

Il Consiglio di Amministrazione di Alerion approva il resoconto intermedio sulla gestione del Gruppo al 31 marzo 2011

- *Ricavi Operativi: 14,8 milioni di euro (+3,2 milioni rispetto al primo trimestre 2010)*
- *Margine Operativo Lordo: 9,5 milioni di euro (+1,9 milioni rispetto al primo trimestre 2010)*
- *Risultato Netto di Gruppo: 9,7 milioni di euro (+9,9 milioni rispetto al primo trimestre 2010)*
- *Patrimonio Netto di Gruppo: 174,2 milioni di euro (+15,1 milioni rispetto al 31 dicembre 2010)*

~ ~ ~ ~ ~

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 31 marzo 2011, 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>	31 marzo 2011	31 marzo 2010	Variazione
Ricavi operativi	14,8	11,6	3,2
Margine Operativo Lordo	9,5	7,6	1,9
Risultato Netto di Gruppo	9,7	(0,2)	9,9
	31 marzo 2011	31 dicembre 2010	Variazione
Capitale Investito	462,0	467,3	(5,3)
Indebitamento Finanziario Contabile	286,6	307,0	(20,4)
Patrimonio Netto di Gruppo	174,2	159,1	15,1

Si segnala che, per rendere omogenei e comparabili i dati di Conto Economico del primo trimestre 2011 con il primo trimestre 2010, è stata elaborata una riclassifica dei dati 2010 adottando anche per gli stessi il principio IFRS 5, relativamente alle società fotovoltaiche di San Marco Solar S.r.l., Castellaneta Solar S.r.l. e Pontenure Solar S.r.l., la cui cessione è stata perfezionata a marzo del 2011.

Giulio Antonello, Amministratore Delegato di Alerion, ha così commentato: "I risultati operativi conseguiti nel primo trimestre 2011 sono stati positivi, con un miglioramento del margine operativo lordo del 25% rispetto allo scorso anno, nonostante la produzione del primo trimestre 2011 sia stata penalizzata da una ventosità media sensibilmente inferiore alle normali medie stagionali. Nel trimestre è, inoltre, diminuito di oltre 20 milioni di euro l'indebitamento finanziario contabile del Gruppo, anche grazie al completamento della cessione degli impianti fotovoltaici. A fine marzo, infatti, l'indebitamento finanziario contabile, escluso l'effetto dei derivati su *project financing*, è pari a circa 271 milioni di euro e non include ancora



l'incasso dei crediti per Certificati Verdi maturati nel corso del 2010, pari a circa 19 milioni di euro, che saranno pagati dal GSE nel secondo semestre del 2011.”

1. **Andamento della gestione del Gruppo nel primo trimestre 2011**

Nel **settore eolico**, la potenza lorda installata del Gruppo al 31 marzo 2011 è pari a 250,6 MW e quella consolidata è pari a 197,1 MW, in aumento di 51,1 MW rispetto al 31 marzo 2010, a seguito dell'entrata in produzione nel corso del secondo semestre 2010 dei parchi eolici di San Martino in Pensilis e di Licodia Eubea, con una potenza installata consolidata rispettivamente di 29 MW e 22,1 MW.

Nel corso del primo trimestre 2011 sono, inoltre, proseguiti i lavori di costruzione del parco eolico di San Marco in Lamis, in provincia di Foggia, con una potenza consolidata pari a 44 MW e sono state avviate le attività progettuali ed esecutive per la realizzazione del primo impianto eolico del Gruppo in Romania, situato nei comuni di Auseu e Borod, nella contea di Bihor, con una potenza autorizzata complessiva massima di 65 MW.

Nel **settore fotovoltaico**, la potenza installata consolidata al 31 marzo 2011 è pari a 4 MW, variata rispetto al 31 dicembre 2010 a seguito della cessione degli impianti fotovoltaici ubicati nei comuni di Pontenure, San Marco in Lamis e Castellaneta, con una potenza complessiva di 18,8 MW.

La suddetta cessione è stata perfezionata il 23 marzo 2011, a fronte di un corrispettivo di 27,5 milioni di euro, incrementato successivamente di 0,3 milioni di euro a seguito della procedura di adeguamento prezzo prevista contrattualmente e completata a maggio 2011. Il corrispettivo della cessione è stato già incassato per 22,8 milioni di euro e il pagamento dell'importo residuo di 5 milioni di euro sarà incassato entro sei mesi dalla data di cessione.

Nel **settore biomasse**, è proseguita l'attività operativa della centrale di Bonollo Energia S.p.A., con una potenza installata di circa 10,5 MW. L'iniziativa è in *joint-venture* con Distillerie Bonollo S.p.A., azionista del restante 50% di Bonollo Energia S.p.A..

Nel settore biomasse, Alerion detiene, inoltre, una partecipazione pari al 7,34% 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. Sulla base di accordi conclusi con la parte venditrice, Alerion acquisirà il controllo della suddetta partecipazione all'avvio della costruzione dell'impianto.



2. Risultati consolidati del Gruppo Alerion al 31 marzo 2011

I **Ricavi Operativi** al 31 marzo 2011 sono pari a 14,8 milioni di euro, in aumento di 3,2 milioni di euro rispetto al valore registrato nel primo trimestre del 2010, a fronte di una produzione elettrica pari a 90.379 MWh, in aumento di 22.400 MWh rispetto al primo trimestre del 2010 (pari a 67.979 MWh).

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** al 31 marzo 2011 è pari a 9,5 milioni di euro, in aumento di 1,9 milioni di euro rispetto al 31 marzo 2010 (pari a 7,6 milioni di euro). L'incremento è principalmente dovuto ai maggiori margini derivanti dall'incremento di produzione elettrica degli impianti operativi nel settore eolico e nel settore biomasse in produzione. Tale voce include costi del personale per 1,4 milioni di euro.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** al 31 marzo 2011 è pari a 1,6 milioni di euro (3,1 milioni di euro al 31 Marzo 2010). Si segnala a tale riguardo che l'andamento del risultato operativo, pur beneficiando dell'aumento della produzione elettrica rispetto al primo trimestre 2010, è stato influenzato negativamente dalla scarsa ventosità registrata nei mesi di gennaio e febbraio, sensibilmente inferiore alle normali medie stagionali, e dall'aumento degli ammortamenti (7,4 milioni di euro nel 2011, rispetto a 4,4 milioni di euro al 31 Marzo 2010), il cui incremento rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente è conseguente al pieno funzionamento degli impianti entrati in produzione nel corso del 2010.

Il **Risultato Netto di Gruppo** al 31 marzo 2011 è pari a 9,7 milioni di euro (negativo per 0,2 milioni di euro al 31 Marzo 2010) ed include i) la plusvalenza realizzata a seguito della cessione delle tre società fotovoltaiche, pari a 14,6 milioni di euro al lordo dei relativi costi accessori, pari a circa 2,1 milioni di euro, ii) oneri finanziari netti per 4,2 milioni di euro, iii) oneri netti da partecipazioni per 0,5 milioni di euro e iv) imposte di competenza positive per 0,1 milioni di euro.

Il **Capitale Investito Netto** del Gruppo al 31 marzo 2011 è pari a 462,0 milioni di euro (467,3 milioni di euro al 31 dicembre 2010), con un decremento rispetto al 31 dicembre 2010 di 5,3 milioni di euro.

Il **Patrimonio Netto di Gruppo** al 31 marzo 2011 è pari a 174,2 milioni di euro, in aumento di 15,1 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2010. La variazione è principalmente conseguente i) al risultato di periodo pari a 9,7 milioni di euro, ii) alla variazione positiva del *fair value* degli strumenti derivati su finanziamenti bancari "*Project Financing*", al netto dell'effetto fiscale, per 5,1 milioni di euro e iii) alla variazione dell'area di consolidamento per 0,3 milioni di euro.



L'**Indebitamento Finanziario Contabile** al 31 marzo 2011 è pari a 286,6 milioni di euro, con un miglioramento rispetto al 31 dicembre 2010 di 20,4 milioni di euro, principalmente dovuto all'effetto finanziario della cessione delle partecipazioni fotovoltaiche. Tale Indebitamento Finanziario include la valutazione a *fair value* degli strumenti derivati di copertura per un ammontare netto pari a 15,5 milioni di euro (22,7 milioni di euro al 31 dicembre 2010). Pertanto **l'Indebitamento Finanziario Contabile del Gruppo, escludendo la valutazione a *fair value* degli strumenti derivati**, è pari a 271,1 milioni di euro al 31 marzo 2011 (284,3 milioni di euro al 31 dicembre 2010).

Al 31 marzo 2011, la **leva finanziaria** (*"leverage"*), espressa come rapporto tra indebitamento finanziario netto e capitale investito netto, è pari al 62,0 % (65,7% al 31 dicembre 2010).

3. Principali fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del primo trimestre 2011 e prevedibile evoluzione della gestione

Fatti di rilievo avvenuti dopo il 31 marzo 2011

Si segnala che l'assemblea straordinaria di Alerion Clean Power S.p.A., tenutasi in data 8 aprile 2011, ha deliberato il raggruppamento delle azioni in circolazione nel rapporto di una nuova azione per ogni dieci detenute dagli azionisti.

L'Assemblea ha, inoltre, conferito l'incarico per la revisione legale dei conti per il novennio 2011-2019 alla società Deloitte & Touche S.p.A..

In data 21 aprile, in esecuzione della delibera assembleare, Alerion Clean Power S.p.A. ha distribuito un dividendo pari a Euro 0,011 per ogni azione ordinaria, per un ammontare totale pari a Euro 4.841.239,42.

Prevedibile evoluzione della gestione

L'esercizio 2011 beneficerà del contributo per l'intero anno dei parchi eolici di Castel di Lucio, San Martino in Pensilis e Licodia Eubea e dell'impianto a biomasse di Anagni, entrati in esercizio nel corso del 2010. Si segnala inoltre che nei mesi di aprile e maggio la ventosità media registrata è tornata ai valori medi



normali. Nel corso del 2011 continuerà inoltre l'attività di costruzione degli impianti di produzione autorizzati a San Marco in Lamis (provincia di Foggia) e ad Auseu Borod (provincia di Bihor, Romania).

~ ~ ~ ~ ~

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

~ ~ ~ ~ ~

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

~ ~ ~ ~ ~

Si rende noto che, ai sensi della normativa vigente, il rendiconto intermedio di gestione al 31 marzo 2011 – approvato dal Consiglio di Amministrazione in data odierna – è a disposizione di chiunque ne faccia richiesta, presso la sede sociale e presso Borsa Italiana S.p.A..

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)

	31.3.2011	31.3.2010
Ricavi operativi	14,8	11,6
Altri ricavi	1,0	0,4
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	9,5	7,6
Risultato Operativo (EBIT)	1,6	3,1
Risultato netto derivante dalle attività operative cessate	12,5	(0,2)
Risultato Netto	9,5	(0,3)
Risultato Netto di Gruppo	9,7	(0,2)



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

	31.03.2011	31.12.2010	Variazione
<i>Immobilizzazioni Immateriali</i>	95,7	96,8	(1,1)
<i>Immobilizzazioni Materiali</i>	327,5	329,5	(2,0)
<i>Immobilizzazioni Finanziarie</i>	0,4	0,3	0,1
Immobilizzazioni	423,6	426,6	(3,0)
Attività nette operative cessate	-	13,0	(13,0)
Altre attività e passività non finanziarie	38,4	27,7	10,7
CAPITALE INVESTITO NETTO	462,0	467,3	(5,3)
Patrimonio netto di Gruppo	174,2	159,1	15,1
Patrimonio netto di Terzi	1,2	1,2	(0,0)
Patrimonio Netto	175,4	160,3	15,1
Liquidità	40,9	36,2	4,7
Altre attività e passività finanziarie	(327,5)	(343,2)	15,7
Indebitamento finanziario contabile	(286,6)	(307,0)	20,4
PATRIMONIO NETTO + INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE	462,0	467,3	(5,3)

CONSOLIDATO ALERION - Indebitamento finanziario contabile (Euro/milioni)

	31.03.2010	31.12.2010	variazione
<i>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</i>			
- Disponibilità liquide	40,9	36,2	4,7
Totale cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	40,9	36,2	4,7
Crediti finanziari correnti	29,2	22,2	7,0
<i>Passività finanziarie correnti</i>			
- Quota debito verso altri finanziatori	(10,8)	(10,8)	0,0
- Quota debito verso banche	(68,2)	(72,6)	4,4
- Quota debito verso collegate	(3,4)	(3,4)	0,0
- Quota debito per strumenti derivati	(5,1)	(7,5)	2,4
Totale passività finanziarie correnti	(87,5)	(94,3)	6,8
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE	(17,4)	(35,9)	18,5
<i>Passività finanziarie non correnti</i>			
- Quota debito verso altri finanziatori	(11,0)	(10,9)	(0,1)
- Quota debito verso banche	(255,1)	(253,0)	(2,1)
- Quota debito per strumenti derivati	(11,8)	(15,8)	4,0
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE	(277,9)	(279,7)	1,8
INDEBITAMENTO FINANZIARIO COME DA COMUNICAZIONE CONSOB N. DEM/6064293/2006	(295,3)	(315,6)	20,3
Crediti finanziari non correnti	7,3	7,9	(0,6)
Crediti finanziari non correnti per strumenti derivati	1,4	0,6	0,8
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE	(286,6)	(307,0)	20,4
Indebitamento finanziario contabile delle attività e delle passività operative cessate		(55,9)	