



Resoconto intermedio sulla gestione

al 31 marzo 2014

INDICE

INDICE

Composizione organi sociali	3
Struttura semplificata del Gruppo Alerion	4
<hr/>	
Premessa	5
Sintesi dei risultati	6
Andamento economico finanziario nel primo trimestre 2014	7
Eventi successivi alla chiusura del primo trimestre e prevedibile evoluzione della gestione	13
Prospetti contabili consolidati	14
Note esplicative dei prospetti contabili consolidati	20
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	26

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
* Giorgio Pernici	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

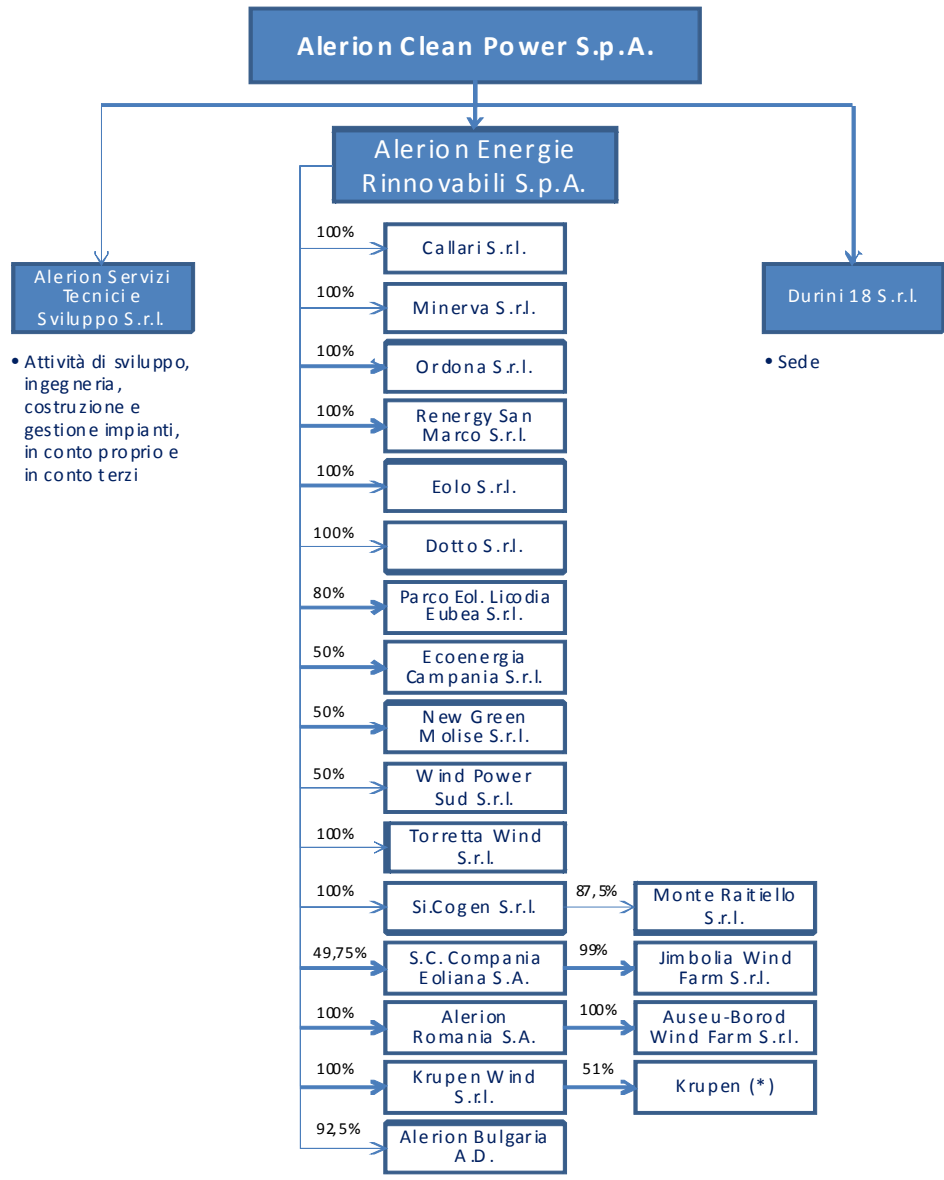
Ernesto Cattaneo	Presidente
Marco Valente	Sindaco effettivo
Roberto Dragoni	Sindaco effettivo
Giovanni Maria Conti	Sindaco supplente
Maurizio Di Marcotullio	Sindaco supplente

Società di Revisione

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

* Nominato in data 17 marzo 2014

STRUTTURA SEMPLIFICATA DEL GRUPPO ALERION



Alerion Servizi Tecniche e Sviluppo S.r.l.

- Attività di sviluppo, ingegneria, costruzione e gestione impianti, in conto proprio e in conto terzi

Durini 18 S.r.l.

- Sede

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

PREMESSA

Il Resoconto intermedio sulla gestione al 31 marzo 2014 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.

Con il regolamento n. 1254/2012, emesso dalla Commissione Europea in data 11 dicembre 2012, sono stati omologati i seguenti principi: l’IFRS 11 - Accordi a controllo congiunto (di seguito “IFRS 11”), l’IFRS 10 - Bilancio consolidato (di seguito “IFRS 10”), la versione aggiornata dello IAS 27 - Bilancio separato (di seguito “IAS 27”) e la versione aggiornata dello IAS 28 - Partecipazioni in società collegate e joint venture (di seguito “IAS 28”), le disposizioni sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2014.

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 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 31 marzo 2013. Si precisa che, in ragione della sua natura, la citata modifica non ha comportato variazioni sia al Risultato netto di Gruppo dell’esercizio precedente e del primo trimestre 2013, sia al valore del Patrimonio Netto di Gruppo al 31 dicembre 2013.

Si segnala che a seguito dell’applicazione a partire dal 1° gennaio 2014 con efficacia retrospettiva, del nuovo standard contabile IFRS 10 – Bilancio consolidato e delle conseguenti versioni aggiornate dello IAS 27 e IAS 28 i dati di Stato patrimoniale presentati nel Bilancio Consolidato 2013 sono stati rideterminati per tenere conto degli effetti derivanti dalla nuova definizione di controllo introdotta con le nuove disposizioni.

SINTESI DEI RISULTATI

Si riporta di seguito una sintesi dei dati economici, patrimoniali e finanziari più significativi conseguiti al 31 marzo 2014, a seguito dell'adozione dei nuovi principi contabili IFRS 11 e IFRS 10.

Al fine di rendere più comprensibile il confronto con i dati economico-patrimoniali del 2013 pubblicati, i medesimi dati sono di seguito rappresentati anche senza l'applicazione del principio contabile IFRS 11, ossia con le società in joint-venture consolidate con il metodo proporzionale.

I° trim. 2014 (**)	I° trim. 2013 (**)	Dati economici (milioni di euro)	I° trim. 2014	I° trim. 2013 (*)
19,1	24,0	Ricavi	15,7	19,9
17,8	23,5	- ricavi energia	13,6	18,2
0,9	-	- ricavi attività di costruzione in conto terzi	0,9	-
0,4	0,5	- altri ricavi	1,2	1,7
12,7	17,3	Margine Operativo Lordo	10,0	14,2
1,2	3,8	Risultato Netto	1,2	3,8
1,1	3,6	Risultato Netto di Gruppo	1,1	3,6
31.3.2014 (**)	31.12.2013 (**)	Dati patrimoniali (milioni di euro)	31.3.2014	31.12.2013 (*)
140,4	141,8	Patrimonio Netto di Gruppo	140,4	141,7
271,8	270,0	Indebitamento Finanziario Contabile	211,6	210,5
237,8	239,6	Indebitamento Finanziario Contabile (al netto dei derivati)	183,3	185,2
Dati Operativi			I° trim. 2014	I° trim. 2013
Potenza eolica installata a fine periodo (MW)			253,3	253,3
Produzione di energia elettrica (MWh) - Impianti eolici			121.266	150.783
Produzione di energia elettrica (MWh) - Totale			121.266	151.887

(*)- Rideterminato per effetto dell'applicazione retroattiva dell'IFRS 11 e dell' IFRS 10

(**) - Ai soli fini illustrativi, si espongono i dati del primo trimestre 2014 e 2013 utilizzando il metodo proporzionale per le partecipazioni detenute in Joint Venture, in vigore fino al 31 dicembre 2013

L'andamento gestionale del primo trimestre 2014 rispetto al primo trimestre 2013 è stato caratterizzato sia da una riduzione della produzione causata da un andamento medio della ventosità inferiore alle medie stagionali sia da una diminuzione dei prezzi medi di vendita dell'energia elettrica prodotta.

In particolare, i ricavi energia realizzati nel trimestre sono pari a 13,6 milioni di euro (17,8 milioni di euro con il consolidamento proporzionale delle joint-venture) rispetto al primo trimestre 2013 pari a 18,2 milioni di euro (23,5 milioni di euro con il consolidamento proporzionale delle joint-venture).

Il Margine Operativo Lordo al 31 marzo 2014 é pari a 10,0 milioni di euro (12,7 milioni di euro con il consolidamento proporzionale delle joint-venture) rispetto al 31 marzo 2013 pari a 14,2 milioni di euro (17,3 milioni di euro con il consolidamento proporzionale delle joint-venture).

Si segnala inoltre che l'Indebitamento Finanziario Contabile, al netto dei derivati, al 31 marzo 2014 è pari a 183,3 milioni di euro (237,8 milioni di euro con il consolidamento proporzionale delle joint-venture) con un decremento di 1,9 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2013 pari a 185,2 milioni di euro (239,6 milioni di euro con il consolidamento proporzionale delle joint-venture).

Si segnala, inoltre, che al 31 marzo 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 29,1 milioni di euro (24,4 milioni di euro al 31 dicembre 2013). Alla data di presentazione della presente relazione i suddetti crediti sono stati incassati per 9,7 milioni di euro. Il gruppo prevede, inoltre, di incassare entro la fine del primo semestre 2014 circa ulteriori 10 milioni di euro, relativi ai certificati verdi del 2013.

ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO NEL PRIMO TRIMESTRE 2014

Gestione economica*

CONSOLIDATO ALERION - Conto Economico riclassificato (Euro/milioni)

	I° trimestre 2014	I° trimestre 2013 (*)
Ricavi energia	13,6	18,2
Ricavi attività di costruzione in conto terzi	0,9	-
Altri ricavi	1,2	1,7
Totale Ricavi	15,7	19,9
Costo delle risorse umane (dipendenti e CdA)	(1,0)	(1,2)
Costi da attività di costruzione in conto terzi	(0,8)	-
Altri costi operativi	(3,9)	(4,5)
Totale costi operativi	(5,7)	(5,7)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	10,0	14,2
Ammortamenti e svalutazioni	(4,4)	(4,5)
Risultato Operativo (EBIT)	5,6	9,7
Proventi/oneri finanziari e da partecipazioni	(3,9)	(4,0)
Risultato ante imposte (EBT)	1,7	5,7
Imposte	(0,5)	(1,9)
Risultato Netto	1,2	3,8
Utile (Perdita) di competenza di terzi	0,1	0,2
Risultato Netto di Gruppo	1,1	3,6

(*) rideterminato per effetto dell'applicazione retroattiva dell'IFRS 11 e dell' IFRS 10

* 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.

I **Ricavi energia** al 31 marzo 2014 sono pari a 13,6 milioni di euro (18,2 milioni di euro al 31 marzo 2013). La variazione di tali ricavi rispetto al primo trimestre dell'esercizio precedente è collegata in particolare ai seguenti fattori:

- alla riduzione dei ricavi di vendita degli impianti eolici operativi per 4,1 milioni di euro, che riflette sia un calo della produzione causato da andamento medio della ventosità inferiore alle medie stagionali sia una diminuzione dei prezzi medi di vendita dell'energia elettrica prodotta;
- a mancati ricavi realizzati nel primo trimestre 2014, per effetto della cessione delle società fotovoltaiche avvenuta in data 25 giugno 2013. Nel 2013 i ricavi generati dalle suddette società ammontavano a 0,5 milioni di euro.

La produzione elettrica degli impianti eolici, infatti, è pari a 121.266 MWh, in diminuzione di 29.517 MWh rispetto al 31 marzo 2013 (pari a 150.783 MWh).

Produzione impianti operativi

Sito	Potenza Installata consolidata (MW)	Produzione MWh	
		31 marzo 2013	31 marzo 2014
Impianti eolici			
Albanella (SA)	8,5	3.532	2.317
Agrigento (AG)**	17,0	11.449	9.008
Ciorlano (CE)	20,0	5.146	6.671
Lacedonia (AV)**	7,5	4.452	4.249
Callari (CT)	36,0	26.470	19.171
Ortona (FG)	34,0	19.919	17.306
Castel di Lucio (ME)	23,0	15.075	12.467
Licodia (CT)	22,1	15.442	11.181
San Martino in Pensilis (CB)**	29,0	19.696	16.862
San Marco in Lamis (FG)	44,2	21.028	15.390
Krupen (1,2,3,4) (Bulgaria)	12,0	8.574	6.644
Totale	253,3	150.783	121.266

Impianti fotovoltaici (*)

Brindisi I (BR)	0,6	147	
Racale I (LC)	0,5	144	
Acquaviva I e II (BA)	1,6	452	
Brindisi II (BR)	0,8	210	
Racale II (LC)	0,5	151	
Totale	4,0	1.104	

Totale produzione	257	151.887	121.266
--------------------------	------------	----------------	----------------

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

(**) Impianti detenuti da partecipazioni in joint venture consolidate con il metodo del patrimonio netto per effetto dell'applicazione dell'IFRS 11

Il prezzo medio di cessione dell'energia elettrica e dei certificati verdi per gli impianti eolici italiani nel primo trimestre 2014 è stato pari a 149,9 Euro per MWh, rispetto a 156,0 Euro per MWh nel medesimo periodo 2013.

Il prezzo medio di vendita nel primo trimestre 2014 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 2014, 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.

I **Ricavi attività di costruzione in conto terzi** al 31 marzo 2014 sono pari a circa 0,9 milioni di euro e rappresentano i ricavi delle commesse relativi alla costruzione delle opere elettriche e civili dell'impianto eolico di Manfredonia.

Gli **Altri Ricavi** al 31 marzo 2014 sono pari a 1,2 milioni di euro (1,7 milioni di euro al 31 marzo 2013) ed includono i risultati netti delle partecipazioni in joint-venture consolidate con il metodo al patrimonio netto pari a 0,9 milioni di euro (1,2 milioni di euro al 31 marzo 2013).

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** al 31 marzo 2014 è pari a 10,0 milioni di euro (14,2 milioni di euro al 31 marzo 2013) ed include il margine sull'attività di costruzione in conto terzi pari a 0,1 milioni di euro. Il Margine Operativo Lordo riflette gli effetti di un intervento di contenimento dei costi operativi conseguente ad interventi di rinegoziazioni contrattuali, di ottimizzazione dei costi di struttura e di riduzione del personale, con conseguente riduzione dei costi rispetto al 31 marzo 2013 di circa 0,8 milioni di euro.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** al 31 marzo 2014 è pari a 5,6 milioni di euro (9,7 milioni di euro al 31 marzo 2013) ed include ammortamenti e svalutazioni per 4,4 milioni di euro (4,5 milioni di euro al 31 marzo 2013).

Il **Risultato ante imposte** al 31 marzo 2014 è pari a 1,7 milioni di euro (5,7 milioni di euro al 31 marzo 2013) ed include oneri finanziari netti per 3,9 milioni di euro (4,1 milioni di euro al 31 marzo 2013).

Il **Risultato Netto** al 31 marzo 2014 è pari a 1,2 milioni di euro (3,8 milioni di euro al 31 marzo 2013).

Il **Risultato Netto di Gruppo** al 31 marzo 2014 è pari 1,1 milioni di euro (3,6 milioni di euro al 31 marzo 2013).

Gestione Patrimoniale

Il **Capitale Investito Netto** del Gruppo al 31 marzo 2014 è pari a 355,3 milioni di euro (355,4 milioni di euro al 31 dicembre 2013), con un decremento rispetto al 31 dicembre 2013 di 0,1 milioni di euro.

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

	31.03.2014	31.12.2013 (*)
<i>Immobilizzazioni Immateriali</i>	51,6	52,4
<i>Immobilizzazioni Materiali</i>	248,6	252,1
<i>Immobilizzazioni Finanziarie</i>	21,8	21,3
Immobilizzazioni	322,0	325,8
Altre attività e passività non finanziarie	33,3	29,6
CAPITALE INVESTITO NETTO	355,3	355,4
Patrimonio netto di Gruppo	140,4	141,7
Patrimonio netto di Terzi	3,3	3,2
Patrimonio Netto	143,7	144,9
Liquidità	51,1	44,2
Altre attività e passività finanziarie	(262,7)	(254,7)
Indebitamento finanziario contabile	(211,6)	(210,5)
PATRIMONIO NETTO + INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE	355,3	355,4

(*) rideterminato per effetto dell'applicazione retroattiva dell'IFRS 11 e dell' IFRS 10

* 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 31 marzo 2014 sono pari a 300,2 milioni di euro, in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2013 di 4,3 milioni di euro.

Tale variazione è principalmente riconducibile agli ammortamenti del trimestre pari a 4,1 milioni di euro e alla svalutazione di costi di sviluppo relativi a progetti non più realizzabili pari a 0,3 milioni di euro.

Si evidenzia, inoltre, che il valore delle immobilizzazioni immateriali, pari a 51,6 milioni di Euro, include "diritti e concessioni" per 41,9 milioni di Euro, di cui 39,3 milioni di Euro attinenti a progetti operativi.

Si segnala inoltre che la voce “**Altre Attività e Passività non finanziarie**” include al 31 marzo 2014 crediti per la vendita di Energia Elettrica e Certificati Verdi, nei confronti in particolare del Gestore dei Servizi Energetici (GSE), pari a 29,1 milioni di euro (24,4 milioni di euro al 31 dicembre 2013). Si ricorda a tale riguardo che le modalità di incasso dei Certificati Verdi sono regolate dal D.M. MISE del 6 luglio 2012.

Il **Patrimonio Netto di Gruppo** al 31 marzo 2014 è pari a 140,4 milioni di euro, in diminuzione di 1,3 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2013. La variazione è conseguente principalmente i) al risultato di periodo positivo per 1,1 milioni di euro e ii) alla variazione del *fair value* degli strumenti derivati su finanziamenti bancari *Project Financing*, al netto dell’effetto fiscale, per 2,5 milioni di euro.

L’**Indebitamento Finanziario Contabile** al 31 marzo 2014 è pari a 211,6 milioni di euro, con un incremento rispetto al 31 dicembre 2013 di 1,1 milioni di euro, dovuto principalmente i) alla variazione della valutazione a *fair value* del debito per strumenti derivati, in aumento di 3,0 milioni di euro, ii) all’incremento netto del debito verso istituti finanziari per 4,5 milioni di euro, dovuto sia alla maturazione degli interessi relativi al primo trimestre 2014 sia al maggior utilizzo di linee di credito corporate, al netto del rimborso delle rate dei finanziamenti scaduti al 31 marzo 2014 e iii) all’incremento di liquidità per 6,9 milioni di euro, a seguito dell’incasso dei certificati verdi relativi al primo trimestre 2013 e di crediti iva chiesti a rimborso.

Pertanto l’**Indebitamento Finanziario Contabile del Gruppo, escludendo la valutazione a *fair value* degli strumenti derivati**, è pari a 183,3 milioni di euro al 31 marzo 2014 (185,2 milioni di euro al 31 dicembre 2013). Al 31 marzo 2014, la **leva finanziaria (“leverage”)**, espressa come rapporto tra indebitamento finanziario netto e capitale investito netto, è pari al 59,6% (59,2% al 31 dicembre 2013).

CONSOLIDATO ALERION - Indebitamento finanziario contabile (Euro/milioni)

	31.03.2014	31.12.2013 (*)
<i>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</i>		
- Disponibilità liquide	51,1	44,2
Totale cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	51,1	44,2
Crediti finanziari correnti	1,4	1,8
<i>Passività finanziarie correnti</i>		
- Debito verso altri finanziatori	(1,7)	(1,7)
- Debito corrente per finanziamenti e linee bancarie	(48,2)	(46,8)
- Debito verso collegate	(3,5)	(3,5)
- Debito per strumenti derivati	(6,9)	(6,8)
Totale passività finanziarie correnti	(60,3)	(58,8)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE	(7,8)	(12,8)
<i>Passività finanziarie non correnti</i>		
- Debito verso altri finanziatori	(1,8)	(1,8)
- Debito per finanziamenti bancari a M/L termine	(196,4)	(193,2)
- Debito per strumenti derivati	(21,4)	(18,5)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE	(219,6)	(213,5)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO COME DA COMUNICAZIONE CONSOB N. DEM/6064293/2006	(227,4)	(226,3)
Crediti finanziari non correnti	15,8	15,8
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE	(211,6)	(210,5)

(*) rideterminato per effetto dell'applicazione retroattiva dell'IFRS 11 e dell' IFRS 10

Per i commenti si rimanda a quanto riportato alla nota 10 delle note esplicative

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

Eventi successivi alla chiusura del primo trimestre 2014

Si segnala che L'Assemblea degli Azionisti di Alerion Clean Power S.p.A., tenutasi in data 6 maggio 2014, ha approvato la proposta di distribuzione di un dividendo da erogare in forma mista con pagamento a partire dal 19 giugno 2014 con stacco in data 16 giugno 2014 della cedola n. 3., tramite l'utilizzo parziale di riserve, di Euro 0,08 per ogni azione ordinaria in circolazione (al netto delle azioni proprie), al lordo o al netto delle ritenute fiscali a seconda del regime fiscale applicabile, per un ammontare totale pari a circa Euro 3,5 milioni e tramite l'assegnazione di azioni proprie.

L'assegnazione di azioni proprie riguarderà invece 1 azione propria ogni 100 azioni possedute alla data di stacco della cedola, sempre in data 16 giugno 2014.

Prevedibile evoluzione della gestione

Alerion ritiene per il 2014 di poter proseguire nel percorso di crescita nella costruzione di impianti per investitori terzi con un focus particolare su sistemi di efficienza energetica sia di generazione che di distribuzione, anche attraverso l'integrazione di diverse tecnologie. Inoltre, il Gruppo si focalizzerà su un ulteriore miglioramento dell'efficienza degli impianti operativi e sull'ottimizzazione della struttura finanziaria.

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO SINTETICO - ATTIVITA'

ATTIVITA' (valori in Euro/000)	Note	31.03.2014	31.12.2013 (*)	01.01.2013 (*)
ATTIVITA' NON CORRENTI:				
Attività immateriali				
- Attività immateriali a vita definita		51.564	52.410	57.851
Totale attività immateriali	3	51.564	52.410	57.851
Attività materiali (immobili, impianti e macchinari)				
Investimenti immobiliari	4	240.044	243.506	276.334
		8.582	8.582	8.582
Attività finanziarie non correnti				
- Partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto		21.675	21.213	17.665
- Altre partecipazioni		84	84	84
- Titoli e crediti finanziari	10	15.866	15.809	10.485
Totale attività finanziarie non correnti		37.625	37.106	28.234
Crediti vari e altre attività non correnti		91	91	101
Attività per imposte anticipate		10.639	10.220	19.909
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		348.545	351.915	391.011
ATTIVITA' CORRENTI:				
Rimanenze di magazzino		15	15	25
Crediti commerciali		4.711	4.612	7.635
Crediti tributari		1.686	2.666	766
Crediti vari e altre attività correnti		30.731	27.319	33.761
Attività finanziarie correnti				
- Partecipazioni		3.302	3.302	3.302
- Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	10	1.382	1.797	2.016
- Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	10	51.082	44.205	43.138
Attività finanziarie correnti		55.766	49.304	48.456
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		92.909	83.916	90.643
TOTALE ATTIVITA'		441.454	435.831	481.654

(*) rideterminato per effetto dell'applicazione retroattiva dell'IFRS 11 e dell' IFRS 10

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

PASSIVITA' (valori in Euro/000)	Note	31.03.2014	31.12.2013 (*)	01.01.2013 (*)
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	5	140.383	141.692	138.295
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI	5	3.266	3.244	2.190
PASSIVITA' NON CORRENTI:				
Passività finanziarie non correnti	10	198.237	195.037	225.214
Strumenti derivati		21.408	18.480	31.364
TFR ed altri fondi relativi al personale		953	930	727
Fondo imposte differite		1.554	2.428	9.434
Fondi per rischi ed oneri futuri		3.458	3.307	810
Debiti vari ed altre passività non correnti		783	783	995
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		226.393	220.965	268.544
PASSIVITA' CORRENTI:				
Passività finanziarie correnti	10	53.406	52.064	53.682
Strumenti derivati		6.855	6.773	8.032
Debiti commerciali correnti		5.390	4.979	4.059
Debiti tributari		414	418	2.390
Debiti vari ed altre passività correnti		5.347	5.696	4.462
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		71.412	69.930	72.625
TOTALE PASSIVITA'		297.805	290.895	341.169
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		441.454	435.831	481.654

(*) rideterminato per effetto dell'applicazione retroattiva dell'IFRS 11 e dell' IFRS 10

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO SINTETICO

	Note	31.03.2014	31.03.2013 (*)
(valori in Euro/000)			
Ricavi operativi			
- Vendite energia elettrica		5.234	8.201
- Vendite certificati verdi e conto energia		8.319	10.038
- Ricavi da costruzione in conto terzi		924	-
Totale ricavi operativi	6	14.477	18.239
Altri ricavi e proventi diversi		1.243	1.731
TOTALE RICAVI e PROVENTI		15.720	19.970
Costi operativi			
- Costi del personale		1.005	1.252
- Altri costi operativi		4.578	4.354
- Accantonamenti per rischi		105	141
Totale costi operativi	7	5.688	5.747
Ammortamenti e svalutazioni			
- Ammortamenti		4.133	4.368
- Svalutazioni e rettifiche di valore		305	119
Totale ammortamenti e svalutazioni		4.438	4.487
RISULTATO OPERATIVO		5.594	9.736
Proventi (oneri) finanziari	8	(3.672)	(4.074)
Proventi (oneri) da partecipazioni ed altre attività finanziarie		(235)	48
RISULTATO ANTE IMPOSTE		1.687	5.710
Imposte dell'esercizio			
- Correnti		(993)	(1.629)
- Differite		475	(238)
Totale imposte dell'esercizio	9	(518)	(1.867)
RISULTATO NETTO DEL PERIODO		1.169	3.843
Attribuibile a:			
Azionisti della capogruppo		1.121	3.587
Azionisti di minoranza		48	256
RISULTATO PER AZIONE			
- Base, per risultato netto del periodo attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo		0,0260	0,0830
RISULTATO PER AZIONE DA ATTIVITA' DI FUNZIONAMENTO			
- Base, per risultato netto derivante dall'attività di funzionamento attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo		0,0271	0,0890

(*) rideterminato per effetto dell'applicazione retroattiva dell'IFRS 11 e dell' IFRS 10

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

	31.03.2014	31.03.2013 (*)
(valori in Euro/000)		
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO (A)	1.169	3.843
<i>Parte efficace degli utili/(perdite) sugli strumenti di copertura Cash flow hedge</i>	<i>(3.497)</i>	<i>3.509</i>
<i>Effetto fiscale relativo agli utili/(perdite) da Cash flow hedge</i>	<i>962</i>	<i>(965)</i>
Totale Altri utili/(perdite) complessivi che potrebbero essere riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (B)	(2.535)	2.544
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO (A) + (B)	(1.366)	6.387
Risultato di competenza di Soci della Controllante	(1.357)	6.102
Risultato di competenza di Azionisti Terzi	(9)	285
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO	(1.366)	6.387

(*) rideterminato per effetto dell'applicazione retroattiva dell'IFRS 11 e dell' IFRS 10

INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE

(valori in Euro/000)	31.03.2014	31.12.2013 (*)
<i>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</i>		
- Disponibilità liquide	51.082	44.205
Totale cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	51.082	44.205
Crediti finanziari correnti	1.382	1.797
<i>Passività finanziarie correnti</i>		
- Debito verso altri finanziatori	(1.710)	(1.711)
- Debito corrente per finanziamenti e linee bancarie	(48.181)	(46.841)
- Debito verso collegate	(3.515)	(3.511)
- Debito per strumenti derivati	(6.855)	(6.773)
Totale passività finanziarie correnti	(60.261)	(58.836)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE	(7.797)	(12.834)
<i>Passività finanziarie non correnti</i>		
- Debito verso altri finanziatori	(1.874)	(1.823)
- Debito per finanziamenti bancari a M/L termine	(196.363)	(193.214)
- Debito per strumenti derivati	(21.408)	(18.480)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE	(219.645)	(213.517)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO COME DA COMUNICAZIONE CONSOB N. DEM/6064293/2006	(227.442)	(226.351)
Crediti finanziari non correnti	15.866	15.809
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE DELLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	(211.576)	(210.542)

(*) rideterminato per effetto dell'applicazione retroattiva dell'IFRS 11 e dell' IFRS 10

Per i commenti si rimanda a quanto riportato alla nota 10 delle note esplicative

NOTE ESPLICATIVE DEI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

1. SINTESI DEI PRINCIPALI CRITERI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS APPLICATI DAL 1° GENNAIO 2014

Con il regolamento n. 1254/2012, emesso dalla Commissione Europea in data 11 dicembre 2012, sono stati omologati i seguenti principi: l'IFRS 11 - Accordi a controllo congiunto (di seguito "IFRS 11"), l'IFRS 10 - Bilancio consolidato (di seguito "IFRS 10"), la versione aggiornata dello IAS 27 - Bilancio separato (di seguito "IAS 27") e la versione aggiornata dello IAS 28 - Partecipazioni in società collegate e joint venture (di seguito "IAS 28"), le disposizioni sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2014.

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 dal Gruppo Alerion in *joint-venture* devono essere consolidate utilizzando il metodo del patrimonio netto anziché il consolidamento proporzionale, non più consentito per tali fattispecie. Dato che sino alla data di applicazione del nuovo standard il Gruppo 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 31 marzo 2013. Si precisa che, in ragione della sua natura, la citata modifica non ha comportato variazioni sia al Risultato netto di Gruppo dell'esercizio precedente e del primo trimestre 2013, sia al valore del Patrimonio Netto di Gruppo al 31 dicembre 2013.

Le citate modifiche nel metodo di consolidamento hanno comportato coerenti rettifiche ai dati operativi, ove impattanti, relativi al periodo ed alla fine del periodo chiuso al 31 marzo 2013 presentati, ai fini comparativi, nel presente comunicato.

Si segnala che a seguito dell'applicazione a partire dal 1° gennaio 2014 con efficacia retrospettiva, del nuovo standard contabile IFRS 10 – Bilancio consolidato e delle conseguenti versioni aggiornate dello IAS 27 e IAS 28 i dati di Stato patrimoniale presentati nel Bilancio Consolidato 2013 sono stati rideterminati per tenere conto degli effetti derivanti dalla nuova definizione di controllo introdotta con le nuove disposizioni.

In dettaglio, il Gruppo ha determinato i seguenti effetti retrospettivi derivanti dall'applicazione dei principi IFRS 10 ed IFRS 11:

CONTO ECONOMICO (valori in Euro/000)	31.03.2013 (*)	31.03.2013	Effetti derivanti dall'applicazione retroattiva dell'IFRS 11 e dell'IFRS 10
RICAVI E PROVENTI	19.970	23.972	(4.002)
COSTI OPERATIVI	5.747	6.645	(898)
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	4.487	5.643	(1.156)
RISULTATO OPERATIVO	9.736	11.684	(1.948)
PROVENTI/(ONERI) FINANZIARI	(4.074)	(5.026)	952
PROVENTI/(ONERI) DA PARTECIPAZIONI	48	15	33
RISULTATO ANTE IMPOSTE	5.710	6.673	(963)
IMPOSTE DELL'ESERCIZIO	(1.867)	(2.830)	963
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	3.843	3.843	-
Attribuibile a:			
Azionisti della capogruppo	3.587	3.587	-
Azionisti di minoranza	256	256	-

(*) rideterminato per effetto dell'applicazione retroattiva dell'IFRS 11 e dell'IFRS 10

STATO PATRIMONIALE (valori in Euro/000)	31.12.2013 (*)	31.12.2013	Effetti derivanti dall'applicazione retroattiva dell'IFRS 11 e dell'IFRS 10
ATTIVITA' NON CORRENTI	351.915	409.139	(57.224)
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	83.916	100.240	(16.324)
TOTALE ATTIVITA'	435.831	509.379	(73.548)
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	141.692	141.770	(78)
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI	3.244	3.244	-
PASSIVITA' NON CORRENTI	220.965	277.336	(56.371)
PASSIVITA' CORRENTI	69.930	87.029	(17.099)
TOTALE PASSIVITA'	435.831	509.379	(73.548)

* rideterminato per effetto dell'applicazione retroattiva dell'IFRS 11 e dell'IFRS 10

2. AREA DI CONSOLIDAMENTO

L'area di consolidamento al 31 marzo 2014 risulta invariata rispetto al 31 dicembre 2013.
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	159.511	-	-	
- 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, 18	100	100,00	-	
- Alerion Bioenergy S.r.l.	Milano - Via Durini, 18	90	100,00	-	
- Ordone 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 Raitiello 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.
- Energes 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	Krupen Wind S.r.l.
- Wind Stream EOOD	9000 Varna, Buzludja Str. 7/9, district Odessos (loc. Krupen)	2,3 LEV	-	51,00	Krupen Wind S.r.l.
- Wind Systems EOOD	9000 Varna, Buzludja Str. 7/9, district Odessos (loc. Krupen)	2,3 LEV	-	51,00	Krupen Wind S.r.l.
- Wind Power 2 EOOD	9000 Varna, Buzludja Str. 7/9, district Odessos (loc. Krupen)	2,3 LEV	-	51,00	Krupen Wind S.r.l.
Società partecipate in joint venture consolidate secondo il metodo del Patrimonio Netto					
- Wind Power Sud S.r.l.	Porto Empedocle (AG) - Piazzale Donegani snc	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.
- Eolsiponto S.r.l.	Milano - Via Durini, 18	97	-	8,00	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
- S.C. Compagnia Eoliana S.A.	Oradea - Cetatii Square no. 1, 4th floor, Bihor County	501 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					
- Erclé 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.
Classificate tra le attività correnti					
- Mirant Italia S.r.l. in liquidazione	Pieve di Soligo	11	45,00	-	

3. ATTIVITA' IMMATERIALI

Le **Attività Immateriali** al 31 marzo 2014 sono pari a 51.564 Euro/000 (52.410 Euro/000 al 31 dicembre 2013) e si riferiscono principalmente a "Diritti e concessioni" per 41.950 Euro/000 e a "Costi di sviluppo" per 9.493 Euro/000.

4. ATTIVITA' MATERIALI

Le **Immobilizzazioni Materiali** al 31 marzo 2014 sono pari a 240.044 Euro/000 (243.506 Euro/000 al 31 dicembre 2013).

5. PATRIMONIO NETTO

Il **Patrimonio Netto di pertinenza del Gruppo** al 31 marzo 2014 è pari a 140.383 Euro/000 rispetto ai 141.692 Euro/000 del 31 dicembre 2013. Tale variazione è attribuibile:

- per 1.121 Euro/000 all'utile di periodo;
- per 2.478 Euro/000 alla variazione negativa del *fair value* degli strumenti derivati su finanziamenti bancari ("*Project Financing*"), al netto dell'effetto fiscale;
- per 48 Euro/000 ad altre variazioni positive.

Il *capitale, le riserve ed il risultato di terzi* sono pari complessivamente a 3.266 Euro/000 (3.244 Euro/000 al 31 dicembre 2013).

6. RICAVI OPERATIVI

I ricavi operativi al 31 marzo 2014 sono pari a 14.477 Euro/000 (18.239 Euro/000 al 31 marzo 2013) e si riferiscono a i) ricavi per vendita di energia elettrica per 5.234 Euro/000, ii) ricavi per vendita Certificati Verdi e incentivi in Conto Energia per 8.319 Euro/000, a fronte di una produzione elettrica pari a 121.266 MWh, in aumento di 29.517 MWh rispetto al primo trimestre 2013 (pari a 150.783 MWh) e iii) ricavi da costruzione in conto terzi per 924 Euro/000.

Il prezzo medio di cessione dell'energia elettrica e dei certificati verdi per gli impianti eolici italiani nel primo trimestre 2014 è stato pari a 149,9 Euro per MWh, rispetto a 156,0 Euro per MWh nel medesimo periodo 2013.

Il prezzo medio di vendita nel primo trimestre 2014 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 2014, 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.

7. COSTI OPERATIVI

Costi del personale

I costi del personale al 31 marzo 2014 sono pari a 1.005 Euro/000 (1.252 Euro/000 al 31 marzo 2013).

Altri costi operativi

Gli altri costi operativi al 31 marzo 2014 sono pari a 4.578 Euro/000 (4.354 Euro/000 al 31 marzo 2013). Tali costi includono costi relativi alla costruzione in conto terzi per 806 Euro/000, non presenti al 31 marzo 2013, e riflettono la diminuzione dei costi di struttura.

8. PROVENTI (ONERI) FINANZIARI

Al 31 marzo 2014 la voce oneri e proventi finanziari è negativa per 3.672 Euro/000 (negativa per 4.074 Euro/000 al 31 marzo 2013) ed include oneri finanziari per complessivi 3.829 Euro/000, prevalentemente relativi ai finanziamenti concessi alle società operative, e proventi finanziari per 157 Euro/000, principalmente maturati su giacenze di conto corrente.

9. IMPOSTE

Le **imposte** al 31 marzo 2014 sono pari a 518 Euro/000 (1.867 Euro/000 al 31 marzo 2013) e sono costituite da imposte correnti per 993 Euro/000 e da imposte differite positive per 475 Euro/000.

10. INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE

L'**Indebitamento Finanziario Contabile** al 31 marzo 2014 è pari a 211.576 Euro/000, con un incremento rispetto al 31 dicembre 2013 di 1.034 Euro/000.

Si segnala inoltre che l'**Indebitamento Finanziario Contabile, al netto dei derivati**, al 31 marzo 2014 è pari a 183.313 Euro/000 con un decremento di 1.976 Euro/000 rispetto al 31 dicembre 2013 pari a 185.289 Euro/000.

Si evidenzia che l'indebitamento lordo verso il sistema bancario al 31 marzo 2014 è pari a complessivi 244.544 Euro/milioni (240.055 Euro/000 al 31 dicembre 2013) e si riferisce principalmente a finanziamenti in *project financing*.

In particolare, si segnala che l'incremento rispetto al 31 dicembre 2013 si riferisce alla maturazione degli interessi relativi al primo trimestre 2014 e al maggior utilizzo di linee di credito corporate, al netto del rimborso delle rate dei finanziamenti scaduti al 31 marzo 2014.

Le **Disponibilità Liquide** del Gruppo, pari a 51.082 Euro/000 al 31 marzo 2014, sono aumentate di 6.877 Euro/000 rispetto al 31 dicembre 2013 (44.205 Euro/000).

I **Crediti Finanziari Correnti** al 31 marzo 2014 sono pari a 1.382 Euro/000 (1.797 Euro/000 al 31 dicembre 2013).

Le **Passività Finanziarie Correnti** al 31 marzo 2014 sono pari a 60.261 Euro/000 e sono rappresentate da:

(valori in Euro/000)	31.03.2014	31.12.2013 (*)
- Debito verso altri finanziatori	1.710	1.711
- Debito corrente per finanziamenti e linee bancarie	48.181	46.841
- Debito verso collegate	3.515	3.511
- Debito per strumenti derivati	6.855	6.773
Totale passività finanziarie correnti	60.261	58.836

(*) rideterminato per effetto dell'applicazione retroattiva dell'IFRS 11 e dell' IFRS 10

Il **Debito corrente per finanziamenti bancari a M/L termine** al 31 marzo 2014 è composto principalmente dalla quota a breve termine di i) finanziamenti in *Project Financing* per 20.012 Euro/000 (17.525 Euro/000 al 31 dicembre 2013) e ii) finanziamenti linee di credito corporate per 28.169 Euro/000 (29.316 Euro/000 al 31 dicembre 2013).

Le **Passività Finanziarie non Correnti** al 31 marzo 2014 sono pari a 219.645 Euro/000 e sono rappresentate da:

(valori in Euro/000)	31.03.2014	31.12.2013 (*)
- Debito verso altri finanziatori	1.874	1.823
- Debito per finanziamenti bancari a M/L termine	196.363	193.214
- Debito per strumenti derivati	21.408	18.480
Totale passività finanziarie non correnti	219.645	213.517

(*) rideterminato per effetto dell'applicazione retroattiva dell'IFRS 11 e dell' IFRS 10

Debito per finanziamenti bancari a M/L termine al 31 marzo 2014 é composto dalla quota a medio/lungo termine i) di finanziamenti in *Project Financing* per 188.265 Euro/000 (188.107 Euro/000 al 31 dicembre 2013) e ii) di una linea di credito ipotecaria in conto corrente per 8.098 Euro/000 (5.107 Euro/000 al 31 dicembre 2013).

I **Crediti Finanziari non Correnti** al 31 marzo 2014 sono pari a 15.866 Euro/000 ed includono principalmente i) i finanziamenti concessi a società partecipate per 14.666 Euro/000 e ii) un prestito obbligazionario di 1.050 Euro/000, emesso da Belenergia S.A., acquirente delle 3 società fotovoltaiche cedute nel giugno 2013, contestualmente al perfezionamento della cessione delle quote (scadenza 3 anni, tasso di remunerazione 5%).

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 31 marzo 2014 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

12 maggio 2014

Dott. Stefano Francavilla