

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0996-4-2016	Data/Ora Ricezione 16 Marzo 2016 18:02:27	MIV - Azioni
---	---	--------------

Societa' : ERGYCAPITAL

Identificativo : 70904

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : GREENERGYN01 - GALLI

Tipologia : IRAG 01

Data/Ora Ricezione : 16 Marzo 2016 18:02:27

Data/Ora Inizio : 16 Marzo 2016 18:17:28

Diffusione presunta

Oggetto : CdA di ErgyCapital SpA approva il Progetto di bilancio 31 dic 2015, effettua verifica periodica dei requisiti di indipendenza e convoca Ass. ordinaria

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ERGYCAPITAL S.P.A.:

- **Approva il Progetto di Bilancio al 31 dicembre 2015**
 - Valore della produzione pari a Euro 15,1 milioni in flessione rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (Euro 17,0 milioni). Tale riduzione è principalmente 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
 - L'ammontare correlato alla rimodulazione delle tariffe incentivanti per l'esercizio 2015 pari a circa Euro 1,6 milioni, non riflesso in bilancio come previsto dai principi contabili, sarà recuperato, secondo quanto previsto dalla norma, con l'incremento delle medesime tariffe a partire dall'esercizio 2020
 - EBITDA consolidato positivo e pari a Euro 7,3 milioni (Euro 8,7 milioni nell'esercizio 2014): confermato il livello di marginalità operativa lorda pari a circa il 49% nonostante l'effetto del Decreto "spalma incentivi"
 - Risultato consolidato ante imposte pari a negativi Euro 1,5 milioni contro negativi Euro 2,6 milioni nell'esercizio 2014 (Euro 1,8 escludendo il contributo della definizione del Lodo arbitrale Mistral), in miglioramento grazie alla costante attività di contenimento dei costi operativi e alla riduzione degli oneri finanziari
 - Nel periodo si evidenzia una perdita consolidata pari a negativi Euro 2,7 milioni rispetto a Euro 2,8 milioni dell'esercizio 2014. Tale risultato sconta l'adeguamento dei crediti per imposte anticipate (circa Euro 1 milione) indotta dal recente cambio normativo che ha ridotto del 3,5% l'aliquota IRES a far data dall'esercizio 2017
 - Perdita netta della Capogruppo pari a Euro 0,5 milioni (Euro 2,9 milioni al 31 dicembre 2014), risultato in netto miglioramento anche grazie alla ripresa di valore di alcune partecipate del Settore fotovoltaico
 - La posizione finanziaria netta si attesta a Euro 66,7 facendo registrare un miglioramento di Euro 4,6 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
 - Prosegue la gestione del Gruppo attraverso la costante focalizzazione sulla generazione di cassa degli impianti in esercizio e sull'attenta gestione della liquidità, al fine 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
- **Effettua la verifica periodica dei requisiti di indipendenza degli Amministratori indipendenti**

- **Convoca l'Assemblea ordinaria per l'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2015, il rinnovo delle cariche sociali e la nomina della società di revisione legale dei conti**

<i>(Valori in Euro migliaia)</i>	2015	2014
Ricavi, altri proventi e lavori in economia capitalizzati	15.066	16.989
EBITDA	7.332	8.696
Risultato del periodo	(2.695)	(2.759)
Capitale investito	78.674	85.244
Posizione Finanziaria Netta	(66.711)	(71.297)

Firenze, 16 marzo 2016 – Il Consiglio di Amministrazione di ErgyCapital S.p.A., riunitosi in data odierna, ha approvato i risultati consolidati al 31 dicembre 2015 che evidenziano ricavi consolidati per Euro 15,1 milioni e un risultato negativo pari ad Euro 2,7 milioni.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Nel corso dell'esercizio 2015 il Gruppo ErgyCapital ha registrato ricavi per Euro 15,1 milioni, in flessione rispetto all'esercizio precedente (Euro 17,0 milioni).

L'EBITDA consolidato, pari a Euro 7,3 milioni, risulta in flessione rispetto all'esercizio precedente (Euro 8,7 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 1,4 milioni, mitigato parzialmente dall'azione di contenimento dei costi operativi e dalla prosecuzione del buon andamento del Settore Biogas. Si conferma pertanto un buon livello di marginalità pari a circa il 49% (51% nell'esercizio 2014).

La posizione finanziaria netta è passata da Euro 71,3 milioni al 31 dicembre 2014 ad Euro 66,7 milioni, il miglioramento pari ad Euro 4,6 milioni è riconducibile a:

- la riduzione netta dei debiti finanziari inerenti agli impianti fotovoltaici e a biogas e ad altri finanziamenti minori per Euro 2,8 milioni;
- il decremento pari a circa Euro 1,3 milioni del *fair value* dei contratti derivati di copertura sui tassi di interessi;
- una variazione positiva delle disponibilità liquide pari a Euro 0,4 milioni.

Il risultato netto è stato negativo per Euro 2,7 milioni (negativi Euro 2,8 milioni nell'esercizio 2014) dopo aver rilevato costi operativi per Euro 7,7 milioni (Euro 8,3 milioni nell'esercizio precedente); ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni per Euro 4,9 milioni (Euro 6,7 nell'esercizio 2014); oneri finanziari per Euro 4,0 milioni (Euro 4,6 nell'esercizio 2014) e imposte per Euro 1,2 milioni (Euro 0,2 nell'esercizio precedente).

Valutazione recuperabilità dell'avviamento

Come disciplinato dai principi contabili internazionali, si è proceduto ad effettuare, con l'assistenza di esperti indipendenti, l'esercizio dell'*impairment test of asset*, sul valore dell'avviamento iscritto nel bilancio consolidato allocato ai settori operativi fotovoltaico e geotermia. In relazione

all'avviamento allocato al Settore Fotovoltaico, pari a Euro 2,4 milioni, l'esercizio ha confermato la piena recuperabilità dello stesso; in relazione al *goodwill* allocato al Settore operativo Geotermia, pari a Euro 0,5 milioni, il test ha evidenziato la necessità di apportare una svalutazione pari a Euro 0,15 milioni. Il valore complessivo dell'avviamento iscritto a bilancio si conferma pari a Euro 2,75 milioni.

Di seguito si riportano i principali risultati economici consolidati di ciascun settore operativo.

RISULTATI CONSOLIDATI DEL PERIODO AL 31 DICEMBRE 2015						
<i>(Valori in Euro migliaia)</i>	Holding	Fotovoltaico	Geotermico	Biogas	Rettifiche di consolidato	Consolidato
Ricavi, altri proventi e costi capitalizzati	36	9.249	1.400	4.381	0	15.066
Risultato operativo lordo (EBITDA)	(1.305)	7.252	(107)	1.492	0	7.332
Risultato operativo netto (EBIT)	(469)	2.987	(315)	825	580	2.448

RISULTATI CONSOLIDATI DEL PERIODO AL 31 DICEMBRE 2014						
<i>(Valori in Euro migliaia)</i>	Holding	Fotovoltaico	Geotermico	Biogas	Rettifiche di consolidato	Consolidato
Ricavi, altri proventi e costi capitalizzati	266	10.596	1.816	4.311	0	16.989
Risultato operativo lordo (EBITDA)	(1.274)	8.418	44	1.508	0	8.696
Risultato operativo netto (EBIT)	(2.364)	3.359	34	722	261	2.013

Holding

Il margine operativo lordo della Holding al 31 dicembre 2015 si attesta a negativi Euro 1,3 milioni (negativi Euro 1,3 milioni al 31 dicembre 2014).

Il risultato operativo netto della Holding, pari a negativi Euro 0,5 milioni in miglioramento rispetto all'esercizio precedente (negativi Euro 2,4 milioni) grazie principalmente alla ripresa di valore pari a circa Euro 1,0 milioni inerente alla partecipazione detenuta nella controllata Ergyca Green S.r.l..

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 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

RISULTATI CONSOLIDATI DEL SETTORE FOTOVOLTAICO		
<i>(Valori in Euro migliaia)</i>	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
Ricavi, altri proventi e costi capitalizzati	9.249	10.596
Risultato operativo lordo (EBITDA)	7.252	8.418
Risultato operativo netto (EBIT)	2.987	3.359

I ricavi del settore pari ad Euro 9,2 milioni, in flessione come da attese rispetto all'esercizio precedente (Euro 10,6 milioni) a seguito dell'entrata in vigore del Decreto "spalma incentivi", hanno indotto una contrazione del margine operativo lordo di circa il 14%.

Si rileva la buona performance degli impianti che hanno registrato nell'esercizio una produzione pari a 24,7 GWh, superiore di circa il 5% rispetto a quanto registrato nell'anno 2014 (23,5 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 ha completato con ampio ritardo il quadro normativo costituendo un primo 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. Tali finanziamenti non risultano ad oggi accessibili poiché gli istituti di credito e la Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. non hanno ancora definito le modalità operative di attivazione.

Si segnala pertanto che, in attesa di accedere eventualmente 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 2015, 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

RISULTATI CONSOLIDATI DEL SETTORE BIOGAS		
<i>(Valori in Euro migliaia)</i>	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
Ricavi, altri proventi e costi capitalizzati	4.381	4.311
Risultato operativo lordo (EBITDA)	1.492	1.508
Risultato operativo netto (EBIT)	825	722

Nell'esercizio 2015, il Settore operativo Biogas ha confermato i buoni risultati degli impianti in esercizio registrando ricavi pari a Euro 4,3 milioni e una marginalità operativa lorda pari a Euro 1,5 milioni.

Al 31 dicembre 2015 il settore conta due impianti in esercizio da 1 MWe ciascuno in Lombardia e Friuli Venezia Giulia e un progetto autorizzato da 1 MWe in Piemonte.

Con riguardo a quest'ultimo, sono ad oggi in corso le attività valutative per la valorizzazione dell'opportunità.

Settore operativo Geotermia

RISULTATI CONSOLIDATI DEL SETTORE GEOTERMIA		
<i>(Valori in Euro migliaia)</i>	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
Ricavi, altri proventi e costi capitalizzati	1.400	1.816
Risultato operativo lordo (EBITDA)	(105)	44
Risultato operativo netto (EBIT)	(315)	34

La società E.Geo S.r.l., specializzata nella progettazione e realizzazione di impianti di riscaldamento e raffrescamento ad uso residenziale e commerciale basati principalmente sulla tecnologia a bassa entalpia, ha consuntivato nell'esercizio 2015 un valore della produzione pari a Euro 1,4 milioni in flessione rispetto al precedente esercizio (Euro 1,8 milioni). Tale contrazione è riconducibile da un lato al rallentamento dell'attività di produzione delle commesse in portafoglio, dall'altro a un minor volume di ordini acquisiti.

Il margine operativo lordo ammonta a negativi Euro 0,1 milioni contro i positivi Euro 44 migliaia registrati nell'esercizio 2014.

Si segnala inoltre che il portafoglio ordini della società al 31 dicembre 2015 ammonta a circa Euro 1,9 milioni (Euro 2,0 milioni al 31 dicembre 2014).

PRINCIPALI FATTI AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

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 2016 per un ammontare massimo di utilizzo in conto capitale pari a Euro 4,0 milioni.

Alla fine del mese di febbraio, la Società ha concluso un accordo vincolante per la cessione della partecipazione pari al 51% della Società Agricola San Vito Biogas S.r.l., proprietaria di un impianto a biogas da circa 1 MWe, sito nel comune di San Vito al Tagliamento (PN).

L'accordo è subordinato all'ottenimento di formale gradimento dell'acquirente da parte dell'istituto di credito che ha concesso alla Società un finanziamento di lungo periodo - *non recourse* -, dedicato alla costruzione dell'impianto.

Con il completamento dell'operazione, la posizione finanziaria netta del Gruppo si ridurrà di circa Euro 4,0 milioni generando altresì un flusso di cassa positivo pari a Euro 1,5 milioni e una plusvalenza di circa Euro 0,5 milioni.

La chiusura dell'operazione è attesa entro i prossimi 60 giorni.

Non si segnalano altri eventi significativi avvenuti dopo la chiusura del periodo.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel corso del prossimo esercizio, il Gruppo proseguirà nell'attenta gestione degli asset attraverso la costante focalizzazione sulla generazione di cassa degli impianti in esercizio, l'attività di monitoraggio e di contenimento dei costi operativi e l'attenta gestione della liquidità.

* * *

Il Consiglio di Amministrazione ha accertato il possesso dei requisiti di indipendenza dei Consiglieri indipendenti Nicolò Dubini e Fabio Tomassini.

La verifica è stata condotta sulla base delle informazioni fornite dagli Amministratori ai sensi dell'art. 148, comma 3 del D.Lgs. 58/1998 e dei criteri indicati dall'art. 3.C.1 del Codice di Autodisciplina.

La Società non ha utilizzato altri parametri di valutazione, né criteri quantitativi e/o qualitativi ulteriori rispetto a quelli sopra indicati.

* * *

Convocazione Assemblea ordinaria

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea ordinaria dei Soci per i giorni 29 aprile e 6 maggio 2016, rispettivamente in prima e seconda convocazione, per:

- 1) l'approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015;
- 2) l'approvazione della Relazione sulla remunerazione – Sezione I;
- 3) il rinnovo del Consiglio d Amministrazione e del Collegio Sindacale;
- 4) il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti.

La convocazione dell'Assemblea ordinaria sarà pubblicata ai sensi di legge e di regolamento.

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 Progetto di bilancio 2015 è oggetto di revisione contabile, in corso di completamento.

La Relazione sulla gestione al 31 dicembre 2015, il Progetto di bilancio d’esercizio 2015, il Bilancio consolidato 2015, la Relazione sul governo societario, la Relazione del Collegio Sindacale e le Relazioni della società di revisione unitamente alla ulteriore documentazione prescritta dalla normativa, saranno messe 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
- Allegato 4 – Stato Patrimoniale riclassificato di ErgyCapital S.p.A.
- Allegato 5 – Conto economico riclassificato di ErgyCapital S.p.A.
- Allegato 6 – Posizione finanziaria netta di ErgyCapital S.p.A.

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>	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
Attività non correnti	77.874	85.080
Passività non correnti	(1.881)	(2.539)
Capitale circolante netto	2.681	2.703
Capitale Investito	78.674	85.244
Posizione finanziaria netta	66.711	71.297
Patrimonio netto	11.963	13.947
Fonti di finanziamento	78.674	85.244

ALLEGATO 2

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DEL GRUPPO ERGYCAPITAL		
<i>(Valori in Euro migliaia)</i>	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
Attività operative in esercizio		
Valore della produzione	15.066	16.989
Costi della produzione	(7.734)	(8.293)
Risultato operativo lordo	7.332	8.696
Ammortamenti e altre svalutazioni	(4.884)	(6.683)
Risultato operativo netto	2.448	2.013
Proventi e oneri finanziari	(3.985)	(4.569)
Risultato prima delle imposte	(1.537)	(2.556)
Imposte	(1.158)	(203)
Perdita dell'esercizio	(2.695)	(2.759)

ALLEGATO 3

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA DEL GRUPPO ERGYCAPITAL		
<i>(Valori in Euro migliaia)</i>	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.435	3.040
Attività finanziarie non correnti	370	326
Passività finanziarie non correnti	(41.875)	(61.891)
Passività finanziarie correnti	(28.641)	(12.772)
Posizione finanziaria netta	(66.711)	(71.297)

ALLEGATO 4

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO DI ERGYCAPITAL S.P.A.		
<i>(Valori in Euro migliaia)</i>	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
Attività non correnti	10.603	9.133
Passività non correnti	(347)	(493)
Capitale circolante netto	304	2.174
Capitale Investito	10.560	10.814
Posizione finanziaria netta	(9.447)	(9.689)
Patrimonio netto	20.007	20.503
Fonti di finanziamento	10.560	10.814

ALLEGATO 5

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DI ERGYCAPITAL S.P.A.		
<i>(Valori in Euro migliaia)</i>	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
Valore della produzione	417	624
Costi della produzione	(1.394)	(1.658)
Risultato operativo lordo	(977)	(1.034)
Ammortamenti e altre svalutazioni	814	(2.360)
Risultato operativo netto	(163)	(3.394)
Proventi e oneri finanziari	(238)	113
Risultato prima delle imposte	(401)	(3.281)
Imposte	(94)	351
Perdita dell'esercizio	(495)	(2.930)

ALLEGATO 6

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI ERGYCAPITAL S.P.A.		
<i>(Valori in Euro migliaia)</i>	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	18	80
Attività finanziarie non correnti	15.246	16.030
Attività finanziarie correnti	1.232	1.012
Passività finanziarie non correnti	(897)	(375)
Passività finanziarie correnti	(6.152)	(7.058)
Posizione finanziaria netta	9.447	9.689

Fine Comunicato n.0996-4

Numero di Pagine: 15