

**Alerion Clean Power S.p.A.  
Il Consiglio di Amministrazione approva  
il Resoconto Intermedio sulla Gestione del Gruppo al 30 settembre 2014**

**Principali Risultati al 30 settembre 2014 (rispetto al 30 settembre 2013 Restated<sup>1</sup>):**

- *Ricavi pari a 34,6 milioni di euro (40,9 milioni di euro nei primi nove mesi del 2013)*
- *Margine Operativo Lordo pari a 17,8 milioni di euro (25,4 milioni di euro nei primi nove mesi del 2013)*
- *Risultato netto di Gruppo negativo per 8,5 milioni di euro, a seguito di svalutazioni per 4,3 milioni di euro, principalmente legate a costi di sviluppo in progetti che si è deciso di non proseguire (positivo per 0,8 milioni di euro nei primi nove mesi del 2013)*
- *Indebitamento finanziario contabile (al netto dei derivati sui tassi d'interesse) pari a 165,9 milioni di euro (in miglioramento rispetto ai 185,2 milioni di euro del 31 dicembre 2013)*

~ ~ ~ ~ ~

Il Consiglio di Amministrazione di Alerion Clean Power S.p.A. ha esaminato ed approvato in data odierna il Resoconto Intermedio sulla gestione del Gruppo al 30 settembre 2014, redatto utilizzando i principi di valutazione e misurazione stabiliti dagli "International Accounting Standard"/"International Financial Reporting Standard" (IAS/IFRS).

---

<sup>1</sup> *Si segnala che a seguito dell'applicazione, a partire dal 1° gennaio 2014 con efficacia retrospettiva, del nuovo standard contabile IFRS 11 – Accordi a controllo congiunto, le partecipazioni detenute in joint venture devono essere consolidate utilizzando il metodo del patrimonio netto (c.d. equity method) anziché il metodo del consolidamento proporzionale, non più consentito per tali fattispecie. Dato che sino alla data di applicazione del nuovo standard il Gruppo Alerion aveva consolidato le proprie partecipazioni in joint venture utilizzando il metodo proporzionale che il previgente principio IAS 31 – Partecipazioni in Joint Venture - prevedeva in via opzionale al metodo del patrimonio netto, tale modifica ha comportato la rideterminazione, ai soli fini comparativi, delle voci patrimoniali contenute nel Bilancio consolidato al 31 dicembre 2013 e delle voci di conto economico presentate nel Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2013. Si precisa che, in ragione della sua natura, la citata modifica non ha comportato variazioni sia al Risultato netto di Gruppo dei primi nove mesi del 2013, sia al valore del Patrimonio Netto di Gruppo al 31 dicembre 2013.*

Dati economici (milioni di euro)	9 mesi 2014	9 mesi 2013
		(*)
Ricavi	34,6	40,9
- ricavi energia	31,4	38,7
- ricavi attività di costruzione in conto terzi	1,8	0,7
- altri ricavi	1,4	1,5
Margine Operativo Lordo	17,8	25,4
Risultato Netto	(8,8)	1,5
Risultato Netto di Gruppo	(8,5)	0,8
Dati patrimoniali (milioni di euro)	30.09.2014	31.12.2013
		(*)
Patrimonio Netto di Gruppo	126,0	141,8
Indebitamento Finanziario Contabile	198,5	210,5
Indebitamento Finanziario Contabile (al netto dei derivati sui tassi d'interesse)	165,9	185,2
Dati Operativi	9 mesi 2014	9 mesi 2013
Potenza eolica installata a fine periodo (MW)	254,7	253,3
Produzione di energia elettrica (MWh) - Impianti eolici	283.985	322.911

(\*) Rideterminato per effetto dell'applicazione retroattiva dell'IFRS 11

## 1. Andamento gestionale e risultati consolidati del Gruppo Alerion al 30 settembre 2014

“Fermo restando che il terzo trimestre è strutturalmente penalizzato rispetto all’andamento complessivo dell’anno, l’andamento gestionale dei primi nove mesi del 2014 è stato influenzato da una ventosità significativamente inferiore alle medie annuali, la più bassa registrata dal Gruppo da quando ha avviato l’operatività nel settore eolico. A condizioni metereologiche normali, la produzione sarebbe decisamente superiore.

In tale contesto, per effetto della generazione di cassa operativa, è comunque proseguita la riduzione dell’indebitamento finanziario che ha raggiunto i 165,9 milioni di euro (al netto dei derivati sui tassi di interesse). Stiamo, inoltre, valutando varie ipotesi per migliorare l’efficienza e la flessibilità della struttura finanziaria, al fine di poter cogliere nuove opportunità di investimento, mantenendo al contempo un’adeguata remunerazione degli azionisti.” **ha commentato Giulio Antonello, Amministratore Delegato di Alerion Clean Power S.p.A..**

I **Ricavi** dei primi nove mesi del 2014 sono pari a 34,6 milioni di euro, rispetto a 40,9 milioni di euro dei primi nove mesi del 2013. In particolare, i **Ricavi energia** sono pari a 31,4 milioni di euro (38,7 milioni di euro nei primi nove mesi del 2013). Tale risultato è principalmente riconducibile ai minori ricavi di vendita degli impianti eolici operativi, dovuti principalmente al calo della produzione causato da un andamento della ventosità inferiore alle medie stagionali e ai mancati ricavi per effetto della cessione delle società fotovoltaiche, avvenuta in data 25 giugno 2013. Nel 2013 i ricavi generati dalle suddette società ammontavano a 1,6 milioni di euro.



La **produzione elettrica** degli impianti eolici è pari a 284 GWh (con una capacità installata di circa 255 MW) rispetto ai 323 GWh dei primi nove mesi del 2013, principalmente a causa della bassa ventosità che ha caratterizzato l'anno in corso. La Società ritiene che in condizioni di ventosità normale la produzione elettrica annua degli impianti eolici, in linea con le stime predisposte da parte di esperti indipendenti, si attesterebbe in circa 440 GWh.

I **Ricavi da attività di costruzione in conto terzi** dei primi nove mesi del 2014 sono pari a 1,8 milioni di euro e rappresentano la variazione dei lavori in corso delle commesse relative alla costruzione delle opere elettriche e civili dell'impianto eolico di Manfredonia (FG).

Gli **Altri Ricavi** dei primi nove mesi del 2014 sono pari a 1,4 milioni di euro (1,5 milioni di euro nei primi nove mesi del 2013) principalmente relativi ad affitti attivi e a consulenze amministrative e tecniche rese nei confronti di società in joint-venture e collegate.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** dei primi nove mesi del 2014 è pari a 17,8 milioni di euro (25,4 milioni di euro nei primi nove mesi del 2013), ed è influenzato dalla diminuzione dei ricavi registrata nel periodo e dal minor risultato realizzato dalle società detenute in Joint Venture. Si segnala, peraltro, che il Margine Operativo Lordo dei primi nove mesi del 2014 è impattato da costi non ricorrenti per 0,4 milioni di euro, mentre beneficia degli effetti di un intervento – già avviato nel 2013 - di contenimento dei costi operativi, realizzato tramite rinegoziazioni contrattuali, ottimizzazione dei costi di struttura e riduzione del personale.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** dei primi nove mesi del 2014 è pari a 1,1 milioni di euro (12,7 milioni di euro nei primi nove mesi del 2013) ed include ammortamenti per 12,4 milioni di euro (12,6 milioni di euro nei primi nove mesi del 2013) e svalutazioni per 4,3 milioni di euro (0,1 milioni di euro nei primi nove mesi del 2013), principalmente relative a progetti in sviluppo che il Gruppo ha deciso di non proseguire, in linea con la normale attività di *business* che prevede una periodica verifica sulla fattibilità degli stessi sia in termini autorizzativi che reddituali, focalizzandosi solo sui progetti che permettono di massimizzare i rendimenti sugli investimenti effettuati. In particolare, la svalutazione del progetto eolico sito in Muro Lucano, che ammonta a 3,7 milioni di euro e che riflette un'attività di sviluppo avviata nel 2000, è conseguente ad una nuova valutazione della redditività del progetto nell'ambito dell'attuale sistema d'incentivazione.



Il **Risultato ante imposte** dei primi nove mesi del 2014 è negativo per 10,2 milioni di euro (positivo per 2,0 milioni di euro nei primi nove mesi del 2013) ed include oneri finanziari netti per 11,0 milioni di euro (11,6 milioni di euro nei primi nove mesi del 2013).

Il **Risultato Netto di Gruppo** dei primi nove mesi del 2014 è negativo per 8,5 milioni di euro (positivo per 0,8 milioni di euro nei primi nove mesi del 2013) ed include imposte positive per 1,4 milioni di euro, in parte riferibili alla rideterminazione delle imposte differite attive a seguito dell'ampliamento dell'ambito di applicazione della "Robin Tax".

L'**Indebitamento Finanziario Contabile** al 30 settembre 2014 è pari a 198,5 milioni di euro, in miglioramento di 12,0 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2013, ed è influenzato negativamente dalla variazione della valutazione a *fair value* del debito per strumenti derivati, in aumento di 7,3 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2013.

L'**Indebitamento Finanziario Contabile al netto dei derivati sui tassi d'interesse**, al 30 settembre 2014 è pari a 165,9 milioni di euro, in miglioramento di 19,3 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2013, pari a 185,2 milioni di euro.

Si segnala, inoltre, che al 30 settembre 2014 i crediti per la vendita di Energia Elettrica e Certificati Verdi, nei confronti in particolare del Gestore dei Servizi Energetici (GSE) sono pari a 12,1 milioni di euro, il cui incasso è previsto entro il 31 dicembre 2014.

Il **Capitale Investito Netto** del Gruppo al 30 settembre 2014 è pari a 327,3 milioni di euro (355,5 milioni di euro al 31 dicembre 2013), con un decremento di 28,2 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2013.

Il **Patrimonio Netto di Gruppo** al 30 settembre 2014 è pari a 126,0 milioni di euro, in diminuzione di 15,8 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2013. La variazione è principalmente conseguente i) al risultato di periodo negativo per 8,5 milioni di euro, ii) alla variazione del *fair value* degli strumenti derivati su finanziamenti bancari *Project Financing*, al netto dell'effetto fiscale, per 3,8 milioni di euro e iii) alla distribuzione di dividendi per 3,4 milioni di euro.



### **Dati di sintesi del terzo trimestre 2014**

Si segnala che, data la stagionalità della produzione eolica, la maggior produttività degli impianti si concentra principalmente nei mesi autunnali e invernali. Pertanto i rendimenti economici del terzo trimestre risultano strutturalmente penalizzati rispetto all'andamento complessivo dell'anno.

**I Ricavi del terzo trimestre 2014** sono pari a 8,1 milioni di euro (8,6 milioni di euro nel terzo trimestre 2013). Il **Margine Operativo Lordo del terzo trimestre 2014** è pari a 2,5 milioni di euro (3,4 milioni di euro nel terzo trimestre 2013). Il **Risultato netto del terzo trimestre 2014** è negativo per 5,3 milioni di euro (negativo per 2,9 milioni di euro nel terzo trimestre 2013). Il **Risultato netto di Gruppo del terzo trimestre 2014** è negativo per 5,1 milioni di euro (negativo per 2,8 milioni di euro nel terzo trimestre 2013).

### **3. Principali fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del terzo trimestre 2014 e prevedibile evoluzione della gestione**

---

#### **Eventi successivi alla chiusura del terzo trimestre 2014**

Non si evidenziano eventi rilevanti successivi alla chiusura del terzo trimestre.

#### **Prevedibile evoluzione della gestione**

Alerion proseguirà nell'ulteriore attività di ottimizzazione dell'efficienza degli impianti operativi e della struttura finanziaria. Al fine di cogliere nuove opportunità di investimento, l'azienda sta anche valutando varie ipotesi di miglioramento della struttura finanziaria, ivi inclusa la possibilità di emettere un prestito obbligazionario.

~ ~ ~ ~ ~

Come previsto dalla vigente normativa, si allegano al presente comunicato stampa i prospetti riclassificati di conto economico, stato patrimoniale e indebitamento finanziario contabile consolidati.

~ ~ ~ ~ ~

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Stefano Francavilla, dichiara ai sensi del comma 2 dell'art.154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

~ ~ ~ ~ ~



Si rende noto , ai sensi della normativa vigente, il rendiconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014 – approvato dal Consiglio di Amministrazione in data odierna – è a disposizione di chiunque ne faccia richiesta, presso la sede sociale e sul sito della società [www.alerion.it](http://www.alerion.it), nei termini previsti dalla normativa vigente.

---

<b>Contatti per la stampa:</b>	<b>Contatti per investitori e analisti:</b>
<b>Image Building</b> Simona Raffaelli, Emanuela Borromeo <a href="mailto:alerion@imagebuilding.it">alerion@imagebuilding.it</a> Tel. +39 02 89011300	Stefano Francavilla <a href="mailto:stefano.francavilla@alerion.it">stefano.francavilla@alerion.it</a> Tel. +39 02 7788901  Luca Lunghini <a href="mailto:luca.lunghini@alerion.it">luca.lunghini@alerion.it</a> Tel. +39 02 7788901

**CONSOLIDATO ALERION - Conto Economico riclassificato (Euro/milioni)**

<b>III° Trim 2014</b>	<b>III° Trim 2013 (*)</b>		<b>01/01-30/09 2014</b>	<b>01/01-30/09 2013 (*)</b>
7,6	7,5	Ricavi energia	31,4	38,7
0,3	0,6	Ricavi attività di costruzione in conto terzi	1,8	0,7
0,2	0,5	Altri ricavi	1,4	1,5
<b>8,1</b>	<b>8,6</b>	<b>Totale Ricavi</b>	<b>34,6</b>	<b>40,9</b>
(1,0)	(0,9)	Costo delle risorse umane	(3,1)	(3,4)
(0,3)	(0,4)	Costi da attività di costruzione in conto terzi	(1,6)	(0,4)
(3,9)	(3,5)	Altri costi operativi	(11,7)	(12,8)
<b>(5,2)</b>	<b>(4,8)</b>	<b>Totale costi operativi</b>	<b>(16,4)</b>	<b>(16,6)</b>
<b>(0,4)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>Risultati di società in Joint-venture</b>	<b>(0,4)</b>	<b>1,1</b>
<b>2,5</b>	<b>3,4</b>	<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>17,8</b>	<b>25,4</b>
(4,3)	(4,1)	Ammortamenti e svalutazioni	(16,7)	(12,7)
<b>(1,8)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>1,1</b>	<b>12,7</b>
(3,5)	(3,9)	Proventi/oneri finanziari e da partecipazioni	(11,3)	(10,7)
<b>(5,3)</b>	<b>(4,6)</b>	<b>Risultato ante imposte (EBT)</b>	<b>(10,2)</b>	<b>2,0</b>
0,0	1,7	Imposte	1,4	(0,5)
<b>(5,3)</b>	<b>(2,9)</b>	<b>Risultato Netto</b>	<b>(8,8)</b>	<b>1,5</b>
(0,2)	(0,1)	Utile (Perdita) di competenza di terzi	(0,3)	0,7
<b>(5,1)</b>	<b>(2,8)</b>	<b>Risultato Netto di Gruppo</b>	<b>(8,5)</b>	<b>0,8</b>

(\*) rideterminato per effetto dell'applicazione retroattiva dell'IFRS 11

**CONSOLIDATO ALERION - Prospetto della Situazione Patrimoniale-Finanziaria  
riclassificata (Euro/milioni)**

	30.09.2014	31.12.2013 (*)
<i>Immobilizzazioni Immateriali</i>	45,6	52,4
<i>Immobilizzazioni Materiali</i>	240,5	252,1
<i>Immobilizzazioni Finanziarie</i>	19,2	21,4
<b>Immobilizzazioni</b>	<b>305,3</b>	<b>325,9</b>
Altre attività e passività non finanziarie	22,0	29,6
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>327,3</b>	<b>355,5</b>
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>126,0</b>	<b>141,8</b>
<b>Patrimonio netto di Terzi</b>	<b>2,8</b>	<b>3,2</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>128,8</b>	<b>145,0</b>
Liquidità	53,4	44,2
Altre attività e passività finanziarie	(251,9)	(254,7)
<b>Indebitamento finanziario contabile</b>	<b>(198,5)</b>	<b>(210,5)</b>
<b>PATRIMONIO NETTO + INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE</b>	<b>327,3</b>	<b>355,5</b>

(\*) rideterminato per effetto dell'applicazione retroattiva dell'IFRS 11



**CONSOLIDATO ALERION - Indebitamento finanziario contabile**  
 (Euro/milioni)

	30.09.2014	31.12.2013 (*)
<b><i>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</i></b>		
- Disponibilità liquide	53,4	44,2
<b>Totale cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</b>	<b>53,4</b>	<b>44,2</b>
<b>Crediti finanziari correnti</b>	<b>1,4</b>	<b>1,8</b>
<b><i>Passività finanziarie correnti</i></b>		
- Debito verso altri finanziatori	(0,1)	(1,7)
- Debito corrente per finanziamenti e linee bancarie	(52,5)	(46,8)
- Debito verso collegate	(3,5)	(3,5)
- Debito per strumenti derivati	(6,9)	(6,8)
<b>Totale passività finanziarie correnti</b>	<b>(63,0)</b>	<b>(58,8)</b>
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE</b>	<b>(8,2)</b>	<b>(12,8)</b>
<b><i>Passività finanziarie non correnti</i></b>		
- Debito verso altri finanziatori	(1,8)	(1,8)
- Debito per finanziamenti bancari a M/L termine	(178,8)	(193,2)
- Debito per strumenti derivati	(25,7)	(18,5)
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE</b>	<b>(206,3)</b>	<b>(213,5)</b>
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO COME DA COMUNICAZIONE CONSOB N. DEM/6064293/2006</b>	<b>(214,5)</b>	<b>(226,3)</b>
<b>Crediti finanziari non correnti</b>	<b>16,0</b>	<b>15,8</b>
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE</b>	<b>(198,5)</b>	<b>(210,5)</b>

(\*) rideterminato per effetto dell'applicazione retroattiva dell'IFRS 11