



KINEXIA S.p.A.

IL CDA APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO E IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2014 E IL PIANO INDUSTRIALE 2015-2017

VALORE DELLA PRODUZIONE ED EBITDA IN AUMENTO:

- (+17%) A €93mn RISPETTO A €79mn del 2013
- EBITDA (+8%) A €23mn

KINEXIA S.P.A. RECEPISCE GLI EFFETTI ECONOMICI DELL'INTEGRAZIONE DI WASTE ITALIA SOLO PER L'ULTIMO TRIMESTRE DEL 2014 MENTRE LA RECENTE ACQUISIZIONE DEL GRUPPO GEOTEA E' STATA RECEPITA SOLO A LIVELLO PATRIMONIALE

EBIT NEGATIVO A €-18mn (2013: A €+5,5mn) A SEGUITO DI SVALUTAZIONI ED ISCRIZIONI DI FONDI RISCHI (€29mn) DECISI AUTONOMAMENTE DAL MANAGEMENT PER RIPOSIZIONAMENTO STRATEGICO DEI SUOI CORE BUSINESS. A LORDO DI TALI EFFETTI NON RECURRING, L'EBIT RISULTEREBBE POSITIVO A €11mn IN AUMENTO DI €3mn RISPETTO AL DATO COMPARATIVO 2013

IL RISULTATO DI GRUPPO NEGATIVO A €-29,6mn vs €+2mn DEL 2013 ANCHE A SEGUITO DELLA MAGGIORE INCIDENZA DEGLI INTERESSI SUL BOND CONTRATTO ANCHE PER L'ACQUISIZIONE GEOTEA LA CUI REDDITIVITA' NON E' RIFLESSA SUI CONTI CONSOLIDATI DELL'ANNO

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO PARI A €250mn E IL CAPITALE INVESTITO NETTO A €324mn, RISPETTO A €92mn e €164mn AL 31 DICEMBRE 2013, PER EFFETTO DELL'INCORPORAZIONE DEL GRUPPO WASTE E DELL'ACQUISIZIONE DEL GRUPPO GEOTEA

APPROVATO DAL CDA IL PIANO INDUSTRIALE 2015-2017: OBIETTIVO 2017 DI RICAVI A €269 MILIONI (CAGR 12,7%), EBITDA A €83 MILIONI (Margin del 31%) E PFN/EBITDA RATIO 2,9X

SUL 2015 KINEXIA PREVEDE UN VALORE DELLA PRODUZIONE A €205mn, EBITDA €65mn E UN PFN/EBITDA RATIO DI 3,91X MENTRE PER IL 2016 KINEXIA PREVEDE UN VALORE DELLA PRODUZIONE A €242mn, EBITDA €72mn E UN PFN/EBITDA RATIO DI 3,39X

IL PIANO CONSOLIDA L'INTEGRAZIONE TRA KINEXIA WASTE ITALIA E LA RECENTE ACQUISITA GEOTEA CONFERMANDO KINEXIA MAIN PLAYER QUOTATO NEL PANORAMA ITALIANO ATTIVO NEL BUSINESS INTEGRATO DELLE ENERGIE RINNOVABILI, EFFICIENZA ENERGETICA ED AMBIENTE

Il Piano industriale 2015-2017 di Kinexia post fusione sarà presentato alla Comunità Finanziaria e Media a fine Aprile a Milano

INVESTOR RELATIONS	UFFICIO STAMPA	CLOSE TO MEDIA Finance	CLOSE TO MEDIA Corporate
Raffaele Vanni	Alberto Murer	Luca Manzato	Giulia Ferrario, Davide di Battista, Irene Lambusta
investorrelator@kinexia.it	ufficiostampa@kinexia.it	kinexia@closetomedia.it	kinexia@closetomedia.it
Tel. +39 02 87211700	Tel. +39 334 6086216	Tel. +39 02 7000 6237	Tel. +39 02 7000 6237
Fax. +39 02 87211707	Fax. +39 02 87211707	Mob. +39 335 8484706	Mob. +39 334 6267334, +39 334 6033756



Milano, 25 marzo 2015 - Il Consiglio di Amministrazione di Kinexia S.p.A. ("Kinexia" o la "Società") ha esaminato ed approvato, in data odierna, il progetto di bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2014.

1. I Risultati del Gruppo Kinexia nel 2014 in sintesi

Euro migliaia

DATI DI SINTESI ECONOMICI	2014	2013	14 vs 13	%
Ricavi	93.029	79.231	13.798	17
EBITDA	22.565	20.990	1.575	8
	% EBITDA	24%	26%	-2%
EBITD	10.562	7.503	3.058	41
EBIT	(18.031)	5.488	(23.520)	(429)
Risultato ante imposte	(28.691)	3.448	(32.140)	(932)
Risultato Netto di Gruppo	(29.548)	1.962	(31.511)	(1.606)

DATI DI SINTESI PATRIMONIALI	Dicembre 2014	Dicembre 2013	14 vs 13	%
Capitale investito netto	323.604	163.671	159.933	98
Patrimonio Netto	73.312	71.380	1.932	3
Indebitamento Finanziario Netto	(250.292)	(92.291)	(158.001)	171
Personale (Puntuale)	351	129	222	172

1) Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) corrisponde al risultato netto rettificato delle imposte, del risultato della dismissione di attività o del risultato delle attività discontinue, dei proventi e oneri finanziari, degli accantonamenti ai fondi chiusura e post chiusura, nonché degli ammortamenti delle attività materiali e immateriali e svalutazioni di attività non correnti, avviamenti e progetti. Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) è una misura utilizzata dal Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo e non è definito come misura contabile nell'ambito dei Principi IFRS e pertanto non deve essere considerato una misura alternativa ai risultati intermedi di bilancio per la valutazione dell'andamento operativo. Poiché la composizione del Margine Operativo Lordo (EBITDA) non è regolamentato dai Principi Contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e pertanto potrebbe non essere comparabile.

(2) L'EBITD corrisponde al Margine Operativo Netto rettificato delle svalutazioni di avviamenti e di attività sostenute per lo sviluppo progetti nel business rinnovabili ed ambiente.

(3) I risultati del gruppo Waste Italia, tenuto in considerazione che l'efficacia della Fusione Inversa tra Sostenya e Kinexia decorre dall'11 agosto e considerato il disposto dell'IFRS 3, dello IAS 27 e dell'IFRIC 10, sono consolidati patrimonialmente a partire dal 30 settembre 2014 e concorrono quindi alla formazione dei risultati economici della filiera Ambiente solo nell'ultimo trimestre del 2014. La recente acquisizione del Gruppo Geotea concorre al bilancio consolidato del 2014 solo a livello patrimoniale.

I dati **consolidati** 2014 del **Gruppo Kinexia** evidenziano un aumento del 17% del **valore della produzione** a Euro 93 milioni (2013: Euro 79,2 milioni) e dell'8% dell'**EBITDA** a Euro 22,6 milioni (2013: Euro 21 milioni) a seguito al progressivo sviluppo del business ambientale e dell'efficienza energetica.

I ricavi del settore ambientale risultano pari a Euro 39,6 milioni, in aumento dell'89% rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio (2013: Euro 20,9 milioni) grazie al riposizionamento strategico operato dal Gruppo, a seguito del mutato scenario di riferimento nel business integrato delle energie rinnovabili, efficienza energetica ed ambiente che ha portato all'acquisizione del gruppo Waste Italia - che incide a livello economico per il solo ultimo trimestre per Euro 23,4 milioni - e del gruppo Geotea al momento consolidata solo a livello patrimoniale nonché allo sviluppo del business dell'efficienza energetica del gruppo Innovatec per Euro 19,1 milioni (2013: Euro 12,1 milioni +58%). Tali operazioni accrescono e rafforzano ulteriormente tale strategia

INVESTOR RELATIONS	UFFICIO STAMPA	CLOSE TO MEDIA Finance	CLOSE TO MEDIA Corporate
Raffaele Vanni	Alberto Murer	Luca Manzato	Giulia Ferrario, Davide di Battista, Irene Lambusta
investorrelator@kinexia.it	ufficiostampa@kinexia.it	kinexia@closetomedia.it	kinexia@closetomedia.it
Tel. +39 02 87211700	Tel. +39 334 6086216	Tel. +39 02 7000 6237	Tel. +39 02 7000 6237
Fax. +39 02 87211707	Fax. +39 02 87211707	Mob. +39 335 8484706	Mob. +39 334 6267334, +39 334 6033756



permettendo di sfruttare e massimizzare, anche livello commerciale, tecnico e di costi fissi di struttura, tutte le sinergie esistenti tra i gruppi, operanti in settori altamente complementari. L'incidenza dell'EBITDA sul valore della produzione risulta pari al 24%, inferiore di due punti percentuali rispetto al 2013 (26%).

Al fine di rendere operativa la decisione strategica di riposizionamento dei *core business*, il Gruppo nel 2014 ha operato svalutazioni di avviamenti e di attività sostenute su specifici progetti, nonché accantonamenti a fondi rischi per complessivi Euro 29 milioni (2013: Euro 2 milioni). Per tale motivo, L'EBIT risulta negativo pari a Euro 18 milioni rispetto al dato positivo Euro 5,5 milioni del 2013: le svalutazioni e gli accantonamenti sopracitati hanno quindi compensato interamente la redditività operativa generata dai business. In assenza di tali oneri *non recurring* l'EBIT si sarebbe quindi attestato a Euro 10,6 milioni, superiore di per circa Euro 3 milioni a quanto consuntivato nel 2013 e pari ad Euro 7,5 Milioni (anch'esso *proformato* al netto degli effetti non ricorrenti dell'esercizio precedente).

Il risultato ante imposte è negativo per Euro 28,7 milioni (2013: positivo per Euro 3,4 milioni) a seguito dei già citati accantonamenti e svalutazioni oltre della maggiore incidenza degli oneri finanziari derivanti dalla recente emissione obbligazionaria di Euro 200 milioni di Waste Italia servita anche per l'acquisizione del gruppo Geotea la cui performance economica non è riflessa nei dati economici consolidati del Gruppo (risultato *consolidato* ante imposte del sub-Gruppo Geotea per il 2014: Euro 7,7 milioni a lordo degli ammortamenti del goodwill) e per effetto delle perdite per circa Euro 1,4 milioni conseguite nel settore della produzione di energie rinnovabili da biomassa agricola, non più ritenuta *core* e in fase di dismissione.

Il risultato netto di Gruppo risulta quindi negativo per Euro 29,6 milioni rispetto ad un utile di Euro 2 milioni del 2013 per gli effetti di cui sopra oltre all'aumento del carico fiscale a seguito dell'incremento della redditività del business al netto delle svalutazioni e rettifiche di valore in gran parte indeducibili.

L'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2014 è pari a Euro 250,3 milioni, in aumento di circa Euro 158 milioni rispetto a Euro 92,3 milioni al 31 dicembre 2013, e il capitale investito netto risulta pari a Euro 323,6 milioni rispetto a Euro 163,7 milioni per effetto, principalmente dell'avvenuta incorporazione della controllante Sostenya S.p.A. in Kinexia S.p.A., divenuta effettiva in data 11 di agosto 2014 a seguito del completamento del processo di Fusione Inversa, e dal conseguente consolidamento del gruppo Waste Italia nonché della recente acquisizione avvenuta a fine novembre 2014 del Gruppo Geotea.

Il Dottor Pietro Colucci, Presidente e Amministratore Delegato di Kinexia, ha così commentato: *"Sono molto soddisfatto dei risultati conseguiti da Kinexia. A seguito delle operazioni straordinarie del 2014, che hanno riguardato sia gli aspetti organizzativi che di business, viene a terminare una fase industriale del Gruppo Kinexia che, con il nuovo piano integrato, si apre ad una nuova e sfidante dimensione di sviluppo e di crescita per i prossimi anni. Profilo internazionale, innovazione ed etica saranno i paradigmi fondamentali che caratterizzeranno l'impegno e le risorse che il Gruppo profonderà per il raggiungimento degli obiettivi di redditività che il nuovo piano industriale prevede. I dati del nuovo piano prevedono ricavi a fine piano 2017 a Euro 269 milioni passando da Euro 205 milioni del 2015 a Euro 242 milioni del 2016 e un EBITDA in crescita da Euro 65 milioni a Euro 83 milioni del 2017 con un CAGR del 13% e con una marginalità stabilmente superiore al 30% dei ricavi. Inoltre, il PFN/EBITDA Ratio del Piano certifica un trend di progressiva riduzione dell'indebitamento finanziario passando da 3,91x nel 2015, a 3,39x nel 2016 fino a giungere a 2,90x nel 2017. Relativamente al Bilancio 2014, la Società ha ritenuto opportuno dare luogo, in*

INVESTOR RELATIONS	UFFICIO STAMPA	CLOSE TO MEDIA Finance	CLOSE TO MEDIA Corporate
Raffaele Vanni	Alberto Murer	Luca Manzato	Giulia Ferrario, Davide di Battista, Irene Lambusta
investorrelator@kinexia.it	ufficiostampa@kinexia.it	kinexia@closetomedia.it	kinexia@closetomedia.it
Tel. +39 02 87211700	Tel. +39 334 6086216	Tel. +39 02 7000 6237	Tel. +39 02 7000 6237
Fax. +39 02 87211707	Fax. +39 02 87211707	Mob. +39 335 8484706	Mob. +39 334 6267334, +39 334 6033756



un'ottica di maggiore chiarezza, ad una valutazione di taluni specifici asset, essenzialmente immateriali, ispirata da più rigidi indicatori di valore, maggiormente coerenti con il nuovo profilo industriale, riveniente dal piano approvato dal consiglio di amministrazione. Questa decisione ha determinato l'effettuazione di svalutazioni, correzioni di valore di attività ed accantonamenti a fondi rischi per un totale di euro 24 milioni. Inoltre abbiamo ritenuto più corretto, sempre in coerenza con il nuovo orizzonte del Gruppo e nei limiti di quanto consentito dai principi contabili, attribuire per intero al conto economico del 2014, i non recurring costs sostenuti nell'ambito delle operazioni di finanza straordinaria pari ad euro 5 milioni, così da eliminare dagli economici degli anni a venire ogni effetto connesso ad una fase industriale del Gruppo che, con le operazioni del 2014 ed il nuovo piano, può dirsi terminata. Occorre infine rimarcare che i conti sostengono anche il servizio del debito per le acquisizioni del 2014, i cui apporti di risultato non hanno avuto i requisiti tecnici per essere consolidati in questo bilancio. Il Gruppo Geotea recentemente acquisito ha generato un EBITDA 2014 non riflesso nei conti consolidati di Kinexia per euro 16,4 milioni, come i primi nove mesi del 2014 di performance economica del Gruppo Waste Italia non consolidati in Kinexia, che avrebbero contribuito a livello di EBITDA per ulteriori circa euro 14 milioni".

1.1 Il Valore della Produzione del Gruppo Kinexia

Al 31 dicembre 2014 il valore della produzione risulta pari a Euro 93 milioni rispetto a Euro 79,2 milioni dello scorso esercizio, in aumento del 17%, a seguito dello sviluppo del Business Ambiente a Euro 39,6 milioni (+Euro 18,7 milioni rispetto a Euro 20,9 milioni del 2013) e dell'efficienza energetica su serre per Euro 11,8 milioni (attività non presente nel 2013), parzialmente compensato sia dal calo registrato nei business delle energie rinnovabili e mercato fotovoltaico *retail*, i quali hanno risentito maggiormente, oltre dell'odierno stallo macroeconomico e del credito, dell'attuale contesto normativo di riferimento (anche alla luce dell'eliminazione degli incentivi di legge sul fotovoltaico), sia dalla contrazione del business del teleriscaldamento (che consuntiva ricavi inferiori al 2013 per Euro 3,4 milioni), a seguito dei minori volumi e prezzi registrati nel 2014 anche a causa dell'inverno più caldo degli ultimi anni oltre degli effetti, dal 1 aprile 2014, derivanti dalla riclassifica nelle attività oggetto di cessione dei business non più core rinvenienti dalla produzione di energia generati dai sette impianti di biodigestione di scarti agricoli di 1MW l'uno.

Al fine di poter fronteggiare al meglio questo mutato scenario di riferimento, il Gruppo ha continuato ad operare nell'esercizio nell'attuazione delle sue linee di sviluppo strategico sia nel campo dell'efficienza energetica che nell'internazionalizzazione. Come specificato sopra sono stati realizzati e sono in corso diverse commesse di efficientamento energetico su serre da parte della subholding Innovatec S.p.A. che hanno determinato alla data della presente relazione un *backlog* sui contratti di efficienza energetica per certificati bianchi derivanti dal "progetto serre" di circa Euro 17,5 milioni e sviluppato, anche attraverso gli uffici di Londra e Dubai, attività di *scouting* e relazionale che hanno portato alla finalizzazione nel 2014 e agli inizi del 2015 di diversi progetti internazionali nell'area dell'est europeo come l'Albania (gara per la realizzazione e la gestione della nuova discarica di Manez, Albania), Marocco (partecipazione a gare nel business ambiente), Medio Oriente (accordo, in *joint* con il gruppo Biancamano, con le Autorità e gli operatori pubblici dell'Iran per il trattamento e messa a dimora dei rifiuti solidi urbani prodotti dalla città di Karaj) e in Turchia (tramite la *Joint Venture* Turca, la realizzazione di 4MWp di fotovoltaico) oltre che alla aggiudicazione nel secondo semestre del 2014 della commessa di ristrutturazione, tramite la *sub-holding* Volteo Energie S.p.A. del complesso alberghiero "Perla Jonica" in Sicilia detenuto dallo sceicco degli Emirati Arabi Hamed Bin Ahmed Al Hamed, anche in ottica ecosostenibile, *green* e *cleantech* per circa euro 47 milioni.

INVESTOR RELATIONS	UFFICIO STAMPA	CLOSE TO MEDIA Finance	CLOSE TO MEDIA Corporate
Raffaele Vanni	Alberto Murer	Luca Manzato	Giulia Ferrario, Davide di Battista, Irene Lambusta
investorrelator@kinexia.it	ufficiostampa@kinexia.it	kinexia@closetomedia.it	kinexia@closetomedia.it
Tel. +39 02 87211700	Tel. +39 334 6086216	Tel. +39 02 7000 6237	Tel. +39 02 7000 6237
Fax. +39 02 87211707	Fax. +39 02 87211707	Mob. +39 335 8484706	Mob. +39 334 6267334, +39 334 6033756



Il **business dell'Ambiente**, ha registrato quindi un valore della produzione pari a euro Euro 39,6 milioni (+89% rispetto a Euro 20,9 milioni del 2013) contribuendo ai ricavi complessivi di gruppo per il 43% (2013: 26%), mentre i business che compongono la **Filiera Rinnovabili**, il quale contribuiscono al valore della produzione per il 57% (2013: 73%) si è attestato a Euro 52,8 milioni rispetto a euro 57,9 milioni dell'esercizio 2013 (-9%). All'interno del business delle Rinnovabili, i Ricavi conseguiti dal business **dell'Efficienza Energetica** (Euro 19,1 milioni; 2013: Euro 12,1 milioni) non hanno pienamente compensato la contrazione dell'attività di costruzione (Euro 7,2 milioni; 2013: Euro 7,9 milioni), il calo dell'attività del teleriscaldamento (Euro 20,3 milioni; 2013: Euro 23,7 milioni), il quale quest'ultimo, risente, oltre dell'impatto derivante dalla riduzione delle tariffe di cessione, degli effetti di una stagione invernale più calda oltre che della riduzione del settore produzione di energia elettrica, (Euro 6,2 milioni; 2013: Euro 14,2 milioni) che riflette essenzialmente la riclassifica nelle attività in fase di dismissione degli impianti di biodigestione a partire dal 1 aprile 2014.

Nello specifico, il **business dell'Ambiente**, rispetto al 2013 dove nel perimetro di consolidamento risiedeva principalmente solo la società Faeco S.r.l., comprende anche il gruppo Waste Italia integrato nel Gruppo a seguito dell'operazione di fusione inversa con Sostenya finalizzata nella seconda metà del 2014 (consolidato a livello economico solo per l'ultimo trimestre) e contribuisce al valore della produzione di Gruppo per Euro 23,4 milioni. La società Faeco S.r.l. (ora nel perimetro del gruppo Waste Italia a seguito di una riorganizzazione societaria attuata del Gruppo a fine anno ai fini dell'emissione obbligazionaria di Euro 200 milioni effettuata da sub-holding Waste Italia S.p.A.) contribuisce per Euro 16,2 milioni (2013: Euro 20,9 milioni) in contrazione rispetto a quanto consuntivato nel 2013 per effetto di un minor volume di rifiuti accolti nell'invaso di Bedizzole (BS) a seguito di un allungamento delle tempistiche di allestimento de lotto 2 della vasca E iniziato nel mese di maggio del 2014. Nel dettaglio, nel corso del 2014 sono state conferite all'interno della discarica di Bedizzole 183.390 tonnellate di rifiuti suddivise fra 84.230 tonnellate di fluff e 99.161 tonnellate di rifiuti assimilabili non pericolosi di cui 70.662 tonnellate provenienti da Waste Italia (2013: 139.694 tonnellate conferite suddivise fra 87.903 tonnellate di fluff e 51.791 tonnellate di rifiuti assimilabili di cui 8.313 provenienti da Waste Italia). Per quanto concerne il gruppo Waste Italia, i ricavi dell'ultimo trimestre di Euro 23,4 milioni sono stati generati dall'attività di raccolta, trattamento e smaltimento i quali hanno contribuito rispettivamente per Euro 8,3 milioni (volumi per circa 76 mila tonnellate), Euro 2,2 milioni (volumi per circa 50 mila tonnellate trattate), ed Euro 2 milioni (circa n.51 mila tonnellate) nonché da altri ricavi e proventi di Euro 10,5 milioni discendenti principalmente dalla liberazione dei fondi di chiusura e post-chiusura della discarica sita ad Albonese (PV) a seguito dell'ottenimento dell'AIA per l'ampliamento della discarica e dei fondi di post chiusura della discarica sita in Alice Castello (VC) a seguito della cessione della società controllata Alice Ambiente S.r.l., titolare della discarica, perfezionatasi nel mese di marzo 2015. In riferimento all'attività di smaltimento, il gruppo Waste Italia ha subito nel corso dell'ultimo trimestre un significativo rallentamento rispetto ai precedenti trimestri del 2014 a causa della riduzione delle volumetrie disponibili nelle varie discariche di proprietà, problematica questa ampiamente superata mediante l'acquisizione a fine anno del gruppo Geotea e delle discariche da esso controllate, nonché l'ottenimento della delibera finale di autorizzazione all'ampliamento della discarica di Albonese ottenuta in data 11 febbraio 2015 per totali 477 mila metri cubi.

Infine, il business dell'Ambiente del Gruppo per l'anno 2014, non recepisce le performance economiche dell'esercizio del gruppo Geotea in quanto l'acquisizione, finanziata con i proventi della sopracitata emissione obbligazionaria è avvenuta a fine anno. I ricavi consolidati del sub-gruppo Geotea per l'anno 2014 si sono attestati ad Euro 31,6 milioni.

INVESTOR RELATIONS	UFFICIO STAMPA	CLOSE TO MEDIA Finance	CLOSE TO MEDIA Corporate
Raffaele Vanni	Alberto Murer	Luca Manzato	Giulia Ferrario, Davide di Battista, Irene Lambusta
investorrelator@kinexia.it	ufficiostampa@kinexia.it	kinexia@closetomedia.it	kinexia@closetomedia.it
Tel. +39 02 87211700	Tel. +39 334 6086216	Tel. +39 02 7000 6237	Tel. +39 02 7000 6237
Fax. +39 02 87211707	Fax. +39 02 87211707	Mob. +39 335 8484706	Mob. +39 334 6267334, +39 334 6033756



Per quanto riguarda invece i business che compongono la **filiera Rinnovabili**, il **teleriscaldamento** ha generato nel 2014 un valore della produzione pari a Euro 20,3 milioni rispetto a Euro 23,7 milioni del 2013 contribuendo al valore della produzione di periodo per il 22% (2013: 30%). La produzione di energia elettrica da teleriscaldamento è risultata pari a 69 milioni di kWhe (2013: 82 milioni di kWhe), tale riduzione è primariamente imputabile all'andamento termico dell'anno 2014 che ha fatto registrare temperature particolarmente miti nei mesi di maggiore operatività del servizio di teleriscaldamento con corrispondenti riflessi negativi sulla produzione energetica. In aggiunta all'andamento termico penalizzante, nel corso del 2014 si è registrata anche una diminuzione delle tariffe medie di vendita dell'energia elettrica che sono passate da 65 Euro/MWhe a circa 58 Euro/MWhe (-11%). La tendenza al ribasso delle tariffe di vendita è stata particolarmente evidente durante le stagioni estiva ed autunnale (corrispondenti al secondo, terzo ed all'inizio del quarto trimestre dell'anno) per mostrare successivamente una timida ripresa nell'ultimo trimestre del 2014. Il livello dei prezzi nei mesi centrali dell'anno ed all'inizio dell'ultimo trimestre è risultato inferiore al costo di esercizio degli impianti della controllata Sei Energia e non ha quindi reso economica la produzione, obbligando il management a non esercire gli impianti di cogenerazione e supplire alla domanda con la sola produzione delle caldaie a gas. Fonte di ricavi connessa alla produzione di energia elettrica è anche il riconoscimento alla Sei Energia dei certificati verdi per la cogenerazione abbinata al teleriscaldamento. Come per la produzione elettrica, anche il numero di certificati verdi cui la società ha diritto in relazione alla produzione dell'anno 2014 è significativamente in calo, attestandosi nell'intorno dei 42 mila CV (2013: quasi 48 mila CV). Siccome il valore unitario di tali titoli incentivanti è legato in maniera inversamente proporzionale al prezzo dell'energia elettrica, nel corso dell'anno il prezzo medio dei CV è incrementato a 85 €/CV (2013: 83 €/CV). L'effetto di una stagione invernale più mite ha provocato riflessi analoghi a quanto causato alla produzione di energia elettrica anche sulla quantità di energia termica consegnata all'utenza finale che nel 2014 si è attestata a 130 milioni di kWht (2013: 153 milioni di kWht), contrazione particolarmente concentrata nei mesi di maggiore attività. A tale contrazione si è andata ad aggiungere anche l'effetto della riduzione delle tariffe di vendita all'utenza finale, che è risultata in calo del 5% rispetto a quanto applicato mediamente nel 2013.

Il **business delle Costruzioni** risulta in calo rispetto al 2013, a Euro 7,2 milioni (2013: Euro 7,9 milioni) a seguito del mutato scenario di riferimento e alla programmata fase di transizione avviata dal management allo sviluppo di un nuovo modello - ad "impatto zero" - di business integrato delle energie rinnovabili, efficienza energetica ed ambiente; i valori di ricavo, oltre a proventi non ricorrenti per euro 1,1 milioni derivanti dalla gestione di alcuni stralci stragiudiziali con alcuni sub-appaltatori, sono principalmente riferibili all'attività di *Operation & Maintenance* su impianti da fonte rinnovabile per Euro 2,4 milioni, alle attività connesse alla realizzazione del lotto 2 della vasca E del giacimento di messa a dimora di rifiuti di proprietà della controllata Faeco S.r.l., oltre all'inizio delle attività di costruzione delle commesse del parco eolico di Ciro e della ristrutturazione del complesso edilizio "Perla Jonica" per un valore complessivo di ricavi pari ad Euro 3,6 milioni.

Inoltre, la riclassifica nelle attività in fase di dismissione a partire dal 1 aprile 2014 dei sette impianti di biodigestione di scarti e prodotti ha comportato una riduzione del valore della produzione del **business della Produzione** di energia elettrica da Euro 14,2 milioni del 2013 a Euro 6,2 milioni del 2014. In considerazione di tale riclassifica, che quindi rende i dati di produzione e ricavi scarsamente confrontabili con quanto consuntivato nel 2013 a causa della variazione di perimetro, complessivamente il Gruppo ha prodotto 20,6 milioni di kWhe da impianti di biogas (2013: 29,3 milioni di kWhe) e 1,4 milioni di kWhe da impianti fotovoltaici (2013: 1,6 milioni di kWhe), non

INVESTOR RELATIONS	UFFICIO STAMPA	CLOSE TO MEDIA Finance	CLOSE TO MEDIA Corporate
Raffaele Vanni	Alberto Murer	Luca Manzato	Giulia Ferrario, Davide di Battista, Irene Lambusta
investorrelator@kinexia.it	ufficiostampa@kinexia.it	kinexia@closetomedia.it	kinexia@closetomedia.it
Tel. +39 02 87211700	Tel. +39 334 6086216	Tel. +39 02 7000 6237	Tel. +39 02 7000 6237
Fax. +39 02 87211707	Fax. +39 02 87211707	Mob. +39 335 8484706	Mob. +39 334 6267334, +39 334 6033756



considerando quindi la produzione elettrica degli impianti di biodigestione (2013: 38,7 milioni di kWh). Da un punto di vista economico la linea di business della Produzione ha consuntivato nel 2014 Euro 3,4 milioni in relazione agli impianti di biogas (2013: Euro 3,9 milioni) ed Euro 0,54 milioni relativamente agli impianti fotovoltaici (2013: Euro 0,45 milioni), laddove nel 2013 poteva contare anche sull'apporto degli impianti di biodigestione (2013: Euro 8,3 milioni). Si rileva che la produzione da impianti fotovoltaici accoglie nel 2014 anche i risultati degli impianti siti a Pachino (Siracusa) i quali hanno consuntivato ricavi di periodo pari ad Euro 109 mila a fronte di una produzione di 235 mila kWh. Tali impianti non erano presenti nello scorso esercizio. Si ricorda che il business dello sfruttamento energetico di biogas da discarica beneficiava nel periodo di confronto di un provento non ricorrente di circa Euro 0,7 milioni dovuto ad oneri per royalties non più dovuti.

Infine il nuovo **business Smart Energy/Efficienza Energetica**, condotto da Innovatec S.p.A. e sue controllate, contribuisce per Euro 19,1 milioni al valore della produzione del Gruppo (2013: Euro 12,1 milioni). Il valore della produzione di Innovatec risulta principalmente per vendite di sistemi di produzione energetica ed impianti da fonti rinnovabili per il mercato *retail* e *corporate* per Euro 4,1 milioni, attività di O&M, telecontrollo, services e altri ricavi per circa Euro 3 milioni e Euro 12 milioni per commesse di efficienza energetica. Nel terzo trimestre 2014, il Gruppo ha avviato operativamente il progetto "serre", progetto di efficienza energetica interamente dedicato al settore agricolo per il quale il Gestore dei Servizi Energetici (GSE) prevede meccanismi incentivanti per la sostituzione di impianti di riscaldamento alimentati da combustibili fossili annessi ad installazioni serra, con nuovi impianti alimentati da biomassa di matrice vegetale. Il positivo impatto di suddetta sostituzione in termini di riduzione delle emissioni clima alteranti è stato riconosciuto dal legislatore nazionale che ha previsto per tali interventi l'accesso al meccanismo incentivante dei certificati bianchi. Il riconoscimento del titolo premiante è previsto per cinque anni ed i flussi di cassa rinvenienti dalla vendita di tali certificati possono essere anticipati mediante la stipula di contratti bilaterali di cessione a soggetti che, per la natura della propria attività ("società energivore"), abbiano l'obbligo di restituire annualmente un certo numero di certificati bianchi ("TEE") al mercato.

Con l'inizio delle attività di installazione, il Gruppo ha consuntivato per il progetto "serre" ricavi per Euro 11,8 milioni che ha ampiamente compensato gli effetti dell'allungamento delle tempistiche di sviluppo del business indirizzato alla clientela retail, il quale sente maggiormente dell'attuale stallo macroeconomico, minore liquidità disponibile e limitato accesso al credito nonché del calo dei consumi anche alla luce dell'eliminazione degli incentivi di legge sul fotovoltaico.

Il backlog sui contratti di efficienza energetica per certificati bianchi derivanti dal progetto "serre", risulta alla data del 31 dicembre 2014 di Euro 17,5 milioni a fronte di un investimento complessivo di Euro 8,6 milioni.

1.2 La redditività del Gruppo

L'EBITDA è risultato pari a Euro 22,6 milioni (+8%) rispetto a Euro 21 milioni del 2013 grazie al contributo del business ambiente contraddistinto da un'elevata marginalità la quale non ha ampiamente compensato il calo delle marginalità registrate nel business delle rinnovabili. L'Ebitda *margin* si attesta al 24% rispetto al 26% registrato nel 2013 a causa dell'effetto sulla redditività dell'ultimo trimestre di Waste Italia che ha fatto registrare un maggiore apporto delle attività di raccolta, trattamento e selezione a fronte dei risultati del 2013 in cui Kinexia, tramite Faeco S.r.l., era attiva solamente nel settore dello smaltimento finale, attività a maggior valore aggiunto che Waste Italia ha volutamente ridotto nell'ultimo trimestre del 2014.

Nello specifico il margine operativo lordo del **business dell'Ambiente** risulta pari a Euro 19,2 milioni (2013: Euro 14,1 milioni) in aumento del 36% a seguito dell'entrata

INVESTOR RELATIONS	UFFICIO STAMPA	CLOSE TO MEDIA Finance	CLOSE TO MEDIA Corporate
Raffaele Vanni	Alberto Murer	Luca Manzato	Giulia Ferrario, Davide di Battista, Irene Lambusta
investorrelator@kinexia.it	ufficiostampa@kinexia.it	kinexia@closetomedia.it	kinexia@closetomedia.it
Tel. +39 02 87211700	Tel. +39 334 6086216	Tel. +39 02 7000 6237	Tel. +39 02 7000 6237
Fax. +39 02 87211707	Fax. +39 02 87211707	Mob. +39 335 8484706	Mob. +39 334 6267334, +39 334 6033756



nel perimetro di consolidamento nell'ultimo trimestre del 2014 del gruppo Waste, e contribuisce per il 85% sulla marginalità operativa lorda di gruppo (2013: 67%), mentre l'EBITDA dei business che concorrono alla **filiera Rinnovabili** contribuisce per il 23% sulla marginalità operativa lorda di gruppo (2013: 40%) e si attesta a Euro 5,3 milioni in riduzione del 37% rispetto al 2013 (2013: Euro 8,4 milioni); la sostanziale tenuta dell'attività produzione di energia (2014: Euro 2,9 milioni; 2013: Euro 3,9 milioni), nonostante la "discontinuazione" a business *no-core* dei sette biodigestori, non ha compensato i cali delle attività dei settori costruzioni (2014: Euro -2,4 milioni; 2013: Euro -1,6 milioni), il quale ha anche beneficiato nel 2014 del già citato provento non ricorrente per Euro 1,1 milioni derivante dalla gestione di alcuni stralci stragiudiziali con alcuni sub-appaltatori, teleriscaldamento (2014: Euro 5,2 milioni; 2013: Euro 6,3 milioni), che risente anche di un onere non ricorrente di circa Euro 0,6 milioni a seguito della definizione di un contenzioso con un fornitore, e della contribuzione del segmento smart energy/Efficienza Energetica in Kinexia (2014: Euro -0,5 milioni; 2013: Euro -0,3 milioni), il quale, sconta ancora, come già descritto precedentemente, le difficoltà del settore delle installazioni *retail* più influenzato alle variabili macroeconomiche, del credito e dei meccanismi fiscali di incentivazione.

I costi netti *corporate* incidono sull'EBITDA per Euro 1,9 milioni (2013: Euro 1,5 milioni). Anche nel corso del 2014 il Gruppo ha continuato nella ricerca di razionalizzazione ed efficientamento della struttura organizzativa e dei costi connessi i cui benefici sono stati ampliamenti compensati dall'attività di internazionalizzazione e dall'inserimento di nuove figure top manageriali a livello di holding.

L'EBIT risulta pari a Euro 18 milioni negativi rispetto a Euro 5,5 milioni positivi del 2013. L'incremento della redditività generata dal business dell'Ambiente a seguito dell'integrazione a livello economico dell'ultimo trimestre di Waste Italia è stato interamente compensato dall'effetto derivante dalla decisione del Gruppo di operare svalutazioni ed accantonamenti a fondi rischi per Euro 29 milioni sugli avviamenti e su alcune attività del Gruppo a seguito del riposizionamento strategico operato dal Gruppo stesso nel business integrato delle energie rinnovabili, efficienza energetica ed ambiente. Si segnala inoltre l'entrata nel perimetro di consolidamento nell'ultimo trimestre dell'esercizio del gruppo Waste Italia che ha inciso sul valore complessivo dell'EBIT per circa Euro (0,2) milioni.

Gli oneri finanziari netti, pari a Euro 12,9 milioni (2013: Euro 2,8 milioni) risentono del maggior indebitamento finanziario netto a seguito della recente emissione obbligazionaria di Waste Italia S.p.A. di Euro 200 milioni e dei prestiti obbligazionari convertibili emessi dalla capogruppo rispettivamente per Euro 6,1 milioni e 10 milioni a servizio dell'operazione di acquisizione della quota di minoranza di Waste Italia da parte del Fondo Synergo e dell'acquisto di Geotea nonché dal consolidamento a livello economico per l'intero esercizio del gruppo Innovatec il quale risente, oltre degli interessi sui fidi autoliquidanti utilizzati, degli oneri finanziari derivanti dalla recente emissione obbligazionaria di Euro 15 milioni di Innovatec S.p.A. sottoscritta attualmente per Euro 10 milioni. Concorrono inoltre i costi sostenuti per l'estinzione anticipata dell'esposizione bancaria del gruppo Waste Italia (per circa Euro 1 milione) operata nella summenzionata emissione obbligazionaria. Si segnala infine che nello scorso esercizio le poste finanziarie accoglievano un provento non ricorrente di Euro 1,9 milioni riferibile ad effetti attualizzativi connessi agli oneri di chiusura e post chiusura della discarica di Bedizzole (BS).

I proventi netti su partecipazioni si riferiscono principalmente ai proventi non ricorrenti per Euro 2 milioni derivanti da accordi transattivi sottoscritti con l'ex socio della controllata Sei Energia S.p.A.

INVESTOR RELATIONS	UFFICIO STAMPA	CLOSE TO MEDIA Finance	CLOSE TO MEDIA Corporate
Raffaele Vanni	Alberto Murer	Luca Manzato	Giulia Ferrario, Davide di Battista, Irene Lambusta
investorrelator@kinexia.it	ufficiostampa@kinexia.it	kinexia@closetomedia.it	kinexia@closetomedia.it
Tel. +39 02 87211700	Tel. +39 334 6086216	Tel. +39 02 7000 6237	Tel. +39 02 7000 6237
Fax. +39 02 87211707	Fax. +39 02 87211707	Mob. +39 335 8484706	Mob. +39 334 6267334, +39 334 6033756



Il risultato netto di Gruppo risulta negativo per Euro 29,6 milioni rispetto ad un utile di Euro 2 milioni rilevato nello scorso esercizio per gli effetti di cui sopra, oltre che per effetto delle perdite per circa Euro 1,4 milioni conseguite nel settore della produzione di energie rinnovabili da biomassa agricola, non più ritenuta core e in fase di dismissione.

I positivi risultati conseguiti dal progressivo sviluppo del business dell'ambiente e dell'efficienza energetica sono stati ampliamenti compensati dalla contrazione del business del teleriscaldamento a seguito dei minori volumi e prezzi registrati nell'anno anche a causa dell'inverno più caldo degli ultimi cinque anni, dal calo di fatturato del business rinnovabili del Gruppo e dall'impatto delle svalutazioni e accantonamenti ai fondi rischi decisi dall'Emittente, a seguito del mutato scenario di riferimento e alla fase di transizione avviata dal management legata ad un nuovo modello di business integrato delle energie rinnovabili, efficienza energetica ed ambiente ad "impatto zero" (zero waste, zero emissions, zero water waste, autoproduzione con storage di energia ed efficienza energetica integrata con rete infoenergetica e telecontrollo).

1.3 La Posizione Finanziaria netta e Capitale Investito netto di Gruppo

Il Capitale Investito Netto di Gruppo risulta incrementato ad Euro 323,6 milioni (2013: Euro 163,7 milioni) a seguito del consolidamento a livello del Gruppo Waste Italia, il quale a sua volta consolida patrimonialmente il Gruppo Geotea al 31 dicembre 2014, come effetto della fusione inversa di Sostenya S.p.A. all'interno di Kinexia avvenuta nel mese di agosto 2014. Nell'ambito di tale consolidamento il goodwill si è incrementato fino a Euro 213 milioni.

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo Kinexia si attesta al 31 dicembre 2014 a Euro 250,3 milioni rispetto a Euro 92,3 milioni di fine dicembre 2013 a seguito principalmente dell'avvenuta incorporazione della controllante Sostenya S.p.A. in Kinexia S.p.A., divenuta effettiva in data 11 di agosto 2014 a seguito del completamento del processo di Fusione Inversa, e dal conseguente consolidamento del gruppo Waste Italia, nonché della recente acquisizione avvenuta a fine novembre 2014 del Gruppo Geotea. L'indebitamento finanziario risente inoltre dell'emissione obbligazionaria di Euro 200 milioni operata dalla controllata Waste Italia nel mese di novembre 2014, che ha permesso la summenzionata acquisizione del gruppo Geotea e l'estinzione dei debiti bancari del Gruppo Waste Italia.

1.4 I Risultati della holding Kinexia S.p.A.

I ricavi della **capogruppo Kinexia S.p.A.** ammontano a Euro 1,8 milioni (2013: Euro 1,8 milioni). L'anno 2014 è stato particolarmente ricco di operazioni straordinarie che hanno interessato sia direttamente Kinexia S.p.A., come la Fusione Inversa con Sostenya S.p.A. completatasi nel mese di agosto 2014, che indirettamente le società da essa controllate, come l'emissione obbligazionaria di Euro 200 milioni portata a termine da Waste Italia S.p.A. nel mese di novembre 2014 e l'emissione obbligazionaria da Euro 15 milioni (sottoscritta per Euro 10 milioni) posta in essere da Innonatec S.p.A. In forza di queste attività ad elevata complessità il contributo di Kinexia al completamento delle stesse mediante prestazione di servizi intercompany di *advisory*, in particolare modo *advisory* di tipo societario e finanziario in connessione alle operazioni di emissione obbligazionaria sopra menzionate, è stato di particolare intensità ad ha quindi comportato un incremento non ricorrente dei ricavi per service intercompany svolti nei confronti delle società controllate e collegate.

I costi corporate incidono per Euro 4,6 milioni rispetto a quanto registrato nel 2013 pari a complessivi Euro 2,6 milioni. Le principali variazioni rispetto ai costi sostenuti dalla società nell'esercizio precedente sono da ascrivere a maggiori costi del personale per

INVESTOR RELATIONS	UFFICIO STAMPA	CLOSE TO MEDIA Finance	CLOSE TO MEDIA Corporate
Raffaele Vanni	Alberto Murer	Luca Manzato	Giulia Ferrario, Davide di Battista, Irene Lambusta
investorrelator@kinexia.it	ufficiostampa@kinexia.it	kinexia@closetomedia.it	kinexia@closetomedia.it
Tel. +39 02 87211700	Tel. +39 334 6086216	Tel. +39 02 7000 6237	Tel. +39 02 7000 6237
Fax. +39 02 87211707	Fax. +39 02 87211707	Mob. +39 335 8484706	Mob. +39 334 6267334, +39 334 6033756



complessivi Euro 0,6 milioni, nonché a maggiori costi operativi e di service intercompany e consulenze per Euro 0,8 milioni in connessione alle operazioni straordinarie eseguite nel corso del 2014 e maggiori costi connessi agli organi amministrativi di controllo.

Il risultato ante imposte è negativo per Euro 1,5 milioni (2013: positivo per Euro 0,4 milioni) e si riduce rispetto al precedente esercizio per Euro 1,9 milioni a causa anche di svalutazioni di crediti nei confronti di ASM S.p.A. in liquidazione e concordato preventivo per circa Euro 0,8 milioni. Nel 2014 la società ha registrato proventi da partecipazioni per Euro 0,7 milioni (2013: Euro 1 milione) rinvenienti interamente dal dividendo a favore della società deliberato da Volteo Energie S.p.A. nonché proventi non ricorrenti per complessivi Euro 2 milioni derivanti da accordi transattivi sottoscritti con l'ex socio di SEI Energia nel mese di gennaio 2014. Nel corso dell'esercizio, inoltre, la società ha registrato oneri finanziari, al netto dei proventi di egual natura, pari ad Euro 0,5 milioni. La perdita d'esercizio si attesta a Euro 1,3 milioni (2012: utile d'esercizio Euro 0,2 milioni) dopo aver iscritto imposte positive per Euro 0,2 milioni.

L'indebitamento finanziario netto di Kinexia S.p.A si attesta al 31 dicembre 2014 a Euro 83,1 milioni rispetto a Euro 3,6 milioni di fine dicembre 2013 principalmente a seguito dell'iscrizione del debito finanziario della Società nei confronti della controllata Ecoema S.r.l. (ex sub-holding per il business Ambiente di Kinexia prima dell'integrazione del gruppo Waste Italia) per complessivi Euro 50,1 milioni connesso al trasferimento della partecipazione totalitaria di Faeco S.r.l. e del 35% di Smaltimenti Controllati SMC S.p.A. a Waste Italia S.p.A. ai fini della riorganizzazione societaria e di business attuato dal Gruppo per effetto dell'emissione obbligazionaria di Euro 200 milioni in Waste Italia S.p.A.. Oltre quanto sopra descritto, ha contribuito all'incremento della posizione finanziaria netta di Kinexia S.p.A. anche l'emissione dei Prestiti Obbligazionari Convertibili a favore di Waste Italia Zero (fondo Synergo Sgr) e dei soci cedenti la partecipazione in Geotea S.p.A. per complessivi Euro 15,1 milioni.

2. Evoluzione prevedibile sulla gestione

Nel corso del 2014 la gestione del Gruppo si concentrerà sulle seguenti linee essenziali di intervento:

Business Ambiente: L'anno 2014 è stato un anno di importanti cambiamenti per il Gruppo Waste Italia. Con la fusione inversa di Sostenya S.p.A. in Kinexia S.p.A. e l'acquisizione dell'intero Gruppo Geotea si è di fatto ampliato in maniera significativa la base operativa e patrimoniale del Gruppo Waste Italia, in particolar modo per quanto concerne le volumetrie ad oggi disponibili in discarica. Nel corso dell'esercizio 2015 uno dei primari obiettivi del management del Gruppo sarà la completa integrazione del Gruppo Geotea la quale comporterà sia vantaggi di tipo commerciale, che tecnico, che di costi. La fondamentale opportunità fornita dall'importante disponibilità di volumetria portata in dote dalle acquisizioni permetterà al Gruppo di aumentare in maniera considerevole le proprie attività nel settore dell'intermediazione degli spazi in discarica, attività a più elevata marginalità e che nel corso del 2014, è stata forzatamente ridotta a causa della forte diminuzione degli spazi disponibili nelle discariche del Gruppo Waste Italia. Gli importanti risultati commerciali conseguiti nel corso del 2014 sul fronte della raccolta e del trattamento che hanno prodotto notevoli incrementi delle quantità di rifiuti raccolti (+13%) e trattati (+12%) presso i centri del Gruppo non costituiscono un punto di arrivo quanto la base di partenza per la campagna commerciale del 2015 che avrà come obiettivo l'espansione più marcata nel settore dei clienti National, a più alto valore aggiunto. A fronte della nuova configurazione del Gruppo Waste Italia ed al fine di garantirne la maggiore efficienza e linearità possibile, nel corso del 2015 verrà inoltre intrapreso un percorso di semplificazione societaria mediante operazioni di fusioni

INVESTOR RELATIONS	UFFICIO STAMPA	CLOSE TO MEDIA Finance	CLOSE TO MEDIA Corporate
Raffaele Vanni	Alberto Murer	Luca Manzato	Giulia Ferrario, Davide di Battista, Irene Lambusta
investorrelator@kinexia.it	ufficiostampa@kinexia.it	kinexia@closetomedia.it	kinexia@closetomedia.it
Tel. +39 02 87211700	Tel. +39 334 6086216	Tel. +39 02 7000 6237	Tel. +39 02 7000 6237
Fax. +39 02 87211707	Fax. +39 02 87211707	Mob. +39 335 8484706	Mob. +39 334 6267334, +39 334 6033756



all'interno della capogruppo Waste Italia S.p.A. di alcune delle società da essa controllate al 100%.

Business Smart Energy/Efficienza Energetica: Nel corso del primo trimestre del 2015 l'attività nel campo dell'efficienza energetica della controllata Innovatec S.p.A. vedrà la prosecuzione dello sviluppo commerciale del "progetto serre" avviato nel 2014. Forti delle relazioni commerciali sviluppate nello settore serricolo sono inoltre in corso di valutazione i programmi che talune regioni stanno mettendo a disposizione nel comparto agricolo (PSR - 2015) avendo questi, quali priorità, quella di rendere più efficiente l'uso dell'acqua e dell'energia nell'agricoltura e nell'industria alimentare. Le attività commerciali nel segmento più complesso delle Grandi Aziende, saranno ulteriormente rafforzate attraverso proposte più specialistiche e differenziate per settore: la strategia sarà rivolta alla ricerca e individuazione delle migliori opportunità in specifici settori di business caratterizzati da elevati e diversificati consumi di energia elettrica e termica. L'obiettivo sarà quello di individuare e proporre ai clienti, un modello definito e più strutturato per ogni specifico settore, basato su analisi ed interventi che fungano da benchmark di riferimento. Inoltre, il nuovo Decreto Legislativo 102/2014 che obbliga le grandi aziende e le aziende energivore ad effettuare l'audit energetico entro dicembre 2015, sarà uno strumento tecnico e commerciale, per proporre le attività di EE anche a questo settore più difficile da raggiungere. A tale scopo il Gruppo sta concludendo accordi di partnership con professionisti specializzati, per effettuare gli Audit su tutto il territorio nazionale. In riferimento al settore retail l'offerta per le famiglie è stata arricchita di prodotti che completano il fotovoltaico e che rendono le abitazioni sempre più sostenibili. A livello di sviluppo internazionale, la joint venture Turca Erikoglu Sun System, ha tra gli obiettivi la realizzazione di 15MW di impianti FTV, operando sia come developer sia come EPC contractor. Il target di clientela per il 2015 sarà ancora rappresentato soprattutto da investitori locali. Infine, Innovatec S.p.A. sta assistendo Volteo Energie S.p.A nella realizzazione del contratto EPC "turn key" finalizzato alla ristrutturazione con tecnologia green & cleantech del complesso alberghiero "Perla Jonica" sito ad Acireale (CT). Il Complesso Alberghiero sarà dotato, con l'assistenza di Innovatec, dei più moderni sistemi di efficientamento energetico.

Business delle Costruzioni: dopo un periodo di ridotta attività del Gruppo Kinexia nel campo delle costruzioni per conto terzi, il 2014 ha segnato la ripartenza di tale settore con la sottoscrizione del contratto per la ristrutturazione del complesso alberghiero "Perla Jonica". A fronte di questo importante risultato, le cui attività si estenderanno su 18 mesi e copriranno quindi sia l'intero 2015 che buona parte del 2016, è intenzione del management di proseguire con lo sviluppo delle attività di EPC contractor attraverso la propria controllata Volteo Energie S.p.A. che ha accumulato importanti esperienze nel campo della realizzazione di impianti alimentati da fonti rinnovabili sul territorio nazionale ed ha assistito la correlata Faeco Srl nella realizzazione della nuova vasca della discarica di Bedizzole. A questo proposito le attività di costruzione per il 2015 si rivolgeranno principalmente al mercato internazionale, forti dei positivi riscontri ottenuti nel campo della gestione integrata ambientale grazie all'aggiudicazione della concessione per la realizzazione e gestione della nuova discarica controllata della municipalità di Durazzo (Albania) per una volumetria complessiva di circa 1,9 milioni di tonnellate ed alla manifestazione di interesse per un analogo progetto in Iran, presso la città di Karaj, per un impianto di trattamento e smaltimento di rifiuti urbani di potenzialità superiore alle 1.200 tonnellate al giorno. Oltre a ciò è intenzione del management mettere a frutto le esperienze conseguite in Italia nella realizzazione di impianti fotovoltaici, proponendosi come *lead EPC contractor* nella realizzazione di parchi fotovoltaici di grandi dimensioni in selezionate zone dell'Africa sub-sahariana.

3. Il Piano Industriale 2015-2017

INVESTOR RELATIONS	UFFICIO STAMPA	CLOSE TO MEDIA Finance	CLOSE TO MEDIA Corporate
Raffaele Vanni	Alberto Murer	Luca Manzato	Giulia Ferrario, Davide di Battista, Irene Lambusta
investorrelator@kinexia.it	ufficiostampa@kinexia.it	kinexia@closetomedia.it	kinexia@closetomedia.it
Tel. +39 02 87211700	Tel. +39 334 6086216	Tel. +39 02 7000 6237	Tel. +39 02 7000 6237
Fax. +39 02 87211707	Fax. +39 02 87211707	Mob. +39 335 8484706	Mob. +39 334 6267334, +39 334 6033756



Il Consiglio di Amministrazione di Kinexia S.p.A. ha altresì approvato il nuovo Piano Industriale triennale 2015-2017 del Gruppo Kinexia ("**Piano Industriale**"), il primo che accoglie al suo interno il Gruppo Waste Italia nella sua nuova configurazione a seguito dell'emissione obbligazionaria e del conseguente acquisto del Gruppo Geotea. Il Piano recepisce le assunzioni sulla prevedibile evoluzione del business operata dal management e le sviluppa da un punto di vista economico, patrimoniale e finanziario.

Le linee strategiche alla base del Piano Industriale prevedono uno sviluppo integrato delle attività nel campo della gestione ambientale, della realizzazione di impiantistica tecnologica, sia sul fronte delle rinnovabili che su quello del trattamento dei rifiuti, e dell'efficienza energetica, con un respiro maggiormente internazionale.

Il Piano Industriale prevede l'evoluzione del business suddiviso fra le sue principali 3 linee di business:

- **Business Costruzioni & Rinnovabili:** sul fronte delle business EPC costruzioni, il Gruppo, tramite la controllata Volteo Energie S.p.A., sta sviluppando un nuovo filone di attività, inizialmente focalizzato sul territorio nazionale di cui la commessa di Capo Mulini rappresenta il primo importante traguardo, e successivamente rivolto al mercato internazionale, sia sul fronte della costruzione di impianti di trattamento e smaltimento di rifiuti (la concessione per la nuova discarica di Durazzo rappresenta il primo rilevante risultato) che su quello della realizzazione di impianti fotovoltaici. Sul fronte delle rinnovabili il Piano prevede la dismissione di attività non più ritenute *core* quali gli impianti di biodigestione e la controllata SEI Energia, anche al fine di alleggerire la posizione finanziaria netta di Gruppo;
- **Business Ambiente:** le linee guida di sviluppo del business Ambiente prevedono una prima fase di integrazione del Gruppo Geotea all'interno di Waste Italia, con efficienze commerciali e di costi, cui si accompagna una prosecuzione dell'espansione organica della base clienti di raccolta e trattamento, in special modo per quanto concerne i clienti *national*, insieme ad una ripresa dell'attività di intermediazione di spazi grazie alle nuove volumetrie acquisite. A medio termine l'obiettivo di sviluppo del business prevede una maggiore implementazione delle tecnologie di selezione e trattamento volta ad aumentare la quota di materia recuperata dai rifiuti trattati sia in termini quantitativi che di valore economico, anche mediante lo sviluppo e realizzazione del c.d. progetto Wastend;
- **Smart Energy / Efficienza Energetica:** le attività di smart energy ed efficienza energetica, sviluppate dal Gruppo Innovatec, sono quelle che lungo l'orizzonte di Piano risultano maggiormente in crescita; il settore è giudicato in forte espansione e l'offerta del Gruppo nel campo di *device* e servizi per l'efficientamento energetico consentirà di raggiungere un più ampio ventaglio di possibili clienti con servizi sia di tipo standard che customizzati a seconda delle esigenze e delle dimensioni dei singoli clienti.

Highlights economico-finanziari

- Ricavi al 2015: Euro 205 milioni;
- Ricavi al 2016: Euro 242 milioni;
- Ricavi al 2017: Euro 269 milioni;
- EBITDA in crescita da Euro 65 milioni nel 2015, ad Euro 72 milioni nel 2016 fino ad arrivare a circa Euro 83 milioni al 2017 con un CAGR del 12,7% lungo i tre anni di piano e con una marginalità stabilmente superiore al 30% dei ricavi;
- PFN/EBITDA *Ratio* che certifica un trend di progressiva riduzione dell'indebitamento finanziario passando da 3,91x nel 2015, a 3,39x nel 2016 fino a giungere a 2,90x nel 2017;

INVESTOR RELATIONS	UFFICIO STAMPA	CLOSE TO MEDIA Finance	CLOSE TO MEDIA Corporate
Raffaele Vanni	Alberto Murer	Luca Manzato	Giulia Ferrario, Davide di Battista, Irene Lambusta
investorrelator@kinexia.it	ufficiostampa@kinexia.it	kinexia@closetomedia.it	kinexia@closetomedia.it
Tel. +39 02 87211700	Tel. +39 334 6086216	Tel. +39 02 7000 6237	Tel. +39 02 7000 6237
Fax. +39 02 87211707	Fax. +39 02 87211707	Mob. +39 335 8484706	Mob. +39 334 6267334, +39 334 6033756



- Investimenti industriali sull'orizzonte triennale pari a Euro 80 milioni.

4. Fatti rilevanti avvenuti nell'esercizio 2014

Sottoscrizione di un accordo transattivo con ASM SpA in liquidazione e in concordato preventivo

In data 14 gennaio 2014 Kinexia, la società controllata Sei Energia e la società Azienda Sviluppo Multiservizi S.p.A. in liquidazione e concordato preventivo ("ASM") hanno finalizzato un accordo avente ad oggetto la definizione, in via transattiva, dei giudizi pendenti tra le parti in primo grado avanti il Tribunale di Milano e riguardanti, da un lato le pretese creditorie e risarcitorie di Kinexia e SEI per circa 104 milioni di euro e, dall'altro, le pretese creditorie di ASM per complessivi circa 10,4 milioni di euro.

L'Accordo prevede la rinuncia delle parti alle reciproche domande; in particolare, da una parte Kinexia ha rinunciato ad ogni richiesta di pagamento dei crediti vantati nei confronti di ASM per l'ammontare di circa 4,9 milioni di euro, dall'altra si è liberata:

- da ogni impegno di pagamento del prestito obbligazionario "Kinexia 2010-2012 convertibile 5%" scaduto al 31 dicembre 2012 e non pagato per linea capitale ed interessi per complessivi circa 7 milioni di Euro,
- da ogni obbligo di pagamento del prezzo di 3 milioni di euro per l'acquisizione di una partecipazione minoritaria in SEI (10,682%) che Kinexia, in forza di precedenti accordi con ASM, si era impegnata ad acquistare in data 31 dicembre 2012. Pertanto, alla data odierna, Kinexia detiene in SEI una partecipazione pari al 74,77%.

La finalizzazione dell'Accordo ha consentito al Gruppo Kinexia, pur in assenza del diritto di rivalsa verso ASM nell'ipotesi in cui taluni dei creditori ceduti compresi nel Ramo d'Azienda ASM non consentano la liberatoria a SEI (Obbligo di Solidarietà ASM - ammontante al 31 dicembre a circa Euro 24 milioni di cui circa Euro 23 milioni verso istituti bancari), di avere certezza sull'estinzione dei propri debiti verso la Procedura concordataria che interessa ASM, evitando i rischi possibili di mancato riconoscimento della compensazione dei crediti vs ASM e consentendo anzi di valorizzare una parte dei crediti risarcitori vantati alla data di sottoscrizione dell'accordo transattivo.

Ottenimento autorizzazione impianto di digestione anaerobica di rifiuti organici

In data 29 gennaio 2014 la collegata Azienda Servizi Gestioni Ambientali, società detenuta al 51% da ASM Vigevano e Lomellina S.p.A. e al 49% dalla controllata Ecoema S.r.l., ha ricevuto l'autorizzazione unica - ex art. 12 del D. Lgs. N.387/2003 - per la costruzione e l'esercizio di un impianto di digestione anaerobica di rifiuti organici da 999Kw situato nel comune di Vigevano (PV).

L'impianto sarà strutturato su due linee indipendenti di digestione anaerobica e compostaggio. La potenzialità dell'impianto è di circa 44.000 ton/anno di cui i) organico da selezione meccanica: 19.000 ton/anno, ii) FORSU (Frazione Organica dei Rifiuti Solidi Urbani): 10.000 ton/anno, iii) altri rifiuti organici: 7.000 ton/anno e iv) verde strutturale: 8.000 ton/anno.

Acquisizione di una quota di minoranza della società Exalto Energy & Innovation

In data 19 febbraio 2014 si è perfezionato l'acquisto da parte di Innovatec S.p.A. dagli Ing. Giovanni Silvestrini, Ignazio Visco e MG & Partners S.r.l. di una quota di partecipazione del 30% nel capitale sociale di Exalto Energy & Innovation S.r.l. ("Exalto"), società attiva nella progettazione e nella realizzazione di interventi di efficienza energetica e ricerca e sperimentazione di tecnologie innovative nel settore delle rinnovabili, dell'efficienza e delle *smart cities*. Exalto fornirà a Innovatec e alle sue

INVESTOR RELATIONS	UFFICIO STAMPA	CLOSE TO MEDIA Finance	CLOSE TO MEDIA Corporate
Raffaele Vanni	Alberto Murer	Luca Manzato	Giulia Ferrario, Davide di Battista, Irene Lambusta
investorrelator@kinexia.it	ufficiostampa@kinexia.it	kinexia@closetomedia.it	kinexia@closetomedia.it
Tel. +39 02 87211700	Tel. +39 334 6086216	Tel. +39 02 7000 6237	Tel. +39 02 7000 6237
Fax. +39 02 87211707	Fax. +39 02 87211707	Mob. +39 335 8484706	Mob. +39 334 6267334, +39 334 6033756



società del Gruppo, supporto tecnico in relazione a consulenza strategica, consulenza sul tema dell'efficienza energetica e delle fonti rinnovabili, ricerca e sviluppo e supporto alle attività internazionali nonché l'accesso e gestione al meccanismo dei Titoli di Efficienza Energetica.

Il corrispettivo per il 30% del capitale di Exalto è stato definito in Euro 130 mila e in un versamento soci a fondo perduto da parte di Innovatec per Euro 470 mila, iscritto nelle poste di patrimonio netto della società acquisita.

Acquisizione delle quote societarie residue della società controllata Stea - divisione energia solare S.r.l.

Nel mese di marzo 2014, Innovatec S.p.A. e i Sigg.ri Marseglia, Pastore, Storti e Gazzillo, Soci di Minoranza Stea e detentori in parti paritetiche del residuo 49% del capitale sociale di Stea, hanno raggiunto l'accordo per l'acquisizione della totalità del capitale sociale della stessa per Euro 0,6 milioni. La cessione delle quote dei Sigg.ri Marseglia e Pastore è avvenuta ad un corrispettivo di Euro 100.000 per socio cedente mentre per i Sigg.ri Storti e Gazzillo (24,5% ognuno), ad un corrispettivo di Euro 200.000 per socio cedente.

Fusione inversa di Sostenya S.p.A in Kinexia S.p.A.

In data 3 aprile 2014 gli organi di amministrazione di Kinexia e della controllante Sostenya hanno approvato l'operazione di fusione per incorporazione in Kinexia di Sostenya, a cui fa capo il gruppo Waste Italia attivo nel business dell'ambiente. L'operazione si qualifica come operazione di maggiore rilevanza con parti correlate ai sensi del Regolamento Parti correlate, nonché della Procedura Parti Correlate. In linea con quanto previsto dall'art. 8 della Procedura Parti Correlate, la delibera di approvazione del progetto di Fusione Inversa è stata assunta dal Consiglio di Amministrazione di Kinexia con il parere favorevole del Comitato Parti Correlate sull'interesse della Società al compimento della Fusione nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

L'operazione di fusione, il cui atto è stato stipulato in data 31 luglio 2014, è diventata efficace il terzo giorno di borsa aperta successivo a quello in cui sia stato rilasciato il provvedimento con il quale la Consob ha approvato la Nota Informativa per l'ammissione a negoziazione delle nuove azioni derivanti dall'aumento di capitale a servizio della Fusione. Suddetto provvedimento è stato rilasciato da Consob in data 6 agosto 2014 con nota protocollo 0066902/14, l'efficacia della Fusione è quindi intervenuta il giorno 11 agosto 2014. Da tale data la società Sostenya S.p.A. è stata fusa all'interno di Kinexia S.p.A.

Il rapporto di cambio è stato stabilito in n. 4,971 azioni ordinarie di Kinexia per ogni azione ordinaria di Sostenya. Per soddisfare il Rapporto di Cambio, in conseguenza della fusione, i soci di Sostenya, e in particolare Sostenya Group PLC, hanno ricevuto in concambio n. 24.855.000 azioni ordinarie di Kinexia, prive del valore nominale, a fronte di n. 5.000.000 azioni ordinarie da essi possedute, di cui:

- nr. 10.467.707 azioni Kinexia di proprietà di Sostenya sono state redistribuite agli azionisti di Sostenya a servizio del concambio senza che esse risultino mai acquisite al patrimonio di Kinexia come azioni proprie (restano fermi eventuali diritti di terzi che eventualmente sussistono sulle azioni stesse);
- nr. 14.387.293 nuove azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione sono state emesse a fronte di un aumento del capitale ordinario di Kinexia a servizio della Fusione pari a Euro 4.698.681,14.

Per effetto della sopra descritta operazione, alla data di efficacia della stessa, Kinexia ha aumentato quindi il proprio capitale sociale da Euro 60.301.318,86 a Euro 65 milioni. A compendio dell'incremento netto di patrimonio di Kinexia riveniente dall'incorporazione di Sostenya, si è determinato altresì un avanzo di Euro 24.895.980,86 che è stato allocato tra le altre riserve.

INVESTOR RELATIONS	UFFICIO STAMPA	CLOSE TO MEDIA Finance	CLOSE TO MEDIA Corporate
Raffaele Vanni	Alberto Murer	Luca Manzato	Giulia Ferrario, Davide di Battista, Irene Lambusta
investorrelator@kinexia.it	ufficiostampa@kinexia.it	kinexia@closetomedia.it	kinexia@closetomedia.it
Tel. +39 02 87211700	Tel. +39 334 6086216	Tel. +39 02 7000 6237	Tel. +39 02 7000 6237
Fax. +39 02 87211707	Fax. +39 02 87211707	Mob. +39 335 8484706	Mob. +39 334 6267334, +39 334 6033756



Il perfezionamento della fusione era subordinato all'approvazione del progetto di fusione da parte dell'Assemblea straordinaria di Kinexia nel rispetto delle maggioranze assembleari previste dall'articolo 49, comma 1, lett. g) del Regolamento Emittenti (c.d. *whitewash*) ai fini dell'esenzione dall'obbligo da parte del dottor Pietro Colucci e/o delle società da esso direttamente o indirettamente controllate, di promuovere un'offerta pubblica di acquisto totalitaria sulle azioni Kinexia.

Acquisizione del 32,718% di Waste Italia Holding S.p.A. ("Operazione WIZ")

In data 17 giugno 2014 Kinexia e la società di gestione del risparmio Synergo SGR S.p.A. ("Synergo"), tramite la sua società interamente controllata Waste Italia Zero S.r.l. ("WIZ"), hanno sottoscritto un accordo strategico ai sensi del quale Kinexia ha acquisito n. 31.062.000 azioni ordinarie di Waste Italia Holding S.p.A. ("WIH") rappresentanti il 32,718% del capitale sociale ("Partecipazione WIH").

Il corrispettivo per l'Operazione WIZ, convenuto in complessivi Euro 34.999.998,64 è stato così regolato:

- per Euro 28.902.051,17 mediante l'emissione in favore di WIZ di n.12.404.580 nuove azioni ordinarie di Kinexia al valore di Euro 2,32995 ciascuna, a fronte del conferimento di n. 25.650.159 azioni speciali WIH di categoria B rappresentanti il 27,018% del capitale sociale ("1° Partecipazione WIH"), a liberazione di un aumento di capitale con esclusione del diritto d'opzione riservato alla stessa WIZ;

- per Euro 6.097.947,47, mediante l'emissione in favore di WIZ di un prestito obbligazionario di pari importo, non destinato alla quotazione presso mercati regolamentati, costituito da n. 2.617.201 obbligazioni, del valore nominale di Euro 2,33 ciascuna, convertibili in un numero di corrispondenti azioni ordinarie di nuova emissione di Kinexia, a fronte del conferimento di n. 5.411.841 azioni ordinarie WIH, rappresentanti il 5,70% del capitale sociale (la "2° Partecipazione WIH"). Il prestito obbligazionario convertibile ha le seguenti principali caratteristiche:

- importo: di ammontare di Euro 6.097.947,47, costituito da n. 2.617.201 obbligazioni del valore nominale di Euro 2,33 ciascuna;
- durata: 24 mesi dalla data di emissione;
- cedola: 6% annuo con pagamento semestrale degli interessi;
- rimborso: 100% alla scadenza;
- conversione: a partire dai 6 (sei) mesi successivi data di emissione fino al 5° (quinto) giorno di Borsa aperta antecedente la data di scadenza;
- rapporto di conversione: 1 obbligazione ogni 1 azione di nuova emissione;
- *strike price*: valore nominale, pari ad Euro 2,32995 cadauna.

A seguito dell'Operazione WIZ, la cui efficacia decorre dall'11 agosto 2014, Kinexia detiene direttamente e indirettamente il 92,39% del capitale sociale di Waste Italia Holding S.p.A. (di cui il 63,67% tramite Waste Italia Partecipazioni S.r.l.), la restante partecipazione del 3,61% è detenuta dal Dott. Giuseppe Maria Chirico, parte correlata di Kinexia in quanto Amministratore Delegato di WIH e amministratore di Kinexia. Quanto al Fondo Synergo, per il tramite di WIZ, detiene una partecipazione pari a circa il 22,11% di Kinexia che si potrebbe incrementare fino ad arrivare al 25,582% del capitale sociale di Kinexia in caso di conversione totale del prestito obbligazionario ad essa riservato.

Revocati gli obblighi di informativa trimestrale ai sensi dell'art. 114 D. Lgs. 58/98

In data 17 luglio 2014 CONSOB "Commissione Nazionale per le Società e la Borsa" ha

INVESTOR RELATIONS	UFFICIO STAMPA	CLOSE TO MEDIA Finance	CLOSE TO MEDIA Corporate
Raffaele Vanni	Alberto Murer	Luca Manzato	Giulia Ferrario, Davide di Battista, Irene Lambusta
investorrelator@kinexia.it	ufficiostampa@kinexia.it	kinexia@closetomedia.it	kinexia@closetomedia.it
Tel. +39 02 87211700	Tel. +39 334 6086216	Tel. +39 02 7000 6237	Tel. +39 02 7000 6237
Fax. +39 02 87211707	Fax. +39 02 87211707	Mob. +39 335 8484706	Mob. +39 334 6267334, +39 334 6033756



disposto la revoca agli obblighi di informativa trimestrale ai sensi dell'art. 114 D. Lgs. 58/98 a decorrere dalla Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2014.

La Commissione, preso atto dell'attuale situazione di Kinexia ed effettuate le conseguenti valutazioni circa la recente evoluzione della situazione societaria, ha rilevato una situazione aziendale diversa da quella per la quale era stato prescritto l'obbligo di integrazione trimestrale.

Sottoscrizione di accordi per la realizzazione in Turchia di parchi fotovoltaici per una potenza totale di 4 Mwp

Nel mese di luglio 2014 E.S.E. Erikoglu Sunsystem Enerji, società in Joint Venture tra Innovatec (tramite la controllata Sun System S.p.A) e il partner turco PV Shop (controllata dalla famiglia Erikoglu), ha sottoscritto accordi per la realizzazione in qualità di EPC (Engineering Procurement and Construction) di 4 impianti da 1 MW ciascuno del valore complessivo pari a circa 6 milioni di dollari equivalente ad Euro 4,4 milioni circa. Gli impianti saranno realizzati su incarico di quattro investitori locali nel biennio 2014-2015.

Il mercato fotovoltaico turco presenta grandi potenzialità per la controllata Innovatec e dimostra, ancora una volta, la validità dell'approccio integrato proposto del Gruppo allo sviluppo internazionale del proprio business, oltre che la sua capacità di sviluppare autorizzazioni anche su base locale, proponendosi quale EPC contractor.

Sottoscrizione di un accordo strategico per la ristrutturazione anche in ottica - ecosostenibile green e cleantech - del complesso alberghiero "Perla Jonica" sito ad Acireale (CT)

In data 13 agosto 2014 Volteo Energie S.p.A. ha sottoscritto un Accordo con la società Item S.r.l. ("Item") il cui maggiore azionista (70%) è lo sceicco degli Emirati Arabi Hamed Bin Ahmed Al Hamed, avente ad oggetto l'affidamento a Volteo di un contratto di EPC "turn key" finalizzato alla ristrutturazione con tecnologia *green & cleantech* del complesso alberghiero "Perla Jonica" sito ad Acireale (CT) ("Complesso Alberghiero"). Il corrispettivo del contratto di appalto "chiavi in mano" è pari ad Euro 47 milioni circa. L'ultimazione dei lavori è presumibilmente prevista entro la fine del 2016. Il contratto di EPC è stato sottoscritto tra le parti in data 6 ottobre 2014 nel rispetto della proroga del termine dell'articolo 4 dell'Accordo dal 30 settembre al 15 ottobre 2014.

Il Complesso Alberghiero sarà dotato, anche con l'aiuto della controllata Innovatec S.p.A., dei più moderni sistemi di efficientamento energetico, sistemi di accumulo, pannelli solari e termici, controllo remoto dei consumi elettrici, etc. Il complesso sarà, infatti, il più grande polo alberghiero del mediterraneo totalmente ad Impatto Zero: *zero waste, zero emissions, zero water waste*, autoproduzione con *storage* di energia ed efficienza energetica integrata con rete info energetica e telecontrollo.

Il Contratto EPC "chiavi in mano" affidato a Volteo come "General Contractor" per un corrispettivo di Euro 46,7 milioni segue gli standard di *market practice* usuali per questa tipologia di contratti che prevedono un compenso fisso e non modificabile, clausole di revisione prezzi, degli anticipi contrattuali pari al 10% del corrispettivo ad inizio lavori, rilascio da parte di Volteo tramite Istituti finanziari e/o assicurativi di fidejussioni di corretto adempimento e pagamenti a Volteo da parte Item a stati avanzamenti lavoro (cd. "S.A.L.").

Nell'ambito dei summenzionati accordi, la capogruppo Kinexia risulta co-obbligata in solido con Item a seguito dell'emissione da parte di primari Istituti assicurativi, rispettivamente, di una polizza fidejussoria ammontante ad un massimo di 10 milioni a garanzia del regolare pagamento di Item del prezzo residuo di acquisto del Complesso

INVESTOR RELATIONS	UFFICIO STAMPA	CLOSE TO MEDIA Finance	CLOSE TO MEDIA Corporate
Raffaele Vanni	Alberto Murer	Luca Manzato	Giulia Ferrario, Davide di Battista, Irene Lambusta
investorrelator@kinexia.it	ufficiostampa@kinexia.it	kinexia@closetomedia.it	kinexia@closetomedia.it
Tel. +39 02 87211700	Tel. +39 334 6086216	Tel. +39 02 7000 6237	Tel. +39 02 7000 6237
Fax. +39 02 87211707	Fax. +39 02 87211707	Mob. +39 335 8484706	Mob. +39 334 6267334, +39 334 6033756



Albeghiero da pagarsi al venditore in sei rate semestrali di pari importo e di una polizza cauzionale a garanzia del corretto adempimento del pagamento della somma di Euro 3 milioni che Item dovrà corrispondere a titolo di interessi maturati sulla linea di credito a lei concessa da MPS Capital Services ai fini dell'acquisto del Complesso Alberghiero.

Emissione di un "green bond" per un valore massimo nominale di euro 15 milioni

In data 16 ottobre 2014 la controllata Innovatec S.p.A. ha approvato l'emissione di un prestito obbligazionario "Green Bond" di ammontare nominale complessivo massimo pari a Euro 15 milioni, con scadenza 2020, a tasso fisso lordo pari al 8,125% con cedola semestrale. Con questa operazione Innovatec rafforza la propria visibilità sul mercato dei capitali ed ottimizza la propria struttura finanziaria. Il Bond è stato ammesso alle negoziazioni sul mercato ExtraMOT PRO, gestito da Borsa Italiana, in data 21 ottobre 2014 e risulta essere sottoscritto da investitori istituzionali per Euro 10 milioni. E' stato previsto per successive sottoscrizioni un *offering period* compreso tra il 3 novembre 2014 ed il 21 giugno 2015.

Si riportano di seguito i principali termini e condizioni del Prestito Obbligazionario:

- Ammontare complessivo: fino ad un massimo di Euro 15 milioni, sottoscrivibili alla data di emissione (sottoscritto per Euro 10 milioni) e, successivamente, durante un *offering period* compreso tra il 3 novembre 2014 ed il 21 giugno 2015;
- Le obbligazioni sono state sottoscritte e collocate da un Sole Lead Manager, JCI Capital Limited Investment & Asset Management;
- Data di emissione: 21 ottobre 2014;
- Data di scadenza: 21 ottobre 2020;
- Rimborso ed ammortamento: Le obbligazioni emesse saranno rimborsate alla pari, secondo il seguente schema, Euro 5.000.000,00 alla data di pagamento che cade nell'ottobre 2018; (ii) Euro 5.000.000 alla data di pagamento che cade nell'ottobre 2019 ed (iii) Euro 5.000.000 alla data di pagamento che cade nell'ottobre 2020. Innovatec avrà inoltre la possibilità di rimborsare interamente il prestito obbligazionario alla data di pagamento che cade nell'ottobre 2018 e nell'ottobre 2019.
- Pagamento interessi: in via posticipata, su base semestrale il giorno di calendario di ciascun anno in cui è stata effettuata l'emissione, a partire dalla prima data di pagamento che cadrà nel mese di 21 aprile 2015;
- Interessi: ciascuna cedola è calcolata applicando al valore nominale delle obbligazioni un tasso di interesse fisso pari al 8,125%.

Il Regolamento prevede alcuni vincoli ("covenants"), in linea con la prassi di mercato per operazioni similari, sia per Innovatec, sia per Kinexia S.p.A., sia per Volteo Energie S.p.A., questi due ultimi soggetti hanno rilasciato una garanzia autonoma a prima domanda al fine di garantire il ripagamento del prestito obbligazionario.

Il gruppo Kinexia partner di ecopneus per il recupero dei pneumatici fuori uso

La controllata Waste Italia S.p.A., sub-holding operativa nel settore della gestione dei rifiuti speciali e dei servizi per l'ambiente, si è aggiudicata il contratto relativo alla raccolta, selezione e stoccaggio dei Pneumatici Fuori Uso (PFU) per l'area Piemonte, Valle d'Aosta e Liguria e il contratto relativo alla frantumazione per l'impianto di Chivasso, a seguito dell'aggiudicazione di gare nazionali indette da Ecopneus scpa. In dettaglio, i contratti prevedono nell'arco del triennio 2015-2017 da un lato il servizio di prelievo, raggruppamento e selezione dimensionale dei PFU relativamente all'area Piemonte, Liguria e Valle d'Aosta e dall'altro quello di frantumazione per l'impianto di Chivasso, il tutto per un importo complessivo orientativo pari ad Euro 6 milioni.

INVESTOR RELATIONS	UFFICIO STAMPA	CLOSE TO MEDIA Finance	CLOSE TO MEDIA Corporate
Raffaele Vanni	Alberto Murer	Luca Manzato	Giulia Ferrario, Davide di Battista, Irene Lambusta
investorrelator@kinexia.it	ufficiostampa@kinexia.it	kinexia@closetomedia.it	kinexia@closetomedia.it
Tel. +39 02 87211700	Tel. +39 334 6086216	Tel. +39 02 7000 6237	Tel. +39 02 7000 6237
Fax. +39 02 87211707	Fax. +39 02 87211707	Mob. +39 335 8484706	Mob. +39 334 6267334, +39 334 6033756



Sottoscritto Accordo con Pastificio F. Divella per la realizzazione di un impianto fotovoltaico con interventi EE di circa 1MW

In data 20 ottobre 2014 la controllata Stea – divisione energia solare S.r.l. ("Stea"), ha sottoscritto con la società F. Divella S.p.A. ("Divella") un contratto di EPC (*Engineering, Procurement, Construction*) finalizzato alla realizzazione, con interventi di efficienza energetica, di un impianto fotovoltaico di 998,50 Kwp sull'impianto di proprietà di Divella sito a Rutigliano (BA) ("Impianto"). L'Impianto sarà in grado di coprire oltre il 10% del fabbisogno energetico dell'azienda Divella. Il corrispettivo del contratto di appalto è pari ad euro 1.660 mila circa e verrà pagato a *milestones*. L'Accordo prevede altresì l'attività di gestione e manutenzione dell'impianto (O&M) da parte della controllata Innovatec ad un corrispettivo di Euro 180 mila. Il contratto di O&M è decennale e i primi tre anni sono a titolo gratuito. L'ultimazione dei lavori è presumibilmente prevista entro il primo semestre del 2015.

Emissione di un bond di 200 milioni di euro e acquisizione del Gruppo Geotea

Nel mese di novembre 2014 la controllata Waste Italia S.p.A ha emesso di un prestito obbligazionario per un ammontare pari a euro 200 milioni.

Si riportano di seguito i principali termini e condizioni del Prestito Obbligazionario:

- Emittente: Waste Italia S.p.A.;
- Ammontare nominale in linea capitale: massimi euro 200.000.000;
- Tipologia delle obbligazioni: obbligazioni a tasso fisso senior garantite;
- Durata: la durata del Prestito Obbligazionario sarà pari a massimo 5 anni decorrenti dalla data di emissione, con rimborso nel 2019.
- Prezzo di emissione: 92,294% del valore nominale;
- Tasso di interesse: 10,50%
- Garanzie: le Obbligazioni saranno inizialmente assistite da garanzie reali e da garanzie corporate (fideiussioni) prestate da Waste Italia Holding S.p.A., dalla Società e dalle controllate S.M.C. S.p.A.,
- Alice Ambiente S.r.l., Verde Imagna S.r.l., KM Verde S.r.l., Faeco S.r.l. e successivamente dalla neo acquisita Geotea S.p.A.;
- Le obbligazioni sono quotate sull'Official List dell'Irish Stock Exchange e sull'ExtraMOT Pro – segmento professionale della Borsa Italiana.

Waste Italia ha utilizzato e utilizzerà le risorse derivanti dal prestito obbligazionario al fine di perseguire gli obiettivi industriali propri e delle società del Gruppo. Tale prestito ha consentito nello specifico al Gruppo di ottenere le risorse necessarie per procedere al rifinanziamento delle attività dello stesso, di riorganizzare sotto un'unica sub-holding Waste Italia il business dell'Ambiente attraverso le compravendite infragruppo della società Faeco S.r.l. (precedentemente controllata da Ecoema S.r.l.), della partecipazione minoritaria (35%) della SMC S.p.A. (precedentemente detenuta da Ecoema S.r.l.) e del ramo biogas da discarica (precedentemente in seno alla società Volteo Energie S.p.A. interamente controllata da Kinexia) e a procedere all'acquisizione del Gruppo Geotea.

Il prezzo connesso a tale acquisizione è stato di Euro 60 milioni pagati in quanto Euro 50 milioni da Waste Italia S.p.A. per cassa ed in quanto ad Euro 10 milioni da Kinexia S.p.A. tramite l'emissione di prestito obbligazionario convertibile (c.d. POC Geotea) con scadenza a 36 mesi e tasso di interesse del 6%. All'interno del contratto di cessione era previsto inoltre che, al momento del *closing* Geotea estinguesse il debito bancario esistente pari alla data a circa Euro 25,5 milioni, oltre a rimborsare il Vendor Loan nei confronti dei precedenti proprietari di Geotea S.p.A. pari alla data a circa Euro 6,3 Milioni. La cassa necessaria ad adempiere a tali impegni è stata fornita da Waste Italia.

INVESTOR RELATIONS	UFFICIO STAMPA	CLOSE TO MEDIA Finance	CLOSE TO MEDIA Corporate
Raffaele Vanni	Alberto Murer	Luca Manzato	Giulia Ferrario, Davide di Battista, Irene Lambusta
investorrelator@kinexia.it	ufficiostampa@kinexia.it	kinexia@closetomedia.it	kinexia@closetomedia.it
Tel. +39 02 87211700	Tel. +39 334 6086216	Tel. +39 02 7000 6237	Tel. +39 02 7000 6237
Fax. +39 02 87211707	Fax. +39 02 87211707	Mob. +39 335 8484706	Mob. +39 334 6267334, +39 334 6033756



A tale scopo, al momento del *closing* del bond sono stati piazzati in un Escrow Account totali Euro 74,3 milioni di cui Euro 50 Milioni per il pagamento della partecipazione ed Euro 24,3 milioni per il pagamento dei debiti bancari. La restante parte di cassa è stata fornita da Waste Italia S.p.A. Il prezzo complessivo netto dell'acquisizione (Enterprise Value) è stato quindi di circa Euro 82,7 milioni.

Il perfezionamento delle summenzionate operazioni ha comportato la contribuzione da parte della controllante Kinexia S.p.A. alla controllata Waste Italia S.p.A. di complessivi Euro 39,5 milioni a mezzo cassa sotto forma di un versamento soci in conto futuro aumento di capitale che potrà essere restituito solamente a valle del rimborso o del rifinanziamento del bond stesso.

Acquisizione di una partecipazione di minoranza in Metroquadro Srl

In data 11 novembre 2014, la controllata Innovatec ha sottoscritto, per Euro 0,2 milioni il 10% della società Metroquadro S.r.l. attraverso uno specifico aumento di capitale di quest'ultima riservato a soggetti terzi.

Metroquadro S.r.l. ("Mq") è una società per l'erogazione di servizi di retail management e gestione dello start-up della vendita e/o affitto di spazi commerciali dei centri Mq e gestione e marketing delle strutture commerciali di Mq. Obiettivo dell'iniziativa è di promuovere a clienti e soci della Metroquadro lo studio, la progettazione, l'esecuzione e la manutenzione di soluzioni tecnologiche innovative per l'efficienza energetica e la domotica dei relativi impianti. Innovatec storerà a Mq il 2,5% di commissioni di segnalazione del valore complessivo lordo dell'appalto e/o del contratto oggetto di aggiudicazione. Allo stesso tempo Mq si impegna a svolgere attività di promozione dei progetti, marchi ed attività di Innovatec attraverso i propri mezzi di comunicazione e attraverso la presentazioni degli stessi alle relative fiere e congressi nonché spazi adibiti alla promozione dell'attività di Innovatec. Innovatec ha un impegno entro il 30 giugno 2015 ad acquisire un ulteriore quota del 10% dal socio di maggioranza di Metroquadro per ulteriori Euro 0,2 milioni fino ad un massimo del 20% del capitale sociale dello stesso.

5. Fatti di rilievo avvenuti dopo il 31 dicembre 2014

Aggiudicazione di una gara internazionale per la realizzazione e gestione di una discarica di 1,9 milioni di tonnellate per il trattamento dei rifiuti in Albania

In data 9 marzo 2015 Kinexia S.p.A. ("Kinexia"), in associazione temporanea di imprese (ATI) con la società Albania Landfil Energia Sh pk, si è aggiudicata la gara per la realizzazione e la gestione della nuova discarica di Manez, Albania, al servizio tutte le circoscrizioni locali che rientrano nella Regione di Durazzo (Durrës). Il risultato della gara e la comunicazione di aggiudicazione sono stati firmati dal Ministro dell'Ambiente, Albanese, Dr. Lefter Koka, a seguito delle risultanze trasmesse da una commissione composta da 7 membri in rappresentanza delle varie autorità interessate.

La gara internazionale, che era stata bandita lo scorso 18 Novembre 2014, ha rappresentato la prima procedura pubblica per la realizzazione di una discarica in Albania secondo il modello di BOT (Build, Operate and Transfer), poiché nel passato la realizzazione delle infrastrutture per lo smaltimento dei rifiuti era sempre stata separata dalla successiva fase di gestione. In questo caso Kinexia, grazie alla pluriennale esperienza dimostrata dalle sue controllate attive nel settore ambientale nella realizzazione e nella gestione degli impianti, è stata in grado di dimostrare i benefici derivanti dalla scelta di un soggetto unico costruttore e gestore e di presentare l'offerta poi risultata vincente.

Nell'attivazione della concessione, Kinexia andrà a costituire una società di scopo in Albania ("SPV"), titolare delle autorizzazioni necessarie ad operare e partecipata per il

INVESTOR RELATIONS	UFFICIO STAMPA	CLOSE TO MEDIA Finance	CLOSE TO MEDIA Corporate
Raffaele Vanni	Alberto Murer	Luca Manzato	Giulia Ferrario, Davide di Battista, Irene Lambusta
investorrelator@kinexia.it	ufficiostampa@kinexia.it	kinexia@closetomedia.it	kinexia@closetomedia.it
Tel. +39 02 87211700	Tel. +39 334 6086216	Tel. +39 02 7000 6237	Tel. +39 02 7000 6237
Fax. +39 02 87211707	Fax. +39 02 87211707	Mob. +39 335 8484706	Mob. +39 334 6267334, +39 334 6033756



90% da Kinexia S.p.A. e per il 10% da Albania Landfil Energia "ALE" Sh pk. La realizzazione delle vasche della discarica, nonché di tutti gli apparati tecnologici a supporto verrà affidata alla controllata Volteo Energie S.p.A., che si avvarrà di Albania Landfil Energia "ALE" Sh pk e maestranze e società locali per tutte le opere civili, mentre interverrà direttamente per fornitura, posa e gestione dell'impiantistica di rilievo.

Il sito sorgerà in una delle aree individuate da uno studio specialistico, finanziato da IFC in favore del Governo Albanese, atto a identificare la localizzazione di una nuova discarica in condizioni geologiche ed ambientali a maggior sicurezza e a minor impatto. Il sito, la cui realizzazione è prevista nell'arco di 12 mesi per la messa in funzione dei primi lotti, provvederà a smaltire in modo ambientalmente controllato le quasi 100 mila tonnellate anno di rifiuti raccolti nei municipi di Durazzo (Durrës) e limitrofi, attualmente destinati ad uno smaltimento "selvaggio".

Data l'importanza, anche turistica, della città di Durazzo (Durrës), la disponibilità di nuova impiantistica, adeguata alle normative europee, rappresenta un importante passo in avanti del sistema paese Albania verso soluzioni di sostenibilità economica, sociale ed ambientale in cui il paese si è incamminato anche in funzione della sua candidatura d'ingresso nell'Unione Europea.

La concessione, che dovrà essere poi normata nella correlata convenzione nei prossimi 30 giorni, prevede un periodo di gestione trentennale, con un investimento di circa Euro 20 milioni, per la messa a dimora di poco meno di 1.900.000 tonnellate di rifiuti, con una tariffa di conferimento di 3747.68 Lek, pari a circa 26,5€ a partire dal primo anno per un introito complessivo, al netto dei tassi inflattivi e di ulteriori introiti derivanti sia dal recupero dei materiali riciclabili che della produzione di energia elettrica da biogas (circa Euro 13 milioni), nell'ordine dei 50 milioni di Euro.

Al servizio della discarica sono state progettate anche tutte le opere necessarie alla captazione del biogas, al trattamento dei percolati ed una linea di recupero dei materiali riciclabili: quest'ultima linea, di fatto, potrà supportare anche lo sviluppo del piano di raccolta differenziata e di recupero dei materiali che il Governo Albanese si prefigge di portare a livelli europei nei prossimi anni.

Sottoscrizione di un memorandum of understanding (MoU) con le autorità iraniane per la realizzazione e la gestione di un impianto tecnologicamente avanzato per la valorizzazione e lo smaltimento dei rifiuti della città di Karaj, provincia di Alborz, Repubblica dell'Iran

In data 10 marzo 2015. Biancamano S.p.A. ("Biancamano") e Kinexia S.p.A. ("Kinexia") hanno siglato un protocollo d'intesa, assistiti da Montana Ambiente S.p.A. e nell'ambito della propria collaborazione per lo sviluppo dei mercati esteri, con tutte le Autorità e gli operatori pubblici dell'Iran interessati a dare nuove soluzioni e modelli gestionali - ambientalmente sostenibili - nel trattamento e nella messa a dimora dei rifiuti solidi urbani prodotti dalla città di Karaj.

Il protocollo d'intesa è stato siglato a seguito della visita e delle discussioni avute in loco tra i rappresentanti delle società italiane e delle Autorità iraniane tra il Gennaio ed il Febbraio 2015. Le Autorità iraniane che già nella scorsa estate avevano esposto a Montana Ambiente, in qualità di società di consulenza ambientale internazionalmente riconosciuta, l'esigenza di applicare tecnologie e know how di alto livello europeo al proprio sito di smaltimento dei rifiuti, hanno giudicato Kinexia e Biancamano, per esperienze di successo, track record e trasparenza, soggetti ottimali da cui ricevere una proposta di progetto rispondente alle proprie esigenze.

INVESTOR RELATIONS	UFFICIO STAMPA	CLOSE TO MEDIA Finance	CLOSE TO MEDIA Corporate
Raffaele Vanni	Alberto Murer	Luca Manzato	Giulia Ferrario, Davide di Battista, Irene Lambusta
investorrelator@kinexia.it	ufficiostampa@kinexia.it	kinexia@closetomedia.it	kinexia@closetomedia.it
Tel. +39 02 87211700	Tel. +39 334 6086216	Tel. +39 02 7000 6237	Tel. +39 02 7000 6237
Fax. +39 02 87211707	Fax. +39 02 87211707	Mob. +39 335 8484706	Mob. +39 334 6267334, +39 334 6033756



Il progetto di base elaborato da Kinexia e Biancamano, che prevede sia un intervento di messa in sicurezza e bonifica del sito esistente sia l'introduzione di nuove tecniche di trattamento meccanico e biologico che consentano la gestione di 1.200 - 1.400 ton/giorno di rifiuti municipali conferiti ed un modello contrattuale di concessione quindicennale, ha trovato l'approvazione tecnica ed ambientale da parte del Governatorato della provincia di Alborz, della Municipalità di Karaj, dell'Ente per gli Affari Economici e Finanziari, dell'Utility della città e dell'Ente di Protezione Ambientale tanto che tutti questi soggetti hanno sottoscritto un MOU non vincolante che dovrà portare, nell'ambito dei prossimi 6 mesi, alla discussione ed alla definizione di quegli aspetti meramente economici e finanziari collegati al contratto di concessione, e che dovranno ben considerare tutte le circostanze collegate alle ancora esistenti sanzioni verso l'Iran sia per le forniture tecnologiche che per la libera circolazione di valuta sul mercato bancario internazionale.

Kinexia e Biancamano, secondo le procedure richieste a livello nazionale ed europeo per le interazioni commerciali ed industriali con l'Iran, e con le cautele del caso al fine di minimizzare ogni rischio su flussi e cambio, stanno dando seguito all'elaborazione dei documenti tecnici finali e alla predisposizione dei testi contrattuali che, se troveranno piena rispondenza agli interessi delle parti e delle regole internazionali, potranno portare ad un giro d'affari con ricavi complessivi per oltre 200 milioni di euro.

6. Delibere del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione ha esaminato e approvato la relazione sul governo societario e gli assetti proprietari per l'esercizio 2014 e ha approvato la relazione sulla remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche prevista dall'art. 123-ter del D. Lgs. 58/98, che sarà sottoposta ad approvazione dell'Assemblea.

Il Consiglio ha, inoltre, deliberato di convocare presso la sala conferenze in Milano, via Giovanni Bensi n. 12/5, l'Assemblea ordinaria degli Azionisti per il giorno 4 maggio 2015, alle ore 11.00, e, occorrendo, in seconda convocazione, per il giorno 5 maggio 2015, stessi luogo ed ora.

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea:

- l'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 che presenta una perdita di Euro 1.316.451,47;
- il rinvio a nuovo della perdita d'esercizio.

Infine, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'Assemblea dei soci la richiesta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie anche tramite società controllate. Tale richiesta di autorizzazione trova fondamento nelle seguenti finalità:

- i) incentivare e fidelizzare dipendenti, collaboratori, amministratori e/o altre categorie di soggetti discrezionalmente scelti dal Consiglio di Amministrazione,
- ii) adempiere a eventuali obbligazioni derivanti da strumenti di debito convertibili in/o scambiabili con strumenti azionari;
- iii) realizzare operazioni di vendita, scambio, permuta, conferimento o altro atto di disposizione di azioni proprie per acquisizioni di partecipazioni e/o immobili e/o la conclusione di accordi (anche commerciali) con partner strategici, e/o per la realizzazione di progetti industriali o operazioni di finanza straordinaria, che rientrano negli obiettivi di espansione della Società e del Gruppo Kinexia;

INVESTOR RELATIONS	UFFICIO STAMPA	CLOSE TO MEDIA Finance	CLOSE TO MEDIA Corporate
Raffaele Vanni	Alberto Murer	Luca Manzato	Giulia Ferrario, Davide di Battista, Irene Lambusta
investorrelator@kinexia.it	ufficiostampa@kinexia.it	kinexia@closetomedia.it	kinexia@closetomedia.it
Tel. +39 02 87211700	Tel. +39 334 6086216	Tel. +39 02 7000 6237	Tel. +39 02 7000 6237
Fax. +39 02 87211707	Fax. +39 02 87211707	Mob. +39 335 8484706	Mob. +39 334 6267334, +39 334 6033756



iii) cogliere opportunità di mercato anche attraverso l'acquisto e la rivendita delle azioni ogni qualvolta opportuno sia sul mercato sia (per quel che riguarda l'alienazione) nei c.d. mercati over the counter o anche al di fuori del mercato purché a condizioni di mercato;

iv) il compimento di operazioni successive di acquisto e vendita, nei limiti consentiti dalle prassi di mercato ammesse, ivi comprese operazioni di sostegno della liquidità del mercato

v) ai fini di procedere ad acquisti di azioni proprie possedute da dipendenti della Società o delle società dalla stessa controllate e assegnate o sottoscritte a norma degli artt. 2349 e 2441, ottavo comma codice civile ovvero rivenienti da piani di compensi approvati ai sensi dell'art. 114 bis del TUF;

La richiesta è formulata per l'acquisto di un numero massimo di azioni ordinarie rappresentanti nel complesso non più del 20% del capitale sociale esistente; gli eventuali acquisti, se autorizzati, dovranno essere effettuati entro il periodo massimo di 18 mesi decorrenti dalla delibera assembleare di autorizzazione.

Il potenziale esborso massimo di acquisto previsto per l'operazione non sarà superiore alle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato.

Le operazioni di acquisto saranno effettuate in conformità a quanto previsto nell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998, nell'art. 144-bis del Regolamento Consob 11971/99 e di ogni altra normativa applicabile, nonché delle prassi di mercato ammesse.

Gli acquisti dovranno essere effettuati ad un prezzo che non si discosti in diminuzione e in aumento per più del 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo sul Mercato

Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione. Le operazioni di acquisto di azioni proprie non saranno altresì strumentali alla riduzione del capitale sociale.

Alla data di chiusura dell'esercizio 2014 il numero delle azioni proprie detenute dal Gruppo Kinexia tramite le società controllate Volteo Energie S.p.A. e Waste Italia S.p.A., di n. 175.616, pari allo 0,313% del capitale sociale della controllante.

Il Consiglio ha inoltre deliberato di proporre alcune modifiche allo statuto finalizzate a recepire nelle disposizioni statutarie le più recenti disposizioni normative, tra cui l'introduzione del voto maggiorato.

In sintesi, l'ordine del giorno dell'Assemblea degli Azionisti alle date suindicate sarà il seguente per la parte ordinaria:

1. Presentazione del Bilancio Consolidato del Gruppo Kinexia al 31 dicembre 2014 ed esame ed approvazione del Bilancio d'Esercizio di Kinexia S.p.A. al 31 dicembre 2014; deliberazioni inerenti e conseguenti;
2. Nomina di un membro del Consiglio di Amministrazione;
3. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
4. Delibera sulla Sezione I della Relazione per la remunerazione ai sensi dell'art.123-ter del TUF.

Il presente comunicato è disponibile sul sito di Borsa Italiana e sul sito della società www.kinexia.it.

INVESTOR RELATIONS	UFFICIO STAMPA	CLOSE TO MEDIA Finance	CLOSE TO MEDIA Corporate
Raffaele Vanni	Alberto Murer	Luca Manzato	Giulia Ferrario, Davide di Battista, Irene Lambusta
investorrelator@kinexia.it	ufficiostampa@kinexia.it	kinexia@closetomedia.it	kinexia@closetomedia.it
Tel. +39 02 87211700	Tel. +39 334 6086216	Tel. +39 02 7000 6237	Tel. +39 02 7000 6237
Fax. +39 02 87211707	Fax. +39 02 87211707	Mob. +39 335 8484706	Mob. +39 334 6267334, +39 334 6033756



Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Marco Acquati, dichiara ai sensi dell'articolo 154-bis, comma 2, del D. Lgs. n. 58/1998 ("Testo Unico della Finanza") che l'informativa contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il progetto di bilancio al 31 dicembre 2014, con la Relazione sulla Gestione, le Relazioni degli Amministratori per gli argomenti all'ordine del giorno dell'Assemblea, la Relazione del Collegio Sindacale e le Relazioni della società di revisione nonché il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2014, la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari e la Relazione sulla Remunerazione saranno messi a disposizione di chiunque ne faccia richiesta presso la sede sociale e Borsa Italiana S.p.A. e saranno inoltre nel sito internet della Società www.kinexia.it. nei termini di legge.

* * *

KINEXIA S.p.A (dal greco *kinesis*: movimento), quotata al segmento MTA di Borsa Italiana, è attiva nei settori delle Energie Rinnovabili e dell'Ambiente. Kinexia, grazie alla controllata Innovatec S.p.A (quotata sull'AIM Italia) opera nello sviluppo e nell'offerta di tecnologie innovative di prodotti e servizi per il mercato corporate e retail nei settori dell'efficienza energetica, della generazione distribuita, smart grid e smart cities e storage di energia. Tramite Volteo Energie S.p.A. ha costruito e messo in esercizio 46MWp di impianti fotovoltaici, mentre attraverso Sei Energia S.p.A., Kinexia vende energia termica ed elettrica. Infine, grazie alla recente fusione con Waste Italia S.p.A., leader italiano nel settore della gestione dei rifiuti e dei servizi per l'ambiente, Kinexia copre integralmente tutta la filiera della gestione integrata dei rifiuti attraverso la raccolta, il trasporto, la selezione, il trattamento, il recupero, la valorizzazione e lo smaltimento dei rifiuti speciali. Coerentemente con la propria strategia di crescita e di sviluppo a livello nazionale, il Gruppo Kinexia, 100% italiano, intende proseguire nella propria strategia di espansione internazionale, già avviata nel 2014 con l'apertura della nuova sede a Londra e a Dubai. www.kinexia.it

INVESTOR RELATIONS	UFFICIO STAMPA	CLOSE TO MEDIA Finance	CLOSE TO MEDIA Corporate
Raffaele Vanni	Alberto Murer	Luca Manzato	Giulia Ferrario, Davide di Battista, Irene Lambusta
investorrelator@kinexia.it	ufficiostampa@kinexia.it	kinexia@closetomedia.it	kinexia@closetomedia.it
Tel. +39 02 87211700	Tel. +39 334 6086216	Tel. +39 02 7000 6237	Tel. +39 02 7000 6237
Fax. +39 02 87211707	Fax. +39 02 87211707	Mob. +39 335 8484706	Mob. +39 334 6267334, +39 334 6033756



Si riportano di seguito gli schemi di conto economico, la situazione patrimoniale finanziaria e la posizione finanziaria netta consolidata e separata di Kinexia al 31 dicembre 2014.

Stato patrimoniale consolidato

Valori in euro migliaia	Dicembre 2014	di cui con parti correlate	Dicembre 2013	di cui con parti correlate
Avviamento	213.066		32.780	
Attività a vita utile definita	4.497		4.165	
Attività Immateriali	217.563		36.945	
Immobili, Impianti e Macchinari	116.347		101.253	
Beni in locazione finanziaria	17.140		8.898	
Immobilizzazioni in Corso	28.123		13.906	
Attività Materiali	161.610		124.058	
Partecipazioni	9.306	8.258	7.372	7.330
Crediti per Imposte anticipate	12.576		5.106	
Altre attività finanziarie non correnti	16.685		9.541	370
Altre attività non correnti	38.567		22.019	
ATTIVITA' NON CORRENTI	417.740		183.022	
Rimanenze di magazzino e lavori in corso su ordinazione	6.496		8.218	
Crediti commerciali	71.386	11.061	33.896	11.458
Altre attività correnti	44.193	17	29.273	4.939
Attività finanziarie correnti	10.226	6.586	4.341	374
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	25.228		12.087	
ATTIVITA' CORRENTI	157.529		87.815	
ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	52.300		0	
ATTIVO	627.569		270.837	
Capitale Sociale	93.902		60.301	
Altre Riserve	(1.405)		(2.875)	
Utile/Perdita esercizi precedenti	(281)		(658)	
Utile/Perdita di periodo	(29.549)		1.962	
Patrimonio Netto di GRUPPO	62.667		58.731	
Patrimonio Netto attribuibile ai soci di minoranza	10.645		12.649	
Patrimonio Netto	73.311		71.380	
TFR e altri fondi del personale	4.094		1.072	
Fondo per Imposte differite	6.830		1.434	
Fondi rischi, oneri e passività per scariche	75.150		22.674	
Passività Finanziarie non correnti	226.961	4	78.081	306
PASSIVITA' NON CORRENTI	313.035		103.261	
Passività finanziarie correnti	50.577	1.000	27.721	2.867
Debiti commerciali	101.305	517	49.302	3.675
Altre passività	28.425	9.150	15.663	7.205
Debiti per Imposte correnti	15.826		3.509	
PASSIVITA' CORRENTI	196.133		96.195	
PASSIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	45.090		0	
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	627.569		270.837	

INVESTOR RELATIONS

Raffaele Vanni

investorrelator@kinexia.it

Tel. +39 02 87211700

Fax. +39 02 87211707

UFFICIO STAMPA

Alberto Murer

ufficiostampa@kinexia.it

Tel. +39 334 6086216

Fax. +39 02 87211707

CLOSE TO MEDIA Finance

Luca Manzato

kinexia@closetomedia.it

Tel. +39 02 7000 6237

Mob. +39 335 8484706

CLOSE TO MEDIA Corporate

Giulia Ferrario, Davide di Battista, Irene Lambusta

kinexia@closetomedia.it

Tel. +39 02 7000 6237

Mob.
+39 334 6267334,
+39 334 6033756



Conto economico consolidato

Valori in euro migliaia	2014	di cui con parti correlate	2013	di cui con parti correlate
Ricavi della gestione caratteristica	62.698	4.201	63.427	7.478
Variazione delle Rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	(527)		1.397	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	14.666		7.316	
Altri Ricavi e Proventi	16.192	435	7.090	297
RICAVI	93.029		79.231	
Costi per acquisti, prestazioni e costi diversi	(21.005)	0	(23.774)	(9)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(37.294)	(899)	(26.651)	(1.958)
Costo del lavoro	(8.925)		(5.636)	
Altri costi operativi	(3.240)		(2.179)	(5)
Ammortamenti	(12.003)		(10.369)	
Accantonamenti e svalutazioni	(28.593)		(5.132)	
COSTI OPERATIVI	(111.060)		(73.742)	
RISULTATO OPERATIVO	(18.031)		5.488	
Proventi finanziari	1.154		3.044	572
Oneri finanziari	(14.089)		(5.878)	
Proventi netti da partecipazioni	2.275		793	
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(10.660)		(2.041)	
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(28.691)		3.447	
IMPOSTE	(1.659)		(1.696)	
Risultato di attività destinate alla vendita e/o cessate	(1.365)		(251)	
RISULTATO DI PERIODO	(31.716)		1.500	
RISULTATO DI TERZI	2.167		462	
RISULTATO DI GRUPPO	(29.549)		1.962	

Conto economico complessivo

Valori in euro migliaia	2014	2013
Risultato di periodo	(31.716)	1.500
<i>Altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile (perdite) di esercizio</i>		
Indennizzo da ex soci Sun System	1.000	0
Utili (perdite) attuariali	(375)	(37)
Imposte sul reddito riferite alle altre componenti del risultato complessivo	(207)	0
<i>Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile (perdite) di esercizio</i>		
Variazioni della riserva di cash flow hedge	(1.675)	658
Imposte sul reddito riferite alle altre componenti del risultato complessivo	461	(181)
Altre componenti del risultato complessivo al netto delle imposte	(796)	440
Risultato Netto complessivo	(32.512)	1.940
Risultato di Azionisti terzi	2.154	462
Risultato Netto complessivo Gruppo	(30.358)	2.402

Utile/perdita diluita

Valori in euro	2014	2013
Utile/Perdita dell'esercizio consolidata	(29.549.019)	1.962.127
Numero azioni in circolazione	56.103.250	29.311.377
Utile/(Perdita) per azione base	(0,6919)	0,0740
Utile/(Perdita) per azione diluito	(0,7437)	0,0740

INVESTOR RELATIONS

Raffaele Vanni

investorrelator@kinexia.it

Tel. +39 02 87211700

Fax. +39 02 87211707

UFFICIO STAMPA

Alberto Murer

ufficiostampa@kinexia.it

Tel. +39 334 6086216

Fax. +39 02 87211707

CLOSE TO MEDIA Finance

Luca Manzato

kinexia@closetomedia.it

Tel. +39 02 7000 6237

Mob. +39 335 8484706

CLOSE TO MEDIA Corporate

Giulia Ferrario, Davide di Battista, Irene Lambusta

kinexia@closetomedia.it

Tel. +39 02 7000 6237

Mob.
+39 334 6267334,
+39 334 6033756



Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato

Valori in €/000	Capitale Sociale	Riserva spese aumento capitale	Riserva Cash Flow Hedge (1)	Riserva Prestito Obbl. Convertibile	Riserva legale	Altre Riserve	Utile (perdite) a nuovo	Utile perdite d'esercizio	Totale Patrimonio netto di gruppo	Totale Patrimonio netto di terzi	Totale Patrimonio netto
Patrimonio netto al 31 dicembre 2012 *	54.106	0	(1.516)	464	110	(2.753)	(1.383)	717	49.744	5.238	54.982
Destinazione risultato				(464)	94	464	623	(717)	0		0
Aumenti di capitale	6.195	(265)							5.930		5.930
Distribuzione dividendi straordinario						(297)			(297)		(297)
Altri movimenti di P.N.				140		674	102		916	7.873	8.789
Utile (perdita) del periodo complessivo di cui:			476					1.962	2.438	(462)	1.976
Utile (perdita) rilevato direttamente a PN			476						476		476
Utile (perdita) del periodo								1.962	1.962	(462)	1.500
Patrimonio netto al 31 dicembre 2013	60.301	(265)	(1.040)	140	204	(1.913)	(658)	1.962	58.731	12.649	71.380
Destinazione risultato		265			12	1.485	200	(1.962)	0		0
Distribuzione dividendi						(93)	(200)		(292)		(292)
Fusione inversa Sostenya	4.639					13.255	312		18.266		18.266
Acquisizione minority WIH	28.902			751		(9.180)			20.473	440	20.913
Altri movimenti di P.N.						(4.236)	83		(4.153)	(277)	(4.431)
Utile (perdita) del periodo complessivo di cui:			(1.189)			380		(29.549)	(30.358)	(2.167)	(32.525)
Utile (perdita) rilevato direttamente a PN			(1.189)			380			(809)	306	(503)
Utile (perdita) del periodo								(29.549)	(29.549)	(2.167)	(31.716)
Patrimonio netto al 31 dicembre 2014	93.902	0	(2.229)	891	216	(302)	(262)	(29.549)	62.667	10.644	73.311

(1) riserva da altre componenti del risultato complessivo
 * I valori 2012 riflettono l'applicazione dello IAS 19 revised

INVESTOR RELATIONS

Raffaele Vanni

investorrelator@kinexia.it

Tel. +39 02 87211700

Fax. +39 02 87211707

UFFICIO STAMPA

Alberto Murer

ufficiostampa@kinexia.it

Tel. +39 334 6086216

Fax. +39 02 87211707

CLOSE TO MEDIA Finance

Luca Manzato

kinexia@closetomedia.it

Tel. +39 02 7000 6237

Mob. +39 335 8484706

CLOSE TO MEDIA Corporate

Giulia Ferrario, Davide di Battista, Irene Lambusta

kinexia@closetomedia.it

Tel. +39 02 7000 6237

Mob. +39 334 6267334,
+39 334 6033756



Posizione finanziaria netta consolidata

Valori in migliaia di Euro

Posizione Finanziaria Netta	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Cassa	39	63	(24)
Depositi bancari liberi	24.278	11.674	12.604
Liquidità	24.317	11.737	12.580
Titoli	1.000	0	1.000
Crediti finanziari correnti	1.930	1.776	154
Crediti finanziari correnti	2.930	1.776	1.154
Debiti bancari correnti	(7.059)	(6.403)	(656)
Altri debiti finanziari correnti	(14.427)	(13.438)	(989)
Altri debiti finanziari correnti acquisizioni partecipazioni	(3.854)	(5.730)	1.876
Altri Debiti finanziari correnti verso controllanti	0	(15)	15
Debiti finanziari verso parti correlate	(1.000)	(377)	(623)
Debiti finanziari verso terze parti	(222)	(325)	103
Prestiti Obbligazionari	(19.017)	0	(19.017)
Prestiti Obbligazionari Convertibili	(2.936)	0	(2.936)
Strumenti derivati di cash flow hedging	(2.063)	(1.434)	(629)
Indebitamento finanziario corrente	(50.578)	(27.722)	(22.856)
Indebitamento finanziario corrente netto	(23.331)	(14.209)	(9.122)
Debiti bancari non correnti	(27.361)	(62.804)	35.443
Altri debiti non correnti	(15.426)	(8.176)	(7.250)
Debiti finanziari non correnti verso parti correlate	0	(306)	306
Altri debiti finanziari non correnti verso terze parti	(4)	(1.357)	1.353
Prestiti Obbligazionari	(167.487)	0	(167.487)
Prestiti Obbligazionari Convertibili	(15.214)	(2.776)	(12.438)
Altri debiti finanziari non correnti acquisizioni partecipazioni	(1.469)	(2.663)	1.194
Indebitamento finanziario non corrente	(226.961)	(78.082)	(148.879)
Posizione Finanziaria Netta	(250.292)	(92.291)	(158.001)

INVESTOR RELATIONS

Raffaele Vanni

investorrelator@kinexia.it

Tel. +39 02 87211700

Fax. +39 02 87211707

UFFICIO STAMPA

Alberto Murer

ufficiostampa@kinexia.it

Tel. +39 334 6086216

Fax. +39 02 87211707

CLOSE TO MEDIA Finance

Luca Manzato

kinexia@closetomedia.it

Tel. +39 02 7000 6237

Mob. +39 335 8484706

CLOSE TO MEDIA Corporate

Giulia Ferrario, Davide di Battista, Irene Lambusta

kinexia@closetomedia.it

Tel. +39 02 7000 6237

Mob.
+39 334 6267334,
+39 334 6033756



Stato patrimoniale Kinexia S.p.A.

Valori in euro	Dicembre 2014	di cui con parti correlate	Dicembre 2013	di cui con parti correlate
Attività a vita utile definita	78.930		117.193	
Attività Immateriali	78.930		117.193	
Immobili, Impianti e Macchinari	7.388.748		14.574	
Immobilizzazioni in corso	50.480			
Attività Materiali	7.439.228		14.574	
Partecipazioni	156.029.150	155.797.137	55.696.058	55.664.987
Crediti per Imposte anticipate	855.859		689.050	
Altre attività finanziarie non correnti	41.725.163	40.243.421	15.994.900	15.976.676
Altre attività non correnti	198.610.172		72.380.009	
ATTIVITA' NON CORRENTI	206.128.330		72.511.776	
Crediti commerciali	7.828.977	9.777.310	4.653.533	4.592.827
Altre attività correnti	4.845.048	3.934.046	9.212.329	8.677.622
Attività finanziarie correnti	22.559.997	21.169.115	12.632.193	12.458.411
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.434.351		3.558.737	
ATTIVITA' CORRENTI	36.668.373		30.056.793	
ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	0		0	
ATTIVO	242.796.703		102.568.569	
Capitale Sociale	93.902.051		60.301.319	
Altre Riserve	16.623.366		2.361.893	
Utile/Perdita esercizi precedenti	1.101.943		725.527	
Utile/Perdita di periodo	(1.316.451)		210.943	
Patrimonio Netto	110.310.909		63.599.682	
TFR e altri fondi del personale	111.472		54.914	
Fondo per Imposte differite	0		0	
Fondi rischi e oneri	150.000		150.000	
Passività Finanziarie non correnti	87.994.309	63.609.340	6.531.213	14.804
PASSIVITA' NON CORRENTI	88.255.781		6.736.127	
Passività finanziarie correnti	19.063.008	14.019.099	13.527.014	10.650.415
Debiti commerciali	6.859.199	2.747.200	2.353.225	480.227
Altre passività	12.579.199		13.848.121	13.349.916
Debiti per Imposte correnti	5.728.607		2.504.401	
PASSIVITA' CORRENTI	44.230.013		32.232.761	
PASSIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	0		0	
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	242.796.703		102.568.569	

INVESTOR RELATIONS

Raffaele Vanni

investorrelator@kinexia.it

Tel. +39 02 87211700

Fax. +39 02 87211707

UFFICIO STAMPA

Alberto Murer

ufficiostampa@kinexia.it

Tel. +39 334 6086216

Fax. +39 02 87211707

CLOSE TO MEDIA Finance

Luca Manzato

kinexia@closetomedia.it

Tel. +39 02 7000 6237

Mob. +39 335 8484706

CLOSE TO MEDIA Corporate

Giulia Ferrario, Davide
di Battista,
Irene Lambusta

kinexia@closetomedia.it

Tel. +39 02 7000 6237

Mob.
+39 334 6267334,
+39 334 6033756



Conto economico Kinexia S.p.A.

Valori in euro	2014	di cui con parti correlate	2013	di cui con parti correlate
Ricavi della gestione caratteristica	1.653.285	1.653.285	1.566.385	1.566.385
Altri Ricavi e Proventi	150.050	6.045	270.402	
RICAVI	1.803.335		1.836.787	
Costi per acquisti, prestazioni e costi diversi	(154)		(389)	
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(2.533.645)	(293.936)	(1.668.866)	(74.549)
Costo del lavoro	(955.589)		(429.282)	
Altri costi operativi	(1.116.435)		(497.997)	
Ammortamenti	(149.106)		(56.098)	
Accantonamenti e svalutazioni	(1.004.520)		(150.000)	
COSTI OPERATIVI	(5.759.448)		(2.802.631)	
RISULTATO OPERATIVO	(3.956.113)		(965.844)	
Proventi finanziari	882.661	852.787	754.359	753.395
Oneri finanziari	(1.351.552)	(276.520)	(416.735)	(15.252)
Proventi netti da partecipazioni	2.923.422	2.912.922	1.037.464	1.037.464
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	2.454.531		1.375.088	
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(1.501.583)		409.244	
IMPOSTE	185.131		(198.301)	
Risultato di attività destinate alla vendita e/o cessate	0		0	
RISULTATO DI PERIODO	(1.316.451)		210.943	

Conto economico complessivo

Valori in euro	2014	2013
Risultato di periodo	(1.316.451)	210.943
<i>Altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile (perdite) di esercizio</i>		
Plusvalenza da conferimento partecipazioni	0	1.122.219
Imposte	0	(308.610)
Utili (perdite) attuariali	13.781	21.535
<i>Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile (perdite) di esercizio</i>		
Variazioni della riserva di cash flow hedge	0	0
Imposte sul reddito riferite alle altre componenti del risultato complessivo	0	0
Altre componenti del risultato complessivo al netto delle imposte	13.781	835.144
Risultato Netto complessivo	(1.302.670)	1.046.087

Utile/perdita diluita

Valori in euro	2014	2013
Utile/Perdita dell'esercizio	(1.316.451)	210.943
Numero azioni in circolazione	56.103.250	29.311.377
Utile/(Perdita) per azione base	(0,0308)	0,0080
Utile/(Perdita) per azione diluito	(0,0331)	0,0080

INVESTOR RELATIONS	UFFICIO STAMPA	CLOSE TO MEDIA Finance	CLOSE TO MEDIA Corporate
Raffaele Vanni	Alberto Murer	Luca Manzato	Giulia Ferrario, Davide di Battista, Irene Lambusta
investorrelator@kinexia.it	ufficiostampa@kinexia.it	kinexia@closetomedia.it	kinexia@closetomedia.it
Tel. +39 02 87211700	Tel. +39 334 6086216	Tel. +39 02 7000 6237	Tel. +39 02 7000 6237
Fax. +39 02 87211707	Fax. +39 02 87211707	Mob. +39 335 8484706	Mob. +39 334 6267334, +39 334 6033756



Prospetto delle variazioni di patrimonio netto

Valori in €/000	Capitale Sociale	Riserva spese aumento capitale	Riserva Prestito Obbl. Convertibile	Riserva legale	Altre Riserve	Utile (perdite) a nuovo	Utile perdite d'esercizio	Totale Patrimonio netto
Patrimonio netto al 31 dicembre 2012 *	54.106	0	463	111	(7)	0	209	54.881
Destinazione risultato es. precedente			(463)	93	470	1.788	(209)	1.679
Aumenti di capitale	6.195	(265)						5.930
Effetti acquisizione Bensi 3					984			984
Effetti conferimento Roof Garden					814			814
Distribuzione dividendi straordinario						(1.062)		(1.062)
Altri movimenti PN			140		22			162
Utile (perdita) del periodo							211	211
di cui:								
Utile (perdita) rilevato direttamente a PN					836			836
Utile (perdita) del periodo							211	211
Patrimonio netto al 31 dicembre 2013	60.301	(265)	140	204	2.283	726	211	63.599
Destinazione risultato		265		11	(265)		(11)	0
Distribuzione dividendi					(93)		(200)	(293)
Fusione inversa Sostenya	4.699				13.656	376		18.731
Acquisizione minority WH	28.902	(477)	751					29.176
Altri movimenti di P.N.					400			400
Utile (perdita) del periodo complessivo					14		(1.316)	(1.302)
di cui:								
Utile (perdita) rilevato direttamente a PN					14			14
Utile (perdita) del periodo							(1.316)	(1.316)
Patrimonio netto al 31 dicembre 2014	93.902	(477)	891	215	15.995	1.102	(1.316)	110.311

* I valori 2012 riflettono l'applicazione dello IAS 19 revised

INVESTOR RELATIONS

Raffaele Vanni

investorrelator@kinexia.it

Tel. +39 02 87211700

Fax. +39 02 87211707

UFFICIO STAMPA

Alberto Murer

ufficiostampa@kinexia.it

Tel. +39 334 6086216

Fax. +39 02 87211707

CLOSE TO MEDIA Finance

Luca Manzato

kinexia@closetomedia.it

Tel. +39 02 7000 6237

Mob. +39 335 8484706

CLOSE TO MEDIA Corporate

Giulia Ferrario, Davide di Battista, Irene Lambusta

kinexia@closetomedia.it

Tel. +39 02 7000 6237

Mob.
+39 334 6267334,
+39 334 6033756



Posizione finanziaria netta Kinexia S.p.A.

Valori in migliaia di Euro

Posizione Finanziaria Netta	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Cassa	4	4	0
Depositi bancari liberi e vincolati	1.430	3.555	(2.125)
Liquidità	1.434	3.559	(2.125)
Crediti finanziari correnti	391	174	217
Crediti finanziari correnti verso controllate	20.327	12.230	8.097
Crediti finanziari correnti verso parti correlate	842	229	613
Titoli negoziabili	1.000	0	1.000
Crediti finanziari correnti	22.560	12.633	9.927
Debiti bancari correnti	(4.394)	(2.507)	(1.887)
Altri debiti finanziari correnti	(447)	(370)	(77)
Altri debiti finanziari correnti verso controllanti	(10)	(15)	5
Altri debiti finanziari correnti verso controllate	(13.019)	(10.311)	(2.708)
Altri debiti finanziari correnti verso parti correlate	(1.000)	0	(1.000)
Altri debiti finanziari correnti acquisizioni partecipazioni	(60)	(55)	(5)
Prestiti Obbligazionari Convertibili	(132)	0	(132)
Indebitamento finanziario corrente	(19.062)	(13.258)	(5.804)
Indebitamento finanziario corrente netto	4.932	2.934	1.998
Debiti bancari non correnti	(4.759)	(3.740)	(1.019)
Altri debiti finanziari non correnti	(1.608)	0	(1.608)
Altri debiti finanziari correnti verso controllate	(8.500)	0	(8.500)
Prestiti Obbligazionari Convertibili	(18.018)	(2.776)	(15.242)
Altri Debiti finanziari non correnti verso collegate	(55.109)	0	(55.109)
Indebitamento finanziario non corrente	(87.994)	(6.516)	(81.478)
Posizione Finanziaria Netta	(83.062)	(3.582)	(79.481)

INVESTOR RELATIONS

Raffaele Vanni

investorrelator@kinexia.it

Tel. +39 02 87211700

Fax. +39 02 87211707

UFFICIO STAMPA

Alberto Murer

ufficiostampa@kinexia.it

Tel. +39 334 6086216

Fax. +39 02 87211707

CLOSE TO MEDIA Finance

Luca Manzato

kinexia@closetomedia.it

Tel. +39 02 7000 6237

Mob. +39 335 8484706

CLOSE TO MEDIA Corporate

Giulia Ferrario, Davide
di Battista,
Irene Lambusta

kinexia@closetomedia.it

Tel. +39 02 7000 6237

Mob.

+39 334 6267334,
+39 334 6033756