



COMUNICATO STAMPA

il Consiglio di Amministrazione:

Approva i risultati al 31 dicembre 2013

- Valore della produzione pari a 1.182.126 euro (+26,50% rispetto a 934.578 euro al 31 dicembre 2012);
- EBITDA a 443.028 euro, +22% rispetto al 31 dicembre 2012 (362.786 euro);
- EBIT pari a 154.801 euro, invariato rispetto a 156.036 euro del 31 dicembre 2012;
- Indebitamento finanziario netto complessivo pari a 1.592.205 euro (cassa per 226.373 euro al 31 dicembre 2012), la posizione finanziaria a breve presenta liquidità per 4.591.419 euro, +148% rispetto a 1.851.745 euro di liquidità del 2012;
- Patrimonio netto in aumento del 66% a quota 11.509.647;
- Con 13 centrali attualmente in esercizio e 1 nuova che entrerà in funzione entro l'estate ci sono i presupposti per triplicare il valore della produzione nel corso del corrente esercizio;
- Proposta di aumento di capitale gratuito 1 azione ogni 3 possedute.

Convoca l'assemblea ordinaria e straordinaria con il seguente ordine del giorno:

- Approvazione del Bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2013;
- Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente, determinazione dei compensi;
- Proposta per il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2014-2016;
- Rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie;
- Proposta di aumento di capitale sociale gratuito per circa nominali Euro 2.235.050 pari a 1 azione gratuita ogni 3 possedute;
- Ampliamento dell'attribuzione al Consiglio di Amministrazione della facoltà di aumentare a pagamento, in forma scindibile, il capitale sociale per ulteriori Euro 20.000.000 comprensivo di eventuale sovrapprezzo da eseguirsi entro il 30 giugno 2018;
- Ampliamento dell'attribuzione al Consiglio di Amministrazione della facoltà di emettere, in una o più tranche, obbligazioni convertibili, fino ad un massimo di Euro 25.000.000 da eseguirsi entro il 30 giugno 2018.

Milano, 27 marzo 2014 - **Frendy Energy S.p.A.** società attiva in Italia nella produzione di energia elettrica attraverso impianti mini idroelettrici e sviluppatrice di tecnologia innovativa, quotata all'AIM Italia dal 22 giugno 2012, ha approvato in data odierna la Relazione sulla Gestione del

Consiglio di Amministrazione oltre al Progetto di Bilancio chiuso al 31 dicembre 2013 comprensivo della Nota Integrativa.

Principali risultati al 31 dicembre 2013

Il Valore della Produzione si attesta a **1.182.126** euro, in crescita del 26.5% rispetto all'esercizio precedente.

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) è pari a 443.028 euro, in aumento del 22% rispetto all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2012. L'EBITDA *margin* si attesta al 37% del Valore della Produzione.

Frendy Energy al 31 dicembre 2013 registra un EBIT pari a 154.801 euro e un Utile Netto di 136.639 euro, sostanzialmente invariati rispetto all'esercizio precedente.

Per quanto riguarda la destinazione dell'utile di esercizio, pari ad euro 136.639 il consiglio di amministrazione ritiene di formulare all'assemblea dei soci una proposta basata sui seguenti punti:

- accantonamento del 5 % alla riserva legale per un importo pari a euro 6.832 ;
- accantonamento a riserva straordinaria il residuo dell'Utile pari a euro 129.807 .

L'indebitamento Finanziario netto è pari a 1.592.205 euro, in aumento rispetto alla cassa di 226.373 dell'anno precedente e la posizione finanziaria a breve, presenta cassa per 4.591.419 euro, +148% rispetto a 1.851.745 euro di liquidità del 2012. L'evoluzione della posizione finanziaria sconta l'emissione del "Frendy Bond UP convertibile", i cui proventi, a fine dicembre 2013, non erano stati ancora impiegati.

"L'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, e' stato caratterizzato da una intensa attività nel costruire nuovi impianti idroelettrici ad alto contenuto innovativo e in particolare due impianti con turbine sommerse destinati a far la storia del mini hydro , un impianto con la più piccola Kaplan bi-regolante al mondo adatta agli scaricatori dei canali irrigui, un impianto con una coclea innovativa che abbiamo chiamato SuperVite per sfruttare anche i salti d'acqua di 1 m soltanto. Queste innovazioni sono state la base della nostra unione con il Gruppo Scotta, che si e' dimostrato un partner e socio affidabile e di grande qualità assai importante per il nostro sviluppo attuale e futuro, con il quale vogliamo, una volta messe a punto le nostre tecnologie, esportarle in tutto il mondo. Grazie ai nostri consiglieri Tiziana Cumerlato, Piero e Eligio Scotta, siamo stati in grado di mettere le basi nel corso del 2013, per due importanti acquisizioni ovvero la Frendy Scotta srl e la K Energy srl che si sono concretizzate nei primi mesi del 2014 e che ci hanno permesso di

*aumentare di 5 gli impianti idroelettrici in funzione nel nostro perimetro di consolidamento". - dichiara **Rinaldo Denti**, Presidente di **Frendy Energy**.*

*"Abbiamo così messo le basi per uno sviluppo condiviso e scalabile, che non passa solo per la produzione di energia idroelettrica, ma anche per la tecnologia necessaria a produrla, in un settore purtroppo contraddistinto, negli ultimi anni, da una scarsa attenzione per la ricerca tecnologica e l'innovazione, propedeutiche allo sfruttamento della grande capacità residuale insita nel mini e micro idroelettrico, che costituisce, invece, la nostra grande opportunità", aggiunge **Fulvio Bollini** Consigliere di Amministrazione.*

*"Verso la fine del 2013 siamo stati premiati da Borsa Italiana- afferma **Attilio Ventura**, Consigliere di Amministrazione di **Frendy Energy** – quale miglior titolo per performance del nostro mercato AIM e nonostante l'avvento di molte altre matricole rimaniamo sempre tra i titoli più scambiati di questo nuovo e promettente mercato promosso da Borsa Italiana."*

*"Il nostro business è chiaramente "capital intensive" - aggiunge **Massimo Pretelli**, Consigliere di Amministrazione di **Frendy Energy** – e nel corso del 2013 abbiamo lanciato, primi al mondo, uno zero coupon convertibile a finestre variabili che ha riscosso grande successo in termini di collocamento e interesse al punto che la Commissione europea ci ha classificati terzi su 2000 piccole aziende quotate in Europa nella categoria "rising stars", per la nostra capacità di innovare anche da un punto di vista finanziario e di questo ne siamo molto orgogliosi."*

*Il consigliere **Piero Scotta** dichiara "Da un punto di vista industriale le opportunità oggi sul mercato sono tante e se la Borsa e i grandi investitori daranno fiducia alla Frendy Energy, ne potremo cogliere molte sia in Italia che all'estero dove noi siamo già presenti come Scotta spa"*

Il risultati al 31 dicembre 2013 non includono il consolidamento del valore della produzione delle centrali idroelettriche detenute dalle società controllate Frendy Scotta (centrali di Peschiera, Monchiero 1 e Monchiero 2) e K Energy (centrali di Flogno e La Selva) in quanto oggetto di acquisizione nel corso dei primi mesi del 2014. Alla luce della crescita verticale che ha portato a tredici il numero delle centrali idroelettriche attualmente in produzione, rispetto alle 4 del novembre 2013, ci sono tutti i presupposti per triplicare il valore della produzione del gruppo Frendy Energy già nel corso del corrente esercizio.

Convocazione dell'assemblea ordinaria e straordinaria

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha anche deliberato di convocare in data 29 aprile

2014 l'assemblea ordinaria e straordinaria dei soci per sottoporre all'approvazione della compagine sociale i seguenti punti:

Parte ordinaria:

- Approvazione del Bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2013.
- Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente, determinazione dei compensi.
- Proposta per il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2014-2016.
- Rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie.

Il Consiglio di Amministrazione proporrà alla prossima assemblea degli azionisti il rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie cosicché lo stesso possa proseguire per un periodo di ulteriori 18 mesi rispetto alla delibera di relativa autorizzazione. La nuova autorizzazione avrà ad oggetto operazioni di acquisto rotativo di azioni proprie corrispondenti al 10% del capitale sociale di volta in volta emesso, e comunque entro i limiti stabiliti dalla legge. Il numero massimo di azioni proprie acquistabili giornalmente non potrà essere superiore al 25% della media giornaliera di azioni scambiate sul mercato nei 20 giorni precedenti ovvero se l'acquisto avviene fuori mercato a n. 500.000 azioni.

Il prezzo unitario di acquisto delle azioni non potrà essere (i) inferiore nel minimo a Euro 0,25 e (ii) superiore nel massimo a Euro 4,00. Tale intervallo viene proposto non per identificare un valore aziendale ma in seguito alla prassi internazionale, che suggerisce *range* di valore ampi, ed in ossequio alle norme del Codice Civile che impongono di definire il corrispettivo minimo e massimo.

La proposta in oggetto, ove deliberata, rinnoverà alla Società la possibilità di compiere operazioni nel proprio interesse, con l'obiettivo principalmente, ed in via esemplificativa,

- a sostenere, eventualmente anche tramite intermediario abilitato, la liquidità del titolo;
- a costituire, eventualmente anche tramite intermediario abilitato, e poter disporre di un portafoglio titoli da utilizzarsi nell'ambito di operazioni straordinarie come possibile mezzo di pagamento o scambio di partecipazioni o altri asset, anche mediante permuta, conferimento o assegnazione di Azioni ovvero per adempiere alle obbligazioni derivanti da eventuali programmi di distribuzione di opzioni su azioni o di azioni ad amministratori, collaboratori o dipendenti della Società, nonché per adempiere a eventuali programmi di assegnazione gratuita di azioni ai soci o

ancora altre finalità alle stesse connesse o collegate.

L'eventuale autorizzazione all'acquisto è proposta per un limite massimo entro i 18 mesi dalla data della deliberazione assembleare. La durata della eventuale autorizzazione di disposizione, si propone senza limiti temporali, in tutto o in parte ed anche prima che siano terminati gli acquisti.

Parte straordinaria:

➤ Aumento di capitale sociale a titolo gratuito per nominali Euro 2.235.050.

La proposta ha ad oggetto Aumento del capitale sociale a titolo gratuito ai sensi dell'art. 2442 del codice civile per circa nominali Euro 2.235.050 mediante l'emissione di n. 8.940.196 azioni ordinarie senza valore nominale, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, da attuarsi mediante imputazione a capitale di un pari ammontare prelevato dalla "Riserva da sovrapprezzo azioni".

Sarà proposto di assegnare gratuitamente nuove azioni ai soci in proporzione al numero di azioni ordinarie possedute nel rapporto di n. 1 azione di nuova emissione ogni n. 3 azioni possedute. L'operazione verrà eseguita nel mese di novembre, in data da definirsi e compatibile con il calendario di Borsa Italiana S.p.A.. Le azioni assegnate saranno fungibili e avranno godimento 1 gennaio 2014.

L'operazione in discussione non produrrà effetti economico-patrimoniali e finanziari, né rispetto alla situazione patrimoniale rappresentata nel bilancio al 31 dicembre 2012, né rispetto all'andamento economico della Società, in quanto, trattandosi di aumento di capitale gratuito, viene realizzata mediante utilizzo di riserve disponibili.

La proposta di aumento gratuito del capitale sociale è motivata dall'opportunità di ulteriormente incrementare il capitale sociale mediante l'attribuzione di nuove azioni ai soci.

➤ Ampliamento dell'attribuzione al Consiglio di Amministrazione della facoltà di aumentare a pagamento, in forma scindibile, il capitale sociale per ulteriori Euro 20.000.000 comprensivo di eventuale sovrapprezzo da eseguirsi entro il 30 giugno 2018.

In considerazione dell'effettivo e proficuo utilizzo della delega conferita dall'assemblea dei soci in data 29 aprile 2013, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, in occasione dell'operazione di acquisizione del 51% della Frendy Scotta che ha occasionato il reverse *take over* a gennaio 2014, il Consiglio di Amministrazione propone di ampliare l'attribuzione all'organo di amministrazione della predetta facoltà, affinché la delega proposta sia conferita per aumentare, anche in più volte, a pagamento ed in via scindibile, il capitale sociale, per un importo massimo di Euro 20.000.000,

comprensivo di eventuale sovrapprezzo mediante emissione di azioni ordinarie con godimento regolare e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, da collocarsi presso terzi con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, del codice civile entro il 30 giugno 2018.

La delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, di aumentare il capitale sociale ed esclusione del diritto di opzione per gli azionisti, ai sensi dell'articolo 2441, comma 4 del codice civile, è da liberarsi mediante conferimenti in natura di partecipazioni di società di capitali aventi oggetto analogo o affine a quello della Società o aziende o beni comunque funzionali allo sviluppo dell'attività.

Tale strumento è sempre volto a permettere alla Società di cogliere opportunità di crescita per linee esterne e di perseguire, con maggiore celerità e flessibilità, la strategia di investimento e sviluppo della Società.

- Ampliamento dell'attribuzione al Consiglio di Amministrazione della facoltà di emettere, in una o più *tranche*, obbligazioni convertibili, fino ad un massimo di Euro 25.000.000 da eseguirsi entro il 30 giugno 2018.

In considerazione dell'effettivo e proficuo utilizzo della delega conferita dall'assemblea dei soci in data 29 aprile 2013, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, in occasione dell'emissione del Frendy Bond Up 2013-2018, il Consiglio di Amministrazione propone di ampliare l'attribuzione all'organo amministrativo, sino al 30 giugno 2018, della delega, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, di aumentare il capitale sociale, in una o più volte ed in via scindibile, sino ad un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 25.000.000, anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi quarto e quinto, del Codice Civile, e la delega, ai sensi dell'articolo 2420-ter del codice civile, di emettere, in una o più volte, obbligazioni convertibili, anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi quarto e quinto, del codice civile.

La proposta di ampliare il conferimento di tale delega trova sempre origine nella volontà di dotare ulteriormente la società di uno strumento flessibile per rafforzare il patrimonio della società anche tenuto conto del piano di sviluppo che si intende perseguire.

Stato Patrimoniale				
Valori espressi in euro	31/12/2013	31/12/2012	Variazione	%
Immobilizzazioni Immateriali	336.396	363.565	(27.169)	(7,47)
Immobilizzazioni materiali	6.408.905	4.582.432	1.826.473	39,86
Immobilizzazioni Finanziarie	1.222.674	860	1.221.814	142.071,40
A - Totale Immobilizzazioni Nette	7.967.975	4.946.857	3.021.118	61,07
Crediti verso clienti	349.251	157.798	191.453	121,33
Debiti verso fornitori	204.053	367.196	(163.143)	(44,43)
B - Capitale circolante commerciale	145.198	(209.398)	354.596	(169,34)
			0	
Crediti tributari	867.902	852.633	15.269	1,79
Altri crediti	2.394.693	680.851	1.713.842	251,72
Ratei e risconti attivi	1.764.188	477.057	1.287.131	269,81
Debiti tributari	4.573	12.469	(7.896)	(63,33)
Altri debiti	15.094	5.625	9.469	168,34
Ratei e risconti passivi	18.440	19.524	(1.084)	(5,55)
C- Capitale Circolante Netto	5.133.874	1.763.525	3.370.349	191,11
Fondi (TFR- Fondi Rischi etc)	0	0	0	0,00
Capitale Investito netto	13.101.849	6.710.382	6.391.467	95,25
Capitale sociale	6.337.500	4.225.000	2.112.500	50,00
Riserve	5.035.505	2.547.349	2.488.156	97,68
Utile di periodo	136.639	164.406	(27.767)	(16,89)
1 - Patrimonio Netto	11.509.644	6.936.755	4.572.889	65,92
Banche a breve termine	(4.591.419)	(1.851.745)	(2.739.674)	147,95
Banche a medio/lungo termine	1.308.624	1.625.372	(316.748)	(19,49)
Obbligazioni	4.875.000	0	4.875.000	100,00
2 - Posizione Finanziaria Netta	1.592.205	(226.373)	1.818.578	(803,35)
TOTALE FONTI (1+2)	13.101.849	6.710.382	6.391.467	95,25

Conto economico				
Valori espressi in euro	31/12/2013	31/12/2012	Variazione	%
Ricavi	1.182.125	836.919	345.206	41,25
Altri ricavi		97.659	(97.659)	(100,00)
Totale ricavi	1.182.125	934.578	247.547	26,49
Acquisti	0	1.521	(1.521)	(100,00)
Servizi	299.701	186.467	113.234	60,73
Godimento beni di terzi	423.018	376.369	46.649	12,39
Personale	0	0	0	
Oneri diversi di gestione	16.378	7.435	8.943	120,28

EBITDA	443.028	362.786	80.242	22,12
Ammortamenti immateriali	112.801	60.666	52.135	85,94
Ammortamenti materiali	175.426	146.084	29.342	20,09
EBIT	154.801	156.036	(1.235)	(0,79)
Proventi (oneri) finanziari	(143)	3.647	(3.790)	(103,92)
Proventi (oneri) straordinari	(8.273)	26.356	(34.629)	(131,39)
Utile ante imposte	146.385	186.039	(39.654)	(21,31)
Imposte correnti	8.907	23.179	(14.272)	(61,57)
Imposte differite	840	(1.547)	2.387	(154,30)
Utile (Perdita)	136.638	164.407	(27.769)	(16,89)

Frendy Energy nasce nel 2006 su iniziativa di Rinaldo Denti per sviluppare, attraverso un approccio innovativo, il business del mini-idroelettrico in Italia.

Frendy Energy, grazie a una serie di proficue collaborazioni con importanti società operanti a livello internazionali, è stata in grado di sviluppare un nuovo concetto di turbina altamente efficace su salti d'acqua di piccole dimensioni e una serie di importanti innovazioni tecnologiche utilizzate per la realizzazione di mini- centrali idroelettriche all'avanguardia per la produzione di energia in modo efficiente, altamente automatizzata e flessibile. Nel corso del 2013 grazie alla fattiva collaborazione con il Gruppo Scotta è nata l'innovativa turbina Sommersa® che è destinata a rivoluzionare il mercato del mini hydro.

Per maggiori informazioni:

Emittente	Ufficio Stampa	Nomad
Frendy Energy SpA Via Fiume 11, 50123 Firenze Rinaldo Denti (Investor Relations) Tel: +39 055 214406 Cell: +39 329 59 61 269 rinaldo@frendyenergy.it	Power Emprise Via Albani, 5 20149 Milano Cosimo Pastore Tel: +39 02 39400100 Cell: +39 335 21 33 05 cosimopastore@poweremprise.com	Integrae SIM Spa Via Meravigli, 13 20123 Milano Luca Di Liddo Tel: +39 02 78625300 Cell: +39 334 65 01 346 luca.diliddo@integraesim.it