

Il Consiglio di Amministrazione di Alerion approva il resoconto intermedio sulla gestione del Gruppo al 30 settembre 2011

- *Ricavi Operativi: 39,8 milioni di euro (+11,8 milioni rispetto al settembre 2010)*
- *Margine Operativo Lordo: 23,1 milioni di euro (+7,8 milioni rispetto al settembre 2010)*
- *Risultato Netto di Gruppo: 3,4 milioni di euro (+8,5 milioni rispetto al settembre 2010)*
- *Patrimonio Netto di Gruppo: 149,6 milioni di euro (-9,5 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 30 settembre 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>	30 settembre 2011	30 settembre 2010	Variazione
Ricavi operativi	39,8	28,0	11,8
Margine Operativo Lordo	23,1	15,3	7,8
Risultato Netto di Gruppo	3,4	(5,1)	8,5
<i>(dati in milioni di euro)</i>	30 settembre 2011	31 dicembre 2010	Variazione
Capitale Investito	463,3	467,3	(4,0)
Indebitamento Finanziario Contabile	313,3	307,0	6,3
Patrimonio Netto di Gruppo	149,6	159,1	(9,5)

Si segnala che, per rendere omogenei e comparabili i dati di Conto Economico dei primi nove mesi del 2011 con i primi nove mesi del 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.



L'andamento gestionale dei primi nove mesi del 2011 è stato caratterizzato da ricavi operativi pari a 39,8 milioni di euro, in aumento di 11,9 milioni di euro rispetto ai primi nove mesi del 2010, con un miglioramento del margine operativo lordo del 51% rispetto ai primi nove mesi del 2010.

Tale andamento positivo è in gran parte riferibile all'incremento della produzione elettrica nei primi nove mesi del 2011 (+46% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente), derivante dal contributo positivo degli impianti eolici di Castel di Lucio, San Martino in Pensilis e Licodia Eubea e dell'impianto a biomasse di Anagni, entrati in produzione nel corso del 2010.

La produzione dei primi nove mesi del 2011 è stata tuttavia penalizzata dalle alte temperature climatiche rilevate sia nei primi mesi dell'anno sia nei mesi estivi, che hanno comportato una ventosità media sensibilmente inferiore alle normali medie stagionali. Si segnala inoltre che, data la stagionalità della produzione eolica, la maggior produttività degli impianti si concentra principalmente nei mesi autunnali e invernali, in particolare nell'ultimo trimestre dell'anno. I rendimenti economici dei primi nove mesi risultano, pertanto, strutturalmente penalizzati rispetto all'andamento complessivo dell'anno.

1. Andamento della gestione del Gruppo nei primi nove mesi del 2011

Nel **settore eolico**, la potenza lorda installata del Gruppo al 30 settembre 2011 è pari a 250,6 MW e quella consolidata è pari a 197,1 MW, invariata rispetto al 30 settembre 2010.

Nel corso dei primi nove mesi del 2011 sono 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.

Sono state, inoltre, 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 30 settembre 2011 è pari a 4,0 MW, variata rispetto al 31 dicembre 2010 a seguito della cessione a HFV Holding Fotovoltaica S.p.A. 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, perfezionata a marzo 2011, è stata effettuata a fronte di un corrispettivo di 27,8 milioni di euro, ripartito come di seguito:



- 15,3 milioni di euro per l'acquisto dei crediti da finanziamenti soci effettuati da Alerion Energie Rinnovabili a favore delle tre società progetto titolari degli impianti ceduti;
- 12,5 milioni di euro a titolo di prezzo di acquisto delle quote delle società.

L'incasso del prezzo di cessione è avvenuto nel rispetto dei termini contrattuali.

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..

Al 30 settembre 2011, Alerion deteneva, inoltre, 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 2011

I **Ricavi Operativi** al 30 settembre 2011 sono pari a 39,8 milioni di euro, in aumento di 11,8 milioni di euro rispetto al valore registrato nei primi nove mesi del 2010, a fronte di una produzione elettrica pari a 230.143 MWh, in aumento di 72.586 MWh rispetto ai primi nove mesi del 2010 (pari a 157.557 MWh). I **Ricavi Operativi del terzo trimestre 2011** sono pari a 10,0 milioni di euro, in crescita di 2,6 milioni di euro rispetto al terzo trimestre 2010, a fronte di una produzione del terzo trimestre 2011 pari a 55.797 MWh, in aumento di 16.030 MWh rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** al 30 settembre 2011 è pari a 23,1 milioni di euro, in aumento di 7,8 milioni di euro rispetto al 30 settembre 2010 (pari a 15,3 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. Tale voce include costi del personale per 3,8 milioni di euro. Il **Margine Operativo Lordo del terzo trimestre 2011** è pari a 4,3 milioni di euro, in aumento rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (pari a 3,2 milioni di euro).

Il **Risultato Operativo (EBIT)** al 30 settembre 2011 è pari a 0,1 milioni di euro (1,2 milioni di euro al 30 settembre 2010), ed include ammortamenti per 22,5 milioni di euro (14,1 milioni di euro al 30 settembre 2010), il cui incremento rispetto al corrispondente periodo del periodo precedente è conseguente al pieno funzionamento degli impianti entrati in produzione a fine 2010. Il Risultato



Operativo include inoltre la svalutazione di costi di sviluppo riferiti a progetti considerati non più in grado di garantire benefici economici per un importo pari a 0,4 milioni di euro. Il **Risultato Operativo del terzo trimestre 2011** è negativo per 3,2 milioni di euro, in diminuzione rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (negativo per 2,0 milioni di euro), ed include ammortamenti per 7,5 milioni di euro (5,3 milioni di euro nel terzo trimestre 2010).

Il **Risultato Netto derivante dalle attività operative cessate** al 30 settembre 2011 è pari a 12,5 milioni di euro. Tale risultato, calcolato ai sensi dell' IFRS 5, include la plusvalenza realizzata a seguito della cessione delle tre società fotovoltaiche, pari a 12,5 milioni di euro, al netto dei relativi costi accessori, pari a circa 2,1 milioni di euro.

Il **Risultato Netto di Gruppo** al 30 settembre 2011 è pari a 3,4 milioni di euro (negativo per 5,1 milioni di euro al 30 settembre 2010) ed include i) oneri finanziari netti per 12,5 milioni di euro, ii) oneri da partecipazioni per 0,9 milioni di euro, dovuti principalmente alla svalutazione di un acconto sull'acquisto di una società progetto per lo sviluppo di un parco eolico in Puglia e iii) imposte correnti e differite complessivamente positive per 3,6 milioni di euro. Il **Risultato Netto di Gruppo del terzo trimestre 2011** è negativo per 6,1 milioni di euro, in diminuzione rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (negativo per 3,8 milioni di euro).

Il **Capitale Investito Netto** del Gruppo al 30 settembre 2011 è pari a 463,3 milioni di euro (467,3 milioni di euro al 31 dicembre 2010), con un decremento rispetto al 31 dicembre 2010 di 4,0 milioni di euro.

Il **Patrimonio Netto di Gruppo** al 30 settembre 2011 è pari a 149,6 milioni di euro, in diminuzione di 9,5 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2010. La variazione è principalmente conseguente i) al risultato di periodo pari a 3,4 milioni di euro, ii) alla distribuzione di dividendi per 4,8 milioni di euro e iii) alla variazione positiva del fair value degli strumenti derivati su finanziamenti bancari "Project Financing", al netto dell'effetto fiscale, per 7,8 milioni di euro.

L'**Indebitamento Finanziario Contabile** al 30 settembre 2011 è pari a 313,3 milioni di euro, con un incremento rispetto al 31 dicembre 2010 di 6,3 milioni di euro. Tale Indebitamento Finanziario include la valutazione a fair value degli strumenti derivati di copertura per un ammontare netto pari a 33,8 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 279,5 milioni di euro al 30 settembre 2011 (284,3 milioni di euro al 31 dicembre 2010).



Al 30 settembre 2011, la **leva finanziaria** (*"leverage"*), espressa come rapporto tra indebitamento finanziario netto e capitale investito netto, è pari al 67,6 % (65,7% al 31 dicembre 2010).

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

Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 settembre 2011

- In data 3 ottobre Alerion Energie Rinnovabili S.r.l. ha sottoscritto con la società danese European Energy A/S un contratto per l'acquisto del 51% del capitale sociale di quattro società progetto proprietarie di un impianto eolico di 12 MW in Bulgaria operativo dalla fine del 2010 e con una produzione di energia elettrica pari a circa 28,8 GWh/anno.

Il prezzo di acquisto pattuito è pari a 3,9 milioni di euro ed è soggetto, come di prassi per operazioni di questa natura, ad una procedura di aggiustamento prezzo in funzione della posizione finanziaria netta delle società oggetto di acquisizione alla data di esecuzione della transazione. Il prezzo, coperto con mezzi propri della società, sarà corrisposto al venditore alla data di esecuzione del contratto. L'impianto eolico è stato finanziato in project financing e l'efficacia del contratto di acquisto è condizionata all'intervento del consenso della banca finanziatrice. Alerion prevede, allo stato, di perfezionare l'acquisto entro la fine del 2011.

- In data 11 novembre l'Assemblea degli azionisti di Alerion Clean Power S.p.A ha deliberato l'autorizzazione all'acquisto e/o disposizione di azioni proprie al fine di poter avviare, anche in considerazione di un contesto di mercato in cui il capitale economico della Società è sensibilmente superiore rispetto ai valori espressi dal mercato azionario, piani per:
 - incrementare la liquidità delle negoziazioni dei titoli emessi dalla Società intervenendo sul mercato nel rispetto delle disposizioni vigenti e senza pregiudizio alla parità di trattamento degli azionisti;
 - utilizzare le azioni acquistate quale eventuale corrispettivo nell'ambito di operazioni straordinarie e, in generale, in funzione di operazioni strategiche;
 - disporre di un'opportunità di investimento nell'acquisto di azioni Alerion, in presenza di condizioni che lo rendano opportuno.



La Società potrà acquistare azioni proprie, entro 18 mesi dalla data della delibera assembleare, entro un massimale rotativo di n. 4.401.126 azioni ordinarie (pari al 10% del capitale sociale), con l'ulteriore vincolo che l'importo delle azioni non dovrà eccedere in alcun momento l'ammontare di Euro 10.000.000 (fermo restando il limite degli utili distribuibili e delle riserve disponibili). L'acquisto di azioni proprie potrà essere effettuato ad un prezzo unitario non inferiore del 10% né superiore del 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente al compimento di ogni singola operazione e, comunque, nel rispetto delle disposizioni normative e regolamentari vigenti.

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 prevede inoltre che il risultato dell'esercizio sarà influenzato positivamente dall'andamento economico dell'ultimo trimestre, che stagionalmente rappresenta il periodo di maggior produttività dell'anno.

~ ~ ~ ~ ~

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 30 settembre 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)

III° trimestre 2011	III° trimestre 2010		30.09.2011	30.09.2010
10,0	7,4	Ricavi operativi	39,8	28,0
0,5	1,0	Altri ricavi	2,3	2,1
4,3	3,2	Margine Operativo Lordo (EBITDA)	23,1	15,3
(3,2)	(2,0)	Risultato Operativo (EBIT)	0,1	1,2
(8,2)	(5,2)	Risultato ante imposte (EBT)	(13,4)	(6,4)
-	0,3	Risultato netto derivante dalle attività operative cessate	12,5	0,4
(6,4)	(3,9)	Risultato Netto	2,8	(5,4)
(6,1)	(3,8)	Risultato Netto di Gruppo	3,4	(5,1)



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

	30.09.2011	31.12.2010	Variazione
<i>Immobilizzazioni Immateriali</i>	94,0	96,8	(2,8)
<i>Immobilizzazioni Materiali</i>	333,9	329,5	4,4
<i>Immobilizzazioni Finanziarie</i>	0,6	0,3	0,3
Immobilizzazioni	428,5	426,6	1,9
Attività nette operative cessate	0,0	13,0	(13,0)
Altre attività e passività non finanziarie	34,8	27,7	7,1
CAPITALE INVESTITO NETTO	463,3	467,3	(4,0)
Patrimonio netto di Gruppo	149,6	159,1	(9,5)
Patrimonio netto di Terzi	0,4	1,2	(0,8)
Patrimonio Netto	150,0	160,3	(10,3)
Liquidità	55,5	36,2	19,3
Altre attività e passività finanziarie	(368,8)	(343,2)	(25,6)
Indebitamento finanziario contabile	(313,3)	(307,0)	(6,3)
PATRIMONIO NETTO + INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE	463,3	467,3	(4,0)

CONSOLIDATO ALERION - Indebitamento finanziario contabile (Euro/milioni)

	30.09.2011	31.12.2010	variazioni
<i>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</i>			
- Disponibilità liquide	55,5	36,2	19,3
Totale cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	55,5	36,2	19,3
Crediti finanziari correnti	17,8	22,2	(4,4)
<i>Passività finanziarie correnti</i>			
- Quota debito verso altri finanziatori	(6,6)	(10,8)	4,2
- Quota debito verso banche	(93,7)	(72,6)	(21,1)
- Quota debito verso collegate	(3,4)	(3,4)	(0,0)
- Quota debito per strumenti derivati	(6,4)	(7,5)	1,1
Totale passività finanziarie correnti	(110,1)	(94,3)	(15,8)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE	(36,8)	(35,9)	(0,9)
<i>Passività finanziarie non correnti</i>			
- Quota debito verso altri finanziatori	(10,4)	(10,9)	0,5
- Quota debito verso banche	(245,8)	(253,0)	7,2
- Quota debito per strumenti derivati	(27,4)	(15,8)	(11,6)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE	(283,6)	(279,7)	(3,9)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO COME DA COMUNICAZIONE CONSOB N. DEM/6064293/2006	(320,4)	(315,6)	(4,8)
Crediti finanziari non correnti	7,1	8,0	(0,9)
Crediti finanziari non correnti per strumenti derivati	-	0,6	(0,6)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE	(313,3)	(307,0)	(6,3)
Indebitamento finanziario contabile delle attività e delle passività operative cessate		(55,9)	