

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 20066-12-2015	Data/Ora Ricezione 16 Settembre 2015 15:48:48	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
---	---	---

Societa' : Elettra Investimenti S.p.A.
Identificativo : 63203
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : ELETTRAINVN03 - BOMBACCI
Tipologia : IRAG 02; AVVI 01
Data/Ora Ricezione : 16 Settembre 2015 15:48:48
Data/Ora Inizio : 16 Settembre 2015 16:03:49
Diffusione presunta
Oggetto : Approvazione e pubblicazione relazione
finanziaria semestrale

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA

APPROVAZIONE RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE E RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE
CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2015

Latina, 16 Settembre 2015

Il Consiglio di Amministrazione di Elettra Investimenti S.p.A., società che opera sul territorio nazionale nel settore della produzione di energia elettrica e termica secondo l'approccio della Generazione Distribuita (prevalentemente impianti di cogenerazione e trigenerazione alimentati a gas naturale, biomasse/bioliquidi e impianti fotovoltaici in modalità SEU), riunitosi il 15/09/2015, ha approvato il bilancio civilistico e la relazione semestrale consolidata al 30.06.2015, redatti nel rispetto dei principi contabili nazionali.

Il Gruppo presenta i seguenti dati:

Ricavi netti consolidati € 13.792 migliaia (€ 11.994 migliaia al 30 giugno 2014)

EBITDA consolidato € 1.701 migliaia (€ 1.403 migliaia al 30 giugno 2014)

EBT consolidato € 718 migliaia (€ 547 migliaia al 30 giugno 2014)

Patrimonio Netto consolidato € 11.855 migliaia (€ 7.116 migliaia al 31 dicembre 2014)

Posizione Finanziaria Netta consolidata Positiva di € 5.214 migliaia (€ 322 migliaia al 31 dicembre 2014)

Commento ai principali dati economici consolidati:

Il bilancio al 30.6.2015 si chiude con Ricavi pari a euro 13.792 migliaia in aumento di circa il 15% rispetto agli 11.994 migliaia registrati nel primo semestre 2014.

L'EBITDA è pari a € 1.701 migliaia al 30 giugno 2015 rispetto ai € 1.403 migliaia registrati al 30 giugno 2014 (+21,2%). L'EBT è pari a € 718 migliaia contro i € 547 migliaia del 30.6.2014 (+31,3%).

È da sottolineare come tali migliori performances debbano anche essere lette alla luce della significativa diminuzione del prezzo energia elettrica di circa il 5,0% mentre l'incremento degli oneri normativi connessi al costo del gas pur se sono stati assorbiti dalla ottimizzazione del processo d'acquisto non hanno generato un corrispondente diminuzione di costo. Da segnalare inoltre che l'accurata analisi dell'andamento del prezzo del gas e le strategiche chiusure contrattuali adottate, oltre ai benefici già evidenziati, hanno apportato



migliorie anche sulla fornitura termica generando ulteriore marginalità rispetto al prezzo delle Mcal determinato considerando le contrattualizzazioni del 2014.

Commento ai principali dati patrimoniali consolidati

Il bilancio al 30.06.2015 registra un aumento del Patrimonio netto di gruppo di circa il 67% rispetto al dato del 31.12.2014, passando da € 7.116 migliaia del 31.12.2014 a € 11.885 del 30.6.2015; tale notevole progressione è conseguenza diretta del processo di ammissione a quotazione della capogruppo all'AIM, avvenuto come noto, ad aprile 2015.

La posizione finanziaria netta continua il trend positivo avviato al 31.12.2014; il notevole aumento è dovuto sia a una migliore gestione del ciclo dei pagamenti sia, soprattutto, a quanto detto in merito all'immissione di mezzi freschi conseguenti al collocamento delle azioni della capogruppo sul mercato AIM Italia.

Eventi di rilievo avvenuti nel primo semestre 2015 e successivamente alla data di chiusura del primo semestre 2015:

- ***Elettra Investimenti spa***: in data 21 Aprile 2015 la capogruppo è stata ammessa a quotazione sul mercato AIM italia. In ambito IPO sono state collocate n. 835.500 Azioni al prezzo di Euro 6,00 ciascuna, per un importo complessivo pari a Euro 5.013.000, di cui 710.000 in aumento di capitale e 125.500 azioni in vendita. La società ha inoltre emesso n. 3.710.000 Warrant "Elettra Investimenti 2015-2017" assegnati gratuitamente a tutti gli azionisti in rapporto di 1 warrant per ogni Azione. Tali warrant potranno essere esercitati:
 - dal 5.10.2015 al 16.10.2015 ad un prezzo pari a Euro 7,50 per ciascuna azione di compendio;
 - dal 3.10.2016 al 14.10.2016 ad un prezzo pari a Euro 7,80 per ciascuna azione di compendio;
 - dal 2.10.2017 al 13.10.2017 ad un prezzo pari a Euro 8,10 per ciascuna azione di compendio.

Sono infine state emesse anche 710.000 Azioni con Bonus Share nel rapporto di 1 Azione per ogni 20 Azioni rivenienti dall'aumento di capitale e sottoscritte antecedentemente alla data di inizio delle negoziazioni delle Azioni su AIM Italia nell'ipotesi in cui le stesse vengano detenute per un periodo di 12 mesi a decorrere dalla data di ammissione a quotazione.

Il titolo, collocato a € 6,00 ad azione, ha registrato al 30.6.2015 un andamento più positivo rispetto all'andamento del paniere dell'indice FTSE AIM.

In data 16 luglio 2015 la società ha costituito in società con il socio di riferimento di Quotidia spa, una società veicolo denominata Alea Quotidia spa, di cui Elettra Investimenti spa detiene il 52% del capitale sociale, che ha ad oggetto il business del project management e realizzazione come general contractor di SEU tramite impianti fotovoltaici mentre Alea Lazio sarà il proprietario dell'impianto e gestore. Tramite tale operazione Elettra Investimenti entra ufficialmente nel settore della produzione di energia elettrica tramite impianti fotovoltaici.

- **Alea Lazio spa:** Andamento migliorativo rispetto al budget approvato sia in relazione ad un maggior prelievo da parte dei clienti sia ad una ottimizzazione dei costi di approvvigionamento delle materie prime.

In seguito alla quotazione della capogruppo la controllata in data 26.6.2015 ha definito l'acquisto di un impianto per la produzione di energia elettrica della potenza di circa 0,88 MW alimentato a olio vegetale in provincia di Pisa. Tale acquisizione oltre ad ampliare il numero di impianti gestiti dalla operativa Alea Lazio spa permette anche la creazione di sinergie positive per l'intero gruppo, in quanto la attività di O&M è affidata alla controllata Alea Service srl.

- **Alea Service srl:** In seguito alla quotazione della capogruppo, la società in data 24.4.2015 ha sottoscritto un accordo relativo all'acquisizione da Tec srl del ramo di azienda relativo alla attività di O&M di impianti di produzione di energia elettrica; con tale acquisizione la controllata subentrando in tutti i contratti/commesse O&M (12) connessi al ramo di azienda acquisito ha notevolmente ampliato il proprio raggio di azione permettendo un rafforzamento strategico dell'intero gruppo nel settore delle Operations & Maintenance.
- **Alea Sicilia srl :** Ha continuato la propria attività di gestione di un impianto di produzione di energia elettrica della potenza di 4,8 MW a servizio di un centro commerciale in provincia di Catania.
- **SBB ood:** Ha ampliato la propria attività nel settore del trading di olio vegetale sia per gli impianti delle società del gruppo che di terzi.

Evoluzione prevedibile della gestione

I progressi e le attività sopra indicate sono frutto di un percorso avviato nel tempo e che con l'avvenuta quotazione all'AIM della capogruppo Elettra Investimenti troverà una sensibile accelerazione nel corso dei prossimi mesi. Sono state infatti avviate una serie di negoziazioni con primari operatori del settore finalizzate



al raggiungimento di accordi per lo sviluppo di nuovi impianti di co e trigenerazione alimentati a gas che dovrebbero essere firmati entro il prossimo mese di ottobre.

I dati economici, patrimoniale e gestionali dei primi mesi dell'esercizio in corso consentono al management di essere fiduciosi in merito ai risultati attesi per l'intero 2015, sia in termini di accordi per nuovi investimenti da realizzarsi che in termini consolidamento delle attività già avviate.

Si comunica infine che la relazione finanziaria semestrale e la relazione finanziaria semestrale consolidata, corredate dalle rispettive relazioni della società di revisione, sono a disposizione presso la sede legale, sul sito internet della società www.elettrainvestimenti.it, sezione Investor Relations/Financial Reports/Relazioni Semestrali e sul sito internet di Borsa Italiana Spa.



CONTO ECONOMICO	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Ricavi da Vendita Energia Elettrica	7.732.148	16.446.094	7.546.104
Ricavi Da Vendita Energia Termica	2.684.122	4.788.522	2.355.879
Ricavi da vendita olio	2.984.164	5.190.448	1.630.756
Altri ricavi	391.124	1.156.659	461.060
Totale Ricavi	13.791.557	27.581.724	11.993.799
Tasso di crescita	15,0%	29,9%	13,0%
PRIMO MARGINE INDUSTRIALE	3.510.513	7.274.600	3.115.798
<i>% sul fatturato</i>	<i>25,45%</i>	<i>26,37%</i>	<i>25,98%</i>
(Costo del personale)	(663.062)	(881.952)	(409.904)
(Consulenze)	(235.828)	(528.560)	(232.230)
(Spese Generali ed altri costi diversi)	(910.533)	(1.923.355)	(1.070.693)
EBITDA	1.701.090	3.940.732	1.402.971
<i>% sul fatturato</i>	<i>12,33%</i>	<i>14,29%</i>	<i>11,70%</i>
(Ammortamento delle immob. Mat. e Immat.)	(802.021)	(1.407.003)	(688.302)
(Altri accantonamenti e svalutazioni)	-	(92.169)	(10.095)
EBIT	899.069	2.441.560	704.574
<i>% sul fatturato</i>	<i>6,52%</i>	<i>8,85%</i>	<i>5,87%</i>
(Oneri) Proventi finanziari	(181.301)	(390.910)	(159.296)
Rivalutazioni/(svalutazioni) di attività finanziarie	-	-	-
Proventi/(oneri) straordinari	(84)	-	1.458
EBT	717.684	2.050.650	546.736
<i>% sul fatturato</i>	<i>5,20%</i>	<i>7,43%</i>	<i>4,56%</i>
(Imposte sul reddito)	(237.993)	(473.176)	(215.762)
UTILE/(PERDITA) D'ESERCIZIO	479.691	1.577.474	330.974
<i>% sul fatturato</i>	<i>3,48%</i>	<i>5,72%</i>	<i>2,76%</i>
di cui:			
UTILE/(PERDITA) DI TERZI	17.813	20.565	14.771
UTILE/(PERDITA) DI GRUPPO	461.878	1.556.909	316.203
<i>% sul fatturato</i>	<i>3,35%</i>	<i>5,64%</i>	<i>2,64%</i>



STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Crediti commerciali	4.834.388	4.311.567	4.282.504
(Debiti commerciali)	(6.587.588)	(5.420.753)	(6.830.213)
Rimanenze	86.602	59.775	106.443
Crediti tributari/(Debiti tributari)	34.953	178.499	(251.012)
Altre attività/(passività) a breve	(763.534)	(382.911)	(305.401)
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	(2.395.179)	(1.253.823)	(2.997.679)
% sul CIN	(36,1%)	(18,5%)	(45,3%)
Immob. materiali e immateriali nette	9.181.202	8.167.562	10.723.305
Immobilizzazioni finanziarie	22.891	19.680	10.250
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	9.204.093	8.187.242	10.733.555
% sul CIN	138,6%	120,5%	162,1%
(Fondo per rischi e oneri)	(3.647)	(6.000)	(1.000.726)
(Fondo TFR)	(163.945)	(133.630)	(113.486)
TOTALE FONDI	(167.592)	(139.630)	(1.114.212)
% sul CIN	(2,5%)	(2,1%)	(16,8%)
CAPITALE INVESTITO NETTO	6.641.323	6.793.789	6.621.664
Capitale Sociale	3.710.000	3.000.000	3.000.000
Riserva di sovrapprezzo	3.940.000	390.000	390.000
Riserva legale	23.324	17.376	17.376
Altre riserve	438.421	325.406	325.405
(Dividendi distribuiti)	0	0	0
Utili/(Perdite) portati a nuovo	3.080.571	1.642.627	1.491.799
Utili/(Perdite) d'esercizio	461.878	1.556.909	316.203
TOTALE PATRIMONIO DI GRUPPO	11.654.195	6.932.318	5.540.783
Capitale e riserve di terzi	183.375	162.810	818.309
Utile (Perdite) di terzi	17.813	20.565	14.771
TOTALE PATRIMONIO DI TERZI	201.188	183.375	833.080
PATRIMONIO NETTO	11.855.383	7.115.693	6.373.863
% sul CIN	178,5%	104,7%	96,3%
Debiti finanziari a breve termine	2.260.591	2.835.555	1.934.648
Debiti finanziari a lungo termine	3.139.417	4.457.840	4.338.527
(Crediti finanziari e titoli a breve termine)	(200.000)	(3.579.110)	(3.537.521)
(Disponibilità liquide)	(10.414.068)	(4.036.189)	(2.487.853)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(5.214.060)	(321.904)	247.801
% sul CIN	(78,5%)	(4,7%)	3,7%
TOTALE RISORSE FINANZIARIE	6.641.323	6.793.789	6.621.664



RENDICONTO FINANZIARIO	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Risultato Operativo	899.069	2.441.560	704.574
Ammortamenti	802.021	1.407.003	698.397
D TFR	30.315	30.328	10.184
D Altri Fondi	(2.353)	(984.631)	10.095
Imposte di Competenza	(237.993)	(473.176)	(215.762)
I flusso monetario gestione corrente	1.491.058	2.421.084	1.207.488
D Rimanenze	(26.827)	52.648	5.980
D Crediti Commerciali	(522.821)	(792.604)	(773.636)
D Altre Attività/(Passività) Correnti	524.169	(852)	351.149
D Debiti Commerciali	1.166.835	(1.338.106)	71.354
D CCN	1.141.356	(2.078.914)	(345.153)
II flusso monetario gestione corrente	2.632.414	342.169	862.335
Invest./Disinvest. in imm. Materiali e Immateriali	(1.815.662)	1.634.596	(202.446)
Investimenti/Disinvestimenti in imm. Finanziarie	(3.211)	(9.506)	(76)
Flusso Monetario Gestione Operativa	813.541	1.967.259	659.813
Saldo Gestione Straordinaria	(84)	0	1.458
D Patrimonio Netto	4.259.999	(516.667)	(11.997)
Flusso Monetario ante Gestione Finanziaria	5.073.457	1.450.593	649.274
Saldo Gestione Finanziaria	(181.301)	(390.910)	(159.296)
VARIAZIONE POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	4.892.155	1.059.682	489.978
(rimborso finanziamenti, mutui e indebitamenti)	(2.393.640)	(2.975.340)	
accensione nuovi finanziamenti e/o indebitamenti	500.254	4.960.000	1.006.028
(investimenti in titoli e Δ crediti finanziari)	3.379.110	(3.379.110)	(3.379.110)
VARIAZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE	6.377.879	(334.768)	(1.883.104)
Disponibilità liquide iniziali	(4.036.189)	(4.370.957)	(4.370.957)
Disponibilità liquide finali	(10.414.068)	(4.036.189)	(2.487.853)
Variazione Disponibilità liquide	(6.377.879)	334.768	1.883.104



Elettra Investimenti SpA

Elettra Investimenti, holding industriale che opera sul territorio nazionale nel settore della produzione di energia elettrica e termica secondo l'approccio della Generazione Distribuita (prevalentemente impianti di cogenerazione e trigenerazione alimentati a gas naturale, biomasse/bioliquidi), è attiva su tre principali linee di business:

Progettazione, realizzazione e gestione di impianti di cogenerazione e trigenerazione alimentati a gas naturale o biomasse/bioliquidi (olio vegetale), impianti di produzione di energia fotovoltaica in modalità SEU volti al risparmio e all'efficienza energetica; Erogazione di servizi di O&M (Operations & Maintenance) ovvero gestione e manutenzione di impianti di cogenerazione, trigenerazione e fotovoltaici di proprietà e di terzi; e Trading olio vegetale per gli impianti di cogenerazione di proprietà e di terzi.

La strategia di Elettra Investimenti prevede di consolidare il suo posizionamento competitivo attraverso l'acquisizione di impianti di terzi e di sviluppare le linee di business relative al service ed efficientamento energetico e al trading di olio vegetale.

I codici alfanumerici sono per le azioni ordinarie "ELIN" ISIN IT0004745607, per le azioni ordinarie "ELIN" con bonus share IT0005091415 e per i warrant WARRANT Elettra Investimenti 2015-2017 IT0005091316 "WELI17".

Il lotto minimo previsto da Borsa Italiana è di 250 azioni.

Nomad della società è UBI Banca S.c.p.A., Banca Finnat Euramerica S.p.A. agisce come specialist della società.

Per ulteriori informazioni:

Emittente

Elettra Investimenti S.p.A.
Via Duca del Mare 19
04100 - Latina

Luca Bombacci/Francesca Mirarchi
Tel.: +39 0773 665876
Fax: +39 0773 472224
investor.relations@elettrainvestimenti.it

Nomad

UBI Banca S.C.p.A.
Corso Europa 20
20121 Milano

Marco Germano
Tel: +39 02 77814651
Fax: +39 02 77814402
marco.germano@ubibanca.it

Specialist

Banca Finnat Euramerica S.p.A.
Piazza del Gesù,49
00186 Roma

Lorenzo Scimia
Tel: +39 06 69933446
Fax: +39 06 6791984
l.scimia@finnat.it

Fine Comunicato n.20066-12

Numero di Pagine: 10