

Il Consiglio di Amministrazione di Alerion approva il resoconto intermedio sulla gestione del Gruppo al 31 marzo 2012:

Ricavi e Margine Operativo Lordo in forte crescita

- *Ricavi Operativi: 22,0 milioni di euro (+7,2 milioni rispetto al primo trimestre 2011, +49%)*
- *Margine Operativo Lordo: 16,6 milioni di euro (+7,1 milioni rispetto al primo trimestre 2011, +75%)*
- *Risultato Operativo: 10,9 milioni di euro (+9,3 milioni rispetto al primo trimestre 2011)*
- *Risultato Netto di Gruppo: 3,6 milioni di euro (-6,1 milioni rispetto al primo trimestre 2011; il risultato netto del primo trimestre 2011 includeva una plusvalenza di 12,5 milioni di euro)*
- *Patrimonio Netto di Gruppo: 152,5 milioni di euro (+2,3 milioni rispetto al 31 dicembre 2011)*

"I risultati del primo trimestre 2012" ha commentato Giulio Antonello, Amministratore Delegato di Alerion Clean Power S.p.A. "sono positivi e, soprattutto, confermano la qualità e la performance dei nostri impianti, in linea con gli obiettivi del Gruppo".

~ ~ ~ ~ ~

Il Consiglio di Amministrazione di Alerion Clean Power S.p.A. ha esaminato ed approvato il resoconto intermedio sulla gestione del Gruppo al 31 marzo 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>	31 marzo 2012	31 marzo 2011	Variazione
Ricavi operativi	22,0	14,8	7,2
Margine Operativo Lordo	16,6	9,5	7,1
Risultato Operativo	10,9	1,6	9,3
Risultato Netto di Gruppo	3,6	9,7	(6,1)
	31 marzo 2012	31 dicembre 2011	Variazione
Capitale Investito	505,9	493,3	12,6
Indebitamento Finanziario Contabile	350,6	340,5	10,1
Indebitamento Finanziario Contabile (esclusa la valutazione a fair value degli strumenti derivati)	311,6	302,5	9,1
Patrimonio Netto di Gruppo	152,5	150,2	2,3



1. Andamento della gestione nel primo trimestre 2012

L'andamento gestionale del primo trimestre 2012 è stato caratterizzato da Ricavi Operativi pari a 22,0 milioni di euro (+ 49% rispetto al primo trimestre del 2011). L'andamento positivo è in gran parte riferibile all'incremento della produzione elettrica degli impianti operativi (+51% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente), derivante da una ventosità media 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.

Nel **settore eolico** al 31 marzo 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 31 marzo 2011). Tale incremento è relativo all'entrata in esercizio dell'impianto di San Marco in Lamis (a fronte di una potenza totale di 44,2 MW si segnala che al 31 marzo 2012 erano funzionanti 30,6 MW. La messa in esercizio dell'intero impianto è stata completata nel mese di aprile 2012) e all'acquisizione dell'impianto di Krupen in Bulgaria (12 MW) effettuata a dicembre 2011.

Nel **settore fotovoltaico**, la potenza installata consolidata al 31 marzo 2012 è pari a 4,0 MW, variata rispetto al 31 marzo 2011 a seguito della cessione a HFV Holding Fotovoltaica S.p.A. (di seguito "HFV") degli impianti fotovoltaici ubicati nei comuni di Pontenure, San Marco in Lamis e Castellaneta, con una potenza complessiva di 18,8 MW.

Nel **settore biomasse** è proseguita nel corso del primo trimestre 2012 l'attività operativa della centrale di Bonollo Energia S.p.A., alimentata da vinacce, farine di vinacciolo ed altre biomasse, con una potenza installata complessiva di 10,5 MW elettrici, sita in Anagni, provincia di Frosinone. L'iniziativa è in joint-venture paritetica con Distillerie Bonollo S.p.A..

2. Risultati consolidati del Gruppo Alerion al 31 marzo 2012

I **Ricavi Operativi** al 31 marzo 2012 sono pari a 22,0 milioni di euro, in aumento di 7,2 milioni di euro rispetto al valore registrato nel primo trimestre del 2011, a fronte di una produzione elettrica pari a 136.503 MWh, in aumento di 46.124 MWh rispetto al primo trimestre del 2011 (pari a 90.379 MWh).

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** al 31 marzo 2012 è pari a 16,6 milioni di euro, in aumento di 7,1 milioni di euro rispetto al 31 marzo 2011 (pari a 9,5 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 particolare l'incidenza del Margine Operativo Lordo sui Ricavi Operativi è pari al 75%, in sensibile miglioramento rispetto al 2011.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** al 31 marzo 2012 è pari a 10,9 milioni di euro (1,6 milioni di euro al 31 marzo 2011), ed include ammortamenti per 5,6 milioni di euro (7,4 milioni di euro al 31 marzo 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, che ha comportato minori ammortamenti rispetto al valore contabilizzato nell'esercizio precedente per 2,2 milioni di euro e ii) ai maggiori ammortamenti derivanti sia dalla graduale entrata in funzione dell'impianto di San Marco in Lamis nel corso del primo trimestre 2012 sia dall'acquisto del parco eolico di Krupen in Bulgaria a fine 2011 per complessivi 0,4 milioni di Euro.

Il **Risultato Netto di Gruppo** al 31 marzo 2012, che riflette il positivo andamento della gestione ordinaria, è pari a 3,6 milioni di euro (9,7 milioni di euro al 31 marzo 2012, inclusivi di 12,5 milioni di euro di natura straordinaria) ed include oneri finanziari netti per 4,7 milioni di euro e imposte correnti e differite complessivamente negative per 2,5 milioni di euro.

Il **Capitale Investito Netto del Gruppo** al 31 marzo 2012 è pari a 505,9 milioni di euro (493,3 milioni di euro al 31 dicembre 2011), con un incremento rispetto al 31 dicembre 2011 di 12,6 milioni di euro a seguito in particolare degli investimenti effettuati nel periodo.

Il **Patrimonio Netto di Gruppo** al 31 marzo 2012 è pari a 152,5 milioni di euro, in aumento di 2,3 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2011. La variazione è principalmente conseguente i) al risultato di periodo pari a 3,6 milioni di euro, ii) alla variazione positiva del *fair value* degli strumenti derivati su finanziamenti bancari "Project Financing", al netto dell'effetto fiscale, per 0,7 milioni di euro e iii) all'acquisto di azioni proprie per 0,6 milioni di euro.

L'**Indebitamento Finanziario Contabile** al 31 marzo 2012 è pari a 350,6 milioni di euro, con un incremento rispetto al 31 dicembre 2011 di 10,1 milioni di euro. Tale Indebitamento Finanziario include la valutazione a *fair value* degli strumenti derivati di copertura per un ammontare netto pari a 39,0 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 311,6 milioni di euro al 31 marzo 2012 (302,5 milioni di euro al 31 dicembre 2011). Al 31 marzo 2012, la leva finanziaria



(*"leverage"*), espressa come rapporto tra indebitamento finanziario netto e capitale investito netto, è pari al 69,3 % (69,0% al 31 dicembre 2011).

Si segnala, inoltre, che al 31 marzo 2012 i crediti per vendita di Energia Elettrica e Certificati Verdi, non inclusi nella Posizione Finanziaria Netta, sono pari a 46,1 milioni di euro (32,9 milioni di euro al 31 dicembre 2011).

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

Fatti di rilievo avvenuti dopo il 31 marzo 2012

Si segnala che l'Assemblea ordinaria e straordinaria di Alerion Clean Power S.p.A., tenutasi in data 24 aprile 2012, ha deliberato:

- la distribuzione di un dividendo di Euro 0,12 lordi per ogni azione ordinaria (al netto delle azioni proprie in circolazione nel giorno di messa in pagamento di detto dividendo), destinando a tale scopo parte della riserva denominata "Utili accumulati". Il pagamento del dividendo è stato previsto a partire dal 24 maggio 2012, contro stacco della cedola n.1 in data 21 maggio 2012;
- la riduzione del capitale sociale da Euro 162.841.687,90 a Euro 161.242.314,80, mediante annullamento delle n. 432.263 azioni proprie detenute dalla Società alla data dell'Assemblea;
- la nomina del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale per gli esercizi 2012-2014.

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. Ciò consentirà 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.



L'attività di sviluppo di nuovi progetti d'investimento in Italia nel 2012 è condizionata, fra l'altro, dalla auspicata e più volte rinviata definizione della attuale normativa che regola il settore delle fonti rinnovabili.

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 2012 – approvato dal Consiglio di Amministrazione in data odierna – è a disposizione di chiunque ne faccia richiesta, presso la sede sociale, presso Borsa Italiana S.p.A. e nella sezione Investor Relations del sito www.alerion.it

~ ~ ~ ~ ~

Per la stampa:

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

Per gli investitori e gli analisti:

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



CONSOLIDATO ALERION - Conto Economico riclassificato (Euro/milioni)

	31.03.2012	31.03.2011
Ricavi operativi	22,0	14,8
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	16,6	9,5
Risultato Operativo (EBIT)	10,9	1,6
Risultato ante imposte (EBT)	6,2	(3,1)
Risultato netto derivante dalle attività operative cessate	-	12,5
Risultato Netto	3,7	9,5
Risultato Netto di Gruppo	3,6	9,7

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

	31.03.2012	31.12.2011	Variazione
<i>Immobilizzazioni Immateriali</i>	92,2	92,9	(0,7)
<i>Immobilizzazioni Materiali</i>	370,2	366,8	3,4
<i>Immobilizzazioni Finanziarie</i>	0,6	0,6	(0,0)
Immobilizzazioni	463,0	460,3	2,7
Altre attività e passività non finanziarie	42,9	33,0	9,9
CAPITALE INVESTITO NETTO	505,9	493,3	12,6
Patrimonio netto di Gruppo	152,5	150,2	2,3
Patrimonio netto di Terzi	2,8	2,6	0,2
Patrimonio Netto	155,3	152,8	2,5
Liquidità	56,6	51,6	5,0
Altre attività e passività finanziarie	(407,2)	(392,1)	(15,1)
Indebitamento finanziario contabile	(350,6)	(340,5)	(10,1)
PATRIMONIO NETTO + INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE	505,9	493,3	12,6



CONSOLIDATO ALERION - Indebitamento finanziario contabile (Euro/milioni)

	31.03.2012	31.12.2011	variazioni
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti			
- Disponibilità liquide	56,6	51,6	5,0
Totale cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	56,6	51,6	5,0
Crediti finanziari correnti			
Passività finanziarie correnti			
- Debito verso altri finanziatori	(6,7)	(7,3)	0,6
- Debito corrente per finanziamenti bancari a M/L termine	(35,0)	(29,7)	(5,3)
- Altri debiti bancari correnti	(13,2)	(27,6)	14,4
- Debito verso collegate	(3,5)	(3,5)	(0,0)
- Debito per strumenti derivati	(7,7)	(7,6)	(0,1)
Totale passività finanziarie correnti	(66,1)	(75,7)	9,6
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE	(7,5)	(4,8)	(2,7)
Passività finanziarie non correnti			
- Debito verso altri finanziatori	(11,7)	(11,3)	(0,4)
- Debito per finanziamenti bancari a M/L termine	(306,0)	(299,8)	(6,2)
- Debito per strumenti derivati	(31,3)	(30,4)	(0,9)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE	(349,0)	(341,6)	(7,5)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO COME DA COMUNICAZIONE CONSOB N. DEM/6064293/2006	(356,5)	(346,4)	(10,1)
Crediti finanziari non correnti	5,9	5,9	0,0
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE	(350,6)	(340,5)	(10,1)