

# Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0996-27-2015	Data/Ora Ricezione 11 Novembre 2015 17:13:25	MIV - Azioni
--	--	--------------

Societa' : ERGYCAPITAL

Identificativo : 65472

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : GREENERGYN01 - GALLI

Tipologia : IRAG 03

Data/Ora Ricezione : 11 Novembre 2015 17:13:25

Data/Ora Inizio : 11 Novembre 2015 17:28:26

Diffusione presunta

Oggetto : Il CdA di ErgyCapital SpA approva i risultati consolidati al 30 settembre 2015

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



## COMUNICATO STAMPA

### **IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ERGYCAPITAL S.P.A. APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2015**

- **Valore della produzione pari a Euro 11,9 milioni in flessione rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (Euro 13,5 milioni). La riduzione è imputabile principalmente alla rimodulazione delle tariffe incentivanti del Settore Fotovoltaico disciplinata dal Decreto cosiddetto "spalma incentivi".**
- **La riduzione seguita alla rimodulazione delle tariffe incentivanti, che per il periodo chiuso al 30 settembre 2015 ammonta a circa Euro 1,2 milioni, sarà recuperata, secondo quanto previsto dalla norma, con l'incremento delle medesime tariffe a far data dall'esercizio 2020.**
- **EBITDA consolidato dei primi nove mesi del 2015 pari a Euro 6,0 milioni (Euro 7,0 milioni nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente): si conferma il buon livello di marginalità operativa lorda pari a circa il 51% nonostante l'effetto del Decreto "spalma incentivi".**
- **Nel periodo si evidenzia un risultato consolidato ante imposte pari a negativi Euro 0,5 milioni rispetto a negativi Euro 1,2 milioni del corrispondente periodo del 2014, dato che includeva componenti non ricorrenti legate alla chiusura di un Lodo arbitrale.**
- **Il terzo trimestre 2015 evidenzia un risultato ante imposte positivo pari a Euro 0,3 milioni (Euro 0,6 milioni nel terzo trimestre 2014), conseguente ad un positivo andamento dei margini (EBITDA positivo per Euro 2,4 milioni contro Euro 2,8 milioni del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, EBIT positivo per Euro 1,3 milioni verso Euro 1,6 milioni del corrispondente periodo dell'esercizio precedente).**
- **La posizione finanziaria netta si attesta a Euro 68,5 milioni facendo registrare un miglioramento di circa Euro 2,8 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, anche al fine di mitigare l'impatto della rimodulazione delle tariffe incentivanti, prosegue con l'attenta gestione delle tre linee di business del Gruppo, principalmente focalizzata sul costante efficientamento delle stesse.**

<i>(Valori in Euro migliaia)</i>	<b>30 Settembre 2015</b>	<b>30 Settembre 2014</b>	<b>III Trimestre 2015</b>	<b>III Trimestre 2014</b>
<b>Ricavi</b>	11.883	13.493	4.329	4.793
<b>EBITDA</b>	6.025	7.045	2.369	2.804
<b>Risultato operativo netto</b>	2.613	2.022	1.340	1.617
<b>Risultato del periodo</b>	(459)	(1.215)	299	581
	<b>30 Settembre 2015</b>	<b>31 Dicembre 2014</b>		
<b>Capitale investito</b>	82.790	85.244		
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	(68.452)	(71.297)		

Firenze, 11 novembre 2015 – Il Consiglio di Amministrazione di ErgyCapital S.p.A., riunitosi in data odierna, ha approvato i risultati consolidati al 30 settembre 2015 che evidenziano ricavi consolidati per Euro 11,9 milioni e un risultato consolidato prima delle imposte di negativi Euro 0,5 milioni.

#### **ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

Nel corso dei primi nove mesi dell'esercizio 2015 il Gruppo ErgyCapital ha registrato ricavi per Euro 11,9 milioni, in flessione rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (Euro 13,5 milioni) ed Euro 4,3 milioni nel terzo trimestre, rispetto ad Euro 4,8 milioni rilevati nel terzo trimestre 2014.

Il risultato dei primi nove mesi prima delle imposte è stato negativo per Euro 0,5 milioni (negativo per Euro 1,2 milioni nel corrispondente periodo dell'esercizio 2014) dopo aver rilevato costi operativi per Euro 5,9 milioni (Euro 6,4 milioni al 30 settembre 2014); ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni per Euro 3,4 milioni (Euro 5,0 milioni nei primi nove mesi del 2014) ed oneri finanziari per Euro 3,1 milioni (Euro 3,2 milioni al 30 settembre 2014).

L'EBITDA consolidato è pari a Euro 6,0 milioni, in flessione rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (Euro 7,0 milioni). Tale scostamento è principalmente correlato alla revisione dello schema incentivante, il cui effetto ha generato nel periodo una contrazione del margine operativo lordo del Settore Fotovoltaico di circa Euro 1,3 milioni, di contro, gli effetti del contenimento dei costi operativi della Holding congiuntamente all'incremento del margine operativo lordo del Settore Biogas ha confermato il livello di marginalità operativa lorda che si attesta, come per il corrispondente periodo dell'esercizio precedente, su valori superiori al 50%.

La posizione finanziaria netta è passata da Euro 71,3 milioni al 31 dicembre 2014 ad Euro 68,5 milioni, il miglioramento pari ad Euro 2,8 milioni è riconducibile al decremento del *fair value* dei contratti derivati di copertura sui tassi di interessi pari a circa Euro 0,8 milioni e alla riduzione netta dei debiti finanziari inerenti agli impianti fotovoltaici e a biogas e ad altri finanziamenti minori per Euro 2,0 milioni.

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

**RISULTATI CONSOLIDATI DEL PERIODO AL 30 SETTEMBRE 2015**

<i>(Valori in Euro migliaia)</i>	<b>Holding</b>	<b>Fotovoltaico</b>	<b>Geotermico</b>	<b>Biogas</b>	<b>Rettifiche di consolidato</b>	<b>Consolidato</b>
Ricavi, altri proventi e costi capitalizzati	27	7.514	1.091	3.251	0	11.883
Risultato operativo lordo (EBITDA)	(1.000)	5.921	(78)	1.182	0	6.025
Risultato operativo netto (EBIT)	(997)	2.812	(84)	702	180	2.613

**RISULTATI CONSOLIDATI DEL PERIODO AL 30 SETTEMBRE 2014**

<i>(Valori in Euro migliaia)</i>	<b>Holding</b>	<b>Fotovoltaico</b>	<b>Geotermico</b>	<b>Biogas</b>	<b>Rettifiche di consolidato</b>	<b>Consolidato</b>
Ricavi, altri proventi e costi capitalizzati	257	8.749	1.318	3.169	0	13.493
Risultato operativo lordo (EBITDA)	(1.169)	7.251	1	962	0	7.045
Risultato operativo netto (EBIT)	(2.175)	3.572	(6)	444	187	2.022

### **Holding**

Il risultato operativo netto della Holding al 30 settembre 2015 si attesta a negativi Euro 1,0 milioni (negativi Euro 2,2 milioni nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente, che includeva componenti non ricorrenti legate alla chiusura di un Lodo arbitrale). Il miglioramento è attribuibile alla continua azione di contenimento dei costi operativi.

Nel mese di 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 agosto la Società ha finalizzato la 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.

**Settore operativo Fotovoltaico**

<b>RICAVI ALTRI PROVENTI E COSTI CAPITALIZZATI</b>				
<i>(Valori in Euro migliaia)</i>	<b>30 Settembre 2015</b>	<b>30 Settembre 2014</b>	<b>III Trimestre 2015</b>	<b>III Trimestre 2014</b>
Ricavi, altri proventi e costi capitalizzati	7.514	8.749	2.900	3.339
Risultato operativo lordo (EBITDA)	5.921	7.251	2.330	2.816
Risultato operativo netto (EBIT)	2.812	3.572	1.370	1.719

I ricavi del settore pari a Euro 7,5 milioni, in flessione come da attese rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (Euro 8,7 milioni), hanno indotto una contrazione del margine operativo lordo di circa il 18%.

Tale contrazione, riconducibile all'effetto della rimodulazione delle tariffe incentivanti a seguito del Decreto "spalma incentivi" e all'abbassamento dei nuovi prezzi di remunerazione dell'energia (prezzo zonale orario), è stata parzialmente mitigata dal buon funzionamento degli impianti che hanno registrato nel periodo una produzione pari a 20,7 GWh, superiore di circa il 6% rispetto a quanto registrato nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente (19,6 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 al meccanismo di finanziamento sopra descritto, la Società sta conducendo la rinegoziazione di termini e condizioni di alcuni finanziamenti del Settore operativo Fotovoltaico a seguito dell'impatto del Decreto "spalma incentivi".

Si ricorda 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>(Valori in Euro migliaia)</i>	30 Settembre 2015	30 Settembre 2014	III Trimestre 2015	III Trimestre 2014
Ricavi, altri proventi e costi capitalizzati	3.251	3.169	1.060	1.042
Risultato operativo lordo (EBITDA)	1.182	962	413	321
Risultato operativo netto (EBIT)	702	444	286	163

Il settore operativo Biogas ha fatto registrare al 30 settembre 2015 ricavi pari a Euro 3,3 milioni (Euro 3,2 milioni nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente) ed una marginalità operativa lorda, in miglioramento, pari a Euro 1,2 milioni.

Tale risultato è riconducibile ai proventi derivanti dall'efficiente esercizio dei due impianti da 1 MWp ciascuno che ha beneficiato della riduzione dei costi operativi, in particolare di quelli relativi all'alimentazione delle due centrali.

Al 30 settembre 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>(Valori in Euro migliaia)</i>	30 Settembre 2015	30 Settembre 2014	III Trimestre 2015	III Trimestre 2014
Ricavi, altri proventi e costi capitalizzati	1.091	1.318	360	401
Risultato operativo lordo (EBITDA)	(78)	1	(29)	1
Risultato operativo netto (EBIT)	(84)	(6)	(31)	(2)

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 periodo di nove mesi un margine operativo lordo di negativi Euro 80 migliaia in 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 2,0 milioni.



#### **PRINCIPALI FATTI AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO**

Non sono intervenuti eventi significativi dopo la chiusura del periodo.

#### **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.

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.

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015 sarà messo a disposizione del pubblico sul sito internet della Società ([www.ergycapital.com](http://www.ergycapital.com)), sul sito internet del meccanismo di stoccaggio autorizzato NIS-STORAGE ([www.emarketstorage.com](http://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](mailto:investor.relations@ergycapital.com)

**Allegato 1**

<b>STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DEL GRUPPO ERGYCAPITAL</b>		
<i>(Valori in Euro migliaia)</i>	<b>30 settembre 2015</b>	<b>31 dicembre 2014</b>
Attività non correnti	81.217	85.080
Passività non correnti	(2.118)	(2.539)
Capitale circolante netto	3.691	2.702
<b>Capitale Investito</b>	<b>82.790</b>	<b>85.243</b>
Posizione finanziaria netta	68.452	71.297
Patrimonio netto	14.338	13.946
<b>Fonti di finanziamento</b>	<b>82.790</b>	<b>85.243</b>

**ALLEGATO 2**

<b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DEL GRUPPO ERGYCAPITAL</b>				
<i>(Valori in Euro migliaia)</i>	<b>30 settembre 2015</b>	<b>30 settembre 2014</b>	<b>III Trimestre 2015</b>	<b>III Trimestre 2014</b>
Ricavi e proventi	11.883	13.493	4.329	4.793
Costi operativi	(5.858)	(6.448)	(1.960)	(1.989)
<b>Risultato operativo lordo</b>	<b>6.025</b>	<b>7.045</b>	<b>2.369</b>	<b>2.804</b>
Ammortamenti e altre svalutazioni	(3.412)	(5.023)	(1.029)	(1.187)
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>2.613</b>	<b>2.022</b>	<b>1.340</b>	<b>1.617</b>
Proventi e oneri finanziari	(3.072)	(3.237)	(1.040)	(1.036)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(459)</b>	<b>(1.215)</b>	<b>300</b>	<b>581</b>

**ALLEGATO 3**

<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA DEL GRUPPO ERGYCAPITAL</b>		
<i>(Valori in Euro migliaia)</i>	<b>30 settembre 2015</b>	<b>31 dicembre 2014</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.959	3.040
Attività finanziarie non correnti	326	326
Passività finanziarie correnti	(27.722)	(12.007)
Passività finanziarie non correnti	(44.015)	(62.656)
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(68.452)</b>	<b>(71.297)</b>

Fine Comunicato n.0996-27

Numero di Pagine: 12