 20 – 41019 Soliera (MO), ITALY

C.F./ P.IVA 03592550366 (VAT number)

Capitale sociale/Company's Capital € 306.409,82 i.v.





ENERGICA

in 2022. The plan provides for total investments of approximately Euro 2.2 million, of which Euro 1.9 million entrusted to the Research sector and Development.

- At the end of June 2021, EMCE was presented, and the first deliveries began in the second half of the year, the new electric motor created in co-engineering with the Italian company Mavel. Thanks to the new EMCE engine with peak power of 126 kW at 8500 rpm and liquid cooling that guarantees greater performance, the Energica range is lighter by 10 kg, with a relative increase in autonomy between 5 and 10%, in according to the driving style.

Foreseeable evolution of management

The management of the Company believes that the positive trend of growth in turnover of 2021, except for unforeseeable developments in the markets connected to the effects of the Covid-19 pandemic, can continue in the second half and in the year 2022 thanks to the growing brand awareness of the Group, to the development of the infrastructural network in favor of electric mobility, as well as to the creation of new agreements and partnerships for the sale of Energica-branded motorcycles in the world.

As of May 31, 2021, the countervalue of the order book reached Euro 4.1 million, equal to 66 per cent of the total turnover in 2020.

Documentation

The consolidated half-yearly financial report as at 30 June 2021 will be made available to the public within the terms and in the manner prescribed by the AIM Italia Issuers' Regulation, as well as on the Company's website, www.energica.com, in the "Investor Relations" section.

###

About Energica Motor Company S.p.A.

Energica Motor Company is the first Italian manufacturer of high-performing electric motorcycle and is the single manufacturer chosen by Dorna for the FIM Enel MotoE™ World Cup. Energica Motorcycles are on sale worldwide.

ENERGICA MOTOR COMPANY S.p.A.

www.energicamotor.com

Sede Legale/Legal Headquarter

Via Cesare della Chiesa, 150 - 41126 Modena (MO), ITALY

Sede Operativa/Operative Headquarter

Via Scarlatti, 20 – 41019 Soliera (MO), ITALY

C.F./ P.IVA 03592550366 (VAT number)

Capitale sociale/Company's Capital € 306.409,82 i.v.





ENERGICA

Energica Motor Company S.p.A.

Investor Relations

investor@energicamotor.com

Investor Relations & Capital Markets

IR TOP Consulting

Floriana Vitale f.vitale@irtop.com

Domenico Gentile d.gentile@irtop.com

Press Office Energica

Cecilia Bucci

cbucci@energicamotor.com

Nomad Advisor – Banca Finnat Euramerica S.p.A.

Alberto Verna

a.verna@finnat.it

The consolidated financial statements and the consolidated cash flow statement are attached below.

ENERGICA MOTOR COMPANY S.p.A.

www.energicamotor.com

Sede Legale/Legal Headquarter

Via Cesare della Chiesa, 150 - 41126 Modena (MO), ITALY

Sede Operativa/Operative Headquarter

Via Scarlatti, 20 – 41019 Soliera (MO), ITALY

C.F./ P.IVA 03592550366 (VAT number)

Capitale sociale/Company's Capital € 306.409,82 i.v.





ENERGICA

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDING 30 JUNE 2021

Balance sheet assets	30.06.2021	31.12.2020
B) Fixed assets		
<i>I. Intangible</i>		
1) Start-up and expansion costs	332,468	78,121
2) Development costs	-	-
3) Industrial patents and rights to use copyrighted works	100,785	82,628
4) Concessions, licences, trademarks and other similar rights	99,330	85,911
6) Under construction and advances	1,580,703	910,976
7) Other	227,380	232,355
Total intangible assets	2,340,666	1,389,991
<i>II. Tangible</i>		
2) Plant and machinery	50,167	50,511
3) Industrial and commercial equipment	583,906	460,794
4) Other tangible assets	1,189,787	1,462,679
5) Under construction and advances	14,853	11,253
Total tangible assets	1,838,712	1,985,237
III. Financial		
1) Investments in:		
d) other companies	350	350
	350	350
2) Receivables:		
d-bis) from others	311,946	56,374
	311,946	56,374
4) Active financial derivative assets	-	-
Total financial fixed assets	312,296	56,724
Total fixed assets	4,491,675	3,431,952

ENERGICA MOTOR COMPANY S.p.A.
www.energicamotor.com

Sede Legale/Legal Headquarter
Via Cesare della Chiesa, 150 - 41126 Modena (MO), ITALY

Sede Operativa/Operative Headquarter
Via Scarlatti, 20 – 41019 Soliera (MO), ITALY
C.F./ P.IVA 03592550366 (VAT number)
Capitale sociale/Company's Capital € 306.409,82 i.v.





ENERGICA

C) Current assets

I. Inventory

2) Work in process and semi-finished products	4,545,746	3,099,230
4) Finished products and goods	1,069,410	853,262
5) Advances	711,242	33,033
Total inventories	6,326,398	3,985,525

II. Receivables

1) Trade		
- within 12 months	780,343	704,451
	780,343	704,451
4) Receivables from parent companies		
- within 12 months	-	29,260
	-	29,260
5) Receivables from companies subject to control of parent companies		
- within 12 months	-	13,680
	-	13,680
5- bis) Tax receivables		
- within 12 months	1,161,523	1,029,495
	1,161,523	1,029,495
5- quater) From others		
- within 12 months	160,444	53,466
- later than 12 months	113	113
	160,557	53,578
Total receivables	2,102,422	1,830,464

III. Investments that are not fixed assets

4) holdings in other companies	5,270,025	
6) other investments	3,024,496	
	8,294,520	
Total Investments that are not fixed assets	8,294,520	

IV. Cash and cash equivalents

1) Bank and post office deposit accounts	1,831,634	1,060,265
3) Cash on hand	264	850
Total cash and cash equivalents	1,831,898	1,061,115

Total current assets	18,555,239	6,877,104
-----------------------------	-------------------	------------------

D) Accruals and prepayments

- Accruals and deferrals	239,355	102,690
--------------------------	---------	---------

Total accruals and deferrals	239,355	102,690
-------------------------------------	----------------	----------------

Total assets	23,286,269	10,411,746
---------------------	-------------------	-------------------

ENERGICA MOTOR COMPANY S.p.A.

www.energicamotor.com

Sede Legale/Legal Headquarter

Via Cesare della Chiesa, 150 - 41126 Modena (MO), ITALY

Sede Operativa/Operative Headquarter

Via Scarlatti, 20 – 41019 Soliera (MO), ITALY

C.F./ P.IVA 03592550366 (VAT number)

Capitale sociale/Company's Capital € 306.409,82 i.v.





ENERGICA

Balance sheet liabilities	30.06.2021	31.12.2020
A) Net assets		
I. Capital	306,410	215,940
II. Share premium reserve	14,275,148	3,936,055
VI. Other reserves, indicated individually:		
- Conversion reserve	28,177	54,759
Shareholder capital contribution reserve	99,999	1,647,036
	128,177	1,701,795
VII. Reserve for hedging operations of expected cash flows	-	-
VIII. Retained earnings / (losses)	- 743,781	5,347
IX. Profit / (loss) for the year	- 4,021,842	- 6,334,889
Total Net assets	9,944,111	- 475,752
B) Provisions for risks and charges		
2) Tax provisions, including deferred tax liabilities	-	-
4) Other	30,000	30,000
Total provisions for risks and charges	30,000	30,000
C) Employees' termination benefits	326,442	292,611
D) Payables		
2) Convertible bonds		
- within 12 months	-	600,000
	-	600,000
3) Payables to shareholders for financing		
- later than 12 months	-	-
	-	-
4) Payables to banks		
- within 12 months	1,782,428	935,359
- later than 12 months	1,072,677	761,502
	2,855,105	1,696,861
5) Payables for other financing		
- within 12 months	78,150	42,204
- later than 12 months	300,000	364,793
	378,150	406,996
6) Advances		
- within 12 months	554,613	171,556
- later than 12 months	10,000	-
	564,613	171,556
7) Payables to suppliers		
- within 12 months	3,155,539	2,501,125
	3,155,539	2,501,125
11) Amounts payable to Parent Companies		

ENERGICA MOTOR COMPANY S.p.A.
www.energicamotor.com

Sede Legale/Legal Headquarter
 Via Cesare della Chiesa, 150 - 41126 Modena (MO), ITALY

Sede Operativa/Operative Headquarter
 Via Scarlatti, 20 - 41019 Soliera (MO), ITALY
 C.F./ P.IVA 03592550366 (VAT number)
 Capitale sociale/Company's Capital € 306.409,82 i.v.





ENERGICA

- within 12 months	363,321	187,540
	<hr/>	<hr/>
	363,321	187,540
11- bis) Payables to enterprises controlled by parent companies		
- within 12 months	441,142	224,540
	<hr/>	<hr/>
	441,142	224,540
12) Tax payables		
- within 12 months	-	-
	<hr/>	<hr/>
	-	-
13) Payables to social security and welfare institutions		
- within 12 months	193,717	116,672
	<hr/>	<hr/>
	193,717	116,672
14) Other payables		
- within 12 months	4,598,777	4,548,858
	<hr/>	<hr/>
	4,598,777	4,548,858

Total payables	12,550,363	10,454,147
-----------------------	-------------------	-------------------

E) Accruals and deferrals

- Accruals and deferrals	435,353	110,740
--------------------------	---------	---------

Total accruals and deferrals	435,353	110,740
-------------------------------------	----------------	----------------

Total liabilities	23,286,269	10,411,746
--------------------------	-------------------	-------------------

Income statement	30,06,2021	30,06,2020
-------------------------	-------------------	-------------------

A) Value of production

1) Revenues from sales and services	3,409,915	2,222,037
2) Change in work in process and finished goods	1,741,111	22,096
4) Increase in internally generated fixed assets	735,546	-
5) Other revenues and income:		
- grants for current expenses	-	-
- other	180,225	316,113

Total value of production	6,066,798	2,560,246
----------------------------------	------------------	------------------

B) Costs of production

6) Raw materials, ancillary consumables and goods	4,672,522	2,279,190
7) Services	2,755,007	1,440,655
8) Rents and leases	194,422	144,004
9) Personnel		
a) Salaries and wages	1,192,929	844,683
b) Social security and welfare contributions	385,529	312,232
c) Employees' termination benefits	70,322	62,479
e) Other costs	49,318	34,358
	<hr/>	<hr/>
	1,698,098	1,253,752

10) Amortisation, depreciation and write-downs		
--	--	--

ENERGICA MOTOR COMPANY S.p.A.

www.energicamotor.com

Sede Legale/Legal Headquarter

Via Cesare della Chiesa, 150 - 41126 Modena (MO), ITALY

Sede Operativa/Operative Headquarter

Via Scarlatti, 20 - 41019 Soliera (MO), ITALY

C.F./ P.IVA 03592550366 (VAT number)

Capitale sociale/Company's Capital € 306.409,82 i.v.





ENERGICA

a) Amortisation of intangible assets	165,097	735,651
b) Amortisation of tangible assets	460,829	518,556
	625,927	1,254,207
13) Other provisions	-	3,000
14) Other operating expenses	102,369	161,509

Total cost of production	10,048,346	6,536,317
---------------------------------	-------------------	------------------

Difference between value and costs of production (A-B)	- 3,981,549 -	3,976,071
---	----------------------	------------------

C) Financial income and expenses

15) Financial income from investments:			
- other		57,754	-
		57,754	-
16) Other financial income:			
c) financial income from short-term financial securities		8,617	-
d) Financial income other than sources indicated above:			
- other		7,934	675
		7,934	675
17) Interest and other financial expenses:			
- other	-	48,945	- 21,603
	-	48,945	- 21,603
17 bis) Gains / (losses) on currency exchange	-	348	- 473

Total financial income and expenses	25,012 -	21,400
--	-----------------	---------------

19) Write-downs:			
a) of investments	-	58,170	-
c) of current financial assets	-	7,135	-

Net Adjustments to the carrying value of financial assets (D)	-	65,305	-
---	---	--------	---

Net income before taxes (A-B±C±D)	- 4,021,842 -	3,997,471
--	----------------------	------------------

20) Corporate income tax			
a) Current taxes	-	-	-
c) Deferred and prepaid taxes	-	-	-
	-	-	-

21) Profit / (loss) for the year	- 4,021,842 -	3,997,471
---	----------------------	------------------

ENERGICA MOTOR COMPANY S.p.A.

www.energicamotor.com

Sede Legale/Legal Headquarter

Via Cesare della Chiesa, 150 - 41126 Modena (MO), ITALY

Sede Operativa/Operative Headquarter

Via Scarlatti, 20 - 41019 Soliera (MO), ITALY

C.F./ P.IVA 03592550366 (VAT number)

Capitale sociale/Company's Capital € 306.409,82 i.v.





ENERGICA

Consolidated statement of cash flows

Cash flow from operations determined using indirect method

Description	30.06.2021	30.06.2020
A. Cash flow from operations		
Profit (loss) for the year	- 4,021,842	- 3,997,471
Income tax	-	-
Interest expense/(income)	- 25,012	22,278
(Gains)/Losses from disposal of assets	9,015	
1. Profit (loss) for the year before tax, interest, dividends and gains/losses on disposal	- 4,037,838	- 3,975,193
<i>Adjustments for non-monetary elements with no contra-entry in net working capital</i>		
Additions to the provisions	70,322	65,479
Depreciation and amortisation of non-current assets	625,927	1,254,207
Write-downs from permanent impairments of value	65,305	-
Other adjustments for non-monetary items	10,848	272,371
2. Cash flows before changes in Net Working Capital	772,401	1,592,057
<i>Changes in net working capital</i>		
Decrease/(Increase) of inventories	- 2,423,732	- 296,082
Decrease/(Increase) in trade receivables	- 75,892	- 112,718
Increase/(Decrease) in trade payables	654,415	831,058
Decrease/(Increase) in prepayments and accrued income	- 136,665	- 85,873
Increase/(Decrease) in accrued liabilities and deferred income	324,612	44,361
Other changes in net working capital	689,757	390,649
<i>Total changes in net working capital</i>	<i>- 967,505</i>	<i>771,395</i>
3. Cash flows after changes in Net Working Capital	- 195,104	2,363,452
<i>Other adjustments</i>		
Interest received/(paid)	25,012	- 22,278
(Use of provisions)	- 36,491	- 33,292
<i>Total Other adjustments</i>	<i>- 11,479</i>	<i>- 55,570</i>
4. Cash flows after other adjustments	- 206,583	2,307,882
Cash flow from operations (A)	- 4,244,421	- 1,667,311
B. Cash flows from investment activities		
<i>Tangible assets</i>		
(Investments)	- 347,640	- 147,558
Price from realisation of divestments	81,838	

ENERGICA MOTOR COMPANY S.p.A.

www.energicamotor.com

Sede Legale/Legal Headquarter

Via Cesare della Chiesa, 150 - 41126 Modena (MO), ITALY

Sede Operativa/Operative Headquarter

Via Scarlatti, 20 – 41019 Soliera (MO), ITALY

C.F./ P.IVA 03592550366 (VAT number)

Capitale sociale/Company's Capital € 306.409,82 i.v.





ENERGICA

<i>Intangible assets</i>	-	1,176,057	-	36,820
(Investments)	-	1,176,057	-	36,820
Price from realisation of divestments		-		
<i>Financial assets</i>	-	255,572		-
(Investments)	-	255,572		-
Price from realisation of divestments		-		
<i>Investments that are not fixed assets</i>	-	8,341,992		
(Investments)	-	8,875,522		
Prezzo di realizzo disinvestimenti		533,530		
Cash flow from investment activities (B)	-	10,039,424	-	184,378
C. Cash flows from financing activities				
<i>Third-party funds</i>				
Increase (Decrease) in short-term bank payables		1,094,995		54,713
New loans		350,000		1,261,752
Repayment of loans	-	249,634		-
<i>Own funds</i>				
Paid capital increase		13,859,267		500,000
Cash flows from financing activities (C)		15,054,628		1,816,465
Increase (decrease) of cash and cash equivalents (A ± B ± C)		770,784	-	35,224
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		1,061,115		1,181,949
of which:				
bank and post office deposit accounts		1,060,265		1,181,407
assegni				
cash and cash equivalents		850		541
Cash and cash equivalents at year-end		1,831,898		1,146,724
of which:				
bank and post office deposit accounts		1,831,634		1,146,101
cash and cash equivalents		264		623
INCREASE (DECREASE) OF CASH AND CASH EQUIVALENTS		770,784	-	35,224

ENERGICA MOTOR COMPANY S.p.A.

www.energicamotor.com

Sede Legale/Legal Headquarter

Via Cesare della Chiesa, 150 - 41126 Modena (MO), ITALY

Sede Operativa/Operative Headquarter

Via Scarlatti, 20 – 41019 Soliera (MO), ITALY

C.F./ P.IVA 03592550366 (VAT number)

Capitale sociale/Company's Capital € 306.409,82 i.v.



Fine Comunicato n.20082-46

Numero di Pagine: 27