

K.R.ENERGY S.p.A.:
Comunicazione ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D. Lgs. n. 58/1998

Milano, 28 febbraio 2018 - K.R.Energy S.p.A. (o la "Società"), ai sensi e per gli effetti dell'art. 114, comma 5, D. Lgs. n. 58/1998, in ottemperanza alla richiesta di Consob del 14.07.2009, prot. 9065375, proc. 20094491/1 secondo le modalità previste nella Parte III, Titolo II, Capo I del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche

COMUNICA

a. La posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo, con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio lungo termine

(Dati in migliaia di euro)		K.R.Energy S.p.A.		Gruppo K.R.Energy	
		gen-18	dic-17	gen-18	dic-17
Cassa e altre disponibilità liquide	A	(9)	158	3.828	3.868
Titoli detenuti per la negoziazione	B	-	-	-	-
Liquidità C = (A + B)	C	(9)	158	3.828	3.868
Crediti finanziari correnti	D	10	10	1.143	728
<i>Di cui con parti correlate</i>		10	10	1.143	728
Crediti bancari correnti	E	-	-	250	250
Debiti bancari correnti	E	-	-	(24.034)	(24.760)
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	F	-	-	(5.566)	(3.872)
<i>Di cui con parti correlate</i>					
Altri debiti finanziari correnti	G	(603)	(562)	(1.259)	(1.244)
<i>Di cui con parti correlate</i>		(603)	(562)	(715)	(694)
(Indebitamento) finanziario corrente H = (E + F + G)	H	(603)	(562)	(30.609)	(29.626)
(Indebitamento) finanziario corrente netto I = (C + D + H)	I	(602)	(394)	(25.638)	(25.030)
Crediti bancari non correnti	J	-	-	-	-
Debiti bancari non correnti	J	-	-	(720)	(2.619)
Obbligazioni emesse	K	-	-	-	-
Altri crediti non correnti	L	-	-	105	105
<i>Di cui con parti correlate</i>		-	-	105	105
Altri debiti non correnti	L	-	-	(1.361)	(1.396)
<i>Di cui con parti correlate</i>					
(Indebitamento) finanziario non corrente M = (J + K + L)	M	-	-	(1.976)	(3.910)
Posizione finanziaria netta attività in esercizio N = (I + M)	N	(602)	(394)	(27.614)	(28.940)

Di seguito si fornisce un commento alle principali componenti della posizione finanziaria, sia a livello individuale che consolidato.

A seguito della decisione assunta dal Consiglio di Amministrazione di dare avvio al programma di cessione degli asset in portafoglio nel comparto delle energie rinnovabili, sono esposti separatamente i dati relativi alla posizione finanziaria netta delle attività in corso di dismissione relativi al settore fotovoltaico (Murge Green Power S.r.l.) e idroelettrico (Idroelettrica Tosco Emiliana S.r.l., Italdro S.r.l. e Krenergy Sei s.r.l.).

Al 31 gennaio 2018 a livello individuale la **posizione finanziaria netta attività in esercizio di K.R.Energy S.p.A.** si attesta a negativi Euro 602 migliaia, rispetto a negativi Euro 394 migliaia del mese precedente. Nella voce Altri debiti finanziari sono esposti i debiti verso società del gruppo nell'ambito di un rapporto di *cash pooling*. Nella stessa voce è esposto un debito verso la controllante Industrial, per Euro 500 migliaia, oltre interessi, relativo ad un Finanziamento Ponte, come di seguito più dettagliatamente descritto.

* * * *

Al 31 gennaio 2018 la **posizione finanziaria netta consolidata attività in esercizio** si attesta a negativi Euro 27.614 migliaia in diminuzione rispetto ai negativi Euro 28.940 migliaia del mese precedente. L'indebitamento netto consolidato, rispetto a quello della Società, è riconducibile principalmente, per la parte corrente, all'utilizzo di linee di credito a supporto della gestione operativa della linea di business degli accumulatori elettrici e per la parte non corrente a finanziamenti accesi a fronte degli investimenti in essere.

Di seguito un commento alle principali variazioni intervenute nell'**indebitamento finanziario corrente netto consolidato** delle attività in esercizio tra il mese in esame ed il mese precedente.

Le *disponibilità liquide* alla fine del mese in esame sono pari a Euro 3.828 migliaia. I *crediti finanziari correnti* sono relativi a rapporti con parti correlate. Nella voce, in particolare è ricompreso un credito vantato dalla controllata Seri Plast nei confronti di Coes Company per Euro 1.143 migliaia. I *crediti bancari correnti*, pari a Euro 250 migliaia, sono riferiti a disponibilità vincolate, mentre i *debiti bancari correnti*, pari a Euro 24.034 migliaia, sono riferiti principalmente all'utilizzo di linee di credito a supporto della gestione ordinaria delle società del gruppo. La *parte corrente dell'indebitamento non corrente*, pari a negativi Euro 5.566 migliaia, è riconducibile alle rate in scadenza entro i 12 mesi successivi di finanziamenti a medio-lungo termine concessi ad alcune società controllate, ivi compresi gli importi per i quali potrebbero non risultare rispettati taluni parametri finanziari.

Gli *altri debiti finanziari correnti*, pari a Euro 1.259 migliaia, sono composti principalmente da quote a breve termine di debiti finanziari relativi ad contratti di leasing per Euro 449 migliaia e a debiti verso parti correlate per Euro 715 migliaia, di cui Euro 694 migliaia verso la controllante Industrial.

L'**indebitamento finanziario consolidato non corrente** delle attività in esercizio è pari a negativi Euro 1.976 migliaia rispetto a Euro 3.910 migliaia del mese precedente. Tale voce è riconducibile principalmente a *debiti bancari non correnti* pari a complessivi Euro 720 migliaia, relativi alle rate in scadenza oltre i 12 mesi successivi di finanziamenti a medio-lungo termine erogati a favore di società controllate. Gli *altri debiti netti non correnti* alla fine del periodo in esame ammontano a Euro 1.256 migliaia ed accolgono principalmente le rate a lungo termine di debiti finanziari relativi ad contratti di leasing.

* * * *

Di seguito si fornisce un commento alle principali componenti della posizione finanziaria, sia a livello individuale che consolidato relativa alle attività in corso di dismissione.

(Dati in migliaia di euro)		K.R.Energy S.p.A.		Gruppo K.R.Energy	
		gen-18	dic-17	gen-18	dic-17
Posizione finanziaria netta attività in esercizio	N	(602)	(394)	(27.614)	(28.940)
(Indebitamento) finanziario corrente netto attività in dismissione	O	109	-	(3.272)	(3.532)
(Indebitamento) finanziario non corrente netto attività in dismissione	O	(30)	-	(19.056)	(19.163)
Posizione finanziaria netta attività in corso di dismissione P = (Σ O)	P	79	-	(22.328)	(22.695)
Posizione finanziaria netta Q = (N + P)	Q	(523)	(394)	(49.942)	(51.635)

Al 31 gennaio 2018 a livello individuale la **posizione finanziaria netta di K.R.Energy S.p.A.** complessiva è pari a negativi Euro 523 migliaia, rispetto a negativi Euro 394migliaia del mese precedente.

* * * *

Al 31 gennaio 2018 la **posizione finanziaria netta consolidata delle attività in corso dismissione** ed in particolare agli asset in portafoglio detenuti nel settore fotovoltaico (Murge Green Power S.r.l.), idroelettrico (Idroelettrica Tosco Emiliana S.r.l. e Italidro S.r.l.) ed eolico (Krenergy Sei s.r.l.) è riconducibile, rispetto a quella della Società, principalmente

a finanziamenti con scadenza a medio lungo termine. La parte corrente, al netto delle disponibilità liquide e vincolate, contiene principalmente le rate in scadenza entro i 12 mesi successivi di tali finanziamenti ed il valore del *fair value* di un contratto di *interest rate swap*; la parte non corrente le rate in scadenza nel medio lungo termine.

Nella riga **Indebitamento finanziario corrente netto attività in dismissione** sono presenti (i) disponibilità liquide (Euro 727 migliaia), (ii) crediti finanziari (Euro 310 migliaia), (iii) crediti bancari correnti al servizio del rimborso di finanziamenti (Euro 704 migliaia), (iv) rate in scadenza entro i 12 mesi successivi di finanziamenti a medio-lungo termine (Euro 1.322 migliaia), (v) la valutazione al *fair value* di un contratto di *Interest Rate Swap* relativo alla copertura del rischio sui tassi, sottoscritto dal Gruppo (Euro 2.507 migliaia - era pari a Euro 2.602 migliaia il mese precedente), (vi) le quote a breve termine di debiti finanziari relativi ad contratti di leasing (Euro 1.183 migliaia).

A seguito di un fermo impianto nella centrale idroelettrica "Lucchio" posseduta attraverso Idroelettrica Tosco Emiliana S.r.l., con conseguenti riflessi sui flussi finanziari in entrata e del perdurare di un periodo di siccità, le rate di leasing in scadenza nel mese di dicembre 2017 e gennaio 2018 non sono state rimborsate alle relative scadenze.

Nella riga **Indebitamento finanziario non corrente netto attività in dismissione** sono presenti (i) le rate in scadenza oltre i 12 mesi successivi di finanziamenti a medio-lungo termine erogati a favore delle predette società controllate per Euro 15.098 migliaia, (ii) crediti bancari vincolati per Euro 97 migliaia e (iii) altri debiti finanziari non correnti relativi a rate a lungo termine di contratti di leasing per Euro 4.054 migliaia.

Per quanto sopra descritto la **posizione finanziaria netta consolidata** del Gruppo K.R.Energy si attesta a negativi Euro 49.942 migliaia in diminuzione rispetto ai negativi Euro 51.635 migliaia del mese precedente.

* * * *

b. Posizioni debitorie scadute del Gruppo K.R.Energy ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria e previdenziale) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori del Gruppo (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura, etc.)

Di seguito si riportano i dati aggiornati confrontati con quelli del mese precedente.

Natura del debito (Dati in migliaia di Euro)	K.R.Energy S.p.A.		Gruppo K.R.Energy	
	gen-18	dic-17	gen-18	dic-17
Debiti commerciali	1.965	2.361	8.966	8.482
Debiti tributari			916	1.596
Debiti verso altri finanziatori			217	217
Debiti verso banche			63	63
Altri debiti			1.619	1.291

Tra i *debiti commerciali* scaduti sono ricomprese posizioni da tempo disconosciute per Euro 90 migliaia in capo a K.R.Energy S.p.A. e per Euro 428 migliaia in capo al Gruppo, mentre tra i *debiti verso altri* tali posizioni ammontano a Euro 99 migliaia. Tra i *debiti tributari* sono ricomprese posizioni per Euro 206 migliaia regolarizzate nel corso del mese di febbraio. Le ingiunzioni di pagamento ammontano a Euro 358 migliaia di cui Euro 58 migliaia in contestazione.

* * * *

c. I rapporti verso parti correlate della Società e del Gruppo K.R.Energy

Di seguito si riportano i rapporti intercorsi tra le diverse società che hanno fatto parte del Gruppo nel corso del periodo in esame. Si forniscono, altresì, informazioni in relazione ai rapporti con parti correlate, includendo i rapporti previsti dal principio contabile internazionale IAS 24.

Rapporti con imprese controllate

I rapporti tra società incluse nell'area di consolidamento sono relativi principalmente a: (i) erogazione di servizi amministrativi, tecnici e legali e gestione di servizi comuni (quali ad esempio utilizzo di uffici attrezzati), (ii) erogazione di finanziamenti e rilascio di garanzie, (iii) rapporti con le controllate nell'ambito del consolidato fiscale ai fini IRES (iv) rapporti di fornitura di prodotti e semilavorati tra le società incluse nell'area di consolidamento, prevalentemente tra Seri Plast e Industrie Composizioni Stampati per quanto riguarda la fornitura di materiale plastico, (v) rapporti di conto lavoro tra le partecipate francesi Plastam EU Sas e ICS EU Sas e la loro controllante ICS e tra ICS e FIB per quanto riguarda la fornitura di cassette plastiche, (vi) rapporti di progettazione e fornitura di un impianto per il recupero delle batterie esauste tra Seri Plant Division e Repiombo, (vii) riconoscimento di royalties per lo sfruttamento del marchio "Faam" tra la società cinese Yixing Industrial Batteries Faam (YIBF) e FIB S.r.l..

I rapporti intercorsi con le società controllate, regolati a condizioni di mercato (ad eccezione di rapporti di tesoreria e alcuni finanziamenti erogati ai veicoli non operativi controllati, infruttiferi di interessi), vengono elisi in sede di predisposizione del bilancio consolidato annuale, del bilancio abbreviato semestrale consolidato e delle altre situazioni contabili intermedie consolidate.

Rapporti con la controllante e/ altre società del gruppo di appartenenza e azionisti che tengono partecipazioni rilevanti nel capitale della Società

L'ing. Vittorio Civitillo, consigliere con delega in K.R.Energy S.p.A. e presidente e amministratore delegato della controllata Seri Industrial S.p.A., è titolare indirettamente attraverso Industrial S.p.A. e Rise Equity S.p.A. di azioni corrispondenti complessivamente al 72,72% del capitale sociale della Società. L'ing. Vittorio Civitillo è il socio di riferimento di Industrial S.p.A. che detiene un partecipazione pari al 71,03% del capitale di KRE; Industrial è partecipata al 100% da SE.R.I. S.p.A., quest'ultima controllata dall'ing. Civitillo Vittorio che ne possiede il 50,4%. Sempre tramite SE.R.I. S.p.A. l'ing. Vittorio Civitillo detiene il 70% del capitale e quindi il controllo di diritto, di Rise Equity S.p.A., che detiene azioni ordinarie dell'Emittente rappresentative del 1,69% del capitale sociale.

Inoltre l'ing. Vittorio Civitillo, i fratelli Andrea e Marco e il padre Giacomo sono componenti degli organi amministrativi nelle principali partecipate del Gruppo KRE.

In data 29 giugno 2017, a seguito dell'approvazione dell'Aumento di Capitale in Natura da parte dell'Assemblea straordinaria di KRE del 25 maggio 2017, in conformità all'Accordo Quadro Industrial ha sottoscritto con KRE un contratto di finanziamento con il quale Industrial si è impegnata a mettere a disposizione di KRE una linea di credito per un importo massimo di Euro 3 milioni (il "Finanziamento Ponte") a normali condizioni di mercato, con scadenza al 1° marzo 2018, prorogata al 30 giugno 2018 a seguito di comunicazione trasmessa da Industrial S.p.a.. Al riguardo sono stati erogati, alla data del presente comunicato, Euro 500 migliaia.

Ai sensi degli accordi assunti, qualora all'esito del periodo di offerta l'Aumento di Capitale in Opzione risultasse sottoscritto per un importo inferiore ad Euro 60 milioni e KRE avesse, a tale data, effettivamente utilizzato parte del, o l'intero, Finanziamento Ponte ("Importo Utilizzato"), Industrial si è impegnata a sottoscrivere l'Inoptato KRE (come di seguito definito) per un importo pari all'Importo Utilizzato (la "Garanzia Inoptato Industrial") mediante compensazione tra il debito di Industrial verso KRE per la sottoscrizione dell'Inoptato KRE e il proprio debito di KRE verso Industrial per il rimborso dell'Importo Utilizzato, restando per chiarezza inteso che laddove l'Inoptato KRE fosse inferiore a Euro 3 milioni e l'Importo Utilizzato fosse pari a Euro 3 milioni, la Garanzia Inoptato Industrial opererà solo per l'Inoptato KRE e la parte residua dell'Importo Utilizzato dovrà essere rimborsata da KRE ai sensi del Contratto di Finanziamento Ponte. La Garanzia Inoptato Industrial sarà esercitata contestualmente alla chiusura dell'Aumento di Capitale in Opzione. Per maggiori dettagli si rimanda ai comunicati stampa del 13 aprile, 25 maggio, 26 giugno 2017 e 27 febbraio 2018.

Attraverso Industrial e SE.R.I. S.p.A., società di factoring e istituti bancari hanno concesso, prima della data di esecuzione del Conferimento di Seri Industrial, alle società italiane del Gruppo Seri Industrial possibilità di utilizzo di anticipazioni su crediti e affidamenti a breve termine.

L'ing. Vittorio Civitillo, il fratello Andrea, Industrial S.p.A. e SE.R.I. S.p.A. hanno rilasciato, prima della data di esecuzione del Conferimento di Seri Industrial, garanzie a favore di istituti di credito e società di leasing in relazione ad affidamenti concessi a società del gruppo e hanno assunto impegni per la concessione di un finanziamenti per i cui dettagli si rimanda al comunicato stampa del 20 ottobre 2017.

La capogruppo SE.R.I. S.p.A. ha in essere rapporti, assunti prima della entrata di Seri Industrial nel perimetro del Gruppo KRE, per quanto attiene (i) la gestione del consolidato fiscale nazionale ai fini IRES determinato in Euro 1.833 migliaia, (ii) la gestione dell'Iva di Gruppo. SE.R.I. S.p.A. ha (iii) assunto un impegno di garanzia e manleva nell'ambito di rapporti di fattorizzazione di crediti commerciali da parte delle principali controllate.

La partecipata Seri Industrial e le sue controllate hanno in essere in essere rapporti di affitto di immobili ad uso uffici e a fini industriali con Azienda Agricola Quercete a r.l. e PM Immobiliare S.r.l., società riconducibili al gruppo di appartenenza facente capo all'ing. Civitillo.

Sono inoltre in essere taluni rapporti con altre società riconducibili alla famiglia Civitillo, relativi a forniture e servizi di natura tecnica ed industriale. Elektra S.r.l. fornisce al Gruppo KRE servizi di manutenzione ordinaria e straordinaria agli impianti; Coes Company S.r.l. ha in essere rapporti di fornitura di materiale plastico.

Il gruppo vanta inoltre crediti verso Seri Lab S.r.l. e Glass Industries S.r.l. e altri crediti di minore rilevanza.

K.R.Energy S.p.A. vanta un credito verso Rise S.p.A. partecipata al 70% da Cordusio Società Fiduciaria per Azioni (il cui fiduciante è SE.R.I. S.p.A.) relativo a uffici locati fino al 31 dicembre 2017.

Di seguito i principali rapporti patrimoniali in essere alla fine del mese di riferimento per importi superiori ad Euro 10 migliaia:

Rapporti patrimoniali con parti correlate Euro/000)	Crediti	Debiti
COES COMPANY SRL	2.137	
ELEKTRA SRL		(198)
GLASS INDUSTRIES SRL	41	
INDUSTRIAL SPA		(191)
PMIMMOBILIARE SRL	125	(18)
RISE SPA	70	
SE.R.I. SPA	503	(1.877)
SERI LAB SRL	194	
Altri	51	(12)
TOTALE	3.121	(2.296)

Si rimanda ai Documenti Informativi relativi a operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate redatti sensi dell'articolo 5 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010 relativi a:

- un finanziamento in Pool nella formula di Term Loan Facility amortising (TLA) da destinare a FIB S.r.l. per il tramite di Pmimmobiliare S.r.l. a parziale esecuzione di un contratto di finanziamento tra Industrial S.p.A. e Seri Industrial S.p.A. pubblicato lo scorso 18 dicembre 2017;
- un Contratto di Locazione Immobiliare ad uso commerciale tra Pmimmobiliare S.r.l. in qualità di locatrice e FIB S.r.l., pubblicato lo scorso 14 febbraio 2018.

Due rappresentanti di IMI Fondi Chiusi SGR S.p.A. per conto del fondo comune di investimento di tipo chiuso denominato "Fondo Atlante Private Equity" titolare di azioni corrispondenti complessivamente al 21,31% del capitale sociale della Società siedono nel consiglio di Amministrazione di Seri Industrial S.p.A.

Rapporti con gli organi amministrativi e di controllo, nonché con i dirigenti aventi responsabilità strategiche

Alla data in esame, sulla base delle informazioni ricevute, risultano le seguenti partecipazioni nel capitale sociale di K.R.Energy, detenute direttamente o indirettamente, da parte dei componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e dei principali dirigenti di K.R.Energy stessa, nonché dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori dei citati soggetti:

- *Gaetano Tedeschi* – consigliere di K.R.Energy – è titolare di azioni ordinarie corrispondenti allo 0,48% del capitale sociale della Società. Lo stesso è titolare del 6,32% dei Warrant Uno Kre 2017 – 2022.
- *Vittorio Civitillo* – consigliere esecutivo di K.R.Energy – è titolare indirettamente di azioni corrispondenti allo 72,72% del capitale sociale della Società. Lo stesso è titolare del 22,09% dei Warrant Uno Kre 2017 – 2022.

Rapporti con altre parti correlate all'interno del Gruppo

In merito agli altri rapporti intrattenuti dal Gruppo con parti correlate, per quanto a conoscenza della Società, vengono di seguito indicati i ruoli rivestiti e i rapporti intrattenuti dai seguenti soggetti, alla fine del mese in esame:

- *Sunelectrics S.r.l.* ha stipulato nel 2008 un contratto per la manutenzione sugli impianti fotovoltaici della partecipata Murge Green Power, regolati a normali condizioni di mercato. Sunelectrics S.r.l. è una società indirettamente controllata dai fratelli Gianni e Luciano Frascà, i quali attraverso Vas S.r.l. partecipano al 49,98% il capitale sociale di Murge Green Power. Luciano Frascà è consigliere della controllata Murge Green Power. Il credito vantato da Sunelectrics nei confronti di Murge Green Power al 31 gennaio 2018 ammonta a euro 62 migliaia.
- *Repiombo S.r.l.* ha in essere rapporti di credito e debito con la società Ecopiombo S.r.l.. Ecopiombo S.r.l. è socio di minoranza di Repiombo S.r.l. al 40%. Il credito è pari ad euro 2.180 migliaia e il debito è di Euro 463 migliaia.

* * * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Luca Lelli, dichiara ai sensi dell'articolo 154-bis, comma 2, del D. Lgs. n. 58/1998, che l'informativa sui dati patrimoniali, economici e finanziari contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

K.R.ENERGY S.p.A., soggetta ad attività di direzione e coordinamento di SE.R.I. S.p.A., è una società quotata sul mercato MTA di Borsa Italiana, operante lungo l'intera filiera degli accumulatori elettrici ed attiva nella produzione di energia da fonti rinnovabili. Il Gruppo KRE, attraverso le sue partecipate, presidia tutte le fasi della catena degli accumulatori elettrici: produzione di piombo dal recupero di batterie esauste, progettazione e costruzione di impianti per la produzione di piombo secondario recuperato da batterie esauste, recupero e riciclo materiale plastico e produzione di copolimero rigenerato e compound speciali, produzione di cassette per batterie ad uso *automotive* e industriale, produzione di accumulatori elettrici al piombo e al litio per uso *automotive*, industriale ed *energy storage*.

Per ulteriori informazioni:

Investor Relator

Luca Lelli

E-mail: investor.relator@krenergy.it

Tel. 0823 786235