

COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ERGYCAPITAL S.P.A. APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2008 E LA RELAZIONE ANNUALE SULLA CORPORATE GOVERNANCE

PRINCIPALI RISULTATI DELL'ESERCIZIO

Euro/000	Anno 2008	Anno 2007 (*)
Utile consolidato (Perdita)	(4.858)	(1.580)
Patrimonio Netto consolidato	43.406	2.450
Posizione Finanziaria Netta Consolidata	1.234	2.954
Disponibilità liquide della Capogruppo	4.933	2.954
MWp autorizzati	29,3	0
MWp in funzione	2,7	0

(*) I dati relativi all'esercizio 2007 si riferiscono al bilancio civilistico; non sono disponibili i dati di confronto al 31 dicembre 2007 in quanto la società ha redatto il suo primo bilancio consolidato il 30 giugno 2008.

Milano, 25 marzo 2009 – Il Consiglio di Amministrazione di ErgyCapital S.p.A., riunitosi in data di ieri a Limestre (PT), ha approvato il progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 e la Relazione sulla Corporate Governance. Il risultato di esercizio evidenzia una perdita consolidata di 4,9 milioni di Euro.

Andamento dell'esercizio

Nel corso dell'esercizio 2008 la Società ha portato a compimento il processo di quotazione in Borsa, realizzatosi con la completa sottoscrizione dell'aumento di capitale a 51 Milioni di euro in data 26 febbraio 2008, e l'inizio delle contrattazioni dei titoli ErgyCapital S.p.A. sul segmento MTF del mercato azionario, avvenuto il 20 marzo 2008.

L'integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale avutosi a seguito della conclusione dell'offerta in opzione delle azioni GreenergyCapital, nonché il successivo esercizio di Warrant ErgyCapital 2011 e la conseguente emissione di nuove azioni per 0,3 milioni di Euro, hanno portato il capitale sociale a 51,3 milioni di Euro, con un incremento rispetto al 31 dicembre 2007 di 48,9 milioni di Euro. L'operazione ha comportato inoltre la rilevazione nella voce Altre riserve di costi per l'aumento di capitale sociale, al netto del relativo effetto fiscale per 1,0 milioni di Euro.

Successivamente ha concentrato le sue attività nell'organizzazione e sviluppo del core business nelle aree Impiantistica e *Power Generation*.



Area Impiantistica

In data 7 aprile 2008, ErgyCapital e Aledia S.p.A. hanno dato attuazione al contratto di compravendita delle azioni di Energetica Invest, procedendo al trasferimento delle azioni da Aledia SpA a ErgyCapital.

Alla data dell'acquisizione Energetica Invest S.p.A. era titolare del:

- 90% del capitale sociale di Energetica Solare S.p.A., società operante nella progettazione e realizzazione di progetti nel campo delle energie rinnovabili, in particolare nel settore fotovoltaico;
- 51% del capitale sociale di Steelma S.p.A., società operante nella realizzazione di progetti architettonici, quali infissi e facciate continue;
- 70% del capitale sociale di E.Geo S.p.A. società operante nella progettazione e installazione di impianti che sfruttano l'energia termica.

L'operazione è stata posta in essere con parti correlate essendo Aledia S.p.A. azionista di ErgyCapital con una partecipazione al capitale sociale pari a circa il 20%.

Successivamente all'acquisizione del controllo di Energetica Invest si è proceduto ad acquisire parte delle quote di minoranza delle altre società del gruppo arrivando a detenere il 100% di Energetica Solare S.p.A. e l'80% del capitale sociale di E.Geo S.p.A..

L'operazione di acquisizione di Energetica Invest ha comportato l'iscrizione di un avviamento di ammontare pari a Euro 12,8 milioni. Il consolidamento delle società del gruppo Energetica Invest inoltre hanno determinato la rilevazione nel bilancio consolidato di ErgyCapital ricavi aggregati e consolidati rispettivamente per 23,3 milioni di Euro e 19,4 milioni di Euro.

Le transazioni con le minoranze hanno invece comportato la rilevazione di una variazione della voce Altre riserve per 1,1 milioni di Euro.

L'acquisizione di Energetica Invest S.p.A. da Aledia S.p.A. ha consentito al Gruppo di ottenere le risorse industriali per avviare le attività inerenti all'impiantistica, strategiche nel creare le sinergie di gruppo nella costruzione di impianti per la produzione di energia da fonti rinnovabili.

Nel corso del 2008, l'area Impiantistica ha incrementato significativamente il suo portafoglio ordini relativamente agli impianti per la produzione di energia da fonti rinnovabili per l'area Power generation del Gruppo.

Alla data odierna, tra ordini esterni e impegni all'acquisto da parte di società del Gruppo, il portafoglio del business impiantistica del Gruppo ha raggiunto il totale di circa 58 milioni di Euro, con una crescita di circa il 48% rispetto al valore di marzo 2008. Il portafoglio attuale è così suddiviso:

- Energetica Solare SpA: circa 46 Milioni di Euro
- Steelma SpA: circa 9 Milioni di Euro
- E.Geo SpA: circa 3 Milioni di Euro

Area Power Generation

La costituzione e acquisizione delle società veicolo per lo sviluppo dei progetti relativi ai siti fotovoltaici ha dato l'avvio al piano industriale del Gruppo.

Nel corso dell'anno ErgyCapital e le società dalla stessa controllate hanno proseguito nel completamento del management team e del personale operativo per l'implementazione delle attività amministrative, per lo sviluppo dei progetti e l'ottenimento delle relative autorizzazioni.

Al termine dell'esercizio 2008, le società del settore "Power generation" hanno realizzato investimenti complessivi per Euro 24,3 milioni, di cui Euro 19,7 milioni per l'impianto costruito



presso il sito industriale in Serravalle Scrivia (AL) di proprietà del Gruppo KME, parte correlata dell'emittente in quanto controllata da iNTEk S.p.A., principale azionista di ErgyCapital.

Alla data odierna, il Gruppo ha raggiunto un portafoglio di opportunità per 164 MWp di potenziali impianti fotovoltaici realizzabili su aree contrattualizzate dal Gruppo (di cui 150 MWp circa a fine 2008); di questi:

- 84 MWp hanno già ottenuto autorizzazioni alla connessione da parte di ENEL Distribuzione (STMG) e, pertanto, hanno iniziato il processo autorizzativo (di cui 61 MWp alla fine del 2008);
- 29,3 MWp hanno ottenuto le necessarie autorizzazioni amministrative alla realizzazione e all'esercizio.
- 9,5 MWp (suddivisi in sei impianti) hanno ottenuto la delibera di finanziamento da Istituti Finanziari; all'interno di questi:
 - 4,7 MWp in funzione (l'impianto totalmente integrato realizzato presso il sito industriale del Gruppo KME a Serravalle Scrivia ,ad oggi l'impianto fotovoltaico in esercizio più grande d'Italia);
 - 3,8 MWp (suddivisi in quattro impianti) sono in fase di costruzione;
 - 1 impianto da 1 MWp con costruzione da avviare.

Nel corso del mese di giugno 2008, Ergyca Power Srl, società interamente controllata da ErgyCapital, ha siglato un accordo triennale (2008-2010) con Trina Solar, per la fornitura di moduli fotovoltaici per un controvalore massimo di 158 milioni di dollari. A fronte dell'impegno di spesa denominato in valuta, il Gruppo ha esteso le coperture su cambi già poste in essere sulle forniture previste per il 2008 alle forniture 2009.

In novembre, in conseguenza dell'andamento del cambio Euro/Dollaro, si è proceduto a rinegoziare il contratto Trina Solar concordando dei nuovi prezzi denominati in Euro per le forniture ancora da evadere e coerentemente sono stati chiusi i contratti di copertura su cambi. A seguito di queste operazioni, il Gruppo ha rilevato proventi finanziari netti pari a 6,0 milioni di Euro (utili su cambi).

Principali dati economico-finanziari dell'esercizio 2008

Nel corso del 2008 i principali valori economici del bilancio consolidato sono illustrati nella seguente tabella (dati in migliaia di euro):

Ricavi	19.915
Costi per il personale	(11.004)
Altri costi operativi	(21.570)
Ammortamenti e svalutazioni	(735)
Proventi finanziari netti	6.712
Imposte anticipate	1.824
Risultato esercizio	(4.858)

Mentre i principali valori patrimoniali del bilancio consolidato al 31.12.2008 risultano essere:

ATTIVITA'		PASSIVITA'	
Immobilizzazioni materiali	26.537	Patrimonio Netto	43.406
Immobilizzazioni immateriali e avviamento	12.926	Passività finanziarie non correnti	3.366
Credito per imposte anticipate	3.636	Altre passività non correnti	3.471
Altre attività non correnti	812	Passività commerciali correnti	17.729
Rimanenze	8.151	Passività finanziarie correnti	7.837
Crediti commerciali	11.330	Altre passività correnti	2.900
Altre attività correnti	2.840		
Attività finanziarie correnti	3.588		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	8.849		

Si riporta di seguito la posizione finanziaria netta consolidata:

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA DI ERGYCAPITAL			
(Valori in Euro migliaia)	31 dicembre 2008	30 settembre 2008	Variazione
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	8.849	16.844	(7.995)
Attività finanziarie correnti	3.588	1.461	2.127
Attività finanziarie non correnti	0	0	0
Passività finanziarie correnti	(7.837)	(5.858)	(1.979)
Passività finanziarie non correnti	(3.366)	(530)	(2.836)
Posizione finanziaria netta	1.234	11.917	(10.683)

La variazione è correlata all'attività di investimento effettuata dall'azienda nel corso del trimestre sopra considerato.

Altre informazioni

Con riferimento a quanto previsto dall'art. 2.2.36, comma 1 del Regolamento di Borsa, l'Emittente comunica altresì che, dal progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2008 approvato il 24 marzo scorso, l'esposizione dell'Emittente verso due società controllate (Energetica Invest SpA e ErgycaIndustrial Srl) risulta essere superiore alla soglia statutaria del 30% del totale delle attività della Società.

Con riferimento all'esposizione dell'Emittente nei confronti della controllata Energetica Invest S.p.A. (pari a 19,1 milioni di Euro alla data del 31 dicembre 2008), è allo studio un'operazione di razionalizzazione e riorganizzazione delle partecipazioni di ErgyCapital da cui deriverebbe, tra l'altro, la riduzione di tale esposizione entro i limiti, nei termini previsti dallo Statuto.

In relazione all'esposizione dell'Emittente nei confronti della controllata ErgycaIndustrial Srl (pari a 18,4 milioni di Euro alla data del 31 dicembre 2008), è in fase di definizione un'operazione di



finanziamento a favore di quest'ultima da parte di un Istituto di credito, il cui perfezionamento consentirebbe all'Emittente di ridurre la propria esposizione nei confronti della controllata.

L'Emittente provvederà a fornire tempestivi ed adeguati aggiornamenti in relazione alle operazioni sopra descritte.

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 bilancio 2008 unitamente alla relazione sulla gestione sono oggetto di revisione contabile, in corso di completamento.

La Relazione sulla gestione al 31 dicembre 2008, il progetto di bilancio d'esercizio 2008, il bilancio consolidato 2008, 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 presso la sede della società in Foro Buonaparte 44, Milano e via circuito NIS presso la Borsa Italiana Spa, nonché sul sito internet www.ergycapital.com nei termini previsti dalle vigenti disposizioni.

Obblighi informativi verso il pubblico previsti dalla delibera Consob n. 11971 del 14.5.1999 e successive modifiche.

ALLEGATI:

Allegato 1. – Stato patrimoniale consolidato ErgyCapital S.p.A.

Allegato 2. – Conto economico consolidato ErgyCapital S.p.A.

Allegato 3. – Rendiconto finanziario consolidato ErgyCapital S.p.A.

Allegato 4. – Stato patrimoniale civilistico ErgyCapital S.p.A.

Allegato 5. – Conto economico civilistico ErgyCapital S.p.A.

Allegato 6. – Rendiconto finanziario civilistico ErgyCapital S.p.A.

Si evidenzia che i bilanci consolidato e civilistico, dai quali gli allegati sono estratti, sono ancora in fase di revisione da parte di KPMG S.p.A.

Il bilancio consolidato non fornisce dati comparativi, in quanto il presente è il primo bilancio annuale consolidato redatto dalla Società.

Allegato 1

ErgyCapital S.p.A.	
Stato Patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2008	
(Valori in Euro migliaia)	31 dicembre 2008
ATTIVITA'	
Immobili, impianti, macchinari e altri beni	26.537
Avviamento	12.926
Attività immateriali	36
Partecipazioni in altre imprese	4
Attività per imposte anticipate	3.636
Altre attività	812
Totale attività non correnti	43.951
Rimanenze	8.151
Crediti commerciali	11.330
Altre attività correnti	2.840
Attività finanziarie correnti	3.588
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	8.849
Totale attività correnti	34.758
Totale attività	78.709
PASSIVITA'	
Capitale sociale	51.359
Altre riserve	(3.216)
Perdita dell'esercizio	(4.779)
Patrimonio netto di gruppo	43.364
	0
Patrimonio netto attribuito a minoranze	42
TOTALE PATRIMONIO NETTO	43.406
Trattamento di fine rapporto	383
Altri benefici ai dipendenti	480
Fondi per rischi ed oneri	2.608
Passività finanziarie non correnti	3.366
Altre passività non correnti	0
Totale passività non correnti	6.837
Debiti commerciali e altri debiti	17.729
Passività finanziarie correnti	7.837
Altre passività correnti	2.900
Totale passività correnti	28.466
Totale passività e patrimonio netto	78.709

Allegato 2

ErgyCapital S.p.A.	
Conto Economico consolidato chiuso al 31 dicembre 2008	
(Valori in Euro migliaia)	31 dicembre 2008
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	19.915
Costi del personale	(11.004)
Ammortamenti <i>impairment</i> e svalutazioni	(735)
Altri costi operativi	(21.570)
Risultato operativo	(13.394)
Oneri finanziari	(618)
Proventi finanziari	7.330
Risultato prima delle imposte	(6.682)
Imposte sul reddito	1.824
Perdita dell'esercizio	(4.858)
- attribuibile a minoranze	(79)
- attribuibile ad azionisti della controllante	(4.779)
Perdita dell'esercizio	(4.858)

Allegato 3

ErgyCapital S.p.A.	
Rendiconto finanziario consolidato al 31 dicembre 2008	
Metodo indiretto	
(Valori in Euro migliaia)	31 dicembre 2008
Flussi finanziari da attività operative	
Risultato dell'esercizio	(4.858)
Ammortamenti	372
Oneri per piano di stock option	358
Proventi e oneri finanziari	(6.712)
Imposte dell'esercizio	(1.824)
Variazione fondo rischi e fondo beneficio a dipendenti	2.272
<i>Flusso di cassa del risultato operativo prima della variazione del capitale di esercizio</i>	(10.392)
Variazioni delle attività correnti e dei debiti verso fornitori e delle altre passività correnti e non correnti	704
Imposte pagate	0
Cash flow netto da attività operative	(9.688)
Flussi finanziari da attività di investimento	
Aggregazione aziendale	(9.185)
Acquisto di minoranze	(790)
Acquisto di immobilizzazioni materiali e materiali	(24.360)
Cash flow netto da attività di investimento	(34.335)
Flussi finanziari da attività finanziaria	
Aumenti di capitale	46.090
Variazione delle passività finanziarie	1.102
Proventi netti finanziari ricevuti	2.726
Cash flow netto da attività finanziaria	49.918
Incrementi netti di cassa ed equivalenti	5.895
Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio del periodo	2.954
Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine del periodo	8.849

Allegato 4

ErgyCapital S.p.A.		
Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2008		
(Valori in Euro migliaia)	31 dicembre 2008	31 dicembre 2007
ATTIVITA'		
Immobili, impianti, macchinari e altri beni	16	8
Avviamento	0	0
Attività immateriali	0	0
Partecipazioni	13.443	0
Attività per imposte anticipate	517	0
Attività finanziarie non correnti	12.943	0
Totale attività non correnti	26.919	8
Rimanenze	0	0
Crediti commerciali	0	0
Attività finanziarie correnti	15.371	0
Altre attività correnti	1.727	864
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.933	2.954
Totale attività correnti	22.031	3.818
Totale attività	48.950	3.826
PASSIVITA'		
Capitale sociale	51.359	2.436
Altre riserve	(2.105)	1.594
Risultato d'esercizio	(2.306)	(1.580)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	46.948	2.450
Trattamento di fine rapporto	10	0
Altri benefici ai dipendenti	425	13
Fondi per rischi ed oneri	0	0
Passività finanziarie non correnti	0	0
Totale passività non correnti	435	13
Debiti commerciali e altri debiti	915	1.206
Passività finanziarie correnti	0	0
Altre passività correnti	652	157
Totale passività correnti	1.567	1.363
Totale passività e patrimonio netto	48.950	3.826

Allegato 5

ErgyCapital S.p.A.		
Conto Economico per il periodo di dodici mesi chiuso al 31 dicembre 2008		
(Valori in Euro migliaia)	31 dicembre 2008	31 dicembre 2007
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	640	0
Costi del personale	(3.494)	(1.218)
Ammortamenti e svalutazioni	(2)	(1)
Altri costi operativi	(1.913)	(399)
Risultato operativo	(4.769)	(1.618)
Oneri finanziari	0	0
Proventi finanziari	1.672	38
Risultato prima delle imposte	(3.097)	(1.580)
Imposte sul reddito	791	0
Risultato del periodo	(2.306)	(1.580)

Allegato 6

ErgyCapital S.p.A.		
Rendiconto finanziario civilistico al 31 dicembre 2008 - Metodo indiretto		
(Valori in Euro migliaia)	31 dicembre 2008	31 dicembre 2007
Flussi finanziari da attività operative		
Risultato dell'esercizio	(2.306)	(1.580)
Ammortamenti	2	1
Accantonamenti per il personale TFR	10	
Variazione fondi rischi e benefici ai dipendenti	412	
Oneri per piano di stock option	358	103
Interessi attivi	(1.672)	(37)
Imposte anticipate	791	
Flusso di cassa del risultato operativo prima della variazione del capitale di esercizio	(2.405)	(1.513)
Variazioni delle attività correnti e dei debiti verso fornitori e delle altre passività correnti e non correnti	(750)	512
Cash flow netto da attività operative	(3.155)	(1.001)
Flussi finanziari da attività di investimento		
Investimenti in partecipazioni	(13.443)	0
Variazione delle attività finanziarie	(28.313)	0
Acquisto di immobilizzazioni materiali	(11)	(9)
Cash flow netto da attività di investimento	(41.767)	(9)
Flussi finanziari da attività finanziaria		
Flusso di cassa netto riveniente dall'aumento di capitale sociale	46.090	3.926
Interessi finanziari ricevuti	811	38
Cash flow netto da attività finanziaria	46.901	3.964
Incrementi netti di cassa ed equivalenti	1.979	2.954
Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio del periodo	2.954	0
Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine del periodo	4.933	2.954



ErgyCapital S.p.A. è una investment company italiana specializzata nella realizzazione di investimenti nei settori dell'energia rinnovabile e del risparmio energetico.

Guidata da un team di manager con riconosciuta esperienza nel settore, l'attività di ErgyCapital ha ad oggetto investimenti in: (i) partecipazioni prevalentemente di controllo in società operanti nel settore della generazione e vendita di energia elettrica da fonti rinnovabili; (ii) partecipazioni prevalentemente di controllo in società operanti nei settori dei servizi energetici e dei prodotti ad essi collegati; e (iii) partecipazioni prevalentemente di minoranza in società operanti nel settore della componentistica e delle tecnologie "verdi".

L'attività di investimento di ErgyCapital è rivolta in particolare a società che abbiano o stiano sviluppando impianti per la produzione di energia da fonti rinnovabili e a società che offrano prodotti, servizi e tecnologie utilizzati nel settore delle energie rinnovabili e del risparmio energetico.

Per informazioni:

Investor Relations:

ErgyCapital S.p.A.
Foro Buonaparte, 44
I-20121 Milano
Tel. +39 02 85979125
Fax +39 02 85979131
investor.relations@ergycapital.com

Media Relations:

Community – Consulenza nella comunicazione
Roberto Patriarca (Tel. +39 335 6509568)
roberto.patriarca@communitygroup.it
Francesca Micheletti (Tel. +39 3395709253)
francesca.micheletti@communitygroup.it
Tel.: +39 02 89404231