

DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI PRO-FORMA
DEL
GRUPPO ALTEA GREEN POWER S.P.A.
AL 30 GIUGNO 2021

Torino, 6 dicembre 2021

Sommario

1. Premessa.....	2
2. Operazioni oggetto di pro-formazione.....	2
3. Commento alle logiche di pro-formazione e alle principali voci di bilancio	2
4. Dati economici e patrimoniali consolidati pro-forma del Gruppo ALTEA GREEN POWER al 30 giugno 2021 ..	3
5. Composizione dei prospetti contabili del conto economico e dello stato patrimoniale consolidati pro-forma al 30 giugno 2021.....	5
6. Analisi dello Stato Patrimoniale e composizione della Posizione Finanziaria Netta consolidata pro-forma al 30 giugno 2021.....	9

1. Premessa

ALTEA GREEN POWER S.p.A. (nel prosieguo la "Società", la "Capogruppo" o "ALTEA" e, insieme alla sue controllate, il "Gruppo ALTEA GREEN POWER" o il "Gruppo") è una società di diritto italiano con sede a Torino (Italia) che svolge attività di installazione di impianti e produzione di energia ottenuta attraverso l'utilizzo di fonti rinnovabili.

Nel corso del 2021, la Società ha avviato un processo di pianificazione strategica finalizzato, tra l'altro, all'ammissione delle azioni alla quotazione sul sistema multilaterale "Euronext Growth Milan", organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

I prospetti contabili pro-forma consolidati, esposti nei seguenti paragrafi, sono assoggettati a revisione contabile ai fini dell'inserimento degli stessi nel Documento di Ammissione alla negoziazione delle azioni di ALTEA GREEN POWER S.p.A. sul sistema multilaterale "Euronext Growth Milan".

Il bilancio consolidato al 30 giugno 2021 è stato predisposto in conformità ai principi contabili italiani emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

2. Operazioni oggetto di pro-formazione

Nel novembre 2021, nell'ambito dello sviluppo strategico del *business* del Gruppo, è stata dismessa la partecipazione del 100% in Altea Power s.r.l.; l'attività di *trading* di energia elettrica, svolta attraverso la citata società alla quale la Capogruppo vendeva energia elettrica acquistata autonomamente, è sostanzialmente cessata già nel 2020.

Nel Bilancio Consolidato consuntivo chiuso al 30 giugno 2021, non sono ovviamente inclusi i dati patrimoniali né gli effetti economici e dei flussi di cassa relativi all'operazione descritta.

3. Commento alle logiche di pro-formazione e alle principali voci di bilancio

I dati pro-forma sono stati predisposti sulla base dei Principi di redazione contenuti nella Comunicazione Consob DEM/1052803 del 5 luglio 2001, al fine di riflettere retroattivamente le operazioni descritte nel paragrafo 2.

In particolare, i dati consolidati pro-forma sono stati predisposti in base ai seguenti criteri:

- decorrenza degli effetti patrimoniali dalla fine del periodo oggetto di presentazione per quanto attiene alla redazione degli stati patrimoniali consolidati pro-forma (quindi 30-06-2021);
- decorrenza degli effetti economici dall'inizio del periodo oggetto di presentazione per quanto attiene alla redazione dei conti economici consolidati pro-forma (quindi dal 1° gennaio 2021).

Nel caso specifico, i dati consolidati pro-forma del Gruppo ALTEA GREEN POWER al 30-06-2021 riflettono le operazioni descritte al Paragrafo 2.

In considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto a quelli di un normale bilancio consolidato, e poiché gli effetti sono calcolati in modo diverso con riferimento allo stato patrimoniale ed al conto economico, lo stato patrimoniale ed il conto economico consolidati pro-forma devono essere letti ed interpretati separatamente senza cercare collegamenti o corrispondenze contabili tra i due documenti.

4. Dati economici e patrimoniali consolidati pro-forma del Gruppo ALTEA GREEN POWER al 30 giugno 2021

Nelle tabelle seguenti, sono evidenziati i prospetti economici e patrimoniali pro-forma consolidati del Gruppo ALTEA GREEN POWER al 30 giugno 2021, redatti alla luce delle operazioni significative sopra descritte.

Conto Economico

	Consolidato Pro-Forma al 30-06-2021	Consolidato al 30-06-2020	Delta	Delta %
VALORE DELLA PRODUZIONE				
Ricavi delle vendite e prestazioni	1.055.246	1.850.431	-795.185	-43%
Variazione rimanenze prodotti in corso e finiti	-3.657.709	-1.240.225	-2.417.484	195%
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	4.963.430	2.486.215	2.477.215	100%
Contributi in c/esercizio	46.000	0	46.000	n/d
Altri ricavi e proventi	258.900	32.982	225.918	685%
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	2.665.867	3.129.403	-463.536	-15%
COSTI DELLA PRODUZIONE				
Per materie prime e merci	-73.790	-1.092.729	1.018.939	-93%
Per servizi	-1.078.256	-518.767	-559.489	108%
Per godimento beni di terzi	-37.829	-24.430	-13.399	55%
Per il personale	-189.238	-117.497	-71.741	61%
Ammortamenti	-844	-4.212	3.368	-80%
Svalutazione dei crediti dell'attivo circolante	0	-18.000	18.000	-100%
Variazione rimanenze materie prime e merci	0	0	0	n/d
Accantonamenti per rischi	0	0	0	n/d
Oneri diversi di gestione	-399.754	-699.790	300.036	-43%
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	-1.779.711	-2.475.425	695.714	-28%
MARGINE OPERATIVO	886.156	653.978	232.178	36%
Proventi e oneri finanziari	-39.481	-25.243	-14.238	56%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	-362.000	362.000	-100%
RISULTATO PRIME DELLE IMPOSTE	846.675	266.735	579.940	217%
Imposte dell'esercizio	-245.252	-213.662	-31.590	15%
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO	601.423	53.073	548.350	1033%
Risultato netto di pertinenza dei terzi	83	-19	102	-537%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	601.340	53.092	548.248	1033%

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	Consolidato Pro-Forma al 30-06-2021	Consolidato al 31-12-2020	Delta	Delta %
<u>Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</u>	0	50.000	-50.000	-100%
<u>Attivo immobilizzato</u>				
Immobilizzazioni immateriali nette	733	733	0	0%
Immobilizzazioni materiali nette	9.054	6.349	2.705	43%
Immobilizzazioni finanziarie	216.469	193.168	23.301	12%
Totale attivo immobilizzato	226.256	200.250	26.006	13%
<u>Attivo circolante</u>				
Rimanenze	5.093.187	3.787.466	1.305.721	34%
Crediti verso clienti	225.581	515.355	-289.774	-56%
Crediti verso imprese controllate non consolidate	0	947.817	-947.817	-100%
Crediti tributari	669.202	429.954	239.248	56%
Imposte anticipate	44.499	79.646	-35.147	-44%
Crediti verso altri	2.811.232	1.551.148	1.260.084	81%
Totale crediti	3.750.514	3.523.920	226.594	6%
Attività finanziarie non immobilizzate: partecipazioni	0	250.105	-250.105	-100%
Disponibilità liquide	118.818	116.869	1.949	2%
Totale attivo circolante	8.962.519	7.678.360	1.284.159	17%
Ratei e risconti	171.256	201.748	-30.492	-15%
Totale attivo	9.360.031	8.130.358	1.229.673	15%

	Consolidato Pro-Forma al 30-06-2021	Consolidato al 31-12-2020	Delta	Delta %
Patrimonio netto				
Capitale sociale	600.000	600.000	0	0%
Riserva legale	45.754	27.577	18.177	66%
Versamenti in conto capitale	1.293	1.293	0	0%
Riserva straordinaria	59.832	59.832	0	0%
Varie altre riserve	-470.078	-470.081	3	0%
Riserva di consolidamento	-29.930	-8.578	-21.352	249%
Utili portati a nuovo	582.299	236.931	345.368	146%
Utile (perdita) dell'esercizio	601.340	342.202	259.138	76%
Totale patrimonio netto di Gruppo	1.390.510	789.176	601.334	76%
Capitale e riserve di terzi	155	184	-29	-16%
Utile (perdita) di terzi	83	-30	113	-377%
Totale patrimonio netto di terzi	238	154	84	55%
Totale patrimonio netto consolidato	1.390.748	789.330	601.418	76%
Fondi per rischi e oneri				
Per imposte, anche differite	5.751	0	5.751	n/d
Altri	0	0	0	n/d
Totale fondi per rischi ed oneri	5.751	0	5.751	n/d
Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	52.076	55.965	-3.889	-7%
Debiti				
Debiti verso banche	1.339.559	379.675	959.884	253%
Acconti	3.163.468	2.597.526	565.942	22%
Debiti verso fornitori	1.537.250	1.667.000	-129.750	-8%
Debiti verso imprese controllate non consolidate	0	1.497.139	-1.497.139	-100%
Debiti tributari	646.128	454.553	191.575	42%
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	72.106	115.271	-43.165	-37%
Altri debiti	1.127.158	572.476	554.682	97%
Totale debiti	7.885.669	7.283.640	602.029	8%
Ratei e risconti	25.787	1.423	24.364	1712%
Totale passivo	9.360.031	8.130.358	1.229.673	15%

5. Composizione dei prospetti contabili del conto economico e dello stato patrimoniale consolidati pro-forma al 30 giugno 2021

Nelle tabelle seguenti vengono presentati i dettagli del conto economico e dello stato patrimoniale consolidati pro-forma.

Le tabelle includono:

- nella prima colonna, i dati tratti dal Bilancio Consolidato consuntivo del Gruppo ALTEA GREEN POWER; si evidenzia che il Bilancio Consolidato al 30 giugno 2021, redatto secondo i principi contabili Italiani, è stato sottoposto a revisione volontaria da parte della società BDO Italia

- S.p.A.;
- nella seconda colonna, la sommatoria delle rettifiche effettuate per la redazione dei dati pro-forma;
 - nella terza colonna, i dati consolidati pro-forma del Gruppo ALTEA GREEN POWER al 30 giugno 2021.

	Consolidato ALTEA GP al 30-06-2021	Rettifiche pro-forma al 30-06-2021	Consolidato Pro-Forma al 30-06-2021
VALORE DELLA PRODUZIONE			
Ricavi delle vendite e prestazioni	1.055.246	0	1.055.246
Variazione rimanenze prodotti in corso e finiti	-3.657.709		-3.657.709
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	4.963.430		4.963.430
Contributi in c/esercizio	46.000		46.000
Altri ricavi e proventi	258.900		258.900
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	2.665.867	0	2.665.867
COSTI DELLA PRODUZIONE			
Per materie prime e merci	-73.790	0	-73.790
Per servizi	-1.078.256		-1.078.256
Per godimento beni di terzi	-37.829		-37.829
Per il personale	-189.238		-189.238
Ammortamenti	-844		-844
Svalutazione dei crediti dell'attivo circolante	0		0
Variazione rimanenze materie prime e merci	0		0
Accantonamenti per rischi	0		0
Oneri diversi di gestione	-399.754		-399.754
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	-1.779.711	0	-1.779.711
MARGINE OPERATIVO	886.156	0	886.156
Proventi e oneri finanziari	-39.481		-39.481
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0		0
RISULTATO PRIME DELLE IMPOSTE	846.675	0	846.675
Imposte dell'esercizio	-245.252	0	-245.252
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO	601.423	-	601.423
Risultato netto di pertinenza dei terzi	83	0	83
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	601.340	0	601.340

Note alle rettifiche del conto economico pro-forma

Non ci sono rettifiche in quanto l'attività di *trading* di energia elettrica svolta con controparte Altea Power s.r.l. è cessata sostanzialmente già nel 2020. Nei dati consolidati pro-forma al 31 dicembre 2020, tale rettifica ha invece comportato lo storno del margine del 3% applicato dalla Società all'atto del ribaltamento dei costi.

Non sussiste, ovviamente, alcun effetto fiscale.

Di seguito viene esposto lo stato patrimoniale pro-forma consolidato.

ATTIVITA'	Consolidato ALTEA GP al 30-06-2021	Rettifiche pro-forma al 30-06-2021	Consolidato Pro-Forma al 30-06-2021
<u>Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</u>	0		0
<u>Attivo immobilizzato</u>			
Immobilizzazioni immateriali nette	733		733
Immobilizzazioni materiali nette	9.054		9.054
Immobilizzazioni finanziarie	193.168	23.301	216.469
<u>Totale attivo immobilizzato</u>	<u>202.955</u>	<u>23.301</u>	<u>226.256</u>
<u>Attivo circolante</u>			
Rimanenze	5.093.187		5.093.187
Crediti verso clienti	225.581		225.581
Crediti verso imprese controllate non consol.	0	0	0
Crediti tributari	669.202		669.202
Imposte anticipate	44.499		44.499
Crediti verso altri	2.811.232		2.811.232
<u>Totale crediti</u>	<u>3.750.514</u>	<u>0</u>	<u>3.750.514</u>
Attività finanziarie non immobilizzate: partecipazioni	250.105	-250.105	0
Disponibilità liquide	118.818		118.818
<u>Totale attivo circolante</u>	<u>9.212.624</u>	<u>-250.105</u>	<u>8.962.519</u>
Ratei e risconti	171.256		171.256
<u>Totale attivo</u>	<u>9.586.835</u>	<u>-226.804</u>	<u>9.360.031</u>

PASSIVITA'	Consolidato ALTEA GP	Rettifiche pro-forma	Consolidato Pro-Forma
	al 30-06-2021	al 30-06-2021	al 30-06-2021
Patrimonio netto			
Capitale sociale	600.000		600.000
Riserva legale	45.754		45.754
Versamenti in conto capitale	1.293		1.293
Riserva straordinaria	59.832		59.832
Varie altre riserve	-470.078		-470.078
Riserva di consolidamento	-29.930		-29.930
Utili portati a nuovo	582.299		582.299
Utile (perdita) dell'esercizio	601.340		601.340
Totale patrimonio netto di Gruppo	1.390.510	0	1.390.510
Capitale e riserve di terzi	155		155
Utile (perdita) di terzi	83		83
Totale patrimonio netto di terzi	238	0	238
Totale patrimonio netto consolidato	1.390.748	0	1.390.748
Fondi per rischi e oneri			
Per imposte, anche differite	5.751		5.751
Altri	0		0
Totale fondi per rischi ed oneri	5.751	0	5.751
Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	52.076		52.076
Debiti			
Debiti verso banche	1.213.893	125.666	1.339.559
Acconti	3.163.468		3.163.468
Debiti verso fornitori	1.537.250		1.537.250
Debiti verso imprese controllate non consolidate	352.470	-352.470	0
Debiti tributari	646.128		646.128
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza soc.	72.106		72.106
Altri debiti	1.127.158		1.127.158
Totale debiti	8.112.473	-226.804	7.885.669
Ratei e risconti	25.787		25.787
Totale passivo	9.586.835	-226.804	9.360.031

Note alle principali rettifiche dello stato patrimoniale pro-forma

Le principali rettifiche concernono:

- la cancellazione del c/partecipazioni relativo al 100% di Altea Power s.r.l.;
- l'azzeramento dei debiti verso Altea Power s.r.l., in quanto gli stessi sono stati considerati nella transazione a scomputo del prezzo pagato a fronte della cessione della stessa Altea Power s.r.l.; al fine di allineare gli importi della transazione (avvenuta in data 3 novembre 2021) ai dati risultanti dal bilancio consolidato al 30/06/2021, è stato necessario ridurre il saldo debitorio netto verso Altea Power s.r.l. di Euro 125.666 in quanto effettivamente pagato (con contropartita i debiti verso banche);

- l'iscrizione tra i crediti finanziari dell'attivo immobilizzato di Euro 23.301, importo che corrisponde al residuo da incassare dalle controparti che hanno acquistato la partecipazione del 100% in Altea Power s.r.l., al netto dei debiti della Società verso la stessa Altea Power s.r.l..

6. Analisi dello Stato Patrimoniale e composizione della Posizione Finanziaria Netta consolidata pro-forma al 30 giugno 2021

La tabella seguente espone lo Stato Patrimoniale in forma scalare, illustrando il capitale investito e le fonti di finanziamento:

	Consolidato Pro-Forma al 30-06-2021	Consolidato al 31-12-2020	Delta	Delta %
Immobilizzazioni immateriali nette	733	733	0	0%
Immobilizzazioni materiali nette	9.054	6.349	2.705	43%
Partecipazioni ed altre immob. finanziarie	216.469	193.168	23.301	12%
Capitale immobilizzato (A)	226.256	200.250	26.006	13%
Rimanenze di magazzino	5.093.187	3.787.466	1.305.721	34%
Crediti verso Clienti	225.581	515.355	-289.774	-56%
Crediti verso società controllate non consolidate	0	947.817	-947.817	-100%
Crediti tribuari ed altri crediti	669.202	429.954	239.248	56%
Imposte anticipate	44.499	79.646	-35.147	-44%
Crediti verso altri	2.811.232	1.551.148	1.260.084	81%
Ratei e risconti attivi	171.256	201.748	-30.492	-15%
Attività d'esercizio a breve termine (B)	9.014.957	7.763.239	1.251.718	16%
Debiti verso fornitori	-1.537.250	-1.667.000	129.750	-8%
Debiti verso imprese controllate non consolidate	0	-1.497.139	1.497.139	-100%
Acconti	-3.163.468	-2.597.526	-565.942	22%
Debiti tributari e previdenziali	-718.234	-569.824	-148.410	26%
Altri debiti	-1.127.158	-572.476	-554.682	97%
Ratei e risconti passivi	-25.787	-1.423	-24.364	1712%
Passività d'esercizio a breve termine (C)	-6.571.897	-6.905.388	333.491	-5%
Capitale d'esercizio netto (B-C=D)	2.443.060	857.851	1.585.209	185%
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	-52.076	-55.965	3.889	-7%
Altre passività a medio e lungo termine	-5.751	0	-5.751	n/d
Passività a medio lungo termine (E)	-57.827	-55.965	-1.862	3%
Capitale investito (A+D-E)	2.611.489	1.002.136	1.609.353	161%
Patrimonio netto	-1.390.748	-739.330	-651.418	88%
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	-83.094	-73.858	-9.236	13%
Posizione finanziaria netta a breve termine	-1.137.647	-188.948	-948.699	502%
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	-2.611.489	-1.002.136	-1.609.353	161%

Nella tabella precedente, il patrimonio netto è esposto al netto dei crediti verso soci per versamenti non ancora effettuati.

Nella tabella seguente è illustrata la composizione della Posizione Finanziaria Netta consolidata pro-forma al 30 giugno 2021:

	Consolidato Pro-Forma al 30-06-2021	Consolidato al 31-12-2020	Delta	Delta %
Disponibilità liquide	118.818	116.869	1.949	2%
Crediti finanziari iscritti nelle imm. Finanziarie	0	0	0	n/d
Debiti verso banche e mutui < 12 mesi	-1.256.465	-305.817	-950.648	311%
Altri debiti finanziari <12 m	0	0	0	n/d
Posizione finanziaria netta a breve termine	-1.137.647	-188.948	-948.699	502%
Debiti verso banche e mutui > 12 mesi	-83.094	-73.858	-9.236	13%
Altri debiti finanziari	0	0	0	n/d
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	-83.094	-73.858	-9.236	13%
Totale Posizione finanziaria netta	-1.220.741	-262.806	-9.236	4%


ALTEA GREEN POWER
AGP S.p.A.
L'Amministratore Unico
Rag. Giovanni Di Pascale



Altea Green Power S.p.A.

Relazione sull'esame dei Prospetti
Consolidati Pro-Forma per il bilancio
intermedio al 30 giugno 2021

Relazione sull'esame dei Prospetti Consolidati Pro-Forma per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2021

All'Amministratore Unico di
Altea Green Power S.p.A.

Giudizio

- Abbiamo esaminato i prospetti relativi alla situazione patrimoniale consolidata Pro-Forma, al conto economico consolidato Pro-Forma ed alla posizione finanziaria netta consolidata Pro-Forma corredati delle note esplicative del Gruppo Altea Green Power (il "Gruppo") per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2021, (di seguito i "Prospetti Consolidati Pro-Forma" o i "Prospetti").

Tali Prospetti derivano dai dati relativi al bilancio consolidato del Gruppo Altea Green Power chiuso al 30 giugno 2021 e dalle scritture di rettifica pro-forma ad esso applicate e da noi esaminate. Il bilancio consolidato chiuso al 30 giugno 2021 è stato da noi assoggettato a revisione contabile limitata a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 3 dicembre 2021.

I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative, in particolare al fine di riflettere i principali effetti patrimoniali ed economici dell'operazione di cessione del 100% della Altea Power S.r.l., effettuata in data 3 novembre 2021.

- I Prospetti Consolidati Pro-Forma al 30 giugno 2021 sono stati predisposti ai fini dell'inclusione nel Documento di Ammissione (di seguito il "Documento di Ammissione") relativo all'ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., di azioni ordinarie della Altea Green Power S.p.A.

L'obiettivo della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma al 30 giugno 2021 è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale del Gruppo Altea Green Power dell'operazione summenzionata, come se essa fosse virtualmente avvenuta il 1° gennaio 2021. Tuttavia, va rilevato che, qualora l'operazione fosse realmente avvenuta alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nei Prospetti Consolidati Pro-Forma.

- La responsabilità della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma al 30 giugno 2021 compete all'Amministratore Unico della Altea Green Power S.p.A. È nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dall'Amministratore Unico per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma e sulla correttezza della metodologia da esso utilizzata per l'elaborazione dei dati medesimi. Inoltre, è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla coerenza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati con quelli concordati.
- Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella Comunicazione DEM/1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.

- A nostro giudizio, le ipotesi di base adottate dall'Amministratore Unico della Altea Green Power S.p.A. per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma relativi al periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2021, corredati delle note esplicative, sono ragionevoli e la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti Prospetti è stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza. Inoltre, riteniamo che i criteri di valutazione ed i principi contabili utilizzati per la redazione dei medesimi Prospetti siano corretti.

Torino, 15 dicembre 2021

BDO Italia S.p.A.



Eugenio Vicari
Socio