

## **Il Consiglio di Amministrazione di Alerion approva il resoconto intermedio sulla gestione del Gruppo al 30 settembre 2012:**

### **Ricavi e Margine Operativo Lordo in forte crescita**

- *Ricavi Operativi: 54,8 milioni di euro (+15,0 milioni di euro rispetto ai primi nove mesi del 2011, +38%)*
- *Margine Operativo Lordo: 36,8 milioni di euro (+13,7 milioni di euro rispetto ai primi nove mesi del 2011, +59%)*
- *Risultato Operativo: 19,5 milioni di euro (+19,4 milioni di euro rispetto ai primi nove mesi del 2011)*
- *Risultato corrente ante imposte: 4,0 milioni di euro (+17,4 milioni di euro rispetto ai primi nove mesi del 2011)*
- *Risultato Netto di Gruppo: 2,2 milioni di euro (-1,2 milioni di euro rispetto ai primi nove mesi del 2011 in quanto il risultato netto dei primi nove mesi del 2011 includeva una plusvalenza di 12,5 milioni di euro per la vendita di impianti fotovoltaici)*

~ ~ ~ ~ ~

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 2012, 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>	<b>30 settembre 2012</b>	<b>30 settembre 2011</b>	<b>Variazione</b>
<b>Ricavi operativi</b>	54,8	39,8	15,0
<b>Margine Operativo Lordo</b>	36,8	23,1	13,7
<b>Risultato Operativo</b>	19,5	0,1	19,4
<b>Risultato corrente ante imposte</b>	4,0	(13,4)	17,4
<b>Risultato Netto di Gruppo</b>	2,2	3,4	(1,2)
<i>(dati in milioni di euro)</i>	<b>30 settembre 2012</b>	<b>31 dicembre 2011</b>	<b>Variazione</b>
<b>Capitale Investito</b>	492,9	493,3	(0,4)
<b>Indebitamento Finanziario Contabile</b>	352,3	340,5	11,8
<b>Indebitamento Finanziario Contabile (esclusa la valutazione a fair value degli strumenti derivati)</b>	307,4	302,5	4,9
<b>Patrimonio Netto di Gruppo</b>	138,2	150,2	(12,0)

## **1. Andamento della gestione nei primi nove mesi del 2012**

---

L'andamento gestionale dei primi nove mesi del 2012 è stato caratterizzato da **Ricavi Operativi** pari a 54,8 milioni di euro (+38% rispetto ai primi nove mesi del 2011). L'andamento positivo è in gran parte riferibile sia all'incremento della produzione elettrica degli impianti operativi (+45% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente), derivante da una ventosità in linea con le normali medie stagionali, ma sensibilmente superiore rispetto a quanto registrato nello stesso periodo dell'anno precedente (che era stato caratterizzato da una bassa ventosità soprattutto nei mesi di gennaio e febbraio), sia all'entrata in esercizio dell'impianto di San Marco in Lamis e all'acquisizione dell'impianto operativo di Krupen in Bulgaria effettuata a dicembre 2011.

Il **Risultato corrente ante imposte al 30 settembre 2012** è pari a 4,0 milioni di euro, in aumento di 17,4 milioni di euro rispetto al risultato al 30 settembre 2011. Il **Risultato Netto di Gruppo al 30 settembre 2012** è pari a 2,2 milioni di euro rispetto a 3,4 milioni di euro al 30 settembre 2011, in quanto il Risultato Netto di Gruppo dei primi nove mesi del 2011 includeva la plusvalenza netta pari a 12,5 milioni di euro relativa alla cessione degli impianti fotovoltaici di Castellaneta, San Marco in Lamis e Pontenure.

**L'Indebitamento Finanziario Contabile al netto dei derivati al 30 settembre 2012** è pari a 307,4 milioni di euro, rispetto a 302,5 milioni di euro del 31 dicembre 2011.

In particolare, le variazioni in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2011 sono riconducibili all'esclusione, secondo quanto previsto dall'IFRS 5, delle attività e passività finanziarie appartenenti alle società destinate ad essere cedute per circa 19,9 milioni di euro e ai flussi di cassa netti generati dalla gestione corrente per circa 17,3 milioni di euro.

Le variazioni in aumento sono riconducibili principalmente all'incremento del capitale circolante netto, conseguente al posticipo dei termini di incasso dei certificati verdi, per circa 14,8 milioni di euro, all'attività di investimento rivolta principalmente al completamento del parco eolico di San Marco in Lamis per circa 20,3 milioni di euro, al pagamento del dividendo 2011 per 5,2 milioni di euro e all'acquisto di azioni proprie per 1,8 milioni di euro.

Si segnala, inoltre, che al 30 settembre 2012 i crediti per la vendita di Energia Elettrica e Certificati Verdi (con esclusione di quelli maturati sulle biomasse a seguito della loro riclassifica tra le attività non correnti destinate ad essere cedute), nei confronti in particolare del Gestore dei Servizi Energetici (GSE), sono pari a 37,3 milioni di euro (28,9 milioni di euro al 31 dicembre 2011). Nel mese di agosto sono stati incassati



11,6 milioni di euro relativi a circa il 50% dei crediti per certificati verdi maturati nel 2011. Il credito residuo degli stessi, pari a 11,0 milioni di euro, verrà incassato il 31 dicembre 2012, come previsto dal D.M. MISE del 6 luglio 2012.

### **Settori Operativi**

Nel **settore eolico** al 30 settembre 2012 il Gruppo dispone di un portafoglio impianti operativi con una potenza lorda pari a 306,8 MW e una potenza consolidata pari a 253,3 MW (+56,2 MW rispetto al 30 settembre 2011).

Nel **settore fotovoltaico**, la potenza installata consolidata al 30 settembre 2012 è pari a 4,0 MW, invariata rispetto al 30 settembre 2011.

Nel **settore biomasse** si segnala che in data 10 luglio, è stato sottoscritto con Distillerie Bonollo S.p.A. un contratto preliminare per la vendita della partecipazione del 50% nelle società Bonollo Energia S.p.A. e Bonollo O&M S.r.l., rispettivamente la società titolare e la società di gestione dell'impianto a biomasse sito ad Anagni. Per effetto di tale accordo le attività e le passività delle società Bonollo Energia S.p.A. e Bonollo O&M S.r.l. sono state riclassificate rispettivamente nelle voci: "Attività non correnti destinate ad essere cedute" e "Passività direttamente associabili alle Attività non correnti destinate ad essere cedute".

L'efficacia del contratto di vendita è condizionata all'ottenimento del consenso delle banche finanziatrici di Bonollo Energia. Attualmente è ancora in corso la negoziazione con le suddette banche per l'ottenimento del consenso alla vendita.

Nel settore biomasse, Alerion detiene inoltre, al 30 settembre 2012, una partecipazione pari al 28% 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.

## **2. Risultati consolidati del Gruppo Alerion al 30 settembre 2012**

---

I **Ricavi Operativi** al 30 settembre 2012 sono pari a 54,8 milioni di euro, in aumento di 15,0 milioni di euro rispetto al valore registrato nei primi nove mesi del 2011, a fronte di una produzione elettrica pari a 334.695 MWh, in aumento di 104.552 MWh rispetto al 30 settembre 2011 (pari a 230.143 MWh).



I **Ricavi Operativi del terzo trimestre 2012** sono pari a 14,6 milioni di euro, in crescita di 4,6 milioni di euro rispetto al terzo trimestre 2011, a fronte di una produzione del terzo trimestre 2012 pari a 87.103 MWh, in aumento di 31.306 MWh rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** al 30 settembre 2012 è pari a 36,8 milioni di euro, in aumento di 13,7 milioni di euro rispetto al 30 settembre 2011 (pari a 23,1 milioni di euro), principalmente a seguito dei maggiori margini derivanti dall'incremento di produzione elettrica degli impianti operativi nel settore eolico. Il Margine Operativo Lordo include costi operativi per 20,5 milioni di euro, in aumento di circa 1,4 milioni di euro rispetto al 2011, per l'effetto netto dell'incremento dei costi industriali dei nuovi impianti eolici (San Marco in Lamis e Krupen) e della diminuzione dei costi di struttura. Il **Margine Operativo Lordo del terzo trimestre 2012** è pari a 8,7 milioni di euro, in aumento rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (pari a 4,3 milioni di euro).

Il **Risultato Operativo (EBIT)** al 30 settembre 2012 è pari a 19,5 milioni di euro (0,1 milioni di euro al 30 settembre 2011) ed include ammortamenti per 17,3 milioni di euro (22,5 milioni di euro al 30 settembre 2011), la cui variazione rispetto all'esercizio precedente è conseguente i) alla minor aliquota applicata agli impianti, derivante dalla variazione del criterio di stima della vita utile degli aerogeneratori applicata al 31 dicembre 2011 e ii) ai maggiori ammortamenti derivanti sia dalla graduale entrata in funzione dell'impianto di San Marco in Lamis nel corso del primo semestre 2012 sia dall'acquisto del parco eolico di Krupen in Bulgaria a fine 2011. Il **Risultato Operativo del terzo trimestre 2012** è pari a 3,2 milioni di euro, in aumento rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (negativo per 3,2 milioni di euro), ed include ammortamenti per 5,7 milioni di euro (7,5 milioni di euro nel terzo trimestre 2011).

Il **Risultato Netto di Gruppo** al 30 settembre 2012, che riflette il positivo andamento della gestione ordinaria, è pari a 2,2 milioni di euro (3,4 milioni di euro al 30 settembre 2011, inclusivi di 12,5 milioni di euro di natura straordinaria) ed include oneri finanziari netti per 15,5 milioni di euro e imposte per 2,1 milioni di euro. Il **Risultato Netto di Gruppo del terzo trimestre 2012** è negativo per 1,3 milioni di euro, in aumento rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (negativo per 6,1).

Il **Capitale Investito Netto** del Gruppo al 30 settembre 2012 è pari a 492,9 milioni di euro (493,3 milioni di euro al 31 dicembre 2011), con un decremento rispetto al 31 dicembre 2011 di 0,4 milioni di euro.



Si evidenzia che al 30 settembre 2012 il Capitale Investito Netto include crediti per la vendita di Energia Elettrica e Certificati Verdi nei confronti del Gestore dei Servizi Energetici (GSE), (con esclusione di quelli maturati sulle biomasse a seguito della loro riclassifica tra le attività non correnti destinate ad essere cedute), per 37,3 milioni di euro (28,9 milioni di euro al 31 dicembre 2011).

Il **Patrimonio Netto di Gruppo** al 30 settembre 2012 è pari a 138,2 milioni di euro, in diminuzione di 12,0 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2011. La variazione è conseguente i) al risultato di periodo pari a 2,2 milioni di euro, ii) alla distribuzione di dividendi per 5,2 milioni di euro, iii) alla variazione negativa del fair value degli strumenti derivati su finanziamenti bancari "Project Financing", al netto dell'effetto fiscale, per 6,9 milioni di euro, iv) all'acquisto di azioni proprie per 1,8 milioni di euro e v) altre variazioni per 0,3 milioni di euro.

L'**Indebitamento Finanziario Contabile** al 30 settembre 2012 è pari a 352,3 milioni di euro, con un incremento rispetto al 31 dicembre 2011 di 11,8 milioni di euro. Tale Indebitamento Finanziario include la valutazione a *fair value* degli strumenti derivati di copertura per un ammontare netto pari a 44,9 milioni di euro (38,0 milioni di euro al 31 dicembre 2011). Pertanto l'Indebitamento Finanziario Contabile del Gruppo, escludendo la valutazione a *fair value* degli strumenti derivati, è pari a 307,4 milioni di euro al 30 settembre 2012 (302,5 milioni di euro al 31 dicembre 2011).

Si evidenzia che nel corso dei primi nove mesi del 2012 l'Indebitamento Finanziario Netto è stato inoltre influenzato dal posticipo dell'incasso dei crediti residui relativi ai certificati verdi maturati nel 2011, previsto per il 31 dicembre 2012 e pari a circa 11,0 milioni di euro, come previsto dal D.M. MISE del 6 luglio 2012.

Al 30 settembre 2012, la **leva finanziaria ("leverage")**, espressa come rapporto tra indebitamento finanziario netto e capitale investito netto, è pari al 71,5% (69,0% al 31 dicembre 2011).

### **3. Principali fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del terzo trimestre 2012 e prevedibile evoluzione della gestione**

---

#### **Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 settembre 2012**

Non si rilevano eventi successivi alla chiusura del terzo trimestre.



### **Prevedibile evoluzione della gestione**

Nel corso del 2012 il Gruppo consoliderà la propria presenza nel settore eolico in Italia, concentrandosi nella gestione degli impianti operativi.

Dalla fine del mese di aprile sono completamente operativi tutti gli impianti eolici installati in Italia, con un apprezzabile incremento della produzione elettrica e di conseguenza dei margini ad essa connessi. Il Gruppo è anche impegnato nel miglioramento dell'efficienza operativa degli impianti anche attraverso investimenti in tecnologie innovative.

L'attività di sviluppo e di investimento nella costruzione di nuovi impianti è focalizzata soprattutto nella crescita delle attività internazionali, in particolare in 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 , ai sensi della normativa vigente, il rendiconto intermedio di gestione al 30 settembre 2012 – 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](mailto:s.bassi@barabino.it)  
Tel. +39 02 72023535

#### **Per gli investitori e gli analisti:**

*Alerion*  
Stefano Francavilla  
[stefano.francavilla@alerion.it](mailto:stefano.francavilla@alerion.it)  
Tel. +39 02 7788901

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

<b>III° trimestre 2012</b>	<b>III° trimestre 2011</b>		<b>30.9.2012</b>	<b>30.9.2011</b>
14,6	10,0	Ricavi operativi	54,8	39,8
8,7	4,3	Margine Operativo Lordo (EBITDA)	36,8	23,1
3,2	(3,2)	Risultato Operativo (EBIT)	19,5	0,1
(2,3)	(8,2)	Risultato corrente ante imposte (EBT)	4,0	(13,4)
-	-	Risultato da attività straordinarie (Cessione partecipazioni)	-	12,5
(1,7)	(6,4)	Risultato Netto	1,8	2,8
(1,3)	(6,1)	Risultato Netto di Gruppo	2,2	3,4

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

	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>Variazione</b>
<i>Immobilizzazioni Immateriali</i>	89,4	92,9	(3,5)
<i>Immobilizzazioni Materiali</i>	348,6	366,8	(18,2)
<i>Immobilizzazioni Finanziarie</i>	0,6	0,6	(0,0)
<b>Immobilizzazioni</b>	<b>438,6</b>	<b>460,3</b>	<b>(21,7)</b>
Attività nette non correnti destinate ad essere cedute	7,4	0,0	7,4
Altre attività e passività non finanziarie	46,9	33,0	13,9
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>492,9</b>	<b>493,3</b>	<b>(0,4)</b>
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>138,2</b>	<b>150,2</b>	<b>(12,0)</b>
<b>Patrimonio netto di Terzi</b>	<b>2,4</b>	<b>2,6</b>	<b>(0,2)</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>140,6</b>	<b>152,8</b>	<b>(12,2)</b>
Liquidità	50,2	51,6	(1,4)
Altre attività e passività finanziarie	(402,5)	(392,1)	(10,4)
<b>Indebitamento finanziario contabile</b>	<b>(352,3)</b>	<b>(340,5)</b>	<b>(11,8)</b>
<b>PATRIMONIO NETTO + INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE</b>	<b>492,9</b>	<b>493,3</b>	<b>(0,4)</b>

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

	30.09.2012	31.12.2011	variazioni
<i>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</i>			
- Disponibilità liquide	50,2	51,6	(1,4)
<b>Totale cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</b>	<b>50,2</b>	<b>51,6</b>	<b>(1,4)</b>
<b>Crediti finanziari correnti</b>	<b>2,2</b>	<b>19,3</b>	<b>(17,1)</b>
<i>Passività finanziarie correnti</i>			
- Debito verso altri finanziatori	(6,9)	(7,3)	0,4
- Debito corrente per finanziamenti bancari a M/L termine	(61,2)	(57,3)	(3,9)
- Debito verso collegate	(3,5)	(3,5)	0,0
- Debito per strumenti derivati	(9,4)	(7,6)	(1,8)
<b>Totale passività finanziarie correnti</b>	<b>(81,0)</b>	<b>(75,7)</b>	<b>(5,3)</b>
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE</b>	<b>(28,6)</b>	<b>(4,8)</b>	<b>(23,8)</b>
<i>Passività finanziarie non correnti</i>			
- Debito verso altri finanziatori	(10,7)	(11,3)	0,6
- Debito per finanziamenti bancari a M/L termine	(283,4)	(299,8)	16,4
- Debito per strumenti derivati	(35,5)	(30,4)	(5,1)
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE</b>	<b>(329,6)</b>	<b>(341,6)</b>	<b>12,0</b>
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO COME DA COMUNICAZIONE CONSOB N. DEM/6064293/2006</b>	<b>(358,2)</b>	<b>(346,4)</b>	<b>(11,8)</b>
<b>Crediti finanziari non correnti</b>	<b>5,9</b>	<b>5,9</b>	<b>(0,0)</b>
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE</b>	<b>(352,3)</b>	<b>(340,5)</b>	<b>(11,8)</b>