

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0996-23-2015	Data/Ora Ricezione 03 Agosto 2015 16:27:51	MIV - Investment Companies
--	--	-------------------------------

Societa' : ERGYCAPITAL

Identificativo : 61702

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : GREENERGYN01 - GALLI

Tipologia : IRAG 02

Data/Ora Ricezione : 03 Agosto 2015 16:27:51

Data/Ora Inizio : 03 Agosto 2015 16:42:52

Diffusione presunta

Oggetto : Il Consiglio di Amministrazione di
ErgyCapital SpA approva la Relazione
finanziaria semestrale al 30 giugno 2015

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ERGYCAPITAL S.P.A. APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2015

- Valore della produzione pari a Euro 7,6 milioni in flessione rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (Euro 8,7 milioni). Tale riduzione è imputabile alla rimodulazione delle tariffe incentivanti del Settore Fotovoltaico disciplinata dal Decreto cosiddetto "spalma incentivi", mitigata nel periodo da una buona performance produttiva degli impianti fotovoltaici che ha altresì compensato l'abbassamento del prezzo zonale orario di riferimento per la remunerazione dell'energia immessa in rete
- La riduzione seguita alla rimodulazione delle tariffe incentivanti, che per il primo semestre dell'esercizio 2015 ammonta a circa Euro 0,8 milioni, sarà recuperata, secondo quanto previsto dalla norma, con l'incremento delle medesime tariffe a far data dall'esercizio 2020
- EBITDA consolidato positivo e pari a Euro 3,7 milioni (Euro 4,2 milioni nel primo semestre 2014): confermato il livello di marginalità operativa lorda pari a circa il 48% nonostante l'effetto del Decreto "spalma incentivi"
- Nel periodo si evidenzia un risultato consolidato netto pari a negativi Euro 0,8 milioni rispetto a negativi Euro 1,6 milioni del primo semestre 2014, dato che includeva componenti non ricorrenti legate alla chiusura di un Lodo arbitrale.
- La posizione finanziaria netta si attesta a Euro 68,6 milioni facendo registrare un miglioramento di circa Euro 2,7 milioni (Euro 71,3 milioni al 31 dicembre 2014) imputabile sia alla riduzione dei debiti finanziari inerenti agli impianti fotovoltaici e a biogas sia alla riduzione del *fair value* dei contratti di copertura sui tassi di interesse
- La Società intende proseguire la gestione del Gruppo attraverso la costante focalizzazione sulla generazione di cassa degli impianti in esercizio e su un'attenta gestione della liquidità, al fine di procedere con l'azione di rafforzamento della struttura patrimoniale avviata negli scorsi esercizi e di mitigare la riduzione dei flussi di cassa dei prossimi anni derivante dall'impatto dello "spalma incentivi", in attesa del termine del periodo di rimodulazione negativa delle tariffe a cui seguirà un notevole miglioramento dei risultati grazie al recupero di quanto non percepito nei precedenti esercizi

<i>Euro/000</i>	1° Semestre 2015	1° Semestre 2014
Ricavi	7.554	8.700
EBITDA	3.656	4.241
Risultato netto	(790)	(1.620)
	30 giugno 2015	31 Dicembre 2014
Capitale investito	82.680	85.244
Posizione Finanziaria Netta	(68.553)	(71.297)



Firenze, 3 agosto 2015 – Il Consiglio di Amministrazione di ErgyCapital S.p.A., riunitosi in data odierna, ha approvato i risultati consolidati al 30 giugno 2015 che evidenziano ricavi consolidati per Euro 7,6 milioni e un risultato netto consolidato di negativi Euro 0,8 milioni.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Nel corso del primo semestre 2015, il Gruppo ErgyCapital ha registrato ricavi per Euro 7,6 milioni in flessione rispetto ai valori del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Il risultato netto è stato negativo per Euro 0,8 milioni (Euro 1,6 milioni al 30 giugno 2014), dopo aver rilevato costi del personale per Euro 0,6 milioni (Euro 0,9 milioni al 30 giugno 2014), ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni per Euro 2,4 milioni (Euro 3,8 milioni al 30 giugno 2014), altri costi operativi per Euro 3,3 milioni (Euro 3,5 milioni al 30 giugno 2014), oneri finanziari per Euro 2,0 milioni (Euro 2,2 milioni al 30 giugno 2014) e imposte per Euro 0,03 milioni (positive per Euro 0,2 milioni al 30 giugno 2014).

L'EBITDA consolidato, pari a Euro 3,7 milioni, risulta in flessione rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (Euro 4,2 milioni). Lo scostamento è principalmente riconducibile all'entrata in vigore del nuovo schema incentivante previsto dal Decreto "spalma incentivi" che ha generato una contrazione del margine operativo lordo del Settore Fotovoltaico di circa Euro 0,8 milioni, di contro, l'azione di contenimento dei costi operativi della Holding unitamente al miglioramento del margine operativo lordo del Settore Biogas ha confermato il livello di EBITDA attestatosi, come per il corrispondente periodo dell'esercizio precedente, a circa il 48%.

La posizione finanziaria netta è passata da Euro 71,3 milioni al 31 dicembre 2014 ad Euro 68,6 milioni, il miglioramento pari ad Euro 2,7 milioni è riconducibile a:

- il decremento pari a circa Euro 1,3 milioni del *fair value* dei contratti derivati di copertura sui tassi di interessi;
- la riduzione netta dei debiti finanziari inerenti agli impianti fotovoltaici e a biogas e ad altri finanziamenti minori per Euro 1,7 milioni;
- una variazione negativa delle disponibilità liquide pari a Euro 0,3 milioni.

Di seguito riportiamo i principali dati economici di ciascun settore operativo.

RISULTATI CONSOLIDATI DEL PERIODO AL 30 GIUGNO 2015						
<i>Euro/000</i>	Holding	Fotovoltaico	Geotermico	Biogas	Rettifiche di consolidato	Consolidato
Ricavi, altri proventi e costi capitalizzati	18	4.614	731	2.191	0	7.554
Risultato operativo lordo (EBITDA)	(655)	3.592	(49)	768	0	3.656
Risultato operativo netto (EBIT)	(653)	1.442	(53)	417	120	1.273

RISULTATI CONSOLIDATI DEL PERIODO AL 30 GIUGNO 2014						
<i>Euro/000</i>	Holding	Fotovoltaico	Geotermico	Biogas	Rettifiche di consolidato	Consolidato
Ricavi, altri proventi e costi capitalizzati	246	5.410	917	2.128	0	8.701
Risultato operativo lordo (EBITDA)	(836)	4.435	0	642	0	4.241
Risultato operativo netto (EBIT)	(1.851)	1.854	(4)	282	125	406

Holding

Il risultato operativo netto della Holding, si attesta a negativi Euro 0,7 milioni (negativi Euro 1,9 milioni nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente, che includeva componenti non ricorrenti legate alla chiusura di un Lodo arbitrale), grazie alla continua azione di contenimento dei costi operativi.

In data 21 gennaio 2015, è scaduto il Patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 del D.Lgs. 58/1998 avente ad oggetto azioni ordinarie ErgyCapital S.p.A..

Nel mese di febbraio la Società ha finalizzato la proroga della scadenza del finanziamento in c/c di corrispondenza con KME Partecipazioni S.p.A. sino al 30 giugno 2015 per un ammontare massimo di utilizzo in conto capitale pari a Euro 4,0 milioni.

Settore operativo Fotovoltaico

RICAVI ALTRI PROVENTI E COSTI CAPITALIZZATI		
<i>Euro/000</i>	30 giugno 2015	30 giugno 2014
Ricavi, altri proventi e costi capitalizzati	4.614	5.410
Risultato operativo lordo (EBITDA)	3.592	4.435
Risultato operativo netto (EBIT)	1.442	1.854

I ricavi del settore pari a Euro 4,6 milioni, in flessione come da attese rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (Euro 5,4 milioni), a seguito dell'entrata in vigore del nuovo schema delle tariffe incentivanti disciplinato dal Decreto "spalma incentivi", hanno indotto una contrazione del margine operativo lordo di circa il 19%.

Il decremento, riconducibile all'abbassamento dei nuovi prezzi di remunerazione dell'energia (prezzo zonale orario) e all'effetto del Decreto "spalma incentivi", è stato in parte mitigato dal buon funzionamento degli impianti che hanno registrato nel periodo una produzione pari a 12,9 GWh, superiore di circa il 9% rispetto a quanto registrato nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente (11,7 GWh).

Alla fine del mese di gennaio 2015 è stato pubblicato il decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze che prevede l'intervento dello Stato, tramite garanzia dedicata nei confronti dell'esposizione della Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. verso il sistema bancario per finanziamenti o garanzie a favore dei beneficiari della tariffa incentivante. La garanzia dello Stato, diretta e a



prima richiesta, sarà concessa a titolo oneroso e garantirà fino all'80% dell'ammontare di ciascuna operazione. Tale provvedimento completa, seppur con ampio ritardo, il quadro normativo e costituisce un primissimo passo per la definizione delle modalità operative dei finanziamenti che il sistema bancario dovrebbe porre in essere a sostegno del fabbisogno generato dalla riduzione delle tariffe incentivanti.

Si segnala che, in attesa di accedere, ove possibile, al meccanismo di finanziamento sopra descritto, la Società sta valutando la rinegoziazione di termini e condizioni di alcuni finanziamenti del Settore operativo Fotovoltaico a seguito dell'impatto del Decreto "spalma incentivi".

Si segnala inoltre che nel mese di giugno, a seguito dei ricorsi presentati da operatori e associazioni di categoria per sospetta violazione dei principi di ragionevolezza, legittimo affidamento e autonomia imprenditoriale, il Tar Lazio ha sollevato, con propria ordinanza, la legittimità costituzionale dei decreti attuativi del Decreto "spalma incentivi" con cui sono stati rimodulate le tariffe incentivanti del fotovoltaico.

Settore operativo Biogas

RICAVI ALTRI PROVENTI E COSTI CAPITALIZZATI		
<i>Euro/000</i>	30 giugno 2015	30 giugno 2014
Ricavi, altri proventi e costi capitalizzati	2.191	2.128
Risultato operativo lordo (EBITDA)	768	642
Risultato operativo netto (EBIT)	417	282

Il settore operativo Biogas ha fatto registrare al 30 giugno 2015 ricavi pari a Euro 2,2 milioni (Euro 2,1 milioni nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente) ed una marginalità operativa lorda pari a Euro 0,8 milioni, in miglioramento rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente.

Tale risultato è riconducibile ai proventi derivanti dalla buona conduzione dei due impianti in esercizio da 1 MWp ciascuno e dall'attività in essere volta al contenimento dei costi operativi..

Al 30 giugno 2015 il settore conta:

- 2 impianti in esercizio da 1 MWe ciascuno in Lombardia e Friuli Venezia Giulia;
- 1 progetto autorizzato da 1 MWe in Piemonte per il quale sono in corso le attività valutative per la valorizzazione dell'opportunità.

Settore operativo Geotermia

RICAVI ALTRI PROVENTI E COSTI CAPITALIZZATI		
<i>Euro/000</i>	30 giugno 2015	30 giugno 2014
Ricavi, altri proventi e costi capitalizzati	731	917
Risultato operativo lordo (EBITDA)	(49)	0
Risultato operativo netto (EBIT)	(53)	(4)

Per la società E.Geo S.r.l., attiva nella progettazione e realizzazione di impianti di riscaldamento e raffrescamento ad uso residenziale e commerciale basati sulla tecnologia a bassa entalpia, si è consuntivato durante il semestre un margine operativo lordo di negativi Euro 48 migliaia in lieve flessione rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Si segnala inoltre che alla data odierna la società presenta un portafoglio ordini residuo pari a Euro 2,3 milioni.

PRINCIPALI FATTI AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

Holding

Si segnala che è in corso la finalizzazione della proroga della scadenza del finanziamento in c/c di corrispondenza con KME Partecipazioni S.p.A. sino al 31 dicembre 2015 per un ammontare massimo di utilizzo in conto capitale pari a Euro 4,0 milioni.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La Società è costantemente impegnata nella prosecuzione dell'attività di attenta gestione dei settori di business del Gruppo al fine di raggiungere la massima efficienza operativa privilegiando la generazione di cassa.

Infine, il Gruppo prosegue nella ricerca e valutazione di potenziali operazioni straordinarie sia per il Gruppo nel suo complesso che per le singole business unit, finalizzate alla creazione di valore per gli azionisti.

Il Consiglio di Amministrazione



* * *

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di ErgyCapital S.p.A. Francesco Cursano attesta – ai sensi dell’art. 154-*bis*, comma 2 del Testo Unico della Finanza (D.Lgs. 58/1998) – che l’informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2015 è oggetto di revisione contabile, in corso di completamento.

La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2015 sarà messa a disposizione del pubblico sul sito internet della Società (www.ergycapital.com), sul sito internet del meccanismo di stoccaggio autorizzato NIS-STORAGE (www.emarketstorage.com) nonché presso la sede sociale e presso Borsa Italiana S.p.A..

* * *

ALLEGATI:

Allegato 1 – Stato patrimoniale consolidato riclassificato del Gruppo ErgyCapital

Allegato 2 – Conto economico consolidato riclassificato del Gruppo ErgyCapital

Allegato 3 – Posizione finanziaria netta consolidata del Gruppo ErgyCapital

ErgyCapital S.p.A. è una società specializzata nei settori energia rinnovabile e risparmio energetico, che nasce da un grande gruppo industriale e un team di manager e imprenditori e che si pone l’obiettivo di cogliere le opportunità offerte dall’energia verde.

ErgyCapital persegue una strategia di diversificazione dei suoi investimenti ricercando una presenza su diverse tecnologie per la produzione di energia principalmente da fotovoltaico e biogas e in alcuni segmenti della filiera industriale, a partire dalla realizzazione degli impianti, fino alla produzione di energia.

Nel campo dell’efficienza energetica, al fine di sviluppare e rendere operative soluzioni innovative per promuovere una politica energetica responsabile e sostenibile in Italia, è presente tramite la propria controllata E.Geo, la cui missione è quella di introdurre la tecnologia geotermica a bassa entalpia su tutto il territorio nazionale.

Le partecipazioni in cui ErgyCapital investe interessano tre aree: produzione di energia da fonti rinnovabili, vendita di prodotti e servizi legati all’energia rinnovabile e all’efficienza energetica, investimenti di minoranza in aziende che sviluppano tecnologie innovative e/o rappresentano partnership strategiche.

Per informazioni:

Investor Relations

ErgyCapital S.p.A.

Tel. +39 055 4411410

Fax +39 055 44119411

investor.relations@ergycapital.com

Allegato 1

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DEL GRUPPO ERGYCAPITAL		
<i>(Valori in Euro migliaia)</i>	30 giugno 2015	31 dicembre 2014
Attività non correnti	82.255	85.080
Passività non correnti	(2.464)	(2.539)
Capitale circolante netto	2.889	2.703
Capitale Investito	82.680	85.244
Posizione finanziaria netta	68.553	71.297
Patrimonio netto	14.127	13.947
Fonti di finanziamento	82.680	85.244

Allegato 2

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DEL GRUPPO ERGYCAPITAL		
<i>(Valori in Euro migliaia)</i>	30 giugno 2015	30 giugno 2014
Ricavi e proventi	7.554	8.700
Costi operativi	(3.898)	(4.459)
Risultato operativo lordo	3.656	4.241
Ammortamenti e altre svalutazioni	(2.383)	(3.836)
Risultato operativo netto	1.273	405
Proventi e oneri finanziari	(2.032)	(2.201)
Risultato prima delle imposte	(759)	(1.796)
Imposte	(31)	176
Perdita del periodo	(790)	(1.620)

Allegato 3

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA DEL GRUPPO ERGYCAPITAL		
<i>(Valori in Euro migliaia)</i>	30 giugno 2015	31 dicembre 2014
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.766	3.040
Attività finanziarie non correnti	326	326
Passività finanziarie correnti	(27.943)	(12.772)
Passività finanziarie non correnti	(43.702)	(61.891)
Posizione finanziaria netta	(68.553)	(71.297)

Fine Comunicato n.0996-23

Numero di Pagine: 11