

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

- *Ricavi Operativi: 29,8 milioni di euro (+9,2 milioni rispetto al primo semestre 2010)*
- *Margine Operativo Lordo: 18,8 milioni di euro (+6,7 milioni rispetto al primo semestre 2010)*
- *Risultato Netto di Gruppo: 9,6 milioni di euro (+11,0 milioni rispetto al primo semestre 2010)*
- *Patrimonio Netto di Gruppo: 166,0 milioni di euro (+6,9 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 giugno 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 giugno 2011	30 giugno 2010	Variazione
Ricavi operativi	29,8	20,6	9,2
Margine Operativo Lordo	18,8	12,1	6,7
Risultato Netto di Gruppo	9,6	(1,4)	11,0
<i>(dati in milioni di euro)</i>	30 giugno 2011	31 dicembre 2010	Variazione
Capitale Investito	452,1	467,3	(15,2)
Indebitamento Finanziario Contabile	285,1	307,0	(21,9)
Patrimonio Netto di Gruppo	166,0	159,1	6,9

Si segnala che, per rendere omogenei e comparabili i dati di Conto Economico del primo semestre 2011 con il primo semestre 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.

I risultati operativi conseguiti nel primo semestre 2011 sono stati positivi, con un miglioramento del margine operativo lordo del 55,4% rispetto al semestre 2010. Tale andamento positivo è in gran parte



riferibile all'incremento della produzione elettrica del primo semestre (+ 48%, rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente), derivante dal contributo degli impianti eolici di Castel di Lucio, San Martino in Pensilis e Licodia Eubea e dell'impianto a biomasse di Anagni, entrati in produzione a fine 2010. La produzione del primo semestre 2011 è stata tuttavia penalizzata dalla scarsa ventosità che ha caratterizzato in particolare il mese di gennaio e la prima metà del mese di febbraio, che hanno registrato una ventosità media sensibilmente inferiore alle normali medie stagionali.

Nel semestre è, inoltre, diminuito di circa 22 milioni di euro l'indebitamento finanziario contabile del Gruppo (285,1 milioni di euro al 30 giugno 2011 rispetto a 307,0 milioni di euro al 31 dicembre 2010), anche grazie al completamento della cessione degli impianti fotovoltaici. A fine giugno, inoltre, l'indebitamento finanziario contabile, escluso l'effetto dei derivati su *project financing*, è pari a 266,1 milioni di euro (284,3 milioni di euro al 31 dicembre 2010).

1. Andamento della gestione del Gruppo nel primo semestre 2011

Nel **settore eolico**, la potenza lorda installata del Gruppo al 30 giugno 2011 è pari a 250,6 MW e quella consolidata è pari a 197,1 MW, in aumento di 51,1 MW rispetto al 30 giugno 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 semestre 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 30 giugno 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..

Al 30 giugno 2011, Alerion deteneva 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. Si segnala che in data 19 luglio è stata acquistata un'ulteriore quota pari al 20,66% del capitale della società.

2. Risultati consolidati del Gruppo Alerion al 30 giugno 2011

I **Ricavi Operativi** al 30 giugno 2011 sono pari a 29,8 milioni di euro, in aumento di 9,2 milioni di euro rispetto al valore registrato nel primo semestre del 2010, a fronte di una produzione elettrica pari a 174.346 MWh, in aumento di 56.556 MWh rispetto al primo semestre del 2010 (pari a 117.790 MWh).

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** al 30 giugno 2011 è pari a 18,8 milioni di euro, in aumento di 6,7 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2010 (pari a 12,1 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 2,6 milioni di euro.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** al 30 giugno 2011 è pari a 3,3 milioni di euro (3,1 milioni di euro al 30 giugno 2010). Si segnala a tale riguardo che, l'andamento del risultato operativo, pur beneficiando dell'aumento della produzione elettrica rispetto al primo semestre 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 e svalutazioni (15,5 milioni di euro nel 2011, rispetto a 8,9 milioni di euro al 30 giugno 2010), il cui incremento rispetto al corrispondente periodo del periodo precedente è conseguente al pieno funzionamento degli impianti entrati in produzione nel corso del 2010.

Il **Risultato Netto di Gruppo** al 30 giugno 2011 è pari a 9,6 milioni di euro (negativo per 1,4 milioni di euro al 30 giugno 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 7,9 milioni di euro, iii) oneri netti da partecipazioni per 0,6 milioni di euro e imposte di competenza positive per 1,8 milioni di euro.

Il **Capitale Investito Netto** del Gruppo al 30 giugno 2011 è pari a 452,1 milioni di euro (467,3 milioni di euro al 31 dicembre 2010), con un decremento rispetto al 31 dicembre 2010 di 15,2 milioni di euro.

Il **Patrimonio Netto di Gruppo** al 30 giugno 2011 è pari a 166,0 milioni di euro, in aumento di 6,9 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2010. La variazione è principalmente conseguente i) al risultato di periodo pari a 9,6 milioni di euro, ii) alla variazione positiva del *fair value* degli strumenti derivati su finanziamenti bancari "Project Financing", al netto dell'effetto fiscale, per 2,3 milioni di euro e iii) distribuzione di dividendi per 4,8 Euro/milioni.

L'**Indebitamento Finanziario Contabile** al 30 giugno 2011 è pari a 285,1 milioni di euro, con un miglioramento rispetto al 31 dicembre 2010 di 21,9 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 19,0 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 266,1 milioni di euro al 30 giugno 2011 (284,3 milioni di euro al 31 dicembre 2010).

Al 30 giugno 2011, la **leva finanziaria** ("*leverage*"), espressa come rapporto tra indebitamento finanziario netto e capitale investito netto, è pari al 63,1 % (65,7% al 31 dicembre 2010).

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

Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 giugno 2011

Non si segnalano eventi di rilievo successivi al 30 giugno 2011.



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.

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 di conto economico, stato patrimoniale, rendiconto finanziario 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 giugno 2011 – approvato dal Consiglio di Amministrazione in data odierna – unitamente alla relazione della Società di Revisione saranno a disposizione di chiunque ne faccia richiesta, presso la sede sociale e presso Borsa Italiana S.p.A. nei termini previsti dalla normativa applicabile.

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

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (Euro/000)	Primo semestre 2011	di cui Collegate e Parti correlate	Primo semestre 2010	di cui Collegate e Parti correlate
Ricavi operativi				
- Vendite energia	13.456	497	9.094	-
- Vendite certificati verdi e conto energia	16.345	-	11.524	-
Totale ricavi operativi	29.801	497	20.618	-
Altri ricavi e proventi diversi	1.876	527	1.071	297
TOTALE PROVENTI E RICAVI OPERATIVI	31.677	1.024	21.689	297
Costi operativi				
- Costi del personale	2.628	-	2.421	-
- Altri costi operativi	10.104	1.451	7.137	176
- Accantonamenti per rischi	188	-	44	-
Totale costi operativi	12.920	1.451	9.602	176
Ammortamenti e svalutazioni				
- Ammortamenti	15.036	-	8.824	-
- Svalutazioni e rettifiche di valore	423	-	121	-
Totale ammortamenti e svalutazioni	15.459	-	8.945	-
RISULTATO OPERATIVO	3.298	(427)	3.142	121
Proventi finanziari	1.506	784	1.602	992
Oneri finanziari	(9.361)	(43)	(5.994)	-
Totale proventi (oneri) finanziari	(7.855)	741	(4.392)	992
Proventi (oneri) da partecipazioni	(596)	21	28	13
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(5.153)	335	(1.222)	1.126
Imposte dell'esercizio				
- Correnti	274	-	(1.397)	-
- Differite	1.575	-	891	-
Totale imposte dell'esercizio	1.849	-	(506)	-
RISULTATO NETTO DERIVANTE DALL' ATTIVITA' DI FUNZIONAMENTO	(3.304)	335	(1.728)	1.126
Risultato netto derivante dalle attività operative cessate	12.538	12.481	175	-
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	9.234	12.816	(1.553)	1.126
Attribuibile a:				
Azionisti della capogruppo	9.555	-	(1.385)	-
Azionisti di minoranza	(321)	-	(168)	-
	9.234	12.816	(1.553)	1.126
RISULTATO PER AZIONE				
- Base, per risultato netto del periodo attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo	0,2171		(0,0315)	
- Diluito, per risultato netto del periodo attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo	0,2072		(0,0300)	
RISULTATO PER AZIONE DA ATTIVITA' DI FUNZIONAMENTO				
- Base, per risultato netto derivante dall'attività di funzionamento attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo	(0,0751)		(0,0393)	
- Diluito, per risultato netto derivante dall'attività di funzionamento attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo	(0,0717)		(0,0375)	

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO COMPLESSIVO (Euro/000)	Primo semestre 2011	Primo semestre 2010
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO (A)	9.234	(1.553)
Parte efficace degli utili/(perdite) sugli strumenti di copertura <i>Cash flow hedge</i>	3.150	(13.095)
Effetto fiscale relativo agli utili/(perdite) da Cash flow hedge	(866)	3.601
Totale Altri utili/(perdite) al netto dell'effetto fiscale (B)	2.284	(9.494)
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA (A) + (B)	11.518	(11.047)
Risultato di competenza di Soci della Controllante	11.819	(10.879)
Risultato di competenza di Azionisti Terzi	(301)	(168)
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA	11.518	(11.047)

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA: ATTIVITA' (Euro/000)	30.06.2011	Collegate e Parti correlate	31.12.2010	Collegate e Parti correlate
ATTIVITA' NON CORRENTI:				
Attività immateriali				
- Attività immateriali a vita definita	95.130	-	96.829	-
Totale attività immateriali	95.130	-	96.829	-
Attività materiali (immobili, impianti e macchinari)	320.414	-	320.946	-
Investimenti immobiliari	8.582	-	8.582	-
Attività finanziarie non correnti				
- Altre partecipazioni	366	-	284	-
- Titoli e crediti finanziari	7.367	4.001	7.933	3.955
Totale attività finanziarie non correnti	7.733	4.001	8.217	3.955
Strumenti derivati	673	-	625	-
Crediti vari e altre attività non correnti	6.653	-	7.844	-
Attività per imposte anticipate	6.750	-	5.270	-
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	445.935	4.001	448.313	3.955
ATTIVITA' CORRENTI:				
Rimanenze di magazzino	260	-	51	-
Crediti commerciali	9.142	1.157	8.904	714
Crediti tributari	1.371	-	231	-
Crediti vari e altre attività correnti	33.833	5	37.601	-
Attività finanziarie correnti				
- Partecipazioni	3.302	-	3.302	-
- Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	22.565	21.740	22.244	17.493
- Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	52.638	-	36.173	-
Attività finanziarie correnti	78.505	21.740	61.719	17.493
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	123.111	22.902	108.506	18.207
Attività operative cessate	-	-	76.200	-
TOTALE ATTIVITA'	569.046	26.903	633.019	22.162

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA: PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO (Euro/000)	30.06.2011	Collegate e Parti correlate	31.12.2010	Collegate e Parti correlate
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	166.007	-	159.056	-
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI	954	-	1.206	-
PASSIVITA' NON CORRENTI:				
Passività finanziarie non correnti	256.655	7.395	263.844	7.352
Strumenti derivati	13.478	-	15.779	-
TFR ed altri fondi relativi al personale	972	-	935	-
Fondo imposte differite	10.864	-	10.103	-
Fondi per rischi ed oneri futuri	2.749	-	2.704	-
Debiti vari ed altre passività non correnti	3.587	-	3.716	-
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	288.305	7.395	297.081	7.352
PASSIVITA' CORRENTI:				
Passività finanziarie correnti	92.015	3.429	86.825	3.406
Strumenti derivati	6.217	-	7.509	-
Debiti commerciali correnti	10.592	2.303	13.528	995
Debiti tributari	1.664	-	968	-
Debiti vari ed altre passività correnti	3.292	19	3.599	-
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	113.780	5.751	112.429	4.401
Passività direttamente associabili alle attività operative cessate	-	-	63.247	-
TOTALE PASSIVITA'	402.085	13.146	472.757	11.753
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	569.046	13.146	633.019	11.753

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (Euro/000)	Primo semestre 2011	di cui Controllate Collegate e Parti correlate	Primo semestre 2010	di cui Controllate Collegate e Parti correlate
A. Flussi finanziari dell'attività operativa				
Utile (perdita) del periodo di Gruppo	9.555	-	(1.385)	-
Utile (perdita) del periodo di competenza di terzi	(321)	-	(168)	-
Provento da alienazione di attività cessate	(14.603)	(12.481)	-	-
Ammortamenti e svalutazioni	15.459	-	9.572	-
Oneri finanziari da strumenti derivati	(491)	-	(462)	-
Oneri stock options	112	-	93	-
Incremento (decremento) fondo trattamento di fine rapporto	37	-	77	-
Incremento (decremento) fondo rischi ed oneri	45	-	(30)	-
Incremento (decremento) imposte differite	(1.585)	-	(1.007)	-
(Incremento) decremento delle rimanenze	(209)	-	-	-
(Incremento) decremento dei crediti commerciali ed altre attività:	3.361	(448)	(9.241)	(17)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività	(2.788)	1.327	23.542	44
Imposte sul reddito corrisposte	-	-	(478)	-
Totale flussi finanziari da attività operativa	8.572	(11.602)	20.513	27
B. Flussi finanziari da attività di investimento				
(Investimenti) disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	(544)	-	1.505	-
(Investimenti) disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	(12.684)	-	(40.364)	-
(Investimenti) disinvestimenti in partecipazioni	(82)	-	-	-
Totale flussi finanziari da attività di investimento	(13.310)		(38.859)	
C. Flussi monetari da attività di finanziamento				
Variazione netta dei debiti /crediti finanziari	397	(4.359)	16.436	13.846
Incremento (decremento) debiti vs. banche	2.849	-	16.763	-
Incremento (decremento) debiti vs. obbligazionisti	-	-	(1.660)	-
Dividendi corrisposti	(4.841)	-	(4.401)	-
Totale flussi monetari da attività di finanziamento	(1.595)	(4.359)	27.138	13.846
D. Flussi finanziari da attività operative nette cessate	22.798	22.798	-	-
E. Flussi finanziari del periodo (A+B+C+D)	16.465	6.837	8.792	13.873
F. Disponibilità liquide all'inizio del periodo	36.173	-	23.661	-
G. Disponibilità liquide alla fine del periodo (E+F)	52.638	6.837	32.453	13.873

INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE CONSOLIDATO (Euro/000)	30.06.2011	Collegate e Parti correlate	31.12.2010	Collegate e Parti correlate
<i>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</i>				
- Disponibilità liquide	52.638	-	36.173	-
Totale cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	52.638	-	36.173	-
Crediti finanziari correnti	22.565	-	22.244	17.493
<i>Passività finanziarie correnti</i>				
- Quota debito verso altri finanziatori	(6.560)	-	(10.809)	-
- Quota debito verso banche	(82.026)	-	(72.610)	-
- Quota debito verso collegate	(3.429)	(3.429)	(3.406)	(3.406)
- Quota debito per strumenti derivati	(6.217)	-	(7.509)	-
Totale passività finanziarie correnti	(98.232)	(3.429)	(94.334)	(3.406)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE	(23.029)	(3.429)	(35.917)	14.087
<i>Passività finanziarie non correnti</i>				
- Quota debito verso altri finanziatori	(10.230)	(7.395)	(10.852)	(7.352)
- Quota debito verso banche per finanziamenti	(246.425)	-	(252.992)	-
- Quota debito per strumenti derivati	(13.478)	-	(15.779)	-
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE	(270.133)	(7.395)	(279.623)	(7.352)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO COME DA COMUNICAZIONE CONS OB N. DEM/6064293/2006	(293.162)	(10.824)	(315.540)	6.735
Crediti finanziari non correnti	8.040	4.001	8.558	3.955
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE DELLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	(285.122)	(6.823)	(306.982)	10.690
Indebitamento finanziario contabile delle attività e delle passività destinate ad essere cedute			(55.850)	