



FINTEL ENERGIA GROUP

Comunicato Stampa

FINTEL ENERGIA GROUP S.P.A.

Il Consiglio di Amministrazione approva il progetto di bilancio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2014

- Ricavi complessivi: € 19.582 migliaia (€ 25.741 migliaia nel 2013)
- Margine operativo lordo: € 2.003 migliaia (€ 3.539 migliaia nel 2013)
- Risultato netto: € -1.763 (€ 2.121 migliaia nel 2013)
- Patrimonio Netto: € 7.132 migliaia (€ 4.050 migliaia nel 2013)
- Indebitamento Finanziario Netto: € 18.931 migliaia (€ 22.959 migliaia nel 2013)

Assemblea ordinaria e straordinaria convocata per il giorno 29 giugno 2015 in prima convocazione ed in data 16 Luglio 2015 in seconda convocazione.

Pollenza, 29 Maggio 2015 – Fintel Energia Group, operatore verticalizzato nella filiera integrata dell'energia, attivo nel mercato della vendita di energia elettrica e gas naturale e nello sviluppo e sfruttamento di impianti di produzione di energia da fonti rinnovabili, comunica che in data odierna il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di bilancio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2014.

Andamento del Gruppo al 31 dicembre 2014

Nel 2014, il Gruppo Fintel ha raggiunto un fatturato complessivo di Euro 19.582 migliaia, evidenziando un decremento di Euro 6.159 migliaia rispetto allo stesso periodo del 2013 con una diminuzione di circa il 24 %. Tale decremento è stato determinato principalmente dai seguenti fattori:

- Diminuzione delle vendite di energia elettrica e gas per circa Euro 3.854 migliaia, dovuto al calo dei volumi (sia per effetto di un 2014 più mite rispetto all'esercizio precedente sia per gli effetti della forte crisi che ha colpito il nostro paese) e alla prosecuzione della strategia aziendale di sostituzione dei clienti aziendali medio/grandi con i clienti domestici che risultano essere più redditizi e più fidelizzati;
- Diminuzione dei ricavi nel segmento renewables per circa Euro 2.252 migliaia (conto energia e vendita energia), principalmente attribuibile all'uscita dall'area di consolidamento di Energogreen Srl (Euro 2.036 migliaia) e per la restante parte attribuibile al minor prezzo di vendita dell'energia elettrica prodotta dai singoli impianti (prezzo strettamente correlato alle dinamiche di mercato).

Il margine operativo lordo passa da Euro 3.539 migliaia del 2013 ad Euro 2.003 migliaia con un decremento pari ad Euro 1.535 migliaia. A tale diminuzione ha contribuito in prevalenza l'effetto conseguente l'uscita dall'area di consolidamento della Energogreen Srl, solo parzialmente compensato da migliori margini, sia in termini percentuali che in valore assoluto, del business dell'energia elettrica e del gas.

In particolare, i margini di vendita del settore gas passano dal 23% del 2013 al 26% del 2014 mentre per il settore energia si passa dal 5,6% del 2013 all'8% del 2014. L'incremento dei margini è conseguenza della scelta strategica di concentrarsi su clienti con consumi decisamente minori quali piccole imprese e residenziali.

Il risultato netto al 31 dicembre 2014, negativo per Euro 1.608 migliaia, si riduce rispetto al precedente esercizio di Euro 3.884 migliaia esclusivamente per effetto della presenza di proventi non ricorrenti contabilizzati nel 2013 e

associati alla vendita della Energogreen Srl (proventi pari a Euro 5.969 migliaia). Al netto di tale effetto, il risultato netto è in miglioramento rispetto al precedente esercizio.

La posizione finanziaria netta del Gruppo evidenzia, al 31 dicembre 2014, un saldo negativo di Euro 18.931 migliaia rispetto a Euro 22.959 migliaia del precedente esercizio. La variazione è principalmente attribuibile agli effetti conseguenti all'aumento di capitale, nonostante il pagamento nel corso del 2014 di parte dei debiti scaduti verso l'Erario.

La variazione del capitale circolante netto del Gruppo, negativo per Euro 899 migliaia (negativo per Euro 5.048 migliaia 31 dicembre 2013), è attribuibile in parte al suddetto pagamento dei debiti scaduti verso l'Erario e in parte agli impatti conseguenti la rinegoziazione dei debiti per IVA che hanno comportato la riclassifica degli stessi fra le passività non correnti.

PRINCIPALI EVENTI DELL'ESERCIZIO 2014

Il Gruppo nel 2014 ha continuato la strategia di downsizing dei clienti concentrando il proprio sforzo sulle micro imprese e sulle famiglie, per ridurre il rischio di credito e per aumentare i margini di profitto. Per il conseguimento di tale strategia ha potenziato la propria rete commerciale ed ampliato le zone di copertura sul territorio nazionale.

In Serbia invece sono stati conclusi la maggior parte dei procedimenti autorizzativi relativi ai parchi eolici ed è stata avviata la costruzione dei primi 16,5 MW.

Gli investimenti in Serbia, importanti per la prosecuzione del disegno di internazionalizzazione delle fonti di ricavo, renderanno il Gruppo meno dipendente dal solo ciclo economico italiano cambiando il mix di generazione dei flussi di cassa.

Gli eventi principali che hanno caratterizzato la nostra azienda nel corso del 2014 sono i seguenti:

- In data 21 febbraio 2014 la controllata serba MK-Fintel-Wind A.D. ha ottenuto l'esclusione dell'obbligo di valutazione di impatto ambientale per i progetti relativi ai campi eolici Serbi di RAM, Dunav 1 e Dunav 3 per una potenza complessiva di 30 MW circa;
- In data 1 Aprile la controllata serba Vetro Park Kula d.o.o. ha ottenuto dall'operatore di rete Electrovojvodina il permesso di connessione per la centrale eolica di Kula della potenza di 9,9 MW;
- In data 30 Aprile 2014 la controllata serba Energobalkan d.o.o. ha ottenuto dall'operatore di rete Electrovojvodina il permesso di connessione per la centrale eolica di La Piccolina della potenza di 6,6 MW;
- In data 30 giugno 2014 la società controllata serba Vetropark Kula d.o.o. ha firmato con Erste Bank a.d. il contratto di finanziamento relativo all'impianto eolico da 9,9 MW denominato "Kula" situato nell'omonima località nella regione della Vojvodina in Serbia. L'importo complessivo del finanziamento ammonta ad Euro 11,73 milioni circa. Il rimborso del medesimo è previsto in 10,5 anni oltre ad un periodo di preammortamento di 18 mesi, mentre il tasso di interesse è allineato a quello di mercato;
- In data 24 luglio 2014 la società controllata MK-Fintel Wind A.D. ha firmato con EBRD, dopo un'istruttoria iniziata a gennaio del 2014, la Mandate Letter finalizzata alla sottoscrizione del contratto di finanziamento per gli impianti eolici serbi RAM (9,9MW), Dunav 1 (9,9MW) e Dunav 3 (9,9 MW); l'importo complessivo finanziabile relativo ai tre diversi progetti ammonta ad Euro 43 milioni circa con equity del 30%;
- In data 5 agosto 2014 la società controllata MK-Fintel Wind A.D. ha ricevuto da International Finance Corporation ("IFC") una manifestazione di interesse finalizzata all'avvio di tutte le attività necessarie per la strutturazione di un project finance per l'impianto eolico serbo Kosava (128,7 MW). L'importo complessivo previsto per la realizzazione del suddetto progetto ammonta ad Euro 196 milioni circa. La lettera si

aggiunge alle LOI ricevute in precedenza da Unicredit ed ERSTE Bank per lo stesso progetto che sindacheranno il finanziamento con IFC.

- In data 26 settembre 2014 l'Assemblea Straordinaria di Fintel Energia Group S.p.A. ha deliberato di aumentare a pagamento il capitale sociale della Società per un importo massimo di Euro 4.990.000,00, comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 1.594.249 nuove azioni ordinarie aventi godimento regolare, da offrire in opzione agli azionisti della Società ai sensi dell'art. 2441, primo comma, cod. civ. al prezzo di Euro 3,13 per azione, comprensivo di un sovrapprezzo di Euro 3,03;
- In data 6 novembre si sono concluse le operazioni relative all'aumento di capitale deliberato dall'assemblea straordinaria dei soci il 26 settembre 2014. Durante il periodo di offerta in opzione, iniziato il 13 ottobre 2014 e conclusosi il 31 ottobre 2014, sono state sottoscritte n. 106.940 azioni ordinarie di nuova emissione, pari al 6,7% delle azioni complessivamente offerte, per un controvalore complessivo di Euro 334.722,20. Alcuni azionisti, contestualmente al diritto di opzione, hanno anche esercitato il diritto di prelazione previsto dall'art. 2441, comma 3, cod. civ., su un totale di n. 32.079 azioni ordinarie, per un controvalore complessivo di Euro 100.407,27. Le ulteriori n. 1.455.230 azioni ordinarie di nuova emissione rimaste inoperte, pari al 91,3% delle azioni complessivamente offerte, sono state integralmente sottoscritte dal socio Moschini S.r.l.. Il socio Moschini S.r.l. ha dunque sottoscritto complessivamente n. 1.512.176 azioni ordinarie di nuova emissione, per un controvalore complessivo di Euro 4.733.110,88, mediante imputazione a capitale sociale di parte del versamento in conto futuro aumento di capitale pari a Euro 5.000.000,00 effettuato nello scorso mese di settembre.
- Il 18 dicembre 2014 la controllata Serba MK-Fintel Wind doo ha sottoscritto con Vestas Systems A.G. e la greca Prenecon S.A. il contratto per la fornitura ed installazione dell'impianto eolico di Kula della potenza complessiva di 9,9MW.

Gli impianti del gruppo in esercizio ed i progetti in fase di sviluppo/autorizzazione alla data del presente documento sono:

IMPIANTI		TIPO	PROGET.	PROPRIETA'	POT. [kW]	STATO
GIULO	GIULO I	Eolico	Energ. Ren.	Minieolica	200	in esercizio
SAN SEVERINO	SAN SEVERINO	Eolico	Energ. Ren.	Minieolica	995	Processo autorizzativo in corso
TOT. EOLICO ITALIA					1.195	
FOTOVOLTAICO						
POLLENZA	SOLAR I	Fotov.	Energ. Ren.	Pollenza Sole	749	in esercizio
POLLENZA SOLAR II	SEZ A	Fotov.	Energ. Ren.	Pollenza Sole	980	in esercizio
	SEZ B	Fotov.	Energ.	Pollenza Sole	985	in esercizio

IMPIANTI		TIPO	PROGET.	PROPRIETA'	POT. [kW]	STATO
			Ren.			
	SEZ C	Fotov.	Energ. Ren.	Pollenza Sole	985	in esercizio
	SEZ D	Fotov.	Energ. Ren.	Pollenza Sole	749	in esercizio
MORROVALLE	SOLAR I	Fotov.	Energ. Ren.	Pollenza Sole	749	in esercizio
	SOLAR II	Fotov.	Energ. Ren.	Gruppo Fintel	1.276	in esercizio
COLBUCCARO	SOLAR I	Fotov.	Energ. Ren.	Pollenza Sole	749	in esercizio
	SOLAR II e III	Fotov.	Energ. Ren.	Gruppo Fintel	1430	Processo autorizzativo in corso
CAMERANO	SOLAR	Fotov.	Energ. Ren.	Civita Energy	368	in esercizio
VECCHIETTI	SOLAR I	Fotov.	Energ. Ren.	Energogreen	20	in esercizio
TOTALE FOTOVOLTAICO					9.039	

IMPIANTO		SITO	PROGETT.	PROPRIETA'	POTENZA [Mw/]	STATO
LA PICCOLINA	Eolico	Vvrsac Serbia	Energogr. doo	Energobalkan doo	6.6	In costruzione
KULA	Eolico	Kosava Serbia	Energogr. doo	Vetro Park Kula doo	9.9	In costruzione
KOSAVA	Eolico	Kosava Serbia	Energogr. doo	MK Fintel Wind A.D.	128.8	Autorizzato
RAM	Eolico	Velico Gradiste Serbia	Energogr. doo	Vetro Park RAM doo	9.2	Autorizzato
DUNAV 1	Eolico	Serbia	Energogr. doo	Vetro Park DUNAV 1 doo	9.9	Ottenuto location and Energy permit
DUNAV 3	Eolico	Serbia	Energogr. doo	Vetro Park DUNAV 3 doo	9.9	Ottenuto location and Energy permit

IMPIANTO	SITO	PROGETT.	PROPRIETA'	POTENZA [Mw/]	STATO
TORAK	Eolico	Velico Gradiste Serbia	Energogr. doo	Vetro Park TORAK doo.	9.9 Processo autorizzativo in corso
KOSAVA 2	Eolico	Velico Gradiste Serbia	Energogr. doo	Vetro Park KOSAVA 2 doo	9.9 Processo autorizzativo in corSo
TOTALE EOLICO SERBIA				194,1	

Principali avvenimenti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

I fatti di maggior rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2014 sono i seguenti:

- In data 27 aprile 2015 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Straordinaria per il 29 maggio 2015 (in prima convocazione) e per l'8 giugno 2015 (in seconda convocazione), per deliberare in merito alla proposta di attribuire al Consiglio di Amministrazione, fino al 31 dicembre 2017, la facoltà, ai sensi degli artt. 2443 e 2420-ter del Codice Civile, di aumentare a pagamento, in una o più volte, in via scindibile, il capitale sociale e/o di emettere prestiti obbligazionari convertibili in azioni ordinarie della Società, per un importo massimo di complessivi Euro 25.000.000. Le azioni e le obbligazioni convertibili da emettersi nell'ambito della suddetta delega potranno essere collocate presso terzi con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, IV comma e/o V comma, del Codice Civile e/o potranno essere offerte in opzione agli aventi diritto e essere liberate mediante conferimenti in denaro.
- In data 25 Maggio 2015 è stato ottenuto dal governo locale della Voivodjina il permesso a costruire relativo al parco eolico "RAM" della potenza di 9,225 MW, sito nel Comune di Velico Gradiste in Serbia. La costruzione dell'impianto avverrà in capo alla SPV Vetro Park RAM d.o.o.
- Il 26 Maggio 2015 è stato siglato con ERSTE Bank un term-sheet non vincolante per il finanziamento del parco eolico della potenza di 9,9 MW denominato Kosava 2, localizzato nei pressi della città di Vrsac. Il finanziamento della durata di 12 anni è concesso per un importo massimo di 10,65 milioni di Euro con equity del 30%.

Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata (in migliaia di Euro)

Attività	31/12/2014	31/12/2013
Attività non correnti		
Attività Materiali	23.207	21.302
Attività Immateriali	1.899	2.016
Avviamento	2.399	2.399
Partecipazioni in società collegate	1.945	2.101
Crediti verso collegate e controllanti	4.710	4.709
Altre attività non correnti	90	66
Imposte anticipate	3.450	4.017
Totale Attività non correnti	37.700	36.610
Attività correnti		
Rimanenze	363	382
Lavori in corso	913	698
Crediti commerciali	10.052	11.165
Altre attività correnti	2.830	2.689
Crediti per imposte correnti	604	394
Disponibilità liquide	4.553	3.158
Totale Attività correnti	19.314	18.487
Attività detenute per la vendita	0	3.034
TOTALE ATTIVITA'	57.015	58.131

Patrimonio Netto e Passività	31/12/2014	31/12/2013
Patrimonio netto		
Capitale Sociale	2.561	2.402
Riserva da sovrapprezzo azioni	7.347	2.541
Perdite portate a nuovo e altre riserve	(288)	(2.579)
Riserva per strumenti derivati valutati al fair value	0	0
Riserva utili/perdite attuariali piani a benefici definiti	(44)	(18)
Riserva conversione bilanci in valuta	(17)	(4)
Utile (Perdita) di esercizio	(1.608)	2.239
Patrimonio netto di Gruppo	7.952	4.581
Quota di pertinenza di terzi	(820)	(530)
PATRIMONIO NETTO TOTALE	7.132	4.050
Passività non correnti		
Debiti finanziari	16.042	17.166
Benefici ai dipendenti	355	277
Fondi per rischi ed oneri	1.823	1.956
Imposte differite passive	145	108
Altre passività non correnti	7.998	4.586
Strumenti finanziari derivati non correnti	418	451
Totale Passività non correnti	26.781	24.544
Passività correnti		
Debiti finanziari	4.202	5.564
Debiti finanziari verso soci	3.239	3.387
Debiti commerciali	7.427	8.252
Debiti per imposte correnti	254	385
Altre passività correnti	7.980	11.739
Totale Passività correnti	23.102	29.327
Passività associate alle attività detenute per la vendita	0	209
TOTALE PASSIVITA'	49.883	54.080
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	57.015	58.131

Prospetto di conto economico consolidato (in migliaia di Euro)

Conto economico	31/12/2014	31/12/2013
Ricavi delle vendite	18.830	24.876
Variazione delle rimanenze di prodotti e lavori in corso	214	358
Altri ricavi e proventi	538	506
Ricavi totali	19.582	25.741
Costi per materie prime	(12.699)	(17.002)
Costi per servizi	(2.667)	(2.697)
Costi per il personale	(1.790)	(1.614)
Costi capitalizzati per costruzioni interne	154	262
Ammortamenti	(1.169)	(2.273)
Accantonamenti ed altre svalutazioni	(742)	(2.428)
Altri costi	(578)	(1.150)
Costi operativi	(19.490)	(26.903)
Risultato operativo	92	(1.163)
Oneri finanziari	(1.410)	(2.654)
Proventi finanziari	438	75
Proventi / (Oneri) da collegate	(156)	5.969
Risultato prima delle imposte	(1.036)	2.226
Imposte	(726)	(104)
Risultato netto	(1.763)	2.121
Risultato netto attribuibile alle minoranze	(155)	(118)
Risultato del Gruppo	(1.608)	2.239

Il progetto di bilancio ed il bilancio consolidato al 31 dicembre 2014, corredato dalle relazioni del collegio sindacale e della società di revisione saranno messi a disposizione degli azionisti con le modalità ed entro i termini previsti dalla normativa vigente.

L'Assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti verrà convocata con le modalità ed entro i termini previsti dalla legge e dallo Statuto **in prima convocazione il giorno 29 giugno 2015 ore 15,00** presso la sede sociale, ed occorrendo in seconda convocazione per il giorno 16 Luglio 2015 alle ore 15,00 stesso luogo. L'Assemblea straordinaria sarà chiamata ad approvare alcune modifiche statutarie in tema di adeguamento alle disposizioni del Regolamento di AIM Italia e di convocazione dell'assemblea.

Fintel Energia Group è un operatore verticalizzato nelle filiera integrata dell'energia, in particolare attivo nel mercato della vendita di energia elettrica e gas naturale e nello sviluppo e sfruttamento di impianti di produzione di energia da fonti rinnovabili.

Il Gruppo, fondato nel 1999 dall'Amministratore Delegato Tiziano Giovannetti e dal Presidente Alcide Giovannetti, si prefigge l'obiettivo di offrire alla propria clientela servizi e soluzioni integrate e, attraverso l'espansione della propria attività nel settore delle energie rinnovabili, mira ad accedere al mercato della produzione di energia elettrica con modalità che possano coniugare l'efficienza e l'ottimizzazione dei costi e delle risorse con i benefici ambientali. In particolare, il Gruppo:

- i. vende come grossista, energia elettrica e gas naturale nella quasi totalità del territorio nazionale fornendo altresì servizi accessori alla vendita e servizi complementari;
- ii. sta sviluppando progetti nel settore delle energie rinnovabili nel fotovoltaico, nell'eolico e nel minieolico, in Italia (dei quali già in esercizio oltre 11 MW) e in Serbia (già autorizzati oltre 150 MW di eolico di cui 16,5 già in costruzione).

Inoltre il Gruppo è attivo nel settore della consulenza, progettazione e installazione di tecnologie e impianti di produzione di energie rinnovabili, sia a favore del Gruppo sia a favore di terzi.

Fintel Energia Group è quotata sul Mercato AIM Italia dal 23 marzo 2010. Il codice ISIN delle azioni è IT0004583941, la sigla alfanumerica è FTL.

Per maggiori informazioni:

Fintel Energia Group S.p.A.

Via Enrico Fermi, 19
62010 Pollenza (Mc)

Tiziano Giovannetti

Tel. 0733 201170 - Fax 0733 206196

ir@fintel.bz

PressCom S.r.l.

Via Camperio, 11
20123 Milano

Mauro Guarnieri

Tel. 02 39661189 - 3403943946

Fax 0731 213352

m.guarnieri@presscom.it

Nominated Adviser

EnVent S.p.A.

Via Barberini, 95
00187 Roma

Giancarlo D'Alessio

Tel: 06 89684116 - fax: 06 89684155

e-mail: gdalessio@envent.it