



Resoconto intermedio sulla Gestione al 30 settembre 2013

INDICE

Composizione organi sociali	3
Struttura semplificata del Gruppo Alerion	4
<hr/>	
Premessa	5
Sintesi dei risultati	5
Eventi di rilievo al 30 settembre 2013	7
Andamento della gestione operativa nei primi nove mesi del 2013	8
Andamento economico finanziario nei primi nove mesi del 2013	10
Eventi successivi alla chiusura del terzo trimestre e prevedibile evoluzione della gestione	16
Prospetti contabili consolidati	17
Note esplicative dei prospetti contabili consolidati	23
Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari a norma delle disposizioni dell'art. 154-bis comma 2 del D.Lgs. 58/1998	28

COMPOSIZIONE ORGANI SOCIALI

Consiglio di amministrazione

Gastone Colleoni	Presidente ¹
Giuseppe Garofano	Vice Presidente ¹
Alessandro Perrone	Vice Presidente ¹
Giulio Antonello	Amministratore Delegato ¹
Franco Bonferroni	Consigliere
Michelangelo Canova	Consigliere ^{1 2 3}
Alessandro Crosti	Consigliere ^{2 4}
Marcello Priori	Consigliere ⁴
Pasquale Iannuzzo	Consigliere ²
Antonio Marino	Consigliere ¹
Laura Zanetti	Consigliere
Corrado Santini	Consigliere
Ernesto Paolillo	Consigliere ³
Giuseppina Falappa	Consigliere
Graziano Visentin	Consigliere ^{3 4}

¹ Membri del Comitato Esecutivo

² Membri del Comitato Controllo e Rischi

³ Membri del Comitato per la Remunerazione ed i Piani di Stock Options e Comitato Nomine

⁴ Membri del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate

Federico Caporale	Segretario del Consiglio
-------------------	--------------------------

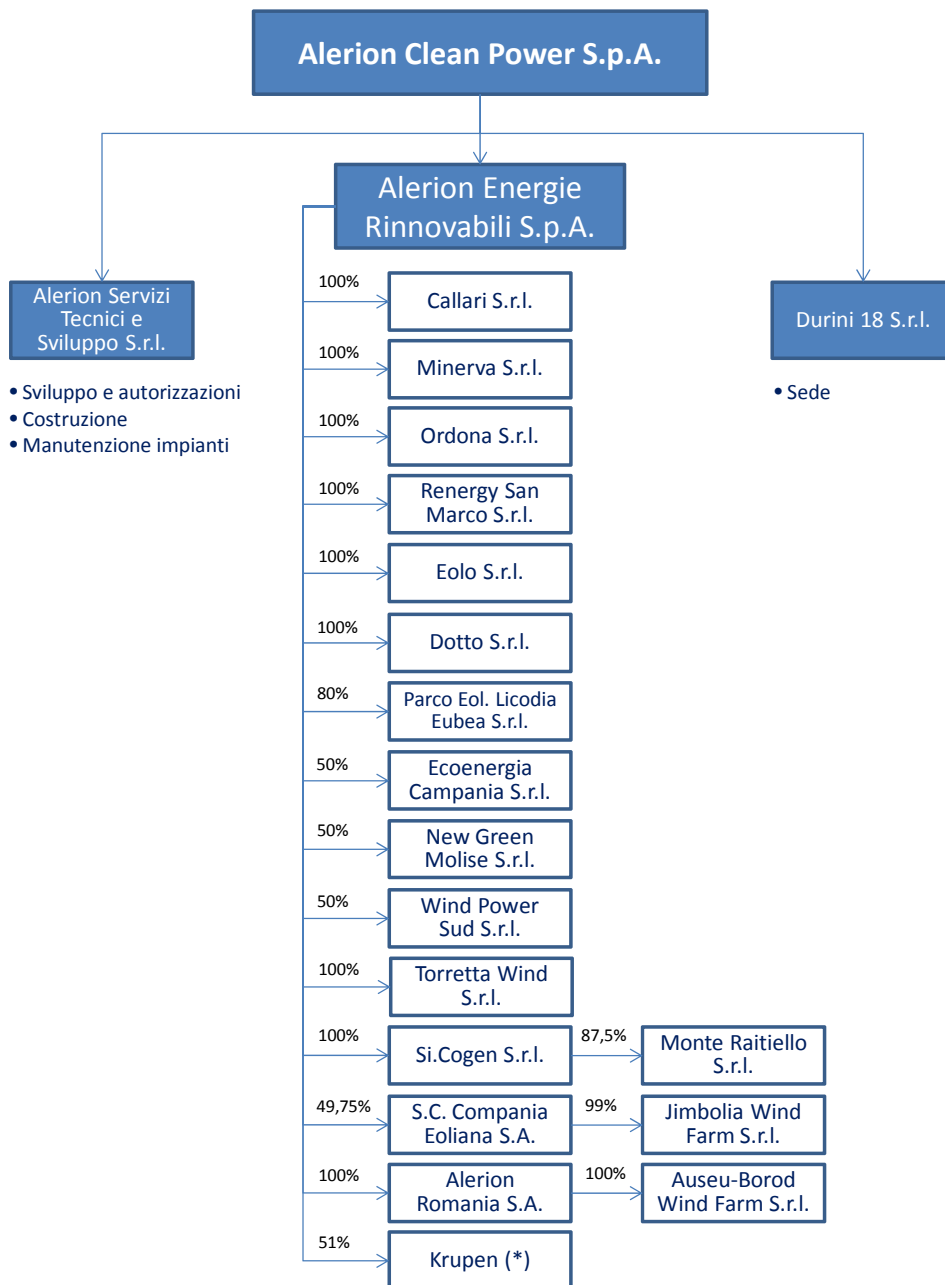
Collegio Sindacale

Ernesto Cattaneo	Presidente
Marco Valente	Sindaco effettivo
Roberto Dragoni	Sindaco effettivo
Giovanni Maria Conti	Sindaco supplente
Maurizio Di Marcotullio	Sindaco supplente

Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.
Via Tortona, 25
20144 Milano

STRUTTURA SEMPLIFICATA DEL GRUPPO ALERION



(*) L'impianto di Krupen è formato da quattro società: Wind Energy EOOD, Wind Stream EOOD, Wind System EOOD e Wind Power 2 EOOD

PREMESSA

Il Resoconto intermedio sulla gestione al 30 settembre 2013 del gruppo Alerion (di seguito "Gruppo"), non sottoposto a revisione contabile, è stato redatto in osservanza a quanto disposto dall'art.154 ter, comma 5, del Decreto Legislativo 58/1998 ed in conformità ai criteri di rilevazione e misurazione stabiliti dai principi contabili internazionali (*International Financial Reporting Standards – IFRS*) omologati dalla Commissione Europea.

I principi di consolidamento e i criteri di valutazione sono conformi a quelli adottati per la predisposizione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2012, a cui si rimanda per una più ampia trattazione.

SINTESI DEI RISULTATI

Principali dati economici e operativi

9 mesi 2012	Dati economici (milioni di euro)	9 mesi 2013
54,8	Ricavi da produzione di energia elettrica	49,8
36,8	Margine Operativo Lordo	33,0
31,0	di cui Margine Operativo Lordo delle attività correnti*	32,6
19,5	Risultato Operativo	16,8
4,0	Risultato ante imposte	3,3
1,8	Risultato Netto	1,5
2,2	Risultato Netto di Gruppo	0,8
	Dati Operativi	
253,3	Potenza eolica installata a fine periodo (MW)	253,3
4,0	Potenza fotovoltaica installata a fine periodo (MW)	-
5,3	Potenza biomasse installata a fine periodo (MW)	-
296.419	Produzione di energia elettrica (MWh) - Impianti eolici	322.911
334.695	Produzione di energia elettrica (MWh) - Totale	326.282

* Le attività correnti sono rappresentate dalle società consolidate, con esclusione delle società cedute: Bonollo Energia S.p.A. e Bonollo O&M S.r.l. (cedute il 27/12/2012) e Solaria Real Estate S.r.l., Acquaviva S.r.l. e Brindisi Solar S.r.l. (cedute il 25/6/2013)

I **Ricavi da produzione di energia elettrica** al 30 settembre 2013 sono pari a 49,8 milioni di euro (54,8 milioni al 30 settembre 2012). In particolare, nei primi nove mesi del 2013 si rileva l'incremento dei ricavi da fonte eolica di circa il 6,9% rispetto ai primi nove mesi del 2012, l'assenza dei ricavi del settore biomasse a seguito della cessione della società Bonollo Energia S.p.A., effettuata il 27 dicembre 2012 e l'assenza di ricavi nel terzo trimestre 2013 del settore

fotovoltaico a seguito, della cessione delle società Solaria Real Estate S.r.l., Acquaviva S.r.l. e Brindisi Solar S.r.l., completatasi il 25 giugno 2013.

I ricavi da fonte eolica nei primi nove mesi del 2013 sono stati positivamente influenzati, rispetto ai primi nove mesi del 2012, dalla maggior produzione dell'impianto di San Marco in Lamis, entrato in esercizio a regime nell'aprile 2012, e da una maggior produttività degli altri impianti eolici, in particolare di quelli situati in Sicilia.

Si segnala altresì che nel periodo sono stati registrati anche i primi ricavi dall'attività di *engineering* in conto terzi per circa 0,7 milioni di euro.

Il **Margine Operativo Lordo** al 30 settembre 2013 è pari a 33,0 milioni di euro, rispetto ai 36,8 milioni di euro dei primi nove mesi del 2012.

In particolare, il margine operativo lordo dei primi nove mesi del 2013 delle attività correnti (escludendo quindi il margine operativo lordo relativo alle attività cedute a fine 2012 e nel corso del 2013) ammonta a 32,6 milioni di euro, in aumento di 1,6 milioni di euro rispetto allo stesso dato del 2012.

Il **Risultato Operativo** al 30 settembre 2013 è pari a 16,8 milioni di euro, in diminuzione di 2,7 milioni di euro rispetto al 30 settembre 2012, ed include ammortamenti per 16,1 milioni di euro (17,3 milioni di euro al 30 settembre 2012).

Il **Risultato ante imposte** al 30 settembre 2013 è pari a 3,3 milioni di euro, in diminuzione di 0,7 milioni di euro rispetto al risultato al 30 settembre 2012.

Il **Risultato Netto** al 30 settembre 2013 è pari a 1,5 milioni di euro (1,8 milioni di euro al 30 settembre 2012). Si evidenzia, inoltre, che il risultato netto delle attività correnti è pari a 2,1 milioni di euro, in aumento, rispetto al medesimo periodo del 2012, di 1,3 milioni di euro.

Principali dati patrimoniali e finanziari

31.12.2012	Dati patrimoniali (milioni di euro)	30.09.2013
138,3	Patrimonio Netto di Gruppo	142,8
332,3	Indebitamento Finanziario Contabile	285,3
285,1	Indebitamento Finanziario Contabile (al netto dei derivati)	253,8
21,0	Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali	1,6

Il **Patrimonio Netto di Gruppo** al 30 settembre 2013 è pari a 142,8 milioni di euro, in aumento di 4,5 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2012. La variazione è conseguente i) al risultato di periodo pari a 0,8 milioni di euro, ii) alla distribuzione di dividendi per 5,2 milioni di euro, iii) alla

variazione positiva del *fair value* degli strumenti derivati su finanziamenti bancari “*Project Financing*”, al netto dell’effetto fiscale, per 9,5 milioni di euro, iv) all’acquisto di azioni proprie per 0,2 milioni di euro, v) alle variazioni attuariali dei piani a benefici definiti negative per 0,1 milioni di euro e v) altre variazioni negative per 0,3 milioni di euro.

L’Indebitamento Finanziario Contabile al 30 settembre 2013 è pari a 285,3 milioni di euro, in diminuzione di 47,0 milioni di euro rispetto a 332,3 milioni di euro del 31 dicembre 2012.

La variazione rispetto al 31 dicembre 2012 è dovuta principalmente i) alla riduzione del debito verso istituti finanziari per 26,1 milioni di euro, dovuta sia al rimborso delle rate semestrali dei finanziamenti sia al deconsolidamento delle attività e passività finanziarie relative alle partecipazioni residuali nel settore fotovoltaico, cedute il 25 giugno 2013 e ii) alla variazione della valutazione a *fair value* dei debiti per strumenti derivati, in diminuzione per 15,8 milioni di euro.

L’Indebitamento Finanziario Contabile al netto dei derivati al 30 settembre 2013 è pari a 253,9 milioni di euro, rispetto a 285,1 milioni di euro del 31 dicembre 2012.

Si segnala, inoltre, che al 30 settembre 2013 i crediti per la vendita di Energia Elettrica e Certificati Verdi, nei confronti in particolare del Gestore dei Servizi Energetici (GSE, società controllata dal Ministero dell’Economia), sono pari a 40,9 milioni di euro (37,4 milioni di euro al 31 dicembre 2012). Si ricorda a tale riguardo che le modalità di incasso dei Certificati Verdi sono regolate dal D.M. MISE del 6 luglio 2012. Alla data di presentazione della presente relazione i suddetti crediti sono stati incassati per 13,8 milioni di euro.

EVENTI DI RILIEVO AL 30 SETTEMBRE 2013

Cessione impianti fotovoltaici

Il 25 giugno 2013, Alerion Energie Rinnovabili S.p.A. ha perfezionato l’operazione di cessione della propria partecipazione del 100% nelle società Acquaviva S.r.l., Solaria Real Estate S.r.l. e Brindisi Solar S.r.l., titolari di un portafoglio di impianti fotovoltaici con una potenza installata complessiva pari a circa 4 MW, alla società Belenergia S.A..

Il corrispettivo complessivo della cessione è pari a 3,0 milioni di euro e corrisponde ad un *enterprise value* delle attività pari a circa 23 milioni di euro. Sulla cessione è stata realizzata una minusvalenza di 0,6 milioni di euro per effetto della variazione, rispetto al 31 dicembre 2012, del *fair value* dei derivati di copertura sul debito finanziario delle società cedute.

Avvio delle attività di ingegneria e costruzione in conto terzi

Alerion, nell’ambito del piano di crescita nel settore eolico in Italia, ha integrato le proprie attività industriali espandendosi, attraverso la società controllata Alerion Servizi Tecnici e Sviluppo S.r.l., nel settore dell’ingegneria e costruzione di impianti eolici in conto terzi.

In tale ambito, ha sottoscritto con Capital Riesgo Global SA, una società del Gruppo Banco Santander, un accordo per la costruzione e la gestione di un impianto eolico in Italia, nell’ambito del quale Alerion fungerà da partner industriale. Tale accordo rappresenta per Alerion l’avvio di un

rapporto di collaborazione con Santander che potrebbe portare alla realizzazione nei prossimi anni di ulteriori impianti eolici in Italia.

L'accordo si è formalizzato con la cessione a Santander del 92% delle quote della società Eolsiponto S.r.l., titolare dell'autorizzazione alla costruzione e gestione di un impianto eolico con una potenza di 17,5 MW nel comune di Manfredonia (FG), e prevede che Alerion, che manterrà una partecipazione societaria dell'8%, coordinerà a titolo oneroso i lavori di costruzione dell'intero impianto, realizzando in particolare le opere civili ed elettriche dello stesso.

Tramite questa operazione Alerion ha avviato un'attività di ingegneria e costruzione in conto terzi, facendo leva sull'esperienza di sviluppo e costruzione maturata nel corso degli anni, che si affiancherà all'attività caratteristica di realizzazione e gestione di impianti in conto proprio.

Programma di acquisto di azioni proprie

L'Assemblea ordinaria degli azionisti di Alerion Clean Power S.p.A. ha deliberato in data 18 settembre 2013 di autorizzare il Consiglio di Amministrazione all'acquisto di azioni proprie, in una o più soluzioni, per un periodo di 18 mesi, entro un massimale rotativo di n. 4.357.900 azioni ordinarie (pari al 10% del capitale sociale) e con l'ulteriore vincolo che il controvalore massimo rotativo delle azioni non dovrà eccedere in alcun momento l'ammontare di Euro 10.000.000 (fermo restando il limite degli utili distribuibili e delle riserve disponibili).

L'acquisto di azioni proprie potrà essere effettuato ad un prezzo unitario non inferiore del 20% né superiore del 20% rispetto al prezzo medio ponderato che il titolo avrà registrato nelle tre sedute di Borsa precedenti al compimento di ogni singola operazione e, comunque, nel rispetto delle disposizioni normative e regolamentari vigenti.

Si precisa che alla data odierna la Società detiene n. 417.861 azioni proprie.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE OPERATIVA NEI PRIMI NOVE MESI DEL 2013

Al 30 settembre 2013 il Gruppo dispone di un portafoglio impianti operativi nel settore eolico con una potenza lorda pari a 306,8 MW e una potenza consolidata pari a 253,3 MW.

Sito	Società	Potenza Lorda (MW)	% di possesso (diretta e indiretta)	Potenza Consolidata (MW)	Anno di entrata in produzione	Anno termine degli incentivi
Impianti eolici installati						
Albanella	<i>Eolo S.r.l.</i>	8,5	100,0%	8,5	2004	2016
Agrigento	<i>Wind Power Sud S.r.l.</i>	34,0	50,0%	17,0	2007	2018
Ciorlano	<i>Dotto S.r.l.</i>	20,0	100,0%	20,0	2008	2023
Lacedonia	<i>Ecoenergia Campania S.r.l.</i>	15,0	50,0%	7,5	2008	2023
Callari	<i>Callari S.r.l.</i>	36,0	100,0%	36,0	2009	2023
Ortona	<i>Ortona Energia S.r.l.</i>	34,0	100,0%	34,0	2009	2024
Castel di Lucio	<i>Minerva S.r.l.</i>	23,0	100,0%	23,0	2010	2025
Licodia	<i>Parco Eolico Licodia Eubea S.r.l.</i>	22,1	80,0%	22,1	2010	2025
San Martino in Pensilis	<i>New Green Molise S.r.l.</i>	58,0	50,0%	29,0	2010	2025
San Marco in Lamis	<i>Reenergy San Marco S.r.l.</i>	44,2	100,0%	44,2	2011	2026
Krupen 1	<i>Wind Energy EOOD</i>	3,0	51,0%	3,0	2010	2025
Krupen 2	<i>Wind Stream EOOD</i>	3,0	51,0%	3,0	2010	2025
Krupen 3	<i>Wind Systems EOOD</i>	3,0	51,0%	3,0	2010	2025
Krupen 4	<i>Wind Power 2 EOOD</i>	3,0	51,0%	3,0	2010	2025
Totale		306,8		253,3		

La produzione elettrica dei primi nove mesi del 2013 è pari a 326.282 MWh, in diminuzione di 8.413 MWh rispetto al 30 settembre 2012 (pari a 334.695 MWh ed inclusivo della produzione del settore biomasse ceduto a fine 2012).

In particolare si segnala che la produzione degli impianti eolici nei primi nove mesi del 2013 è aumentata di 26.492 MWh rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, sia per effetto dell'entrata a regime dell'impianto di San Marco in Lamis (54.018 MWh nel 2013 rispetto a 42.862 MWh nel 2012) sia della maggiore produzione degli altri impianti operativi (268.893 MWh nel 2013 rispetto a 253.557 MWh nel 2012).

Conseguentemente alla vendita degli impianti fotovoltaici nel giugno 2013, la produzione di energia da fonti fotovoltaiche non ha avuto incrementi nel terzo trimestre.

Conseguentemente alla vendita dell'impianto di Anagni nel dicembre 2012, nei primi nove mesi del 2013 non si rileva produzione di energia nel settore delle biomasse.

Produzione impianti operativi

Sito	Potenza Installata consolidata (MW)	Produzione MWh	
		30 settembre 2012	30 settembre 2013
Impianti eolici			
Albanella (SA)	8,5	7.018	7.027
Agrigento (AG)	17,0	20.859	24.794
Ciorlano (CE)	20,0	10.939	10.616
Lacedonia (AV)	7,5	9.869	9.465
Callari (CT)	36,0	39.070	49.127
Ordonà (FG)	34,0	59.076	48.944
Castel di Lucio (ME)	23,0	23.283	28.259
Licodia Eubea (CT)	22,1	22.710	28.954
San Martino in Pensilis (CB)	29,0	42.641	42.018
San Marco in Lamis (FG)	44,2	42.862	54.018
Krupen (1,2,3,4)	12,0	18.092	19.689
Totale	253,3	296.419	322.911
Impianti fotovoltaici (*)			
Brindisi I (BR)	0,6	809	454
Racale I (LC)	0,5	762	437
Acquaviva I e II (BA)	1,6	2.242	1.387
Brindisi II (BR)	0,8	1.122	643
Racale II (LC)	0,5	811	450
Totale	4,0	5.746	3.371
Impianti di biomasse			
Anagni (**) (FR)	5,3	32.530	-
Totale	5,3	32.530	-
Totale produzione	262,6	334.695	326.282

(*) Impianti ceduti in data 25/06/2013

(**) Impianto ceduto in data 27/12/2012

Nell'ambito dell'attività di sviluppo effettuata nel corso dei primi nove mesi del 2013 si segnala che in data 28 marzo 2013, a seguito del completamento della fase di sviluppo interna al Gruppo, è stata costituita da Alerion Energie Rinnovabili S.p.A. la società Torretta Wind S.r.l., titolare dell'Autorizzazione Unica alla costruzione e all'esercizio di un impianto di produzione di energia elettrica da fonte rinnovabile eolica nel Comune di Foggia in località Torretta di Sezze. L'impianto sarà costituito da 3 aerogeneratori per una potenza complessiva di 9 MW.

La seguente tabella evidenzia gli impianti eolici autorizzati, ma non ancora in costruzione, del Gruppo al 30 settembre 2013:

Sito	Società	Potenza Lorda (MW)	% di possesso (diretta e indiretta)
Impianti eolici autorizzati/in costruzione			
Muro Lucano (PZ)	Monte Raiiello S.r.l.	55,8	87,5%
Foggia (FG)	Torretta Wind S.r.l.	9,0	100,0%
Auseu-Borod	Auseu-Borod Wind Farm S.r.l.	65,0	100,0%
Jimbolia (*)	Jimbolia Wind Farm S.r.l.	58,0	49,75%
Totale		187,8	

(*) Alerion detiene l'opzione per l'acquisto del 100% della società

Al 30 settembre 2013 Alerion detiene, inoltre, una partecipazione pari al 31% nella società Giava Uno S.r.l., titolare del progetto di costruzione e gestione di un impianto a biomassa da filiera corta da 5,5 MW a Fontanella, in provincia di Bergamo.

ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO NEI PRIMI NOVE MESI DEL 2013

Gestione economica*

I Ricavi da produzione di energia elettrica al 30 settembre 2013 sono pari a 49,8 milioni di euro (54,8 milioni di euro al 30 settembre 2012) a fronte di una produzione elettrica di 326.282 MWh, (334.695 MWh al 30 settembre 2012). I Ricavi da produzione di energia elettrica del terzo trimestre 2013 sono pari a 9,7 milioni di euro (14,6 milioni di euro nel terzo trimestre 2012) a fronte di una produzione elettrica del terzo trimestre 2013 di 66.639 MWh, (87.103 MWh al 30 settembre 2012). La riduzione dei ricavi rispetto al 2012 è riconducibile alla cessione degli impianti fotovoltaici e dell'impianto di biomasse.

CONSOLIDATO ALERION - Conto Economico riclassificato (Euro/milioni)

III° Trimestre 2013	III° Trimestre 2012		30.09.2013	30.09.2012
9,7	14,6	Ricavi da produzione di energia elettrica	49,8	54,8
5,3	8,7	Margine Operativo Lordo (EBITDA)	33,0	36,8
0,0	3,2	Risultato Operativo (EBIT)	16,8	19,5
(4,6)	(2,3)	Risultato ante imposte (EBT)	3,3	4,0
(2,9)	(1,7)	Risultato Netto	1,5	1,8
(3,6)	(1,3)	Risultato Netto di Gruppo	0,8	2,2

* In ottemperanza alla Comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28/7/2006 vengono di seguito definiti gli indicatori alternativi di performance utilizzati al fine di illustrare l'andamento economico del Gruppo:

MARGINE OPERATIVO LORDO/EBITDA: è rappresentato dal risultato operativo al lordo degli ammortamenti. L'EBITDA così definito rappresenta una misura utilizzata dal management della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa. L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non deve essere considerato misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato operativo del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e quindi non comparabile.

La variazione dei ricavi da produzione di energia elettrica risente i) dell'assenza nei primi nove mesi del 2013 dei ricavi realizzati sulla vendita di energia prodotta dal settore biomasse, conseguente alla cessione della società Bonollo Energia S.p.A. il 27 dicembre 2012, pari a 6,9 milioni di euro nel 2012, ii) dei mancati ricavi realizzati dal settore fotovoltaico nel terzo trimestre 2013, per effetto della cessione avvenuta in data 25 giugno 2013. Nel 2013 i ricavi del fotovoltaico, sino al 25 giugno, ammontano a 1,6 milioni di euro, mentre nei primi nove mesi del 2012 ammontavano a 2,7 milioni di Euro, iii) della riduzione del prezzo medio di cessione dell'energia elettrica e dei certificati verdi per gli impianti eolici di 3,3 Euro per MWh, rispetto al medesimo periodo 2012, iv) della maggior produzione dell'impianto di San Marco in Lamis, entrato in esercizio a regime nell'aprile 2012 e v) di una maggior produttività degli altri impianti eolici, in particolare di quelli situati in Sicilia, che hanno fatto rilevare un incremento dei ricavi pari al 24,2%.

Si segnala altresì che nel periodo sono stati registrati anche i primi ricavi dall'attività di *engineering* in conto terzi per circa 0,7 milioni di euro.

Il prezzo medio di cessione dell'energia elettrica nei primi nove mesi del 2013 per tutti gli impianti localizzati in Italia è stato pari a 63,9 Euro per MWh, rispetto a 78,7 Euro per MWh nel medesimo periodo del 2012.

Il prezzo medio dei Certificati Verdi in Italia nei primi nove mesi del 2013 è stato stimato pari a 89,0 Euro per MWh (77,4 Euro per MWh nel medesimo periodo del 2012).

Nei primi nove mesi del 2013 il prezzo medio di cessione dell'energia elettrica e dei certificati verdi per gli impianti eolici è pari a 152,7 Euro per MWh, rispetto a 156,0 Euro per MWh nel medesimo periodo del 2012.

Nei primi nove mesi del 2013 il prezzo medio di cessione dell'energia elettrica e del Conto Energia per gli impianti fotovoltaici è stato pari a 473,0 Euro per MWh, rispetto a 472,7 Euro per MWh nel medesimo periodo del 2012.

Il prezzo medio di vendita nei primi nove mesi del 2013 per l'impianto di Krupen in Bulgaria è stato pari a circa 96 Euro per MWh. In particolare, in Bulgaria il sistema di incentivazione è di tipo feed-in-tariff (prezzo onnicomprensivo per la componente energia elettrica e per la componente incentivante) che prevede nel 2013, per una produzione equivalente fino a 2.250 ore annuali, una tariffa fissa pari a circa 96 Euro per MWh, mentre per quella eccedente le 2.250 ore annuali la tariffa fissa è pari a circa 88 Euro per MWh.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** al 30 settembre 2013 è pari a 33,0 milioni di euro (36,8 milioni di euro al 30 settembre 2012).

Il margine operativo lordo include costi operativi per circa 19,0 milioni di euro, comprensivi della minusvalenza realizzata sulla cessione delle società operative nel settore fotovoltaico per 0,6 milioni di euro, e riflette gli effetti di un intervento di contenimento dei costi di struttura. Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA) del terzo trimestre 2013** è pari a 5,3 milioni di euro (8,7 milioni di euro nel terzo trimestre 2012).

Si segnala che, a seguito dell'esito positivo della sentenza del TAR Lombardia che ha annullato la delibera dell'Autorità per l'Energia Elettrica e il Gas con la quale quest'ultima intendeva ridefinire l'applicazione dei corrispettivi di sbilanciamento per le fonti rinnovabili non programmabili, il GSE ha provveduto a rimborsare i corrispettivi per gli oneri di sbilanciamento relativi al primo trimestre 2013 pari a 0,6 milioni di euro, non più inclusi pertanto tra i costi operativi nel conto economico al 30 settembre 2013.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** al 30 settembre 2013 è pari a 16,8 milioni di euro (19,5 milioni di euro al 30 settembre 2012) ed include ammortamenti per 16,1 milioni di euro (17,3 milioni di euro al 30 settembre 2012) la cui diminuzione rispetto ai primi nove mesi del 2012 è principalmente riconducibile al deconsolidamento delle attività cedute e ai minori ammortamenti inerenti la cessione dell'impianto a biomasse di Anagni, parzialmente compensati dai maggiori ammortamenti inerenti l'impianto di San Marco in Lamis, pienamente operativo nel 2013. Il **Risultato Operativo (EBIT) del terzo trimestre 2013** è pari a 0,03 milioni di euro (3,2 milioni di euro nel terzo trimestre 2012) ed include ammortamenti per 5,3 milioni di euro (5,7 milioni di euro nel terzo trimestre 2012).

Il **Risultato ante imposte** al 30 settembre 2013 è pari a 3,3 milioni di euro (4,0 milioni di euro al 30 settembre 2012) ed include oneri finanziari netti per 14,3 milioni di euro. Il **Risultato ante imposte del terzo trimestre 2013** è negativo per 4,6 milioni di euro (negativo per 2,3 milioni di euro nel terzo trimestre 2012).

Il **Risultato Netto** al 30 settembre 2013, che riflette il positivo andamento della gestione ordinaria, è pari a 1,5 milioni di euro (1,8 milioni di euro al 30 settembre 2012) ed include imposte per 1,8 milioni di euro. Il **Risultato netto del terzo trimestre 2013** è negativo per 2,9 milioni di euro (negativo per 1,7 milioni di euro nel terzo trimestre 2012).

Il **Risultato Netto di Gruppo** al 30 settembre 2013 è pari a 0,8 milioni di euro (2,2 milioni di euro al 30 settembre 2012). Il **Risultato netto di Gruppo del terzo trimestre 2013** è negativo per 3,6 milioni di euro (negativo per 1,3 milioni di euro nel terzo trimestre 2012).

Gestione Patrimoniale

Il **Capitale Investito Netto** del Gruppo al 30 settembre 2013 è pari a 431,5 milioni di euro (472,8 milioni di euro al 31 dicembre 2012), con un decremento rispetto al 31 dicembre 2012 di 38,8 milioni di euro.

CONSOLIDATO ALERION - Prospetto della Situazione Patrimoniale-Finanziaria riclassificata

(Euro/milioni)

	30.09.2013	31.12.2012	Variazione
<i>Immobilizzazioni Immateriali</i>	80,4	86,3	(5,9)
<i>Immobilizzazioni Materiali</i>	307,8	340,7	(32,9)
<i>Immobilizzazioni Finanziarie</i>	0,9	0,6	0,3
Immobilizzazioni	389,1	427,6	(38,5)
Altre attività e passività non finanziarie	42,4	45,2	(2,8)
CAPITALE INVESTITO NETTO	431,5	472,8	(41,3)
Patrimonio netto di Gruppo	142,8	138,3	4,5
Patrimonio netto di Terzi	3,4	2,2	1,2
Patrimonio Netto	146,2	140,5	5,7
Liquidità	52,8	54,5	(1,7)
Altre attività e passività finanziarie	(338,1)	(386,8)	48,7
Indebitamento finanziario contabile	(285,3)	(332,3)	47,0
PATRIMONIO NETTO + INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE	431,5	472,8	(41,3)

* In ottemperanza alla Comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28/7/2006 vengono di seguito definiti gli indicatori alternativi di performance utilizzati al fine di illustrare l'andamento patrimoniale - finanziario del Gruppo:

L'**indebitamento finanziario contabile** è calcolato come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle attività finanziarie correnti e non correnti, delle passività finanziarie correnti e non correnti, del valore equo degli strumenti finanziari di copertura e della altre attività finanziarie non correnti. L'indebitamento finanziario contabile non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS. Il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto dall'Emittente potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

Le Immobilizzazioni Materiali e Immateriali al 30 settembre 2013 sono pari a 388,2 milioni di euro, in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2012 di 38,8 milioni di euro.

Si evidenzia, inoltre, che il valore delle immobilizzazioni immateriali, pari a 80,4 milioni di Euro, include “diritti e concessioni” per 69,9 milioni di Euro, di cui 67,2 milioni di Euro attinenti a progetti operativi.

Si segnala inoltre che la voce “**Altre Attività e Passività non finanziarie**” include al 30 settembre 2013 crediti per la vendita di Energia Elettrica e Certificati Verdi, nei confronti in particolare del Gestore dei Servizi Energetici (GSE), pari a 40,9 milioni di euro (37,4 milioni di euro al 31 dicembre 2012). Si ricorda a tale riguardo che le modalità di incasso dei Certificati Verdi sono regolate dal D.M. MISE del 6 luglio 2012. Alla data di presentazione della presente relazione i suddetti crediti sono stati incassati per 13,8 milioni di euro.

Il **Patrimonio Netto di Gruppo** al 30 settembre 2013 è pari a 142,8 milioni di euro, in aumento di 4,5 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2012. La variazione è conseguente i) al risultato di periodo pari a 0,8 milioni di euro, ii) alla distribuzione di dividendi per 5,2 milioni di euro, iii) alla variazione positiva del *fair value* degli strumenti derivati su finanziamenti bancari “*Project Financing*”, al netto dell’effetto fiscale, per 9,5 milioni di euro, iv) all’acquisto di azioni proprie per 0,2 milioni di euro, v) alle variazioni attuariali dei piani a benefici definiti negative per 0,1 milioni di euro e v) altre variazioni negative per 0,3 milioni di euro.

L’**Indebitamento Finanziario Contabile** al 30 settembre 2013 è pari a 285,3 milioni di euro, con un decremento rispetto al 31 dicembre 2012 di 47,0 milioni di euro, dovuto principalmente i) alla variazione della valutazione a *fair value* del debito per strumenti derivati, in diminuzione per 15,8 milioni di euro, e ii) alla riduzione del debito verso istituti finanziari per 26,1 milioni di euro, dovuta sia al rimborso delle rate semestrali dei finanziamenti sia al deconsolidamento delle attività e passività finanziarie relative alle partecipazioni residuali nel settore fotovoltaico, cedute il 25 giugno 2013.

Tale Indebitamento Finanziario include la valutazione a *fair value* degli strumenti derivati di copertura per un ammontare netto pari a 31,4 milioni di euro (47,2 milioni di euro al 31 dicembre 2012). Pertanto l’**Indebitamento Finanziario Contabile del Gruppo, escludendo la valutazione a *fair value* degli strumenti derivati**, è pari a 253,9 milioni di euro al 30 settembre 2013 (285,1 milioni di euro al 31 dicembre 2012). Al 30 settembre 2013, la **leva finanziaria** (“*leverage*”), espressa come rapporto tra indebitamento finanziario netto e capitale investito netto, è pari al 66,1% (70,3% al 31 dicembre 2012).

CONSOLIDATO ALERION - Indebitamento finanziario contabile (Euro/milioni)

	30.09.2013	31.12.2012	variazioni
<i>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</i>			
- Disponibilità liquide	52,8	54,5	(1,7)
Totale cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	52,8	54,5	(1,7)
Crediti finanziari correnti	2,7	2,0	0,7
<i>Passività finanziarie correnti</i>			
- Debito verso altri finanziatori	(4,1)	(4,3)	0,2
- Debito corrente per finanziamenti bancari a M/L termine	(61,2)	(51,9)	(9,3)
- Debito verso collegate	(3,5)	(3,5)	(0,0)
- Debito per strumenti derivati	(8,8)	(9,9)	1,1
Totale passività finanziarie correnti	(77,6)	(69,6)	(8,0)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE	(22,1)	(13,1)	(9,0)
<i>Passività finanziarie non correnti</i>			
- Debito verso altri finanziatori	(8,8)	(9,8)	1,0
- Debito per finanziamenti bancari a M/L termine	(243,3)	(278,7)	35,4
- Debito per strumenti derivati	(22,6)	(37,3)	14,7
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE	(274,7)	(325,8)	51,1
INDEBITAMENTO FINANZIARIO COME DA COMUNICAZIONE CONSOB N. DEM/6064293/2006	(296,8)	(338,9)	42,1
Crediti finanziari non correnti	11,5	6,6	4,9
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE	(285,3)	(332,3)	47,0

Per i commenti si rimanda a quanto riportato alla nota 9 delle note esplicative

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL TERZO TRIMESTRE E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Eventi successivi alla chiusura del terzo trimestre 2013

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

Prevedibile evoluzione della gestione

Nel corso del 2013 il Gruppo consoliderà la propria presenza nel settore eolico, concentrandosi nella gestione degli impianti operativi, nella costruzione dell'impianto eolico sito nel comune di Manfredonia per conto del gruppo Santander e nella valutazione di nuove opportunità di investimento.

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO SINTETICO -
ATTIVITA'**

(valori in Euro/000)	Note	30.09.2013	31.12.2012
ATTIVITA' NON CORRENTI:			
Attività immateriali			
- Attività immateriali a vita definita		80.422	86.309
Totale attività immateriali	2	80.422	86.309
Attività materiali (immobili, impianti e macchinari)			
Investimenti immobiliari	3	299.172	332.082
Attività finanziarie non correnti			
- Partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto		560	488
- Altre partecipazioni		341	84
- Titoli e crediti finanziari	9	11.526	6.554
Totale attività finanziarie non correnti		12.427	7.126
Crediti vari e altre attività non correnti		98	101
Attività per imposte anticipate		9.344	9.663
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		410.045	443.863
ATTIVITA' CORRENTI:			
Rimanenze di magazzino		668	25
Crediti commerciali		6.073	9.357
Crediti tributari		2.105	771
Crediti vari e altre attività correnti		46.958	42.805
Attività finanziarie correnti			
- Partecipazioni		3.302	3.302
- Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	9	2.707	2.017
- Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	9	52.796	54.537
Attività finanziarie correnti		58.805	59.856
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		114.609	112.814
TOTALE ATTIVITA'		524.654	556.677

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO SINTETICO -
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO**

(valori in Euro/000)	Note	30.09.2013	31.12.2012
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	4	142.788	138.295
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI	4	3.398	2.190
PASSIVITA' NON CORRENTI:			
Passività finanziarie non correnti	9	252.007	288.519
Strumenti derivati	9	22.644	37.252
TFR ed altri fondi relativi al personale		908	734
Fondo imposte differite		6.480	2.438
Fondi per rischi ed oneri futuri		1.579	887
Debiti vari ed altre passività non correnti		3.178	3.304
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		286.796	333.134
PASSIVITA' CORRENTI:			
Passività finanziarie correnti	9	68.843	59.673
Strumenti derivati	9	8.882	9.904
Debiti commerciali correnti		5.323	4.955
Debiti tributari		2.435	3.464
Debiti vari ed altre passività correnti		6.189	5.062
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		91.672	83.058
TOTALE PASSIVITA'		378.468	416.192
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		524.654	556.677

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO SINTETICO

(valori in Euro/000)	Note	30.09.2013	30.09.2012	III° Trimestre 2013	III° Trimestre 2012
Ricavi da produzione di energia elettrica					
- Vendite energia elettrica		21.492	27.563	4.672	7.391
- Vendite certificati verdi e conto energia		28.355	27.189	5.054	7.250
Totale ricavi da produzione di energia elettrica	5	49.847	54.752	9.726	14.641
Altri ricavi e proventi diversi		2.136	2.563	1.095	690
TOTALE RICAVI e PROVENTI		51.983	57.315	10.821	15.331
Costi operativi					
- Costi del personale	6	3.372	3.708	919	1.111
- Altri costi operativi	6	15.281	16.650	4.352	5.460
- Accantonamenti per rischi		348	179	231	64
Totale costi operativi		19.001	20.537	5.502	6.635
Ammortamenti e svalutazioni					
- Ammortamenti		16.095	17.280	5.291	5.671
- Svalutazioni e rettifiche di valore		119	-	1	(198)
Totale ammortamenti e svalutazioni		16.214	17.280	5.292	5.473
RISULTATO OPERATIVO		16.768	19.498	27	3.223
Proventi (oneri) finanziari	7	(14.302)	(15.498)	(4.548)	(5.531)
Proventi (oneri) da partecipazioni		881	(45)	(99)	2
RISULTATO ANTE IMPOSTE		3.347	3.955	(4.620)	(2.306)
Imposte dell'esercizio					
- Correnti		(2.157)	(2.306)	1.343	1.019
- Differite		345	157	364	(390)
Totale imposte dell'esercizio	8	(1.812)	(2.149)	1.707	629
RISULTATO NETTO DEL PERIODO		1.535	1.806	(2.913)	(1.677)
Attribuibile a:					
Azionisti della capogruppo		835	2.201	835	(1.270)
Azionisti di minoranza		700	(395)	701	(407)
RISULTATO PER AZIONE					
- Base, per risultato netto del periodo attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo		0,0193	0,0506	0,0193	(0,0293)
RISULTATO PER AZIONE DA ATTIVITA' DI FUNZIONAMENTO					
- Base, per risultato netto derivante dall'attività di funzionamento attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo		0,0355	0,0415	(0,0674)	(0,0387)

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(valori in Euro/000)	30.09.2013	30.09.2012
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO (A)	1.535	1.806
<i>Parte efficace degli utili/(perdite) sugli strumenti di copertura Cash flow hedge</i>	13.274	(9.742)
<i>Effetto fiscale relativo agli utili/(perdite) da Cash flow hedge</i>	(3.650)	2.679
Totale Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (b1)	9.624	(7.063)
<i>Utili/(perdite) attuariali da piani a benefici definiti rilevati in conformità con lo IAS 19</i>	(77)	-
<i>Effetto fiscale relativo agli Utili/(perdite) attuariali (IAS 19)</i>	21	-
Totale Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (b2)	(56)	-
Totale Altri utili/(perdite) complessivi al netto dell'effetto fiscale (b1) + (b2) = (B)	9.568	(7.063)
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO (A) + (B)	11.103	(5.257)
Risultato di competenza di Soci della Controllante	10.288	(4.737)
Risultato di competenza di Azionisti Terzi	815	(520)
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO	11.103	(5.257)

(*) Nota: si segnala che il conto economico complessivo consolidato è un prospetto obbligatorio richiesto dallo IAS1. Tale prospetto rappresenta gli effetti che si sarebbero avuti sul risultato netto d'esercizio se le componenti di ricavo e costo, provento od onere imputate direttamente a patrimonio netto fossero transitate a conto economico. A tale riguardo si segnala inoltre che l'effetto principale dei primi nove mesi del 2013 riguarda la variazione di fair value degli strumenti derivati.

INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE

(valori in Euro/000)	30.09.2013	31.12.2012
<i>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</i>		
- Disponibilità liquide	52.796	54.537
Totale cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	52.796	54.537
Crediti finanziari correnti	2.707	2.017
<i>Passività finanziarie correnti</i>		
- Debito verso altri finanziatori	(4.157)	(4.266)
- Debito corrente per finanziamenti bancari a M/L termine	(61.179)	(51.912)
- Debito verso collegate	(3.507)	(3.495)
- Debito per strumenti derivati	(8.882)	(9.904)
Totale passività finanziarie correnti	(77.725)	(69.577)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE	(22.222)	(13.023)
<i>Passività finanziarie non correnti</i>		
- Debito verso altri finanziatori	(8.754)	(9.825)
- Debito per finanziamenti bancari a M/L termine	(243.253)	(278.694)
- Debito per strumenti derivati	(22.644)	(37.252)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE	(274.651)	(325.771)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO COME DA COMUNICAZIONE CONSOB N. DEM/6064293/2006	(296.873)	(338.794)
Crediti finanziari non correnti	11.526	6.554
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE DELLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	(285.347)	(332.240)

NOTE ESPLICATIVE DEI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

1. AREA DI CONSOLIDAMENTO

L'area di consolidamento al 30 settembre 2013 risulta variata rispetto al 31 dicembre 2012 per l'ingresso nel perimetro delle società: Krupen Wind S.r.l., Torretta Wind S.r.l. ed Enermac S.r.l. (attualmente non ancora operative) nonché per la cessione delle società Acquaviva S.r.l., Brindisi Solar S.r.l. e Solaria Real Estate S.r.l.. Si segnala, inoltre, che:

- in data 28 giugno 2013 si è perfezionato un aumento di capitale nella società Compagnia Eoliana S.A., non sottoscritto da Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.. Di conseguenza la partecipazione in Compagnia Eoliana S.A. risulta ora pari al 49,75% e classificata tra le partecipazioni valutate secondo il metodo del Patrimonio Netto;

Nella seguente tabella si indicano le società del Gruppo Alerion con i relativi criteri di valutazione:

Denominazione	Sede	Capitale sociale (/000)	% di possesso		Impresa diretta detentrici della partecipazione indiretta
			diretto	indiretto	
Società controllate consolidate secondo il metodo integrale					
- Alerion Clean Power S.p.A.	Milano - Via Durini, 16/18	159.697	-	-	
- Alerion Real Estate S.r.l. in liquidazione	Milano - Via Durini, 16/18	90	100,00	-	
- Durini 18 S.r.l.	Milano - Via Durini, 18	100	100,00	-	
- Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.	Milano - Via Durini, 16/18	10.000	100,00	-	
- Alerion Servizi Tecnici e Sviluppo S.r.l.	Milano - Via Durini, 16/18	100	100,00	-	
- Alerion Bioenergy S.r.l.	Milano - Via Durini, 18	90	100,00	-	
- Ordon Energia S.r.l.	Milano - Via Durini, 18	435	-	100,00	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
- Callari S.r.l.	Milano - Via Durini, 18	1.000	-	100,00	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
- Minerva S.r.l.	Milano - Via Durini, 18	14	-	100,00	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
- SI.COGEN S.r.l.	Milano - Via Durini, 18	10	-	100,00	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
- Monte Raiello S.r.l.	Milano - Via Durini, 18	10	-	87,50	SI.COGEN S.r.l.
- Eolo S.r.l.	Milano - Via Durini, 18	750	-	100,00	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
- Parco Eolico Licodia Eubea S.r.l.	Milano - Via Durini, 18	7.933	-	80,00	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
- Dotto S.r.l.	Milano - Via Durini, 18	10	-	100,00	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
- Enesges Biccari S.r.l.	Milano - Via Durini, 18	100	-	75,00	Alerion Servizi Tecnici e Sviluppo S.r.l.
- Fonti S.r.l.	Milano - Via Durini, 18	10	-	100,00	Alerion Servizi Tecnici e Sviluppo S.r.l.
- Renergy San Marco S.r.l.	Milano - Via Durini, 18	108	-	100,00	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
- Krupen Wind S.r.l.	Milano - Via Durini, 18	10	-	100,00	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
- Enermac S.r.l.	Milano - Via Durini, 18	40	-	100,00	Alerion Servizi Tecnici e Sviluppo S.r.l.
- Torretta Wind S.r.l.	Milano - Via Durini, 18	10	-	100,00	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
- Auseu-Borod Wind Farm S.r.l.	Oradea - Cetatii Square no. 1, 4th floor, Bihor County	0,2 RON	-	100,00	Alerion Romania S.A.
- Alerion Romania S.A.	Oradea - Cetatii Square no. 1, 4th floor, Bihor County	100 RON	-	95,00	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
- Atios S.r.l.	Oradea - Cetatii Square no. 1, 4th floor, Bihor County	1 RON	-	99,00	Alerion Romania S.A.
- Alerion Bulgaria AD	Sofia - 6th Septemvri Str., 6A, Sredetz Region	50 LEV	-	92,50	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
- Wind Energy EOOD	9000 Varna, Buzludja Str. 7/9, district Odessos (loc. Krupen)	2,4 LEV	-	51,00	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
- Wind Stream EOOD	9000 Varna, Buzludja Str. 7/9, district Odessos (loc. Krupen)	2,3 LEV	-	51,00	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
- Wind Systems EOOD	9000 Varna, Buzludja Str. 7/9, district Odessos (loc. Krupen)	2,3 LEV	-	51,00	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
- Wind Power 2 EOOD	9000 Varna, Buzludja Str. 7/9, district Odessos (loc. Krupen)	2,3 LEV	-	51,00	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
Società partecipate in joint venture consolidate secondo il metodo proporzionale					
- Wind Power Sud S.r.l.	Piazzale Donegani snc - 92014 Porto Empedocle (AG)	10	-	50,00	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
- Ecoenergia Campania S.r.l.	Cervinara (Av) - Via Cardito, 14	100	-	50,00	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
- New Green Molise S.r.l.	Napoli - Via Francesco Giordani, 30	10	-	50,00	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
Partecipazioni Collegate valutate secondo il metodo del Patrimonio Netto					
- Giava Uno S.r.l.	Milano - Via Donizetti, 1	1.600	-	31,00	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
- S.C. Compagnia Eoliana S.A.	Oradea - Cetatii Square no. 1, 4th floor, Bihor County	401 RON	-	49,75	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
- Jimbolia Wind Farm S.r.l.	Oradea - Cetatii Square no. 1, 4th floor, Bihor County	1 RON	-	49,25	S.C. Compagnia Eoliana S.A.
- Frecatei Wind Farm S.r.l.	Oradea - Cetatii Square no. 1, 4th floor, Bihor County	1 RON	-	49,25	S.C. Compagnia Eoliana S.A.
- Smardan Wind Farm S.r.l.	Oradea - Cetatii Square no. 1, 4th floor, Bihor County	1 RON	-	49,25	S.C. Compagnia Eoliana S.A.
- Vrani Wind Farm S.r.l.	Oradea - Cetatii Square no. 1, 4th floor, Bihor County	1 RON	-	49,25	S.C. Compagnia Eoliana S.A.
- Sannicolau Mare Wind Farm S.r.l.	Oradea - Cetatii Square no. 1, 4th floor, Bihor County	1 RON	-	49,25	S.C. Compagnia Eoliana S.A.
- Salonta Wind Farm S.r.l.	Oradea - Cetatii Square no. 1, 4th floor, Bihor County	1 RON	-	49,25	S.C. Compagnia Eoliana S.A.
Partecipazioni disponibili per la vendita valutate secondo il metodo del fair value					
Classificate tra le attività non correnti					
- Erclè S.r.l.	Manduria (TA) - Via dei Mille, 5	10	-	5,00	Alerion Servizi Tecnici e Sviluppo S.r.l.
- Manduria Green S.r.l.	Manduria (TA) - Via dei Mille, 5	10	-	5,00	Alerion Servizi Tecnici e Sviluppo S.r.l.
- Messapia Energia S.r.l.	Manduria (TA) - Via dei Mille, 5	10	-	5,00	Alerion Servizi Tecnici e Sviluppo S.r.l.
- Monte S.r.l.	Manduria (TA) - Via dei Mille, 5	10	-	5,00	Alerion Servizi Tecnici e Sviluppo S.r.l.
- Eolsiponto S.r.l.	Milano - Via Durini, 18	97	-	8,00	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
Classificate tra le attività correnti					
- Mirant Italia S.r.l. in liquidazione	Pieve di Soligo	11	45,00	-	

Di seguito i principali tassi di cambio utilizzati per la conversione in euro dei valori delle società al di fuori dell'area Euro:

	9 mesi 2013		9 mesi 2012	
	Medi	al 30 settembre 2013 Puntuali	Medi	al 31 dicembre 2012 Puntuali
RON Nuovo Leu - (Romania)	4,4620	4,4088	4,4352	4,4445
Nuovo Lev Bulgaria	1,9558	1,9558	1,9558	1,9558

2. ATTIVITA' IMMATERIALI

Le **attività immateriali** al 30 settembre 2013 sono pari a 80.422 Euro/000 e si riferiscono principalmente a "Diritti e concessioni" per 69.902 Euro/000 e a "Costi di sviluppo" per 10.359 Euro/000.

3. ATTIVITA' MATERIALI

Le **attività materiali** al 30 settembre 2013 sono pari a 299.172 Euro/000 (332.082 Euro/000 al 31 dicembre 2012).

Il decremento rispetto al dicembre si riferisce per 20.377 Euro/000 ad attività fotovoltaiche cedute il 25 giugno 2013, già in precedenza commentato, e ad ammortamenti per 13.445 Euro/000.

4. PATRIMONIO NETTO

Il **Patrimonio Netto di pertinenza del Gruppo** al 30 settembre 2013 è pari a 142.788 Euro/000 con un incremento di 4.493 Euro/000 rispetto ai 138.295 Euro/000 del 31 dicembre 2012. La variazione è attribuibile:

- per 835 Euro/000 all'utile di periodo;
- per 9.509 Euro/000 alla variazione positiva del *fair value* degli strumenti derivati su finanziamenti bancari ("*Project Financing*"), al netto dell'effetto fiscale;
- per 5.179 Euro/000 alla distribuzione parziale di riserve disponibili, come deliberato dall'Assemblea del 23 aprile 2013;
- per 169 Euro/000 all'acquisto di azioni proprie;
- per 56 Euro/000 alle variazioni attuariali dei piani a benefici definiti;
- per 447 Euro/000 ad altre variazioni.

Il *capitale, le riserve ed il risultato di terzi* sono pari complessivamente a 3.398 Euro/000 (2.190 Euro/000 al 31 dicembre 2012).

5. RICAVI DA PRODUZIONE DI ENERGIA ELETTRICA

I ricavi da produzione di energia elettrica al 30 settembre 2013 sono pari a 49.847 Euro/000 (54.752 Euro/000 al 30 settembre 2012) e si riferiscono a ricavi per vendita di energia elettrica per 21.492 Euro/000 e ricavi per vendita Certificati Verdi e incentivi in Conto Energia pari a 28.355 Euro/000, a fronte di una produzione elettrica pari a 326.282 MWh, in diminuzione di 8.413 MWh rispetto al 30 settembre 2012 (pari a 334.695 MWh).

Il prezzo medio di cessione dell'energia elettrica nei primi nove mesi del 2013 per tutti gli impianti localizzati in Italia è stato pari a 63,9 Euro per MWh, rispetto a 78,7 Euro per MWh nel medesimo periodo del 2012.

Il prezzo medio dei Certificati Verdi in Italia nei primi nove mesi del 2013 è stato stimato pari a 89,0 Euro per MWh (77,4 Euro per MWh nel medesimo periodo del 2012).

Nei primi nove mesi del 2013 il prezzo medio di cessione dell'energia elettrica e dei certificati verdi per gli impianti eolici è pari a 152,7 Euro per MWh, rispetto a 156,0 Euro per MWh nel medesimo periodo del 2012.

Nei primi nove mesi del 2013 il prezzo medio di cessione dell'energia elettrica e del Conto Energia per gli impianti fotovoltaici è stato pari a 473,0 Euro per MWh, rispetto a 472,7 Euro per MWh nel medesimo periodo del 2012.

Il prezzo medio di vendita nei primi nove mesi del 2013 per l'impianto di Krupen in Bulgaria è stato pari a circa 96 Euro per MWh. In particolare, in Bulgaria il sistema di incentivazione è di tipo feed-in-tariff (prezzo onnicomprensivo per la componente energia elettrica e per la componente incentivante) che prevede nel 2013, per una produzione equivalente fino a 2.250 ore annuali, una tariffa fissa pari a circa 96 Euro per MWh, mentre per quella eccedente le 2.250 ore annuali la tariffa fissa è pari a circa 88 Euro per MWh.

6. COSTI OPERATIVI

Costi del personale

I costi del personale al 30 settembre 2013 sono pari a 3.372 Euro/000 (3.708 Euro/000 al 30 settembre 2012).

Altri costi operativi

Gli altri costi operativi al 30 settembre 2013 sono pari a 15.281 Euro/000 (16.650 Euro/000 al 30 settembre 2012). La riduzione rispetto al medesimo periodo del 2012 riflette principalmente gli effetti del deconsolidamento del settore biomasse, a seguito della cessione di Bonollo Energia S.p.A. nel 2012.

7. PROVENTI (ONERI) FINANZIARI

Al 30 settembre 2013 la voce proventi ed oneri finanziari è negativa per 14.302 Euro/000 (negativa per 15.498 Euro/000 al 30 settembre 2012) ed include oneri finanziari per complessivi 15.012 Euro/000, principalmente relativi ai finanziamenti connessi allo sviluppo dei parchi eolici, e proventi finanziari per 710 Euro/000, maturati su giacenze di conto corrente.

8. IMPOSTE

Le **imposte** al 30 settembre 2013 sono pari a 1.812 Euro/000 (2.149 Euro/000 al 30 settembre 2012) e sono costituite da imposte correnti per 2.157 Euro/000 e da imposte differite positive per 345 Euro/000.

9. INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE

L'**Indebitamento Finanziario Contabile** al 30 settembre 2013 è pari a 285.347 Euro/000, con un decremento rispetto al 31 dicembre 2012 di 46.893 Euro/000.

Si evidenzia che l'indebitamento lordo verso il sistema bancario al 30 settembre 2013 è pari a complessivi 304.432 Euro/milioni (330.606 Euro/000 al 31 dicembre 2012) e si riferisce principalmente a finanziamenti in *project financing*.

In particolare si segnala che le variazioni rispetto al 31 dicembre 2012 sono dovute al deconsolidamento delle attività e passività finanziarie relative alle partecipazioni residuali nel settore fotovoltaico, cedute il 25 giugno 2013, il cui valore netto, al 31 dicembre 2012, ammontava a 20.215 Euro/000.

Le **Disponibilità Liquide** del Gruppo al 30 settembre 2013, pari a 52.796 Euro/000, sono aumentate di 1.741 Euro/000 rispetto al 31 dicembre 2012 (54.537 Euro/000).

I **Crediti Finanziari Correnti** al 30 settembre 2013 sono pari a 2.707 Euro/000 (2.017 Euro/000 al 31 dicembre 2012).

Le **Passività Finanziarie Correnti** al 30 settembre 2013 sono pari a 77.725 Euro/000 e sono rappresentate da:

(valori in Euro/000)	30.09.2013	31.12.2012
- Debito verso altri finanziatori	(4.157)	(4.266)
- Debito corrente per finanziamenti bancari a M/L termine	(61.179)	(51.912)
- Debito verso collegate	(3.507)	(3.495)
- Debito per strumenti derivati	(8.882)	(9.904)
Totale passività finanziarie correnti	(77.725)	(69.577)

Il **Debito corrente per finanziamenti bancari a M/L termine** è composto principalmente dalla quota a breve termine di i) finanziamenti in *Project Financing* per 33.055 Euro/000 (37.493 Euro/000 al 31 dicembre 2012) e ii) finanziamenti linee di credito corporate per 28.124 Euro/000 (14.419 Euro/000 al 31 dicembre 2012).

L'incremento pari a 9.267 Euro/000 è riconducibile al maggior utilizzo delle linee di credito corporate rispetto a dicembre 2012.

Le **Passività Finanziarie non Correnti** al 30 settembre 2013 sono pari a 274.651 Euro/000 e sono rappresentate da:

(valori in Euro/000)	30.09.2013	31.12.2012
- Debito verso altri finanziatori	(8.754)	(9.825)
- Debito per finanziamenti bancari a M/L termine	(243.253)	(278.694)
- Debito per strumenti derivati	(22.644)	(37.252)
Totale passività finanziarie non correnti	(274.651)	(325.771)

Il **Debito per finanziamenti bancari a M/L termine** al 30 settembre 2013 è composto dalla quota a medio/lungo termine i) di finanziamenti in *Project Financing* per 241.081 Euro/000 (272.659 Euro/000 al 31 dicembre 2012) e ii) di una linea di credito ipotecaria in conto corrente per 2.172 Euro/000 (6.035 Euro/000 al 31 dicembre 2012).

I **Crediti Finanziari non Correnti** al 30 settembre 2013 sono pari a 11.526 (6.554 Euro/000 al 31 dicembre 2012) Euro/000 ed includono principalmente i) finanziamenti concessi alle società partecipate in joint-venture per 3.482 Euro/000, ii) prestito obbligazionario per 1.063 Euro/000, emesso da Belenergia quale saldo prezzo sulla cessione dei tre impianti fotovoltaici, iii) finanziamento soci nei confronti di Eolsiponto S.r.l. per 1.260 Euro/000 e iv) credito verso Compagnia Eoliana per 4.295 Euro/000.

Quest'ultimo importo è rappresentato dai finanziamenti soci, precedentemente elisi nel bilancio consolidato, emersi per effetto del consolidamento della partecipazione con il metodo del patrimonio netto, conseguente ad un aumento di capitale non sottoscritto da Alerion e contestuale perdita del controllo.

Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari a norma delle disposizioni dell'art.154-bis comma 2 del D.Lgs. n. 58/1998 (Testo Unico della Finanza)

Il sottoscritto Stefano Francavilla, Direttore Generale di Alerion Clean Power S.p.A., in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari dichiara ai sensi del comma 2 dell'articolo 154-bis del D.Lgs. n.58/1998 (Testo Unico della Finanza) che l'informativa contabile contenuta nel presente Resoconto intermedio sulla gestione al 30 settembre 2013 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

14 novembre 2013

Dott. Stefano Francavilla