



# algoWatt S.p.A.

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2022

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio  
consolidato semestrale abbreviato

## Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti della  
algoWatt S.p.A.

### Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, dal prospetto del conto economico consolidato, dal prospetto del conto economico complessivo consolidato, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note esplicative della algoWatt S.p.A. e controllate (Gruppo algoWatt) al 30 giugno 2022. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

### Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

### Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo algoWatt al 30 giugno 2022 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

### Richiamo di informativa sulla continuità aziendale

Richiamiamo l'attenzione sulla Nota 3.3.1 "Valutazioni sulla continuità aziendale" della Relazione finanziaria consolidata semestrale, dove gli amministratori descrivono i risultati consuntivati al 30 giugno 2022, il contenuto della Manovra Finanziaria sottostante il piano di risanamento in essere ex articolo 67, comma 3, lett. d) Legge Fallimentare ed evidenziano i rischi e le incertezze relativamente alla continuità aziendale.

Nello specifico, gli amministratori informano:

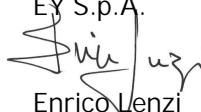
- che la Manovra Finanziaria ha previsto la definizione di un covenant finanziario per gli esercizi dal 2022 al 2024, ovvero l'obbligo da parte della Capogruppo di mantenere il rapporto tra Posizione Finanziaria Netta ed EBITDA, così come definiti nella stessa Manovra, inferiore a 4,0 nel 2022 e a 3,0 nel 2023 e 2024, il cui mancato rispetto può rappresentare una causa di risoluzione del Piano di risanamento. Pertanto, il rispetto di tale parametro è strettamente legato al realizzarsi dei risultati previsti nel Piano Industriale approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 29 marzo 2022;
- che la controllante Italeaf S.p.A. deve realizzare entro il 31 dicembre 2022 alcune alienazioni di asset immobiliari (immobile di Maratta e sito di Nera Montoro), dalla cui dismissione è attesa la liquidità necessaria a far fronte ai rimborsi nei confronti del ceto bancario per lo stesso anno previsti dal Piano di risanamento. Nel caso in cui non dovessero realizzarsi le dismissioni nella misura sufficiente a far fronte agli impegni previsti, questo rappresenterebbe una clausola risolutiva del Piano di risanamento sia per la controllante sia per algoWatt S.p.A.; attualmente la controllante Italeaf S.p.A. ha in corso interlocuzioni con un potenziale acquirente per la cessione di una parte del "sito di Nera Montoro", il quale ha rilasciato un'opzione di acquisto scaduta il 30 giugno 2022 e quindi prorogata di quattro mesi, ed ha ricevuto manifestazioni di interesse informali per l'immobile di Maratta e la parte non oggetto di opzione di acquisto del sito di Nera Montoro, le cui dismissioni sono comunque previste dal Piano.

Gli amministratori affermano di aver tenuto conto, nell'operare le proprie valutazioni, della presenza delle incertezze relative alle situazioni ed agli eventi descritti, che possono impattare negativamente sulla possibilità del Gruppo di raggiungere i risultati attesi e sulla possibilità di ottemperare nei termini previsti a tutti gli impegni previsti nel Piano di risanamento e quindi, conseguentemente, sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come entità in funzionamento. Gli amministratori evidenziano, inoltre, che tali incertezze avrebbero effetti negativi anche sulle valutazioni di recuperabilità di alcune poste dell'attivo patrimoniale quali, in particolare, le immobilizzazioni immateriali e le imposte anticipate, le cui valutazioni sono state effettuate dagli amministratori prendendo a base i flussi futuri ed i risultati economici futuri previsti nel Piano.

A fronte delle incertezze descritte, gli Amministratori hanno comunque deciso di adottare il presupposto della continuità aziendale nella predisposizione della relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2022, tenuto conto: (i) dei dati previsionali per l'esercizio 2022 esaminati dal Consiglio di Amministrazione del 15 luglio 2022, che includono i dati consuntivi al 30 giugno 2022, il completamento dei progetti ad oggi in corso, lo sviluppo degli ordini acquisiti e non ancora avviati e di quelli in fase di finalizzazione e che consentono di prevedere ragionevolmente il raggiungimento degli obiettivi di Piano previsti per l'esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2022, (ii) che le cessioni di *assets* da parte della controllante Italeaf S.p.A., necessarie per ottemperare agli impegni previsti dal Piano di risanamento per il 31 dicembre 2022, sono da considerarsi probabili e (iii) delle risultanze del piano di cassa dei prossimi 12 mesi, esaminato dal Consiglio di Amministrazione del 3 agosto 2022 che evidenzia la capacità del Gruppo di far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro.

Le nostre conclusioni non sono espresse con rilievi in relazione a tale aspetto.

Milano, 5 agosto 2022

EY S.p.A.  
  
Enrico Lenzi  
(Revisore Legale)