



## **COMUNICATO STAMPA**

*ai sensi dell'art 114 , D.Lgs. n. 58/98 e dell' art. 66 del  
Regolamento Emittenti n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni*

- **Approvati gli Obiettivi Strategici 2010-2013**

Impianti fotovoltaici del Gruppo ErgyCapital connessi alla rete elettrica nazionale: **35-45 MWp a fine 2010 e 100-130 MWp a fine 2013,**

Impianti a biomassa connessi alla rete elettrica nazionale : **10-20 MWe a fine 2013**

**Business power generation fotovoltaico, obiettivo al 2011:**

Ricavi per oltre 22 milioni di Euro

Margine Operativo Lordo (EBITDA) per circa 19 milioni di Euro, pari all'86% dei ricavi

**Business impiantistica, obiettivo al 2011:** Ricavi per oltre 80 milioni di Euro  
Margine Operativo Lordo (EBITDA) per oltre 20 milioni di Euro pari al 25% dei ricavi

- **Approvazione di un progetto finalizzato all'aumento del capitale sociale, nonché alla riduzione del numero complessivo dei warrant in circolazione e dell'ammontare dell'aumento di capitale al servizio degli stessi, attraverso la proposta di delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, della facoltà di:**

(i) aumentare il capitale sociale a pagamento, per un controvalore complessivo di massimi 10 milioni di Euro, mediante emissione di nuove azioni ordinarie da offrire in opzione ai soci; e

(ii) nell'ambito di una possibile offerta pubblica di scambio volontaria dei Warrant ErgyCapital 2011 attualmente in circolazione con eventuali emittendi nuovi warrant, aumentare il capitale sociale a pagamento, per un controvalore complessivo di massimi Euro 130 milioni, al servizio dell'esercizio di detti warrant di nuova emissione da offrire ai titolari di Warrant ErgyCapital 2011.

- **Proposta di revoca delle deleghe conferite al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, dall'assemblea straordinaria del 3 settembre 2008.**

**GLI OBIETTIVI STRATEGICI SARANNO ILLUSTRATI ALLA COMUNITÀ FINANZIARIA  
MARTEDÌ 9 FEBBRAIO ALLE ORE 10.30 A MILANO, PRESSO LA SEDE DI INTESA  
SANPAOLO IN VIA MANZONI, 10, "PALAZZO ANGUISSOLA".**



Roma, 5 febbraio 2010 - Il Consiglio di Amministrazione di ErgyCapital S.p.A., riunitosi oggi, ha approvato gli Obiettivi Strategici 2010 - 2013 e ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'assemblea straordinaria degli azionisti, da convocarsi a breve, le seguenti proposte: (i) proposta di delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del C. C., della facoltà di aumentare il capitale a pagamento, per un controvalore complessivo di massimi 10 milioni di Euro, mediante emissione di nuove azioni ordinarie da offrire in opzione ai soci; e (ii) proposta di delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., della facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento, per un controvalore complessivo di massimi Euro 130 milioni, al servizio dell'esercizio di emittendi nuovi *warrant* da offrire ai titolari di Warrant ErgyCapital 2011 nell'ambito di una eventuale offerta pubblica volontaria di scambio dei Warrant ErgyCapital 2011 attualmente in circolazione con detti *warrant* di nuova emissione; (iii) proposta di revoca delle deleghe conferite al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., dall'assemblea straordinaria del 3 settembre 2008.

### **Gli Obiettivi Strategici 2010-2013**

Gli obiettivi strategici confermano la *mission* del Gruppo focalizzata sulla realizzazione di investimenti in imprese del settore delle energie rinnovabili, e si inseriscono in un contesto di mercato favorevole alla diffusione delle energie da fonti rinnovabili in generale e del fotovoltaico e delle biomasse in particolare.

In particolare, si rafforza il modello di business basato sull'integrazione tra produzione di energia, servizi e prodotti e finalizzato a raggiungere tre obiettivi:

- Sviluppo di sinergie nell'ambito di tutte le fasi della catena del valore, tra cui progettazione, acquisto componenti, realizzazione e gestione degli impianti;
- Efficienza del portafoglio, diversificando i rischi tecnologici e regolatori e bilanciando il rischio di trasferimento della redditività tra diversi segmenti di una stessa filiera;
- Armonizzazione dei flussi di cassa, combinando investimenti con profili di *cash-flow* differenti tra loro e ottimizzando il profilo di investimento e di ritorno complessivo per gli azionisti di ErgyCapital.

Gli obiettivi strategici 2010 -2013 prevedono la prosecuzione degli investimenti in società dedicate alla produzione di energia da impianti fotovoltaici e l'avvio della fase di investimento in società che producono energia da biomasse.

Rispetto a quelli approvati nel 2008, i nuovi obiettivi tengono conto della significativa riduzione del costo di costruzione degli impianti, che consente di incrementare i margini delle attività di impiantistica, di ridurre le necessità di capitale e di incrementare il ritorno sugli investimenti.

In particolare il gruppo Ergycapital ha l'obiettivo di raggiungere i 110-150 MW di potenza installata (100-130 MW fotovoltaico e 10-20 MW biomasse) a fine 2013 con un apporto aggiuntivo di risorse finanziarie pari a circa 10 milioni di Euro.

Tali obiettivi si confrontano favorevolmente in termini di redditività sul capitale con i target di novembre 2008 che vedevano il raggiungimento di 200 MW di potenza installata nel fotovoltaico al 2013 con necessità di capitale aggiuntivo per circa 100 milioni di euro; a fronte di una riduzione



dell'obiettivo di potenza installata al 2013 da 200 a 110-150 MW la necessità complessiva di capitale, inclusa la dotazione iniziale di circa 50 milioni di Euro, passa da 150 a 60 milioni di Euro.

### **Generazione di energia**

Gli obiettivi strategici 2010-2013 evidenziano un forte sviluppo delle attività, in termini di ricavi, redditività e capacità installata, così sintetizzabili:

#### **Fotovoltaico**

Gli impianti fotovoltaici del gruppo ErgyCapital connessi alla rete elettrica nazionale raggiungeranno una capacità totale attesa pari a 35-45 MWp a fine 2010 e 100-130 MWp a fine 2013. I ricavi attesi per il 2011 – prudenzialmente calcolati sulla base degli impianti in funzione a fine 2010 – saranno pari a oltre 22 milioni di Euro ed il margine operativo lordo (EBITDA) è atteso a circa 19 milioni di Euro nel 2011, pari all'86% dei ricavi.

Alla data odierna il Gruppo ha contrattualizzato superfici che permettono la realizzazione di impianti fotovoltaici per una potenza complessiva di circa 142 MWp; di questi 13,5 MWp fotovoltaici sono già operativi, ulteriori 28 MWp hanno completato l'iter autorizzativo e 100 MWp sono in fase di autorizzazione.

#### **Biomasse**

Gli impianti a biomassa anche realizzati in partnership con operatori locali (di cui ErgyCapital manterrà delle quote comprese tra il 51% e l'80%) e connessi alla rete elettrica nazionale raggiungeranno una capacità totale tra 10 e 20 MWe a fine 2013. Il margine operativo lordo (EBITDA) a regime del business di power generation nelle biomasse è stimabile tra il 40% e il 50% dei ricavi.

Alla data odierna il Gruppo ha contrattualizzato superfici che permettono la realizzazione di impianti a biogas per una potenza complessiva di circa 5 MWe; di questi 1 MWe ha completato l'iter autorizzativo e 4 MWe sono in fase di autorizzazione.

### **Impiantistica**

Il settore ha un target di ricavi al 2011 pari a oltre 80 milioni di Euro, di cui circa il 70% realizzati all'interno del Gruppo e connessi allo sviluppo e alla costruzione degli impianti fotovoltaici, con un Margine Operativo Lordo (EBITDA) pari a circa il 25% dei ricavi del Business. Il Gruppo sarà progressivamente impegnato nella realizzazione di impianti per conto terzi curando l'intero processo di realizzazione.

**Proposta di delega al Consiglio di Amministrazione della facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento per un controvalore complessivo di massimo Euro 10 milioni, mediante emissione di nuove azioni ordinarie da offrire in opzione ai soci.**

In coerenza con il fabbisogno di risorse finanziarie previsto dagli Obiettivi Strategici 2010-2013, il Consiglio di Amministrazione odierno ha deliberato di sottoporre all'Assemblea straordinaria una proposta di delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 cod. civ., della



facoltà di aumentare, a pagamento e in via scindibile, il capitale sociale, entro il periodo di un anno, per un importo complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di massimi Euro 10 milioni, mediante emissione di nuove azioni ordinarie, prive di indicazione di valore nominale, da offrire in opzione agli azionisti.

Il ricorso alla delega ex art. 2443 cod. civ. trova motivazione nel voler assicurare al Consiglio di Amministrazione, tenuto conto dell'incertezza e volatilità dei mercati azionari, la necessaria flessibilità e tempestività di esecuzione di operazioni sul capitale cogliendo le condizioni più favorevoli che si dovessero presentare sul mercato. In caso di approvazione della proposta da parte dell'assemblea dei soci, il Consiglio di Amministrazione, subordinatamente all'ottenimento delle prescritte autorizzazioni, prevede di esercitare a breve la delega per dare esecuzione all'aumento di capitale da offrire in opzione agli azionisti entro il corrente anno.

In considerazione della tempistica ragionevolmente necessaria per procedere all'esecuzione dell'aumento di capitale in opzione, gli azionisti della Società Aledia S.p.A. e Intek S.p.A., (quest'ultima tramite la società interamente posseduta IntekCapital S.p.A.), si sono impegnati a mettere anticipatamente a disposizione di ErgyCapital risorse finanziarie, per un importo massimo complessivo di Euro 10 milioni, funzionali alla realizzazione degli Obiettivi Strategici 2010-2013, tramite la sottoscrizione di appositi contratti di finanziamento. Per una dettagliata informativa circa il Finanziamento concesso ad ErgyCapital da Aledia e IntekCapital, si rinvia al comunicato stampa predisposto anche ai sensi dell'art. 71-bis del Regolamento Emittenti, trattandosi di operazione con parte correlata, diffuso in data odierna dalla Società.

Per quanto precede, i proventi derivanti dall'aumento di capitale in opzione saranno destinati, in tutto o in parte, al rimborso del Finanziamento sopra indicato.

**Proposta di delega al Consiglio di Amministrazione della facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento per un controvalore complessivo di massimi Euro 130 milioni, al servizio dell'esercizio di eventuali emittendi nuovi *warrant* da offrire in sottoscrizione ai titolari di Warrant ErgyCapital 2011.**

In coerenza con gli Obiettivi Strategici 2010-2013 approvati, i quali prevedono un minor fabbisogno di risorse finanziarie rispetto al precedente piano industriale, il Consiglio di Amministrazione ritiene che l'attuale ammontare di *warrant* in circolazione e, quindi, il connesso aumento di capitale a servizio dell'esercizio degli stessi, sia eccedente rispetto alle esigenze della Società e, pertanto, intende valutare la possibilità – ove sussistano condizioni di mercato idonee – di procedere ad una riduzione del numero di *warrant* della Società. La riduzione del numero di *warrant* in circolazione consentirebbe inoltre una potenziale minore diluizione della partecipazione detenuta dagli azionisti nella Società, rispetto a quella derivante dall'eventuale esercizio dei Warrant ErgyCapital 2011. La riduzione di detto effetto diluitivo (unitamente ad un periodo di esercizio degli emittendi *warrant* più lungo, come meglio oltre indicato) avrebbe peraltro un effetto tendenzialmente positivo sulla capacità della Società di raccogliere nuovo capitale di rischio nel breve termine e, quindi, sul possibile buon esito dell'aumento di capitale da offrire in opzione agli azionisti sopra descritto.

Per quanto precede, il Consiglio di Amministrazione intende proporre all'assemblea l'attribuzione di una delega – ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile – per l'eventuale deliberazione di un aumento di capitale a pagamento e in via scindibile con esclusione del diritto di opzione, per un controvalore



complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di massimi Euro 130 milioni, al servizio di emittendi nuovi *warrant* validi per la sottoscrizione di nuove azioni ordinarie della Società. Detta proposta, ove approvata dall'assemblea dei soci, costituirebbe lo strumento idoneo a consentire al Consiglio medesimo la valutazione circa la possibilità e l'eventuale decisione di procedere - sussistendo condizioni di mercato idonee - entro il corrente anno ad un'eventuale offerta pubblica volontaria di scambio dei Warrant ErgyCapital 2011 attualmente in circolazione (l'"Offerta di Scambio") con emittendi nuovi *warrant* della Società.

Il ricorso alla delega ex art. 2443 del Codice Civile trova motivazione nell'opportunità di assicurare al Consiglio di Amministrazione uno strumento che consenta la necessaria flessibilità e tempestività di esecuzione, nel rispetto degli adempimenti e delle formalità di legge e regolamentari vigenti. In considerazione, infatti, della volatilità dei mercati in generale e, specificamente, dei prezzi di quotazione delle azioni e dei Warrant ErgyCapital 2011, il Consiglio di Amministrazione potrà valutare il periodo più opportuno, ove sussistano condizioni di mercato idonee, per procedere eventualmente all'operazione.

La proposta di delega prevede l'attribuzione al Consiglio di Amministrazione, tra l'altro, dei poteri per determinare, in prossimità dell'eventuale Offerta di Scambio, il prezzo di esercizio e la data di scadenza degli emittendi *warrant*, tenuto conto del corso dei titoli azionari della Società e dei Warrant ErgyCapital 2011 a quella data, in modo tale che - in applicazione delle usuali metodologie di valutazione utilizzate - il valore unitario degli emittendi nuovi *warrant* sia superiore a quello dei Warrant ErgyCapital 2011 in circolazione. Ciò consentirebbe uno scambio (numericamente) non alla pari nell'ambito dell'Offerta di Scambio e, conseguentemente la riduzione del numero complessivo di *warrant* della Società in circolazione, in caso di adesione alla predetta Offerta di Scambio da parte dei possessori di Warrant ErgyCapital 2011. Ai fini di quanto precede, la Società ritiene che la data ultima di esercizio dei nuovi *warrant* potrebbe essere individuata tra il 2016 e il 2017.

I Warrant ErgyCapital 2011 eventualmente apportati all'Offerta di Scambio da parte degli aderenti alla stessa saranno annullati. In conseguenza di detto annullamento, l'ammontare dell'aumento di capitale da eseguirsi al servizio dei Warrant ErgyCapital 2011 si ridurrà proporzionalmente.

Nel caso in cui la Società dia corso all'operazione sopra indicata, sarà richiesta l'ammissione dei nuovi *warrant* alla quotazione sul Mercato Telematico degli Investment Vehicles (MIV) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., previo ottenimento delle necessarie autorizzazioni da parte delle autorità competenti.

### **Revoca delle deleghe conferite al Consiglio di Amministrazione ex art. 2443 del Codice Civile dall'assemblea straordinaria del 3 settembre 2008**

Il Consiglio di Amministrazione odierno ha deliberato inoltre di sottoporre alla convocanda Assemblea straordinaria la proposta di revoca delle deleghe (i) ad aumentare il capitale sociale a pagamento con esclusione del diritto di opzione per un importo massimo di Euro 200 milioni (la "**Delega AuCap**") (ii) ad aumentare il capitale sociale a pagamento per un importo massimo di Euro 10 milioni al servizio del Secondo Piano di Stock Option ErgyCapital S.p.A. riservato all'Amministratore Delegato della Società, (la "**Delega a servizio del Secondo Piano**") entrambe



conferite al medesimo Consiglio dall'Assemblea straordinaria del 3 settembre 2008, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, e non ancora eseguite.

Con riferimento alla proposta di revoca della Delega AuCap, il Consiglio di Amministrazione ritiene che non sussistano allo stato i presupposti per l'esercizio di tale delega, anche in considerazione della proposta, sopra descritta, di delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 c.c., ad aumentare a pagamento il capitale sociale da offrire in opzione agli azionisti.

La proposta di revoca della Delega a servizio del Secondo Piano deriva dalla circostanza che l'esercizio di detta delega è subordinato alla esecuzione di aumenti di capitale deliberati dal Consiglio di Amministrazione a valere sulla Delega AuCap. Pertanto, in caso di revoca della Delega Aucap, si rende opportuna anche la revoca della Delega a servizio del Secondo Piano, in quanto non più eseguibile.

\* \* \*

Il Consiglio di Amministrazione ha conferito al Presidente del Consiglio di Amministrazione e al Vice Presidente, in via disgiunta tra loro, il mandato a convocare l'assemblea dei soci che, in sede straordinaria, dovrà deliberare sulle proposte illustrate nel presente comunicato. Si prevede di convocare tale assemblea per la metà del mese di marzo 2010.

La documentazione richiesta dalla legge relativamente all'operazione sarà messa a disposizione del pubblico secondo le modalità e i termini previsti dalla normativa applicabile.

I dati e le informazioni previsionali si basano su presupposti e assunzioni che possono rivelarsi inesatti perché soggetti a rischi e variabili al di fuori del controllo della Società, quali: le variazioni dei tassi di interesse, i mutamenti nella normativa e le azioni della concorrenza. I dati consuntivi possono pertanto variare in misura sostanziale rispetto alle previsioni.

---

**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 8062964  
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. +39 339 5709253)  
francesca.micheletti@communitygroup.it  
Tel.: +39 02 89404231