



## COMUNICATO STAMPA

### IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ERGYCAPITAL S.P.A. APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2010

- Ricavi consolidati delle attività operative in esercizio: in crescita a 3,7 milioni di Euro rispetto ai 2,4 milioni di Euro del primo trimestre 2009<sup>1</sup>
- EBITDA consolidato delle attività operative in esercizio: in miglioramento a -0,9 milioni di Euro da -1,4 milioni di Euro del primo trimestre 2009<sup>1</sup>
- Totale EBITDA aggregato<sup>2</sup>, misura ritenuta più rappresentativa del reale andamento del Gruppo: in miglioramento a -0,3 milioni di Euro rispetto a -1,5 milioni di Euro nel primo trimestre 2009
- Perdita netta consolidata pari a 2,0 milioni di Euro in peggioramento rispetto alla perdita netta<sup>3</sup> di 1,7 milioni di Euro del primo trimestre 2009, a causa di oneri finanziari anche di natura non ricorrente.
- Nella settimana successiva alla chiusura del trimestre è stato completato e connesso alla rete un impianto fotovoltaico da 0,75 MWp sito in Puglia nel comune di Cutrofiano (LE), portando le strutture connesse a 14,2 MWp<sup>4</sup>.

<i>Euro/000</i>	1° Trimestre 10	1° Trimestre 09
Ricavi	3.722	2.398
EBITDA	(883)	(1.391)
Risultato del periodo delle attività operative in esercizio	(2.035)	(1.282)
Risultato del periodo delle attività operative cessate	0	(438)
Capitale investito	86.560	80.313
Posizione Finanziaria Netta	56.560	47.765

<sup>1</sup> I risultati del primo trimestre 2009 sono stati riclassificati escludendo i risultati della società Steelma S.p.A. in liquidazione in quanto attività dimessa.

<sup>2</sup> L'EBITDA (Risultato operativo lordo) per area di business (risultato aggregato) differisce dal consolidato per i margini delle attività infragruppo, in particolare nel business di sviluppo e di costruzione degli impianti di proprietà del Gruppo. Il management ritiene che il risultato aggregato sia più rappresentativo del reale andamento dell'azienda rispetto al risultato consolidato, in particolare nella fase attuale di sviluppo in cui lo sforzo aziendale è concentrato nella realizzazione di impianti di proprietà.

<sup>3</sup> La perdita netta consolidata al 31 marzo 2009 comprende Euro 0,4 milioni di perdita relativa alle attività operative cessate.

<sup>4</sup> Include l'impianto di Piani di S.Elia sito nel comune di Rieti (2,6 MWp) attualmente sotto sequestro e non in produzione.



Milano, 13 maggio 2010 – Il Consiglio di Amministrazione di ErgyCapital S.p.A., riunitosi in data odierna, ha approvato i risultati consolidati al 31 marzo 2010 che evidenziano ricavi consolidati per Euro 3,7 milioni e una perdita consolidata di Euro 2,0 milioni.

### **Andamento della gestione**

Nel corso del primo trimestre del 2010, il Gruppo ErgyCapital ha registrato ricavi per Euro 3,7 milioni. Il risultato netto è stato negativo per Euro 2,0 milioni (Euro 1,7 milioni al 31 marzo 2009) dopo aver rilevato costi del personale per Euro 1,8 milioni, ammortamenti e svalutazioni per Euro 0,8 milioni, altri costi operativi per Euro 2,8 milioni, oneri finanziari netti per Euro 1,1 milioni e imposte attive per Euro 0,7 milioni. Gli oneri finanziari netti riferiscono per circa Euro 378 migliaia al finanziamento, attualmente in fase di rinegoziazione, relativo all'impianto sito in Piani di S.Elia ad oggi sottoposto a sequestro preventivo.

L'EBITDA consolidato dei primi tre mesi è caratterizzato da un EBITDA negativo del settore Holding e sviluppo per Euro 1,1 milioni (in leggero miglioramento rispetto al corrispondente valore del periodo precedente) correlato all'attività di sviluppo del periodo oltre ai costi di struttura; il settore *produzione di energia* ha contribuito positivamente per Euro 0,7 milioni, in miglioramento rispetto al 31 marzo 2009 grazie al maggior numero di MWp in produzione nel periodo (+6,2 MWp) rispetto al corrispondente periodo precedente; il settore impiantistica, anch'esso in miglioramento per Euro 0,7 milioni, ha contribuito positivamente all'Ebitda consolidato per Euro 0,1 milioni, mentre l'effetto dell'elisione dei margini tra società del Gruppo, principalmente relativo ai margini di Energetica Solare S.p.A. nella realizzazione di impianti fotovoltaici del Gruppo, è stato di Euro 0,6 milioni.

L'aumento del capitale investito rispetto al 31 dicembre 2009 (Euro 6,2 milioni) è dovuto principalmente all'incremento degli investimenti nel settore Produzione di Energia e Sviluppo e Holding in relazione rispettivamente alla costruzione di impianti fotovoltaici e allo sviluppo di progetti e opportunità, e all'incremento del capitale circolante netto, in seguito alla riduzione dei debiti commerciali relativi al settore impiantistica.

Sul fronte dei finanziamenti nel corso del periodo sono stati sottoscritti contratti di finanziamento per un ammontare complessivo pari a Euro 10,0 milioni, stipulati con IntekCapital S.p.A. e Aledia S.p.A., parti correlate. Per maggiori dettagli si rimanda al comunicato stampa emesso in data 5 febbraio 2010. Dell'ammontare complessivo del finanziamento sono stati erogati alla data del 31 marzo 2010 Euro 9,0 milioni.

La posizione finanziaria netta, negativa per Euro 56,6 milioni (Euro 47,8 milioni al 31 dicembre 2009) si è incrementata per Euro 8,8 milioni. Le passività finanziarie, pari a complessivi Euro 65,6 milioni, si sono incrementate per circa Euro 11,2 milioni. Tale variazione è principalmente relativa al finanziamento IntekCapital S.p.A e Aledia S.p.A., a finanziamenti di progetto per circa Euro 2 milioni e alla rilevazione della variazione del *fair value* dei contratti derivati di copertura (*Interest Rate Swap*). Le disponibilità liquide (Euro 9,0 milioni) sono aumentate per complessivi Euro 2,4 milioni.

Di seguito riportiamo i principali dati economici di ciascun settore operativo e i relativi commenti:

**RISULTATI CONSOLIDATI DEL PERIODO**

<i>Euro/000</i>	<b>I trimestre 2010</b>				
	Sviluppo e Holding	Produzione di energia	Impiantistica	Rettifiche di consolidamento	Consolidato
<b>Ricavi, altri proventi e costi capitalizzati</b>	1.226	924	4.984	(3.376)	3.722
<b>EBITDA</b>	(1.118)	729	97	(591)	(883)
<b>EBIT</b>	(1.389)	162	46	(496)	(1.676)

**RISULTATI CONSOLIDATI DEL PERIODO**

<i>Euro/000</i>	<b>I trimestre 2009</b>				
	Sviluppo e Holding	Produzione di energia	Impiantistica	Rettifiche di consolidamento	Consolidato
<b>Ricavi, altri proventi e costi capitalizzati</b>	547	425	2.426	(1.000)	2.398
<b>EBITDA</b>	(1.274)	396	(615)	102	(1.391)
<b>EBIT</b>	(1.721)	195	(689)	551	(1.664)

**Area produzione di energia**

<i>Euro/000</i>	<b>Produzione di energia (dati aggregati)</b>	
	<b>I trimestre 2010</b>	<b>I trimestre 2009</b>
<b>Ricavi, altri proventi e costi capitalizzati</b>	924	425
<b>EBITDA</b>	729	396
<b>EBIT</b>	162	195

Nel I trimestre 2010 la produzione di energia elettrica complessiva è stata pari a 1,9 GWh rispetto a 0,8 GWh del primo trimestre 2009 ed ha generato ricavi per Euro 0,9 milioni . Tali ricavi, a fronte di un incremento dei MWp in produzione di 6,2, sono cresciuti in maniera non proporzionale principalmente a causa delle condizioni climatiche non favorevoli che hanno caratterizzato il trimestre di riferimento rispetto al primo trimestre 2009.

L'EBITDA della divisione evidenzia una crescita, passando da Euro 0,4 milioni a Euro 0,7 milioni , mentre i maggiori ammortamenti portano a un EBIT trimestrale sostanzialmente allineato.

### Area Impiantistica

<i>Euro/000</i>	<b>Impiantistica (dati aggregati)</b>	
	<b>I trimestre 2010</b>	<b>I trimestre 2009</b>
<b>Ricavi, altri proventi e costi capitalizzati</b>	4.948	2.426
<b>EBITDA</b>	97	(615)
<b>EBIT</b>	46	(689)

I ricavi del periodo del settore impiantistica sono stati pari a complessivi Euro 4,9 milioni in forte crescita rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente. Ai ricavi di periodo hanno contribuito Egeo S.p.A. per Euro 0,8 milioni (Euro 0,3 milioni al 31 marzo 2009) ed Energetica Solare S.p.A. per Euro 4,1 milioni (Euro 2,1 milioni al 31 marzo 2009). I ricavi di quest'ultima sono principalmente connessi alla realizzazione degli impianti fotovoltaici per il Gruppo.

L'EBITDA del periodo, positivo per Euro 97 migliaia, risulta in notevole miglioramento grazie principalmente alla dismissione dei lavori civili, rispetto alla perdita di Euro 615 migliaia riportata nel primo trimestre 2009

### Area sviluppo e holding

<i>Euro/000</i>	<b>Area Sviluppo e Holding (dati aggregati)</b>	
	<b>I trimestre 2010</b>	<b>I trimestre 2009</b>
<b>Ricavi, altri proventi e costi capitalizzati</b>	1.226	547
<b>EBITDA</b>	(1.118)	(1.274)
<b>EBIT</b>	(1.389)	(1.721)

L'incremento dei ricavi ed il miglioramento dell'EBITDA riflettono l'avanzamento dell'attività e l'incremento di valore dei progetti in fase di sviluppo.

Al 31 marzo 2010, il Gruppo ha raggiunto un portafoglio di opportunità per 139 MWp di potenziali impianti fotovoltaici realizzabili su aree contrattualizzate dal Gruppo, così ripartiti:

- 16,2 MWp hanno completato, oltre all'intero processo autorizzativo, l'iter di finanziamento. All'interno di questi:
  - 13,5 MWp sono in funzione ovvero l'impianto totalmente integrato realizzato presso il sito industriale del Gruppo KME a Serravalle Scrivia ed ulteriori 6 impianti in Puglia unitamente ad un impianto nel Lazio<sup>5</sup>;
  - 2,7 MWp sono in fase finale di costruzione (inclusivi dell'impianto di Cutrofiano (LE) completato dopo la fine del trimestre);
- 14,1 MWp hanno ottenuto le necessarie autorizzazioni amministrative alla realizzazione e all'esercizio<sup>6</sup>;
- 109,1 MWp hanno già ottenuto autorizzazioni alla connessione da parte di ENEL Distribuzione (STMG) ed hanno iniziato il processo autorizzativo.

Relativamente all'area di business Biomasse al 31 marzo 2010, il Gruppo controlla 5 società destinate alla produzione di energia, ognuna con un'opportunità di un impianto a biogas da 1 MWe, di queste, un'opportunità in Lombardia ha già ottenuto le necessarie autorizzazioni.

### Principali fatti avvenuti nel trimestre

In data 5 febbraio 2010 il Consiglio di Amministrazione ha approvato i nuovi Obiettivi Strategici per il triennio 2010-2013. 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.

In data 10 febbraio 2010 ErgyCapital ha ricevuto notifica del provvedimento di sequestro preventivo di due aree di cantiere, in una delle quali è presente un impianto da 2,6 MWp già connesso alla rete, mentre nell'altra era in costruzione un impianto da 6,7 MWp. Tale sequestro preventivo è relativo a presunte irregolarità nei provvedimenti autorizzatori rilasciati sulle aree dalla Provincia e dal Comune di Rieti ha comportato l'interruzione delle attività di costruzione dell'impianto di Ponte Carpegna e di produzione di energia nell'impianto di Piani S. Elia. La società ha intrapreso le opportune azioni legali a propria tutela.

In data 17 marzo 2010, il Commissario Giudiziale della liquidazione di Steelma S.p.A. ha comunicato che è stata superata la percentuale di adesioni necessaria per l'approvazione del concordato da parte dei creditori.

In data 18 marzo 2010 l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di ErgyCapital S.p.A., dando seguito alla delibera del Consiglio di Amministrazione del 5 febbraio 2010, ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, la 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 10 milioni di Euro, mediante emissione di azioni ordinarie da offrire in opzione agli azionisti. Per maggiori informazioni si rimanda al comunicato stampa emesso in tale data.

<sup>5</sup> Include l'impianto di Piani di S. Elia sito nel Comune di Rieti (2,6 MWp) attualmente sotto sequestro.

<sup>6</sup> Non include l'opportunità di Ponte Carpegna sito nel comune di Rieti (6,7 MWp) le cui aree sono attualmente sotto sequestro.



L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti ha deliberato altresì di attribuire una delega al Consiglio di Amministrazione per aumentare il capitale sociale a pagamento al servizio dell'esercizio di emittenti nuovi warrant da offrire ai titolari di Warrant ErgyCapital 2011 nell'ambito di un progetto finalizzato alla riduzione del numero complessivo dei warrant in circolazione (Offerta Pubblica di Scambio volontaria)

### **Principali fatti avvenuti dopo la chiusura del trimestre**

In data 6 aprile 2010 l'impianto fotovoltaico da 0,75 MWp sito in Cutrofiano (LE) è stato completato e connesso alla rete elettrica.

In data 26 aprile 2010 il Consiglio di Amministrazione, esercitando integralmente le deleghe conferitagli dall'Assemblea Straordinaria di cui sopra, ha deliberato di aumentare il capitale a pagamento e in via scindibile, per massimi 10 milioni di Euro, mediante emissione di nuove azioni ordinarie con godimento regolare, prive di indicazione del valore nominale, da offrire in opzione agli azionisti, e ha deliberato in merito all'Offerta pubblica di scambio volontaria di cui sopra (per la quale si rinvia a quanto comunicato in tale data ai sensi della normativa applicabile).

Nell'ambito di un processo di semplificazione societaria, in data 5 maggio 2010 è divenuta esecutiva l'operazione di scissione delle attività operative possedute dalle società Power Srl e Sun Srl (cinque impianti fotovoltaici siti nella regione Puglia) in una società di nuova costituzione One Srl. Contestualmente Sun Srl ha incorporato le società Power Srl, Public Srl - attiva nello sviluppo di operazioni presso la Pubblica Amministrazione - e System Srl - attiva nello sviluppo e servizi corporate.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

L'evoluzione della gestione sarà direttamente correlata ai risultati delle società controllate nei due segmenti chiave della generazione di energia e dell'impiantistica.

#### Area Impiantistica

Nel settore dell'impiantistica è atteso un significativo sviluppo dei ricavi delle due società controllate, legato al positivo andamento dell'attività commerciale nella società E.GEO S.p.A. e allo sviluppo dell'attività infragruppo da parte di Energetica Solare S.p.A..

#### Area Sviluppo, Holding e produzione di energia

Il settore sarà caratterizzato da un progressivo spostamento di focus dall'attività di *origination*, e cioè individuazione e contrattualizzazione di superfici idonee alla realizzazione di impianti fotovoltaici, a quella di *execution*, e cioè ottenimento di autorizzazioni alla connessione e alla realizzazione e attività di progettazione e costruzione di impianti fotovoltaici. La maggior attenzione sarà orientata a massimizzare la velocità di ottenimento delle autorizzazioni per i progetti all'interno della pipeline del Gruppo e a ottimizzare le attività di progettazione e costruzione di impianti autorizzati. Di conseguenza è ipotizzabile per il 2010 un incremento degli investimenti da parte di questo settore operativo. Proseguirà inoltre la generazione di ricavi di vendita di energia derivanti dagli impianti entrati in esercizio. I target di MWp installati nel segmento fotovoltaico sono per il 2010 pari a 30-40 MWp.

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 31 marzo 2010 sarà depositato nei termini di legge presso la sede sociale e presso Borsa Italiana S.p.A.. Tali documenti sono a disposizione di chi ne farà richiesta e sono consultabili sul sito [www.ergycapital.com](http://www.ergycapital.com).

\* \* \*

**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 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](mailto:investor.relations@ergycapital.com)

**Media Relations:**

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



## Allegato 1

### Dati patrimoniali consolidati del Gruppo ErgyCapital

(Valori in Euro migliaia)	31 marzo 2010	31 dicembre 2009
Attività non correnti	92.970	90.454
Passività non correnti	(3.390)	(3.122)
Capitale circolante netto	(3.020)	(7.019)
<b>Capitale Investito</b>	<b>86.560</b>	<b>80.313</b>
Posizione finanziaria netta	56.560	47.765
Patrimonio netto	30.000	32.548
<b>Fonti di finanziamento</b>	<b>86.560</b>	<b>80.313</b>

**Allegato 2**

**Conto economico consolidato riclassificato del Gruppo ErgyCapital**

(Valori in Euro migliaia)	31 marzo 2010	31 marzo 2009
<b>Attività operative in esercizio</b>		
Ricavi e proventi	3.722	2.398
Costi operativi	(4.605)	(3.789)
<b>Risultato operativo lordo</b>	<b>(883)</b>	<b>(1.391)</b>
Ammortamenti e altre svalutazioni	(793)	(273)
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>(1.676)</b>	<b>(1.664)</b>
Proventi e oneri finanziari	(1.066)	(33)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(2.742)</b>	<b>(1.697)</b>
Imposte	707	415
<b>Perdita dell'esercizio da attività operative in esercizio</b>	<b>(2.035)</b>	<b>(1.282)</b>
<b>Attività operative cessate</b>		
<b>Perdita netta d'esercizio da attività operative cessate</b>	<b>0</b>	<b>(438)</b>
<b>Perdita dell'esercizio</b>	<b>(2.035)</b>	<b>(1.720)</b>



### Allegato 3

#### Posizione finanziaria netta consolidata del Gruppo ErgyCapital

(Valori in Euro migliaia)	31 marzo 2010	31 dicembre 2009
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	9.018	6.640
Attività finanziarie correnti	0	0
Passività finanziarie correnti	(28.889)	(3.761)
Passività finanziarie non correnti	(36.689)	(50.644)
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(56.560)</b>	<b>(47.765)</b>