

**APPROVAZIONE PROGETTO DI BILANCIO 2015
CONVOCAZIONE ASSEMBLEA ORDINARIA PER IL 28 E 29 APRILE 2016
PROPOSTA DISTRIBUZIONE DIVIDENDO PARI A EURO 0,13 PER AZIONE**

Dati Pro Forma 2015*

- **Ricavi netti: Euro 101,2 milioni, +5,3% rispetto a Euro 96,1 milioni nel 2014**
- **EBITDA: Euro 12,0 milioni, -11,8% rispetto a Euro 13,6 milioni nel 2014**
- **Utile netto: Euro 2,7 milioni, -28,9% rispetto a Euro 3,8 milioni nel 2014**
- **Posizione Finanziaria Netta: Euro -11,6 milioni (liquidità netta), rispetto a Euro 4,7 milioni al 31 dicembre 2014**
- **Patrimonio Netto: Euro 59,4 milioni, rispetto a Euro 22,3 milioni al 31 dicembre 2014**

* I dati pro-forma non sono stati oggetto di verifica da parte della società di revisione.

Milano, 30 marzo 2016

APPROVAZIONE PROGETTO DI BILANCIO DI ZEPHYRO S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2015

Zephyro S.p.A. ("**Zephyro**" o la "**Società**"), operatore italiano di riferimento nel settore dell'efficienza energetica e nella fornitura di soluzioni integrate di *energy management* per strutture complesse, in Italia e all'estero, rende noto che il Consiglio di Amministrazione della Società, riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato il progetto di bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2015 (il "**Progetto di Bilancio 2015**"), redatto secondo i principi contabili italiani.

Il Progetto di Bilancio 2015 (22 dicembre 2015 – 31 dicembre 2015) evidenzia i seguenti dati:

- Ricavi netti: Euro 2,8 milioni
- EBITDA: Euro 0,3 milioni
- Utile netto: Euro 1,1 milioni
- Posizione Finanziaria Netta: Euro -11,6 milioni (liquidità netta)
- Patrimonio Netto: Euro 59,4 milioni

Si precisa che non è stato riportato il confronto con l'esercizio 2014 in quanto l'attività operativa della Società è iniziata solamente il 22 dicembre 2015 a seguito della fusione per incorporazione (la "**Fusione**") di Prima Vera S.p.A. ("**Prima Vera**") in GreenItaly1 S.p.A. ("**GreenItaly1**"), ora Zephyro.

DATI PRO FORMA

Per una migliore lettura del bilancio al 31 dicembre 2015 le informazioni economiche vengono presentate pro-forma, assumendo che la Fusione avesse effetti contabili a partire dal 1 gennaio 2015:

- Ricavi netti: Euro 101,2 milioni, +5,3% rispetto a Euro 96,1 milioni nel 2014
- EBITDA: Euro 12,0 milioni, -11,8% rispetto a Euro 13,6 milioni nel 2014
- Utile netto: Euro 2,7 milioni, -28,9% rispetto a Euro 3,8 milioni nel 2014
- Posizione Finanziaria Netta: Euro -11,6 milioni (liquidità netta), rispetto a Euro 4,7 milioni al 31 dicembre 2014
- Patrimonio Netto: Euro 59,4 milioni, rispetto a Euro 22,3 milioni al 31 dicembre 2014

Pur a fronte di una crescita delle attività, indicato con chiarezza dall'aumento dei costi prestazioni di servizi conduzione e manutenzione, oneri consortili ed energia elettrica, per complessivi Euro 6,1 milioni, la Società non ha ancora perfezionato tutti gli iter autorizzativi necessari per l'uso delle centrali di cogè- e trigenerazione installate e da installare, con conseguente risultato economico dei contratti inferiore alle stime condotte in fase di acquisizione.

Il ritardo sopraddetto ha due spiegazioni: lentezza nell'iter istruttorio interno delle Amministrazioni e gravi ritardi procedurali nell'espletamento delle Conferenze dei Servizi, anche motivabili con cambi della normativa vigente intervenuti nel frattempo e con gli *stop and go* procurati dall'operazione straordinaria che ha interessato Zephyro negli ultimi mesi.

I dati pro-forma non sono stati oggetto di verifica da parte della società di revisione. Si precisa che il conto economico comparato dell'esercizio 2014 include solamente i valori economici dell'incorporata Prima Vera considerando che il conto economico dell'incorporante GreenItaly1 al 31 dicembre 2014 rilevava sostanzialmente proventi finanziari per Euro 814 migliaia, costi per servizi per Euro 153 migliaia ed ammortamenti degli oneri pluriennali di collocamento per Euro 530 migliaia. Per quanto attiene invece ai dati patrimoniali, il paragone al 31 dicembre 2014 viene fatto presentando i dati della sola incorporata Prima Vera.

Il Presidente Domenico Catanese commenta « *Zephyro è la prima ESCO italiana ammessa alla Borsa Valori. Si distingue in maniera particolare nel settore per la sua posizione finanziaria. La patrimonializzazione della Società sarà fattore determinante per lo sviluppo nel mercato di riferimento. Il risultato economico dell'esercizio 2015 riflette le difficoltà che Zephyro ha dovuto affrontare nella messa a regime dei principali contratti acquisiti, con particolare riguardo al ritardo nel completamento – anche per effetto dell'evoluzione normative in corso d'anno – degli iter autorizzativi di alcuni interventi volti a migliorare l'efficienza degli impianti dei clienti a cui sono collegati prospetticamente maggiori ricavi e margini rispetto a quelli conseguiti nel corso del 2015; i primi mesi del 2016 vedono in corso una decisa azione volta alla ottimale definizione di queste criticità. I recenti successi anticipano i piani di sviluppo della Società previsti nel quinquennio successivo.* »

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 31 DICEMBRE 2015 ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nei primi giorni di marzo Zephyro ha ottenuto l'aggiudicazione del lotto Lombardia della Convenzione CONSIP SIE3, per un valore complessivo a *Backlog* di circa Euro 65 milioni che si svilupperà dal mese di gennaio del 2017 per una durata di circa 7 anni.

Il 18 marzo 2016 si è tenuta l'apertura delle offerte economiche per la Convenzione MIES2 (Manutenzione Integrata Energia Sanità). Prima Vera (ora Zephyro) aveva presentato offerta per quattro lotti, per un valore complessivo interamente aggiudicabile di circa Euro 650 milioni; a seguito delle procedure di apertura delle offerte Zephyro è risultata prima in graduatoria su tutti i lotti per cui ha presentato offerta. La Società è ora in attesa del compimento delle fasi successive di questa importante e complessa gara d'appalto che, a completamento delle procedure di aggiudicazione, consentirà alla Società il perseguimento dei propri piani di sviluppo per i successivi anni.

Il contratto in essere con il Governo Israeliano per l'efficiamento energetico degli Ospedali comincerà a produrre i suoi primi effetti operativi già nell'anno in corso, in anticipo rispetto a quanto previsto dal contratto medesimo.

Nel mese di febbraio Zephyro ha avuto un significativo riconoscimento in ambito internazionale, qualificandosi nell'albo fornitori selezionato dal Governo Britannico per l'esecuzione, a favore delle Amministrazioni pubbliche, di contratti di efficientamento energetico a risultato e servizi energetici su tutto il territorio del Regno Unito; in questi giorni Zephyro ha anche presentato offerta per un'opportunità analoga nel settore del Facility Management da sviluppare sempre sul territorio del Regno Unito per complessive Sterline 150 milioni.

Da ultimo, sono state presentate di recente importanti offerte per complessivi Euro 800 milioni relative a commesse con varie Amministrazioni Pubbliche italiane.

Il consolidamento dei contratti in corso di aggiudicazione porterà Zephyro a confermare con largo anticipo la crescita prevista dagli analisti.

UTILE NETTO CARATTERISTICO DELL'ESERCIZIO 2015 - AZIONI RISCATTABILI

Il Consiglio di Amministrazione ha verificato che l'ammontare di Utile Netto Caratteristico al 31 dicembre 2015, così come definito ai sensi dell'accordo quadro (l'“**Accordo Quadro**”) sottoscritto tra GreenItaly1 S.p.A. (oggi Zephyro S.p.A.) e Prima Holding S.r.l. (“**PH**”) in data 25 giugno 2015 (quale utile netto consolidato prima dell'utile di competenza dei terzi della società risultante dalla fusione per incorporazione di Prima Vera S.p.A. in GreeItaly1 S.p.A. realizzato nei dodici mesi dal 1 gennaio 2015 al 31 dicembre 2015, rettificato in aumento dell'effetto a conto economico dei costi sostenuti per la business combination), è inferiore

all'obiettivo di redditività minimo previsto nell'Accordo Quadro e dall'Articolo 6 dello Statuto per l'esercizio 2015.

Pertanto, ai sensi di quanto previsto dall'Accordo Quadro e conformemente all'art. 6 dello Statuto di Zephyro, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di avviare, a seguito dell'approvazione del Progetto di Bilancio 2015 da parte dell'Assemblea degli Azionisti, le procedure per il riscatto di n. 886.162 Azioni Riscattabili detenute da PH, equivalenti a un terzo della partecipazione complessiva detenuta da PH nella Società rappresentata da Azioni Riscattabili (n. 2.658.488).

PROPOSTA DI DISTRIBUZIONE DIVIDENDI 2015

Alla luce dei risultati di esercizio, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti l'attribuzione di un dividendo pari ad Euro 0,13 per ciascuna azione ordinaria, ciascuna azione performante e ciascuna azione riscattabile (con esclusione delle azioni speciali e delle n. 698.504 azioni proprie detenute dalla Società), per un totale di Euro 1.393.922, con data di stacco della cedola n. 3 il 9 maggio 2016 (*ex date*), legittimazione al pagamento il 10 maggio 2016 (*record date*) e messa in pagamento del dividendo il 11 maggio 2016 (*payment date*).

APPROVAZIONE BILANCIO SOCIALE E MODIFICA DEL MODELLO ORGANIZZATIVO AI SENSI DEL D. LGS. 231/2001

Si rende noto che il Consiglio di Amministrazione della Società ha altresì approvato (i) di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione Domenico Catanese i poteri per l'approvazione del Bilancio Sociale redatto ai sensi della norma volontaria SA 8000:2008, nonché (ii) di aggiornare il Modello Organizzativo ai sensi del D. Lgs. 231/2001 sulla responsabilità amministrativa degli enti, al fine di tenere conto degli esiti delle attività di *Risk Assessment* svolte in conformità ai *best practices* di riferimento.

CONVOCAZIONE ASSEMBLEA ZEPHYRO S.P.A.

Il Consiglio di Amministrazione di Zephyro ha altresì deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti in sede ordinaria per il giorno 28 aprile 2016, in prima convocazione, ed occorrendo per il giorno 29 aprile 2016, in seconda convocazione, per deliberare sull'approvazione del Progetto di Bilancio 2015, nonché sull'attribuzione dell'utile di esercizio e la distribuzione del dividendo secondo quanto sopra riportato.

L'avviso di convocazione dell'Assemblea e la documentazione alla stessa inerente saranno pubblicati nei termini e secondo le modalità previste dalla disciplina, anche regolamentare, vigente sul sito internet di Zephyro S.p.A. www.zephyro.com (Sezione Governance – Assemblee).

SOSPENSIONE ESERCIZIO WARRANT ZEPHYRO S.P.A.

Si informano i Signori portatori di "Warrant Zephyro S.p.A." che, per effetto della convocazione dell'Assemblea ordinaria degli Azionisti deliberata in data odierna per l'approvazione del bilancio di esercizio di Zephyro al 31 dicembre 2015, nel rispetto di quanto disposto dall'art. 3, comma 7 del Regolamento dei "Warrant Zephyro S.p.A.", l'esercizio dei "Warrant Zephyro S.p.A." resterà sospeso sino al giorno (incluso) di svolgimento della riunione assembleare, e comunque sino al giorno (escluso) dello stacco del dividendo eventualmente deliberato dall'Assemblea medesima.

*** **

Zephyro, con un giro d'affari di Euro 101 Milioni nel 2015*, è l'operatore italiano di riferimento nel settore dell'efficienza energetica e nella fornitura di soluzioni integrate di *energy management* per strutture complesse, in Italia e all'estero. Quotata al mercato AIM di Borsa Italiana a Milano (ticker ESCO.MI) da dicembre 2015, Zephyro offre soluzioni integrate di *energy management*, attraverso la progettazione, la realizzazione e il finanziamento di interventi di riqualificazione energetica (servizi di cogenerazione, trigenerazione e teleriscaldamento) con elevato contenuto tecnologico, nonché la gestione e manutenzione degli impianti e la fornitura di servizi connessi per strutture energivore complesse, mirate al contenimento dei consumi e delle emissioni inquinanti e al conseguimento di economie di spesa.

* *pro-forma*

Per ulteriori informazioni:

ZEPHYRO S.P.A.

Investor Relations

Via Giovanni da Udine 15
20156 Milano

ir@zephyro.com

Tel. +39 02 87387755

www.zephyro.com

IR Top Consulting

Investor & Media Relations

Via C. Cantù 1
20123 Milano

Tel. +39 02 45473884

www.irtop.com

NOMAD, Specialist & Global Coordinator

Intermonte SIM S.p.A.

Corso Vittorio Emanuele II 9
20122 Milano

ALLEGATO

**STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO (SINTETICI)
ZEPHYRO S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2015**

Dati in Euro

STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2015

Dati in Euro	31 DICEMBRE 2015	31 DICEMBRE 2014
ATTIVITA'		
A. CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI DOVUTI	0	0
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI (I)	9.302.662	369.612
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (II)	36.004.226	0
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE (III)	10.802.786	0
B. TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (I+II+III)	56.109.674	369.612
RIMANENZE (I)	99.235	0
CREDITI (II)	68.003.441	245.955
ATTIVITA' FINANZIARIE NON IMMOB.NI (III)	0	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE (IV)	24.793.469	36.015.571
C. ATTIVO CIRCOLANTE (I + II + III + IV)	92.896.145	36.261.526
D. RATEI E RISCONTI ATTIVI	2.054.305	0
TOTALE ATTIVITA'	151.060.124	36.631.138
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		
A. PATRIMONIO NETTO	59.365.810	36.331.714
B. FONDI PER RISCHI E ONERI	1.127.665	0
C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDIN.	1.879.840	0
D. DEBITI	86.590.265	299.281
E. RATEI E RISCONTI PASSIVI	2.096.544	143
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	151.060.124	36.631.138

CONTO ECONOMICO AL 31 DICEMBRE 2015

Dati in Euro	1 gennaio 2015 31 dicembre 2015	1 gennaio 2014 31 dicembre 2014
A. VALORE DELLA PRODUZIONE	2.785.607	-
B. COSTI DELLA PRODUZIONE	3.251.727	685.475
DIFF. TRA VALORI E COSTI DI PRODUZIONE (A - B)	(466.120)	(685.475)
C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI	942.802	814.316
D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	-	-
E. PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	(1.122)	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B + C + D + E)	475.560	128.841
TOTALE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	637.119	2.860
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	1.112.679	131.701

*** **

**DATI SINTETICI DI CONTO ECONOMICO PRO-FORMA
PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2015 ***

Dati in Euro	1 gennaio 2015 31 dicembre 2015	1 gennaio 2014 31 dicembre 2014
RICAVI	101.196	96.112
COSTI ESTERNI OPERATIVI	-75.314	-69.585
COSTO DEL LAVORO	-13.823	-12.881
MARGINE OPERATIVO LORDO	12.059	13.646
AMMORTAMENTI ED ACCANTONAMENTI	-10.413	-8.344
RISULTATO OPERATIVO	1.646	5.302
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI	719	-30
PROVENTI (ONERI) STRAORDINARI	572	528
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	2.937	5.800
IMPOSTE	-207	-1971
UTILE DELL'ESERCIZIO	2730	3829

* I dati pro-forma non sono stati oggetto di verifica da parte della società di revisione.