



FRENDY ENERGY S.P.A.

DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AD OPERAZIONI DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTI CORRELATE

**relativo alla cessione del 51% del capitale sociale di Frendy Scotta S.r.l.
ai sensi dell'art. 3 del Regolamento per la disciplina delle operazioni con parti correlate
di Frendy Energy S.p.A.
con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come modificato**

Il presente Documento Informativo è messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale di Frendy Energy S.p.A. e sul sito internet di Frendy Energy S.p.A., all'indirizzo www.frendyenergy.it in data 4 novembre 2016

INDICE

PREMESSA 3

1.	AVVERTENZE	3
1.1	RISCHI CONNESSI A POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSE DERIVANTI DALL'OPERAZIONE	3
2.	INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE	3
2.1	DESCRIZIONE DELLE CARATTERISTICHE, MODALITÀ, TERMINI E CONDIZIONI DELL'OPERAZIONE.....	3
2.2	INDICAZIONE DELLE PARTI CORRELATE CON CUI L'OPERAZIONE È STATA POSTA IN ESSERE, DELLA NATURA DELLA CORRELAZIONE E, OVE DI SIA DATA NOTIZIA ALL'ORGANO DI AMMINISTRAZIONE, DELLA NATURA E DELLA PORTATA DEGLI INTERESSI DI TALI PARTI NELL'OPERAZIONE.....	4
2.3	INDICAZIONE DELLE MOTIVAZIONI ECONOMICHE E DELLA CONVENIENZA DELL'OPERAZIONE PER LA SOCIETÀ	4
2.4	MODALITÀ DI DETRMINAZIONE DEL CORRISPETTIVO DELL'OPERAZIONE E VALUTAZIONI CIRCA LA USA CONGRUITÀ RISPETTO AI VALORI DI MERCATO DI OPERAIZONI SIMILARI	4
2.5	ILLUSTRAZIONE DEGLI EFFETTI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI DELL'OPERAZIONE	5
2.6	INCIDENZA SUI COMPENSI DEI COMPONENTI DELL'ORGANO DI AMMINISTRAZIONE DELLA SOCEITÀ E/O DI SOCIETÀ E/O DI SOCIETÀ DA QUASTA CONTROLLATE IN CONSEGUENZA DELL'OPERAZIONE	5
2.7	EVENTUALI COMPONENTI DEGLI ORGANI O DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO, DIRETTORI GENERALI E DIRIGENTI DELLA SOCIETÀ COINVOLTI NELL'OPERAIZONE	6
2.8	INDICAZIONE DEGLI ORGANI O DEGLI AMMINISTRAOTRI CHE HANNO CONDOTTO O PARTECIPATO ALLE TRATTATIVE.....	6
2.9	SE LA RILEVANZA DELL'OPERAZIONE DERIVA DAL CUMULO DI PIÙ OPERAZIONI COMPIUTE NEL CORSO DELL'ESERCIZIO CON UNA STESSA PARTE CORRELATA, O CON SOGGETTI CORRELATI SIA A QUEST'ULTIMA SIA ALLA SOCIETÀ, LE INFORMAZIONI INDICATE NEI PRECEDENTI PUNTI DEVONO ESSERE FORNITE CON RIFERIMENTO A TUTTE LE PREDETTE OPERAZIONI.....	6
	ALLEGATO 1. Parere Consigliere Indipendente.....	7

PREMESSA

Il presente documento informativo (il "**Documento Informativo**") è stato redatto da Frendy Energy S.p.A. (l'**Emittente** o la "**Società**" o "**Frendy Energy**") ai sensi dell'art. 3 della procedura parti correlate (la "**Procedura**") adottata dalla Società in data 29 maggio 2012, nonché dell'art. 2 del Regolamento Parti Correlate per gli Emittenti AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale ("**AIM Italia**"), ed è stato predisposto in relazione alla cessione dell'intera partecipazione detenuta da Frendy Energy pari al 51% del capitale sociale (la "**Partecipazione**") della società Frendy Scotta S.r.l. ("**Frendy Scotta**") in favore di: (i) S.R.C. Hydro S.r.l. ("**SRC Hydro**") per il 6% del capitale sociale di Frendy Scotta; e (ii) Arnolfo S.r.l. ("**Arnolfo**") per il 45% del capitale sociale di Frendy Scotta.

La cessione del 51% del capitale sociale di Frendy Scotta (l'**Operazione**) costituisce un'operazione tra parti correlate in quanto l'Amministratore Unico di SCR Hydro è la Signora Tiziana Maria Cumerlato, consigliere dell'Emittente, nonché titolare del 60% del capitale sociale di P.L.A. S.r.l., società che detiene il 20% del capitale sociale di SRC Hydro.

L'Operazione, considerato anche il complessivo valore economico, si configura come una operazione di maggiore rilevanza con parti correlate ai sensi dell'art. 3 della Procedura ed è pertanto stata oggetto di parere favorevole del Consigliere Indipendente, in conformità alla Procedura.

Il Documento Informativo è a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente e sul sito internet della stessa all'indirizzo www.frendyenergy.it.

1. AVVERTENZE

1.1 RISCHI CONNESSI A POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSE DERIVANTI DALL'OPERAZIONE

In relazione all'Operazione, non si segnalano alla data del Documento Informativo, ulteriori situazioni di potenziale conflitto di interessi derivanti dalla stessa diversi da quelli tipici delle operazioni con parti correlate.

Il Consigliere Indipendente, Federico Oriani, è stato informato dei termini e delle condizioni dell'Operazione, attraverso la ricezione di un flusso di informazioni tempestivo e adeguato. Il Consigliere Indipendente ha rilasciato il proprio parere favorevole in merito all'Operazione stessa, allegato al presente Documento Informativo quale Allegato 1.

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

2.1 DESCRIZIONE DELLE CARATTERISTICHE, MODALITÀ, TERMINI E CONDIZIONI DELL'OPERAZIONE

Alla data del presente Documento Informativo, l'Emittente detiene il 51% del capitale sociale, pari a nominali Euro 1.020.000,00 di Frendy Scotta, con sede legale in Firenze, Via Fiume n. 11, codice fiscale, P. I.v.a. e iscrizione nel Registro delle Imprese di Firenze numero 06350380488.

Frendy Scotta esercita attività di produzione di energia elettrica ed è proprietaria esclusiva delle centrali idroelettriche denominate "La Peschiera" (su torrente Orco, nel Comune di Pont Canavese - TO), "Monchiero 1" e "Monchiero 2" (nel Comune di Monchiero CN) e di tutti i beni mobili costituenti le centrali stesse, nonché dei beni immobili inerenti le centrali ed è titolare di tutte le servitù per il funzionamento delle centrali medesime.

In data 28 ottobre 2016, l'Emittente ha sottoscritto con SRC Hydro e Arnolfo, un contratto preliminare con il quale l'Emittente si è impegnato a vendere a (i) a SRC Hydro, la quale si è impegnata ad acquistare, il 6% del capitale sociale di Frendy Scotta, pari a nominali Euro 120.000,00; e (ii) ad Arnolfo, la quale si è impegnata ad acquistare, il 45% del capitale sociale di Frendy Scotta, pari a nominali Euro 900.000,00.

Il prezzo complessivo per il trasferimento della Partecipazione è pari alla somma algebrica dell'importo di Euro 11.400.000,00 - quale valore delle sole centrali idroelettriche - e dei crediti e debiti risultanti dalla situazione patrimoniale alla data del 31 ottobre 2016 ovvero della cd., posizione finanziaria netta (PFN).

Nell'ambito dell'Operazione è stato, altresì, previsto che il valore della produzione di energia elettrica delle centrali idroelettriche spetti a SRC Hydro e a Arnolfo a decorrere dal 31 ottobre 2016 e, in particolare, che il prezzo di cessione venga proporzionalmente ridotto di un ammontare pari alle eventuali spese rilevate per competenza a partire da tale data per emolumenti agli amministratori, per interessi passivi su finanziamenti soci fruttiferi, per compensi del Collegio sindacale e della società di revisione.

In data 28 ottobre 2016, a titolo di caparra confirmatoria, SRC Hydro ha versato Euro 200.000,00 e Arnolfo ha versato Euro 1.500.000,00. La parte residua del prezzo di cessione della Partecipazione è previsto sia corrisposta, anche in più soluzioni, entro la data dell'atto di trasferimento delle quote che dovrà intervenire entro il 31 dicembre 2016.

È, altresì, previsto che ove uno dei acquirenti non adempia alle obbligazioni previste dal contratto preliminare, le parti saranno libere da qualsivoglia obbligo derivante dal contratto preliminare medesimo, senza alcuna penalità, ma solo con la restituzione da parte di Frendy Energy dell'importo ricevuto a titolo di caparra dalla parte adempiente, trattenendo invece l'importo della caparra della parte inadempiente.

In data 27 ottobre 2016 il consigliere Indipendente ha rilasciato parere motivato favorevole sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni e, in data 30 ottobre 2016, il Consiglio di Amministrazione della Società ha ratificato, in ogni caso l'attività condotta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione.

2.2 INDICAZIONE DELLE PARTI CORRELATE CON CUI L'OPERAZIONE È STATA POSTA IN ESSERE, DELLA NATURA DELLA CORRELAZIONE E, OVE DI SIA DATA NOTIZIA ALL'ORGANO DI AMMINISTRAZIONE, DELLA NATURA E DELLA PORTATA DEGLI INTERESSI DI TALI PARTI NELL'OPERAZIONE

SCR Hydro risulta essere una parte correlate dell'Emittente, in quanto l'Amministratore Unico di SCR Hydro è la Signora Tiziana Maria Cumerlato, consigliere della Società, nonché titolare del 60% del capitale sociale di P.L.A. S.r.l., società che detiene il 20% del capitale sociale di SRC Hydro.

2.3 INDICAZIONE DELLE MOTIVAZIONI ECONOMICHE E DELLA CONVENIENZA DELL'OPERAZIONE PER LA SOCIETÀ

In merito alle motivazioni economiche e alla convenienza dell'Operazione per la Società, si segnala che l'Operazione si inserisce in un progetto più ampio di accorciamento della catena di controllo al fine di ottenere una importante riduzione dei costi anche attraverso l'ottimizzazione di procedure standardizzate anche per rilevare sinergie sempre più importanti fra le società del Gruppo Frendy Energy.

2.4 MODALITÀ DI DETERMINAZIONE DEL CORRISPETTIVO DELL'OPERAZIONE E VALUTAZIONI CIRCA LA SUA CONGRUITÀ RISPETTO AI VALORI DI MERCATO DI OPERAZIONI SIMILARI

Per quanto riguarda la determinazione del corrispettivo del valore di acquisto delle partecipazioni della società Frendy Scotta è stato riferito ai valori di mercato ed alle valutazioni fatte in occasione delle operazioni di acquisto e cessione di altre partecipazioni societarie avvenute nel mese di dicembre 2015 e gennaio 2016, i valori oggi convenuti sono in linea con le valutazioni fatte a suo tempo.

Per la cessione della partecipazione Frendy Scotta la valutazione è stata eseguita con il seguente metodo:

Produzione media annuale della centrale La Peschiera	kWh	4.750.000
Valore commerciale al kWh	euro/kWh	1,5
Valore lordo	Euro	7.125.000
Produzione media annuale delle centrali Monchiero 1 e Monchiero 2	kWh	5.750.000
Valore commerciale al kWh	euro/kWh	4.312.500
Valore lordo	Euro	4.312.500
Valore lordo totale	Euro	11.437.500

Valore lordo totale arrotondato per difetto	Euro	11.400.000
Da aggiungere crediti finanziari stimati al 31.10.2016	Euro	750.000
A dedurre debiti finanziari residui stimati al 31.10.2016	Euro	5.900.000
Valore totale stimato al 31 ottobre 2016	Euro	6.250.000
Valore del 51% delle quote di proprietà Frendy Energy		
(6.250.000 x 51% = 3.175.000) che si arrotonda ad	Euro	3.200.000

2.5 ILLUSTRAZIONE DEGLI EFFETTI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI DELL'OPERAZIONE

L'Operazione si configura quale "operazione di maggiore rilevanza" tra parti correlate ai sensi del Regolamento Consob OPC, e della Procedura OPC adottata dalla Società, in quanto gli indici di rilevanza dell'attivo e delle passività e del controvalore risultano superiori alla soglia del 5% dei dati dal resoconto intermedio di gestione della Società al 30 giugno 2016 (quale più recente stato patrimoniale e conto economico pubblicato dalla Società).

In particolare gli indici di rilevanza applicabili sono i seguenti:

- *indice di rilevanza dell'attivo:*

Totale attivo dell'entità ceduta al 30.6.2016	Euro	13.068.120	
			= 33,47%
Totale attivo consolidato al 30.6.2016	Euro	39.041.909	

- *indice di rilevanza delle passività:*

Totale passività dell'entità ceduta al 30.6.2016	Euro	6.010.426	
			= 15,39%
Totale attivo consolidato al 30.6.2016	Euro	39.041.909	

L'Operazione potrà comportare:

- il miglioramento della posizione finanziaria netta per effetto dell'incasso del prezzo di cessione della Partecipazione, dell'incasso dei finanziamenti soci concessi in precedenza a Frendy Scotta e per la diminuzione dei debiti finanziari di pertinenza della Partecipazione ceduta a seguito del deconsolidamento. Pertanto assumendo i valori al 30 giugno 2016 la PFN (negativa) del Gruppo Frendy Energy pari ad Euro 9.593.443,00 passerà ad una PFN (positiva) di Euro 530.647;
- la rilevazione di una sopravvenienza passiva di circa Euro 290.000,00 (importo stimato in attesa dei valori economici e finanziari definitivi con competenza al 31 ottobre 2016) quale differenza tra il valore di costo della Partecipazione ed il valore percepito della cessione della Partecipazione medesima;
- il miglioramento della PFN dell'Emittente di circa Euro 4.444 migliaia a seguito dell'incasso del prezzo della cessione della Partecipazione oltre al rimborso del finanziamento soci concesso a Frendy Scotta per euro 1.244.735.
- la situazione patrimoniale - finanziaria consolidata della Società non indicherà, per effetto della cessione, i valori relativi alle attività e alle connesse passività destinate alla dismissione, rappresentante contabilmente al 30 giugno 2016.

2.6 INCIDENZA SUI COMPENSI DEI COMPONENTI DELL'ORGANO DI AMMINISTRAZIONE DELLA SOCIETÀ E/O DI SOCIETÀ E/O DI SOCIETÀ DA QUASTA CONTROLLATE IN CONSEGUENZA DELL'OPERAZIONE

L'Operazione non comporta alcuna variazione dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società, né di alcuna delle società dalla stessa controllate.

2.7 EVENTUALI COMPONENTI DEGLI ORGANI O DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO, DIRETTORI GENERALI E DIRIGENTI DELLA SOCIETÀ COINVOLTI NELL'OPERAZIONE

Nell'Operazione non sono coinvolti quali parti correlate, altri componenti dell'organo di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società.

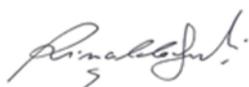
2.8 INDICAZIONE DEGLI ORGANI O DEGLI AMMINISTRATORI CHE HANNO CONDOTTO O PARTECIPATO ALLE TRATTATIVE

Ai sensi dell'articolo 3.2 e dell'articolo 10.1 (A) della Procedura il Consiglio di Amministrazione ovvero l'organo delegato competente approva le Operazioni con parti correlate, previo parere motivato non vincolato del Consigliere Indipendente, quale presidio equivalente, che deve esprimersi sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione, nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni. Le trattative con le società controllate sono state condotte, per conto Frendy Energy, dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, il quale ha relazionato ai restanti consiglieri, ivi incluso il consigliere indipendente. In data 27 ottobre, il Comitato Parti Correlate, costituito dall'unico consigliere indipendente il dott. Federico Oriani, in conformità alle previsioni di cui all'Articolo 3.2 della Procedura, ha rilasciato parere favorevole sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione, nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni. Una copia del parere rilasciato dal Comitato è allegata al presente Documento Informativo sub Allegato 1. In data 30 ottobre aprile 2015, avendo rilevato l'interesse della Società al compimento dell'Operazione, nonché la convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni, il Consiglio di Amministrazione della Società, preso atto del parere rilasciato dal Comitato Parti Correlate, ha approvato l'attività svolta dal Presidente e l'Operazione.

2.9 SE LA RILEVANZA DELL'OPERAZIONE DERIVA DAL CUMULO DI PIÙ OPERAZIONI COMPIUTE NEL CORSO DELL'ESERCIZIO CON UNA STESSA PARTE CORRELATA, O CON SOGGETTI CORRELATI SIA A QUEST'ULTIMA SIA ALLA SOCIETÀ, LE INFORMAZIONI INDICATE NEI PRECEDENTI PUNTI DEVONO ESSERE FORNITE CON RIFERIMENTO A TUTTE LE PREDETTE OPERAZIONI

La rilevanza dell'Operazione oggetto del presente Documento Informativo non deriva dal cumulo di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con stesse parti correlate o con soggetti correlati, né a quest'ultima, né alla Società.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione



Dott. Rinaldo Denti

ALLEGATO 1. Parere Consigliere Indipendente