

# **FRI-ELBIOGAS**

## HOLDING

Società soggetta a direzione e coordinamento  
di Fri-El Green Power S.p.A

Sede legale in 00186 Roma (RM) - Piazza Rotonda 2  
Capitale sociale Euro 2.500.000,00 i.v.  
Numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma, codice fiscale e partita I.V.A. 02552130219  
Iscritta al R.E.A. di Roma n. 1320382

### **Relazione infrannuale al 30.06.2016**

La chiusura infrannuale al 30.06.2016 riporta un risultato positivo pari ad Euro 1.885.152, dopo avere effettuato rivalutazioni per Euro 1.847.749, svalutazioni per Euro 137.113, ammortamenti per Euro 14.048 ed iscritto imposte di competenza per Euro 153.482.

#### **Condizioni operative della società**

La società è controllata dalla Fri-El Green Power S.p.A., con sede in Roma, Piazza della Rotonda 2, CAP 00186, numero di codice fiscale e di iscrizione al registro delle imprese di Roma 01533770218, che ne esercita la direzione ed il coordinamento ai sensi dell'art. 2497 bis del codice civile.

La società ha per oggetto in via prevalente l'assunzione di partecipazioni e la concessione di finanziamenti alle partecipate, il coordinamento e la consulenza in materia tecnica, finanziaria ed organizzativa di queste ultime e lo sviluppo di progetti per la valorizzazione energetica di biomasse in genere.

#### **Andamento della gestione e fatti di rilievo**

Nel semestre in corso non si sono riscontrate problematiche e l'operatività della società è conforme al budget.

Nel mese di gennaio la società ha incassato dividendi deliberati dalla controllata Hydro Energy Power Srl per Euro 761.899. La società non ha distribuito dividendi ai soci nel corso del primo semestre 2016.

Con atto di compravendita di gennaio 2016 la società ha acquistato il 100% delle quote del capitale sociale della società Fri-El San Benedetto Po Srl, società operante nell'attività di produzione di energia elettrica da biogas, e nel maggio 2016 ha acquistato un ulteriore 10% del capitale sociale della società controllata Fri-EL Maddalena Srl, arrivando così al 100% delle quote.

I risultati operativi delle società controllate nel primo semestre sono più che soddisfacenti e conformi al budget. La produzione delle società controllate è regolare e non sono emersi eventi negativi interni né esterni nel corso del periodo in esame.

La situazione finanziaria della società è solida e tutti gli obblighi derivanti da contratti di finanziamento e da altre operazioni finanziarie sono stati adempiuti in modo regolare ed entro le scadenze contrattuali.

### Investimenti immobilizzazioni materiali ed immateriali

Nel corso del periodo in esame non sono stati fatti investimenti in immobilizzazioni materiali ed immateriali significativi.

### Principali dati economici

Il conto economico riclassificato ai fini gestionali della società confrontato con quello del primo semestre dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

Descrizione	30.06.2016	30.06.2015	Variazione
Ricavi netti	994.094	949.040	45.054
Costi esterni	-469.514	-383.510	-86.004
<b>Valore aggiunto</b>	<b>524.580</b>	<b>565.530</b>	<b>-40.950</b>
Costo del lavoro	-565.788	-548.393	-17.395
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>-41.208</b>	<b>17.137</b>	<b>-58.345</b>
Ammortamenti e svalutazioni	-14.048	-18.091	4.043
Acc.to Fondo Rischi			
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>-55.256</b>	<b>-954</b>	<b>-54.302</b>
Proventi e oneri finanziari	383.254	-526.847	910.101
Rettifiche di valore di attività finanziarie	1.710.636	2.502.625	-791.989
<b>Risultato ordinario</b>	<b>2.038.634</b>	<b>1.974.824</b>	<b>855.799</b>
Imposte sul reddito	-153.482	100.861	-254.343
<b>Risultato netto</b>	<b>1.885.152</b>	<b>2.075.685</b>	<b>601.456</b>

Si segnala che le Rettifiche di valore delle attività finanziarie, comunque significativamente positive, risentono in maniera significativa dell'effetto connesso con il recepimento da parte del Gruppo FRI-EL dei Principi Contabili Nazionali con le novità introdotte con il Dlgs 139/2015 che recepisce nel nostro ordinamento la direttiva europea 2013/34; in particolare evidenziamo un impatto di circa 1,3 milioni di Euro riconducibile alla rilevazione dei *fair value* negativi degli *Interest Rate Swap* sottoscritti dalle partecipate a parziale copertura del rischio derivante dalla fluttuazione dei tassi di interesse della componente variabile dei finanziamenti in essere.

### Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

Descrizione	30.06.2016	30.06.2015	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	84.083	104.699	-20.616
Immobilizzazioni materiali nette	72.028	71.209	819
Immobilizzazioni finanziarie nette	57.257.126	52.808.196	4.448.930
Crediti esigibili oltre l'esercizio (entro 5 anni)	327.677	636.695	-309.018
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>57.740.914</b>	<b>53.620.799</b>	<b>4.120.115</b>
Crediti verso controllate	114.522	623.931	-509.409
Crediti verso imprese controllanti	55.381	373.964	-318.583
Crediti tributari	2.451	32.555	-30.104
Crediti verso altri	4.440	78.868	-74.428
Ratei e risconti attivi a breve	155.529	149.836	5.693
<b>Attivo circolante</b>	<b>332.323</b>	<b>1.259.154</b>	<b>-926.831</b>
Debiti verso fornitori	113.998	101.679	12.319
Debiti verso altri finanziatori	2.055.000	690.841	1.364.159
Debiti verso controllate	410.190	2.032.474	-1.622.284
Debiti verso collegate	87.869		87.869
Debiti verso controllanti	14.101.395	17.388.025	-3.286.630
Debiti tributari e previdenziali	29.915	118.284	-88.369
Altri debiti	361.656	218.139	143.517
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>17.160.023</b>	<b>20.549.442</b>	<b>-3.389.419</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>-16.827.700</b>	<b>-19.290.288</b>	<b>2.462.588</b>
Trattamento di fine rapporto	212.599	190.276	22.323
Obbligazioni	12.000.000	12.000.000	
<b>Altre passività d'esercizio a lungo termine</b>	<b>12.212.599</b>	<b>12.190.276</b>	<b>22.323</b>
<b>Capitale investito netto</b>	<b>28.700.615</b>	<b>22.140.235</b>	<b>6.560.380</b>
Patrimonio netto	-24.837.639	-17.231.986	-7.605.653
Posizione finanziaria netta a breve termine	-829.853	-4.908.248	4.078.395
Debiti verso banche	-3.033.124		-3.033.124
<b>Mezzi propri e indebitamento finanziario netto</b>	<b>-28.700.616</b>	<b>-22.140.234</b>	<b>-6.560.382</b>

***Evoluzione prevedibile della gestione***

Per il secondo semestre dell'esercizio in esame non si prevedono situazioni che potrebbero influenzare notevolmente il risultato operativo della società Fri-El Biogas Holding Srl e delle società controllate. È prevista una produzione di energia elettrica delle singole società Biogas conforme al budget.

Bolzano, 30.08.2016

**Il Presidente del Consiglio d'Amministrazione**

F.to Florian Gostner