



COMUNICATO STAMPA

FRENDY ENERGY: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI AL 30 GIUGNO 2013 E L'EMISSIONE DI UN PRESTITO OBBLIGAZIONARIO CONVERTIBILE PER EURO 4.875.000

- Valore della Produzione +40% pari a Euro 569.043 (Euro 406.106 al 30 giugno 2012)
- EBITDA +47% pari a Euro 221.018 rispetto al 30 giugno 2012 (Euro 150.283)
- EBIT +61% pari a Euro 125.024 rispetto al 30 giugno 2012 (Euro 77.708)
- Utile netto pari a Euro 75.383, con una crescita del 14% rispetto al 30 giugno 2012 (Euro 66.200)
- Cassa Netta pari a Euro 4.160.556, in aumento del 1.757% rispetto alla Cassa Netta pari Euro 226.374 al 31 dicembre 2012
- Patrimonio Netto +65% pari a Euro 11.448.589 rispetto al 31 dicembre 2012 (Euro 6.936.756)

Il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, approvato in data odierna l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile a finestre variabili con *bonus share* per Euro 4.875.000 denominato *Frendy Bond Up 2013-2018* e ha dato esecuzione il relativo aumento di capitale di pari importo, a servizio della conversione, attuando parzialmente la delega conferita dall'Assemblea Straordinaria del 29 aprile 2013.

Milano, 27 settembre 2013 - Frendy Energy S.p.A., Società attiva in Italia nella produzione di energia elettrica attraverso impianti *mini-hydro* e quotata all'AIM Italia dal 22 giugno 2012, ha approvato in data odierna la relazione semestrale al 30 giugno 2013.

Principali risultati al 30 giugno 2013:

Il **Valore della Produzione** si attesta a Euro 569.043, in crescita del 40,1% rispetto al risultato del primo semestre 2012.

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** è pari a Euro 221.018, in aumento del 47,1% rispetto al primo semestre 2012 (pari a Euro 150.283). L'*EBITDA margin* è cresciuto e si attesta al 38,9% del valore della produzione, rispetto al 37% dello stesso periodo del 2012.

Il **marginale operativo netto (EBIT)** è pari a Euro 125.024, con un forte incremento rispetto al risultato del primo semestre 2012 (pari a Euro 77.708), e presenta un *EBIT margin* pari al 22% del valore della produzione, rispetto al 20% dell'analogo periodo dell'anno precedente.

Il **risultato ante imposte** è pari a Euro 82.786 rispetto a Euro 85.586 del primo semestre 2012.

Il **risultato netto** è pari al 13% del valore della produzione e si attesta a Euro 75.583, in crescita rispetto al primo semestre 2012 (pari a Euro 66.200).

L'**indebitamento finanziario** netto registra una liquidità pari a Euro 4.160.556, in forte crescita (+1.757%) rispetto al valore esposto al 31 dicembre 2012 (pari a Euro 226.374).

Il **Patrimonio netto**, anche in conseguenza dell'aumento di capitale in opzione, cresce del 65% passando da Euro 6.936.756 a dicembre 2012 a Euro 11.448.589 a giugno 2013.

Il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, deliberato in data odierna un'emissione obbligazionaria convertibile, innovativa, a finestre variabili fino a un massimo di Euro 4.875.000 con scadenza a dicembre 2018 e con l'attribuzione di eventuali *bonus share* in conversione.

Nello specifico, il Consiglio di Amministrazione ha esercitato parzialmente la delega ex 2420-ter c.c. conferita dall'Assemblea Straordinaria in data 29 aprile 2013:

- emettendo obbligazioni convertibili in azioni ordinarie della Società, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma quinto c.c., per l'importo massimo di Euro 4.875.000, ripartito in n. 1.950 obbligazioni, del valore nominale di Euro 2.500 ciascuna;
- aumentando il capitale sociale, in via scindibile, a servizio della conversione del Prestito Obbligazionario Convertibile, da eseguirsi entro il 31 dicembre 2018 e, pertanto, con esclusione del diritto di opzione, per massimi Euro 4.875.000 comprensivi di sovrapprezzo mediante l'emissione di massime n. 4.431.818 azioni;
- riservando la sottoscrizione del Prestito Obbligazionario Convertibile a soggetti selezionati dal Consiglio di Amministrazione, e per esso dal Presidente, da individuarsi anche con l'assistenza di Integrae Sim S.p.A. come *Lead Manager*, nel periodo tra il

28 settembre 2013 e il 16 ottobre 2013, con esclusione di qualsiasi offerta al pubblico. L'obbligazione convertibile non prevede il pagamento di cedole durante la vita delle obbligazioni (cd obbligazioni zero coupon). In base al prezzo di emissione, previsto pari all'80% del valore nominale, il tasso di interesse implicito lordo annuo è pari al 4,80%.

I criteri di determinazione della conversione sono principalmente parametrati alla valore di quotazione delle azioni

Il regolamento prevede determinate ipotesi di rettifica del rapporto di Rapporto di Conversione in caso di esecuzione di operazioni sul capitale nonché un'opzione di rimborso anticipato dell'emittente.

Frendy Energy S.p.A. intende richiedere, inoltre, la negoziazione dei suddetti titoli sul mercato AIM/Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

L'emissione del prestito obbligazionario convertibile è finalizzata al reperimento di nuove risorse finanziarie da utilizzarsi nell'ambito dell'attività della Società e al fine di perseguire la relativa strategia di investimento e di sviluppo, primariamente orientata alla creazione di un portafoglio di impianti idroelettrici. In tale contesto e a tal fine, ove se ne presenti l'opportunità, i proventi potranno essere utilizzati anche nell'ambito di una crescita per linee esterne.

*“Siamo molto soddisfatti della fotografia dei primi sei mesi di attività - dichiara **Rinaldo Denti**, Presidente di **Frendy Energy** – poiché, mentre abbiamo portato a termine la costruzione di 4 nuovi impianti idroelettrici non ancora in produzione alla data della fine del semestre, gli impianti già esistenti hanno sviluppato un incremento di produzione considerevole grazie alle operazioni di fine tuning e di ottimizzazione portate a termine anche con i consiglieri Eligio e Piero Scotta. Abbiamo, in questo periodo, preparato il terreno per la presentazione al mercato di una nuova tecnologia brevettata, altamente performante, e tutti gli impianti di nuova realizzazione ne sono preziosi esempi: il nostro ruolo dovrà diventare, nel futuro, anche quello di venditore sul mercato interno e di esportatore di tutte le nostre innovative invenzioni e soluzioni, che già hanno riscosso l'interesse da parte di big player dell'idroelettrico a livello internazionale. In particolare - prosegue **Denti** - sul Diramatore Vigevano, importantissimo canale irriguo che attraversa il Piemonte e la Lombardia, possiamo vantare di avere costruito la più completa gamma di tipologie di impianti mini-hydro al mondo, a pochi chilometri di distanza uno dall'altro, una sorta di show-room per i nostri potenziali futuri clienti, italiani e stranieri. Nel semestre appena concluso - continua il **Presidente di Frendy Energy** - abbiamo portato a termine in modo brillante (solo 0,5% di inoptato, il tasso più basso mai registrato per una azienda quotata all'AIM e tra i più bassi mai registrati anche sul mercato azionario principale) sia un aumento di capitale a pagamento che un aumento di capitale a titolo gratuito, entrambi molto apprezzati dal mercato. Con queste risorse e con quelle che si andranno ad aggiungere nel mese di ottobre, derivanti dal collocamento del Frendy Bond Up appena approvato (primo esempio al mondo di zero coupon bond convertibile a finestre variabili con bonus shares), andremo ad acquistare centrali idroelettriche esistenti e faremo partire nuovi cantieri, sempre caratterizzati dall'innovazione che ha guidato la nostra strategia dalla fondazione. Non vi è ombra di dubbio - conclude **Rinaldo Denti** – che, pur essendo all'inizio di un percorso entusiasmante, i numeri tutti in forte incremento dimostrano, pur ancora piccoli, una gestione tutt'altro che debole che fa, altresì, ben sperare per il nostro futuro”.*

Nomad e Specialist di Frendy Energy S.p.A. è Integrae SIM S.p.A..

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

Frendy Energy S.p.A., 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 centrali idroelettriche all'avanguardia e per la produzione di energia in modo efficiente, altamente automatizzato e flessibile.

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	Integrae SIM Spa Via Meravigli, 13 20123 Milano Luigi Giannotta Tel: +39 02 78625300 Cell: +39 335 73 85 412 luigi.giannotta@integraesim.it

In Allegato

- Conto Economico riclassificato al 30 giugno 2013
- Stato patrimoniale riclassificato al 30 giugno 2013
- Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2013

CONTO ECONOMICO AL 30 GIUGNO 2013

Descrizione conto	30/6/2013	30/6/2012	Variazione	%	31/12/2012	31/12/2011
Ricavi per cessione energia prodotta	569.043	406.106	162.937	40,12%	836.919	466.501
Incrementi immobilizzazioni			0		7.340	24.113
Altri Ricavi e Proventi			0		90.319	
VALORE DELLA PRODUZIONE	569.043	406.106	162.937	40,12%	934.578	490.614
- Acquisti materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	0	121	-121,00	- 100,00%	1.521	1.372
- Costi per servizi e per godimento beni di terzi	345.334	252.069	93.265	37,00%	562.836	299.873
VALORE AGGIUNTO	223.709	153.916	69.793	45,34%	370.221	189.369
- Costo per il personale						
MARGINE OPERATIVO LORDO	223.709	153.916	69.793	45,34%	370.221	189.369
- Ammortamenti e svalutazioni	132.859	85.322	47.537	55,71%	206.750	94.724
REDDITO OPERATIVO	90.850	68.594	22.256	32,45%	163.471	94.645
- Oneri diversi di gestione	-2.691	-3.633	942	-25,93%	7.435	4.786
+ Proventi finanziari	36.865	12.748	24.117	189,18%	65.918	9.569
+ Saldo tra oneri finanziari e utile/perdita su cambi	-36.831	-31.777	-5.054	15,90%	-65.271	-65.122
REDDITO CORRENTE	88.193	45.932	42.261	92,01%	156.683	34.389
+ Proventi straordinari		41.451	-41.451	- 100,00%	30.609	25.047

- Oneri straordinari	-5.407	-1.797	-3.610	200,89%	-4.253	-2.880
REDDITO ANTE IMPOSTE	82.786	85.586	-2.800	-3,27%	183.039	56.556
- Imposte sul reddito	7.203	19.386	-12.183	-62,84%	21.632	15.574
REDDITO NETTO	75.583	66.200	9.383	14,17%	161.407	40.981

STATO PATRIMONIALE AL 30 GIUGNO 2013

Valori espressi in euro	30/6/2013	30/6/2012	Variazione	%	31/12/2012	31/12/2011
1) Attivo circolante	7.800.301	4.253.740	3.546.561	83,38%	3.690.299	1.545.263
1.1) Liquidità immediate	5.700.350	2.662.513	3.037.837	114,10%	1.852.810	294.366
1.2) Liquidità differite	2.099.951	1.591.227	508.724	31,97%	1.837.489	1.250.897
2) Attivo immobilizzato	6.953.382	4.693.703	2.259.679	48,14%	5.277.709	3.542.642
2.1) Immobilizzazioni immateriali	385.188	384.558	630	0,16%	363.566	31.970
2.2) Immobilizzazioni materiali	6.353.544	3.989.130	2.364.414	59,27%	4.582.432	3.509.812
2.3) Immobilizzazioni finanziarie	214.650	320.015	-105.365	-32,93%	331.711	860
CAPITALE INVESTITO	14.753.683	8.947.443	5.806.240	64,89%	8.968.008	5.087.905
1) Passività correnti	1.994.898	526.170	1.468.728	279,14%	491.953	1.008.386
2) Passività consolidate	1.310.196	1.582.725	-272.529	-17,22%	1.539.299	1.942.989
3) Patrimonio netto	11.448.589	6.838.548	4.610.041	67,41%	6.936.756	2.136.530
CAPITALE ACQUISITO	14.753.683	8.947.443	5.806.240	64,89%	8.968.008	5.087.905

RENDICONTO FINANZIARIO AL 30 GIUGNO 2012

	Rendiconto Finanziario	30/06/2013		30/06/2012		31/12/2012	
	Utile d'esercizio	75.583		66.199		164406	
	- Amm.to immobilizzazioni immateriali	51.771		20.448		60666	
	- Amm.to immobilizzazioni materiali	81.087		64.874		146084	
	- Acc. ti per imposte differite e anticipate					(1.547)	
	Plusvalenze/Minusvalenze da alienazioni			41.451			
A	Flusso di cassa della gestione corrente	208.441		192.972		369.609	
	Variazione dei crediti del circolante	(331.867)		(608.210)		(950.771)	
	Variazione delle rimanenze						
	Variazione dei ratei e risconti attivi	(72.352)		(51.275)		33.328	
	Variazione dei debiti	1.327.214		(486.825)		(539.621)	
	Variazione dei ratei e risconti passivi	(3.553)		3.099		19.071	
	Utilizzo altri fondi					1.547	
B	Variazione delle attività e passività dell'esercizio	919.442		(1.143.212)		(1.436.446)	
C=A-B	Flusso di cassa dell'attività dell'esercizio		1.127.883		(950.240)		(1.066.837)
	Variazione delle immobilizzazioni immateriali	(52.402)		(373.036)		(392.262)	
	Variazione delle immobilizzazioni materiali	(2.445.501)		(585.643)		(1.218.704)	
	Variazione del patrimonio netto	4.534.457		4.635.820		4.635.820	
	Variazione altri crediti immobilizzati	860					
D	Fabbisogno di cassa per investimenti	2.037.414		3.677.142		3.024.854	
E	Variazione dei finanziamenti a m/l termine	(272.529)		(360.264)		(403.690)	
F= D-E	Flusso di cassa dell'attività finanziaria		1.764.885		3.316.878		2.621.164
G=C+-F	Variazione delle disponibilità finanziarie nette		2.892.768		2.366.638		1.554.327
	<i>Corrispondente alla differenza tra:</i>						
	Disponibilità finanziarie nette a inizio esercizio	2.577.983		211.344		211.344	
	Disponibilità finanziarie nette a fine esercizio	5.470.751		2.577.982		1.765.671	
	Quadratura		2.892.768		2.366.638		1.554.327