

Il Consiglio di Amministrazione di Alerion Clean Power S.p.A. approva il resoconto intermedio sulla gestione del Gruppo al 30 settembre 2010

- *Ricavi Operativi: 30,8 milioni di euro (+11,7 milioni rispetto al 30 settembre 2009)*
- *Margine Operativo Lordo: 17,6 milioni di euro (+8,6 milioni rispetto al 30 settembre 2009)*
- *Risultato Netto di Gruppo: -5,1 milioni di euro (-2,1 milioni rispetto al 30 settembre 2009)*
- *Capitale Investito: 503,7 milioni di euro (+64,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2009)*

~ ~ ~ ~ ~

Il Consiglio di Amministrazione di Alerion Clean Power S.p.A. ha esaminato ed approvato in data odierna il resoconto intermedio sulla gestione del Gruppo al 30 settembre 2010, redatto utilizzando i principi di valutazione e misurazione stabiliti dagli "International Accounting Standard"/"International Financial Reporting Standard" (IAS/IFRS).

Risultati Consolidati

<i>(dati in milioni di euro)</i>	30 settembre 2010	30 settembre 2009	Variazione
Ricavi operativi	30,8	19,1	11,7
Margine Operativo Lordo	17,6	9,0	8,6
Risultato Netto di Gruppo	(5,1)	(3,0)	(2,1)
<i>(dati in milioni di euro)</i>	30 settembre 2010	31 dicembre 2009	Variazione
Capitale Investito	503,7	438,9	64,8
Indebitamento Finanziario Netto (ad esclusione delle passività finanziarie legate alla valutazione a fair value dei derivati di copertura del rischio interessi)	315,4	246,9	68,5
Patrimonio Netto di Gruppo	146,8	171,1	(24,3)



1. Andamento della gestione del Gruppo nei primi nove mesi del 2010

L'andamento economico-gestionale dei primi nove mesi del 2010 è stato caratterizzato da una forte crescita dell'attività industriale del Gruppo, con una produzione elettrica pari 162.625 MWh, in aumento di 56.559 MWh rispetto ai primi nove mesi del 2009 (pari a 106.066 MWh).

Nel **settore eolico**, la potenza lorda installata del Gruppo al 30 settembre 2010 è pari a 250,6 MW e quella consolidata è pari a 197,1 MW (+ 74,1 MW rispetto al 30 settembre 2009).

Nel corso del mese di aprile è stata avviata l'elettificazione del parco eolico di Castel di Lucio, in provincia di Messina, con una potenza installata pari a 23 MW. A fine settembre 2010 è stata avviata l'elettificazione inoltre dei parchi eolici di Licodia Eubea, in provincia di Catania, e di San Martino in Pensilis, in provincia di Campobasso, con una potenza lorda installata di complessivi 80,1 MW; la potenza consolidata è rispettivamente pari a 22,1 MW e 29 MW (per un totale di 51,1 MW).

Nel corso dei primi nove mesi del 2010, inoltre, Alerion ha ottenuto le autorizzazioni per la costruzione di un impianto eolico a San Marco in Lamis, in provincia di Foggia, e del primo impianto eolico del Gruppo in Romania, ad Auseu Borod, nella provincia di Bihor, con una potenza installata complessiva di oltre 100 MW.

Nel **settore fotovoltaico**, la potenza installata consolidata al 30 settembre 2010 è pari a 8,8 MW, invariata rispetto al 30 settembre 2009.

Nel corso del periodo sono proseguiti i lavori di costruzione dell'impianto di Castellaneta, in provincia di Taranto, con una potenza installata consolidata di 14 MW, di cui è previsto la messa in produzione nel corso del mese di novembre 2010. Con l'impianto di Castellaneta, gli impianti fotovoltaici attualmente in esercizio e in costruzione raggiungono una potenza installata consolidata pari a circa 23 MW.

Nel **settore delle biomasse**, infine, nel corso del mese di luglio 2010 sono iniziate le prove di avvio della centrale termoelettrica di Bonollo Energia S.p.A., società controllata al 50% da Alerion, alimentata da vinacce e farine di vinacciolo, con una potenza installata totale di 10,5 MW.



2. Risultati consolidati del Gruppo Alerion al 30 settembre 2010

I **Ricavi Operativi al 30 settembre 2010** sono pari a 30,8 milioni di euro, in aumento di 11,7 milioni di euro rispetto al 30 settembre 2009. Tale incremento deriva principalmente dalla piena operatività dei parchi eolici di Callari e Ortona e degli impianti fotovoltaici di Acquaviva e Pontenure, nonché dall'entrata in produzione, nel corso dei primi nove mesi del 2010, del parco eolico di Castel di Lucio. **I ricavi operativi del terzo trimestre 2010** sono pari a 8,6 milioni di euro, in crescita di 2,9 milioni di euro rispetto al terzo trimestre 2009, a fronte di una produzione di 41.860 MWh, in aumento di 12.698 MWh rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** al 30 settembre 2010 è pari a 17,6 milioni di euro, in aumento di 8,6 milioni di euro rispetto al 30 settembre 2009 (pari a 9,0 milioni di euro). L'incremento è principalmente dovuto ai maggiori margini derivanti dalla generazione eolica e fotovoltaica. Si segnala inoltre che, data la stagionalità della produzione eolica, che nel corso dell'anno si concentra principalmente nei mesi autunnali e invernali, i rendimenti economici dei primi nove mesi dell'anno risultano particolarmente penalizzati rispetto all'andamento annuale complessivo. Il **Margine Operativo Lordo del terzo trimestre 2010** è pari a 4,1 milioni di euro, in aumento rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (pari a 2,4 milioni di euro).

Il **Risultato Netto di Gruppo** al 30 settembre 2010 è negativo per 5,1 Euro/milioni (negativo per 3,0 milioni di euro al 30 settembre 2009). Tale risultato include ammortamenti pari a 15,0 milioni di euro, oneri finanziari netti pari a 8,6 milioni di euro ed imposte di competenza positive per 0,6 milioni di euro. Il **Risultato Netto di Gruppo del terzo trimestre 2010** è negativo per 3,8 milioni di euro, in diminuzione rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (negativo per 3,5 milioni di euro).

Il **Capitale Investito Netto** del Gruppo al 30 settembre 2010 è pari a 503,7 milioni di euro (438,9 milioni di euro al 31 dicembre 2009), con un incremento rispetto al 31 dicembre 2009 di 64,8 milioni di euro, per effetto principalmente degli investimenti effettuati per gli impianti produttivi entrati in esercizio nel corso dei primi nove mesi del 2010 ed attualmente in costruzione.

L'**Indebitamento Finanziario Contabile** al 30 settembre 2010 è pari a 354,8 milioni di euro, con un incremento rispetto al 31 dicembre 2009 di 86,8 milioni di euro, dovuto principalmente agli investimenti effettuati per gli impianti in costruzione. Tale indebitamento finanziario include Passività Correnti e Non Correnti relative alla valutazione a fair value degli strumenti derivati di copertura interest swap rate (IRS) del rischio tassi su finanziamenti per un ammontare pari a 39,4 milioni di euro (21,1 milioni di euro al 31 dicembre 2009). Di conseguenza, l'**Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo, escludendo la valutazione a fair value**



degli strumenti derivati, è pari a 315,4 milioni di euro al 30 settembre 2010 (246,9 milioni di euro al 31 dicembre 2009).

Al 30 settembre 2010, la **leva finanziaria** (*"leverage"*), espressa come rapporto tra indebitamento finanziario contabile e capitale investito netto, è pari al 70,4% (61,1% al 31 dicembre 2009).

Il **Patrimonio Netto di Gruppo** al 30 settembre 2010 è pari a 146,8 milioni di euro, in diminuzione di 24,3 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2009. La variazione è principalmente conseguente i) al risultato negativo di periodo pari a 5,1 milioni di euro, ii) alla variazione negativa del fair value degli strumenti derivati su finanziamenti bancari "Project Financing", al netto dell'effetto fiscale, per 13,6 milioni di euro e iii) alla distribuzione dei dividendi per 4,4 milioni di euro.

3. Eventi successivi alla chiusura del terzo trimestre e prevedibile evoluzione della gestione

Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 settembre 2010

In data 19 ottobre 2010 è stato conferito mandato di *advisor* finanziario a Barclays Capital per avviare, attraverso l'esplorazione e la ricerca di potenziali acquirenti, un processo finalizzato alla dismissione degli impianti operativi nel settore fotovoltaico (cfr comunicato stampa 19 ottobre 2010).

Si segnala inoltre che in data 8 ottobre 2010, Alerion Energie Rinnovabili S.r.l. ha incrementato, attraverso un aumento di capitale, dal 66% all'80% la propria partecipazione nella società Parco Eolico Licodia Eubea S.r.l..

Prevedibile evoluzione della gestione

Nel settore eolico, l'esercizio 2010 beneficerà del contributo per l'intero anno dei parchi eolici di Callari e Ortona, entrati in esercizio nel corso del 2009, e dell'avvio della produzione dei parchi eolici di Castel di Lucio, Licodia Eubea e San Martino in Pensilis. L'andamento economico dell'esercizio 2010 sarà influenzato positivamente, inoltre, dall'avvio della produzione dell'impianto fotovoltaico di Castellaneta e dell'impianto a biomasse di Anagni.

~ ~ ~ ~ ~



4. Adeguamento Statuto e Regolamento Operazioni con Parti Correlate

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato l'adeguamento dello Statuto sociale alle novità normative introdotte dal D. Lgs. 27/2010 in tema di diritti degli azionisti, nonché l'adozione di una nuova procedura per le Operazioni con Parti Correlate in ottemperanza al Regolamento CONSOB per le Operazioni con Parti Correlate del 12 marzo 2010 e successive modifiche.

La procedura sarà applicata, ai sensi del predetto Regolamento, a decorrere dal 1° gennaio 2011 e verrà pubblicata sul sito web della Società www.alerion.it.

~ ~ ~ ~ ~

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

~ ~ ~ ~ ~

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

Il resoconto intermedio sulla gestione del Gruppo al 30 settembre 2010 sarà depositato nei termini di legge presso la sede sociale in via Durini 16/18 (Milano) e presso Borsa Italiana S.p.A. e sarà consultabile sul sito web www.alerion.it

Per la stampa:

Barabino & Partners S.p.A
Stefania Bassi
s.bassi@barabino.it
Tommaso Filippi
t.filippi@barabino.it
Tel. +39 02 72023535

Per gli investitori e gli analisti:

Alerion
Stefano Francavilla
stefano.francavilla@alerion.it
Tel. +39 02 7788901

Barabino & Partners S.p.A
Elena Bacis
e.bacis@barabino.it
Tel. +39 02 72023535



CONSOLIDATO ALERION - Conto Economico riclassificato (Euro/milioni)

3° trim. 10	3° trim. 09		30.09.2010	30.09.2009
8,6	5,7	Ricavi operativi	30,8	19,1
1,0	0,5	Altri ricavi	2,1	1,8
4,1	2,4	Margine Operativo Lordo (EBITDA)	17,6	9,0
(1,4)	(2,2)	Risultato Operativo (EBIT)	2,6	(2,0)
(4,9)	(4,2)	Risultato ante imposte (EBT)	(6,0)	(5,6)
(3,9)	(3,6)	Risultato Netto	(5,4)	(3,4)
(3,8)	(3,5)	Risultato Netto di Gruppo	(5,1)	(3,0)

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

	30.09.2010	31.12.2009	Variazione	30.06.2010
<i>Immobilizzazioni Immateriali</i>	92,0	91,8	0,2	94,1
<i>Immobilizzazioni Materiali</i>	375,4	327,9	47,5	354,9
<i>Immobilizzazioni Finanziarie</i>	0,2	0,0	0,2	0,0
Immobilizzazioni	467,6	419,7	47,9	449,0
<i>Altre attività e passività non finanziarie</i>	36,1	19,2	16,9	9,8
CAPITALE INVESTITO NETTO	503,7	438,9	64,8	458,8
Patrimonio netto di Gruppo	146,8	171,1	(24,3)	155,8
Patrimonio netto di Terzi	2,1	(0,2)	2,3	(0,4)
Patrimonio Netto	148,9	170,9	(22,0)	155,4
<i>Liquidità</i>	46,7	23,7	23,0	32,5
<i>Altre attività e passività finanziarie</i>	(401,5)	(291,7)	(109,8)	(335,9)
Indebitamento finanziario contabile	(354,8)	(268,0)	(86,8)	(303,4)
PATRIMONIO NETTO + INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE	503,7	438,9	64,8	458,8

CONSOLIDATO ALERION - Indebitamento finanziario contabile (Euro/milioni)

	30.09.2010	31.12.2009	variazioni	30.06.2010
<i>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</i>				
- Disponibilità liquide	46,7	23,7	23,0	32,5
Totale cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	46,7	23,7	23,0	32,5
Crediti finanziari correnti	0,6	3,1	(2,5)	0,5
<i>Passività finanziarie correnti</i>				
- Quota debito verso altri finanziatori	(15,8)	(16,5)	0,7	(17,2)
- Quota prestito obbligazionario (inclusi interessi)	-	(1,7)	1,7	-
- Quota debito verso banche	(83,3)	(47,2)	(36,1)	(66,1)
- Quota debito verso collegate	(3,4)	(3,4)	(0,0)	(3,4)
- Quota debito per strumenti derivati	(9,0)	(8,1)	(0,9)	(8,4)
Totale passività finanziarie correnti	(111,5)	(76,9)	(34,6)	(95,1)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE	(64,2)	(50,1)	(14,1)	(62,1)
<i>Passività finanziarie non correnti</i>				
- Quota debito verso altri finanziatori	(4,2)	(5,0)	0,8	(4,2)
- Quota debito verso banche	(285,8)	(238,2)	(47,6)	(236,1)
- Quota debito per strumenti derivati	(30,4)	(13,0)	(17,4)	(25,3)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE	(320,5)	(256,2)	(64,3)	(265,6)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO COME DA COMUNICAZIONE CONSOB N. DEM/6064293/2006	(384,6)	(306,3)	(78,3)	(327,7)
Crediti finanziari non correnti	29,8	38,3	(8,5)	24,3
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE	(354,8)	(268,0)	(86,8)	(303,4)