

COMUNICATO STAMPA

FIRMATO ACCORDO PER L'ACQUISIZIONE DEL 100% DI THOLOS, 5° OPERATORE ITALIANO NEL SETTORE DELLA WHITE ECONOMY

Elettra cresce in Italia nel settore dell'efficienza energetica

- Firmato Accordo per l'acquisto del 100% di Tholos S.r.l. da Dromos Holding S.r.l.
- Dromos Holding S.r.l. entra nella compagine di Elettra Investimenti S.p.A. al prezzo di euro 7,50 per azione tramite (i) la sottoscrizione di n. 100.000 azioni rivenienti da un deliberando aumento di capitale sociale alla stessa riservato; (ii) l'acquisto di n. 100.000 azioni dal socio di maggioranza Bfin S.p.A.

Milano, 17 dicembre 2016

Elettra Investimenti S.p.A., holding industriale che opera sul territorio nazionale nel settore della produzione di energia elettrica e termica, quotata sul mercato AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., comunica che è stato raggiunto un accordo con Dromos Holding S.r.l. relativo all'acquisto del 100% del capitale sociale di Tholos S.r.l. dalla stessa interamente detenuto.

Tholos opera nel settore dell'efficienza energetica, la c.d. "white economy"; dal 2005 è EsCo certificata a supporto e sostegno delle aziende che adottano soluzioni tecnologiche efficienti, promuove e finanzia interventi di efficienza energetica impiegando risorse economiche proprie con garanzia del risultato in termini di risparmio attraverso la formula dell'Energy Performance Contract – (EPC).

In termini di Titoli di Efficienza Energetica (TEE) emessi, Tholos è la 5° EsCo operante in Italia.

A sua volta Tholos possiede una partecipazione pari al 100% del capitale sociale di Tholos F.A.R.E. S.r.l., società operativa attiva nel finanziamento dei progetti di efficientamento energetico. Tramite i servizi erogati Tholos F.A.R.E. garantisce il risparmio energetico in modalità "shared savings" con il cliente.

Il CEO di Elettra Investimenti dott. **Fabio Massimo Bombacci** ha dichiarato :

"Esprimo grande soddisfazione per l'accordo raggiunto e sono felice che lo straordinario gruppo di lavoro che ha sviluppato e fatto crescere Tholos nel corso di questi anni entri a fare parte del gruppo Elettra apportando nuove energie e competenze.

Tholos è una società riconosciuta e rispettata nel settore e vedo grandi sinergie derivanti dal processo di consolidamento di Elettra e Tholos.



Elettra Investimenti SpA

L'operazione appena conclusa permetterà ad Elettra Investimenti di compiere un passo importante verso il raggiungimento di valori che possano favorire il passaggio al mercato principale.

L'accordo odierno aggiunge un altro importante tassello nella nostra strategia di sviluppo già delineato in sede di quotazione: puntiamo a sviluppare attività nel settore energetico acquisendo impianti e/o società che operano in tale settore tramite un business model basato su una elevata capacità competitiva, una struttura finanziaria solida ed elevate competenze tecniche e gestionali che portano il gruppo Elettra ad essere uno dei punti di riferimento sul mercato.

Nel corso dei prossimi mesi intendiamo proseguire con determinazione nella strategia di crescita e consolidamento delle attività del gruppo. L'obiettivo che si intende perseguire è continuare il processo di crescita sia esterna, attraverso future acquisizioni, che interna attraverso nuovi investimenti al fine di raggiungere una dimensione di capitalizzazione tale da consentire il passaggio al mercato principale."

Obiettivo dell'operazione

L'operazione riveste un significativo valore strategico poiché permette al gruppo Elettra Investimenti di completare la propria presenza nella catena di generazione di valore lungo la filiera energetica.

La strategia di crescita adottata da Elettra prevede infatti sviluppi sia "a monte" con l'acquisto di impianti di produzione di energia, che a "valle" con crescita delle attività nel settore dell'efficientamento energetico.

Tramite questa acquisizione Elettra sarà in grado di ampliare l'offerta ai propri Clienti, acquisendone di nuovi e di grande rilievo, dalla produzione di energie tramite diverse tecnologie e fonti di approvvigionamento, alla gestione, manutenzione e realizzazione di impianti, alla ricerca delle migliori soluzioni per il raggiungimento di obiettivi di efficienza energetica.

Risultati economico-finanziari 2015:

Con riferimento ai risultati conseguiti al 31.12.2015 e al fine di fornire una indicazione sulla dimensione del gruppo (Elettra e Tholos) generatosi in seguito all'operazione odierna, lo stesso ha conseguito ricavi aggregati proforma per 43,32 milioni di euro, un 'Adjusted Ebitda' (pre leasing) di 6,63 milioni di euro, un Ebitda di 5,64 milioni di euro, un Ebt di 3,66 milioni di euro e un utile netto di 2,62 milioni di euro, (*)¹.

¹ Dati al 31.12.2015 Tholos + Tholos F.A.R.E. : ricavi per 13,06 milioni di euro, Adjusted Ebitda di 3,20 milioni di euro, Ebitda di 2,22 milioni di euro, Ebt di 2,25 milioni di euro, Utile netto di 1,79 milioni di euro



Elettra Investimenti SpA

Non sussistendo alcun tipo di rapporto commerciale fra il gruppo Elettra Investimenti e Tholos, le grandezze economico finanziarie espresse da Tholos sono integralmente incrementali rispetto ai dati del gruppo Elettra.

L'operazione in oggetto si configura come un'operazione significativa ai sensi dell'art. 12 del Regolamento Emittenti AIM Italia.

Caratteristiche della transazione:

Il valore dell'acquisizione è stato fissato in euro 7,75 milioni dei quali euro 6,00 milioni da erogarsi al momento dell'atto di acquisto e euro 1,75 milioni quale Earn Out a 36 mesi, da determinarsi sulla base della effettiva futura valorizzazione dei titoli di efficienza energetica relativi a progetti in portafoglio al 31 dicembre 2016.

Il prezzo è stato determinato sulla base di:

- Metodo dei multipli di mercato relativo a transazioni di società comparabili
- Capacità reddituali e di produzione di cassa storiche e prospettiche (DCF)
- Alla quantità di progetti approvati dal GSE, presenti nel portafoglio della società acquisita, che genereranno nel corso dei prossimi anni certificati bianchi.

Le risorse finanziarie per l'operazione saranno assicurate da disponibilità liquide di Elettra Investimenti S.p.A. quanto a euro 2,75 milioni e da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. che metterà a disposizione una linea di credito di euro 5,00 milioni.

Il closing dell'operazione è previsto entro il 31.12.2016

Investimento di Dromos Holding in Elettra Investimenti

Contestualmente all'operazione sopra descritta, (i) Dromos Holding S.r.l. investirà in Elettra Investimenti S.p.A. euro 1,5 milioni per acquisire n. 200.000 azioni al prezzo di euro 7,50 per azione, in parte (n. 100.000 azioni) tramite la sottoscrizione di un deliberando aumento di capitale sociale riservato e a pagamento con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5 c.c. che verrà effettuato entro il primo trimestre 2017, e per la restante parte tramite acquisto di azioni Elettra Investimenti dal socio di maggioranza Bfin S.p.A.; (ii) Bfin S.p.A. si è impegnata a votare in assemblea il predetto aumento di capitale (iii) Dromos Holding S.r.l. corrisponderà ad Elettra Investimenti S.p.A., a titolo di versamento in conto futuro aumento di capitale, euro 750.000,00; (iv) Bfin S.p.A. concederà un'opzione di vendita a favore di Dromos Holding S.r.l. e quest'ultima un'opzione di acquisto a favore di Bfin S.p.A. esercitabili a partire dal terzo anniversario della data del trasferimento delle azioni. Il periodo di lock up previsto è di 36 mesi, nonché per lo stesso periodo un diritto di tag along a favore di Dromos.



Elettra Investimenti SpA

L'operazione è stata assistita per **Elettra Investimenti S.p.A.** dallo Studio Grimaldi per gli aspetti legali (avv. Salvatore Grimaldi) e fiscali (dott. Riccardo Salvatori), da BDO (dott. Fabio Carlini) per gli aspetti contabili e amministrativi e da MPS Capital Services (dott. Paolo Panariello) quale advisor finanziario; **Dromos Holding s.r.l.** a sua volta è stata assistita dallo studio Russo De Rosa per gli aspetti legali e fiscali (avv. Gianmarco Di Stasio e avv. Alessandro Manico) e da K Finance quale advisor finanziario (dott. Antonio Scarabosio, dott. Maximiliano Turelli e dott. Stefano Libera).

Elettra Investimenti, holding industriale che opera sul territorio nazionale nel settore della produzione di energia elettrica e termica secondo l'approccio della Generazione Distribuita (prevalentemente impianti di cogenerazione e trigenerazione alimentati a gas naturale, biomasse/bioliquidi), è attiva su tre principali linee di business: progettazione, realizzazione e gestione di impianti di cogenerazione e trigenerazione alimentati a gas naturale o biomasse/bioliquidi (olio vegetale), impianti di produzione di energia fotovoltaica in modalità SEU volti al risparmio e all'efficienza energetica; erogazione di servizi di O&M (Operations & Maintenance) ovvero gestione e manutenzione di impianti di cogenerazione, trigenerazione e fotovoltaici di proprietà e di terzi, e trading olio vegetale per gli impianti di cogenerazione di proprietà e di terzi. La strategia di Elettra Investimenti prevede di consolidare il suo posizionamento competitivo attraverso l'acquisizione di impianti di terzi e di sviluppare le linee di business relative al service ed efficientamento energetico e al trading di olio vegetale.

I codici alfanumerici sono per le azioni ordinarie "ELIN" ISIN IT0004745607, per le azioni ordinarie "ELIN" con bonus share IT0005091415 e per i warrant WARRANT Elettra Investimenti 2015-2017 IT0005091316 "WELI17".

La società è quotata sul mercato AIM Italia da aprile 2015.

Per ulteriori informazioni:

Emittente

Elettra Investimenti S.p.A.
Via Duca del Mare 19
04100 - Latina

Luca Bombacci/Francesca Mirarchi
Tel.: +39 0773 665876
Fax: +39 0773 472224
investor.relations@elettrainvestimenti.it

Nomad

UBI Banca S.p.A.
Corso Europa 20
20121 Milano

Marco Germano
Tel: +39 02 77814651

nomad@ubibanca.it

IR e MR

IR Top
Via Cantù, 1
20123 Milano

Floriana Vitale/Domenico Gentile
tel: +39 02 45473883

ir@irtop.com

Specialist

UBI Banca S.p.A.
Corso Europa 20
20121 Milano