



COMUNICATO STAMPA

(an informal translation in English of the press release is available on Alerion website)

Milano, 30 luglio 2013

Il Consiglio di Amministrazione di Alerion approva la relazione finanziaria semestrale consolidata del Gruppo al 30 giugno 2013, con ricavi del settore eolico in aumento di circa il 15% rispetto al primo semestre 2012 e debito finanziario netto in diminuzione di 42,4 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2012.

Utile netto del primo semestre 2013 a 4,4 milioni di euro.

- *Ricavi Operativi: 40,1 milioni di euro (+4,9 milioni di euro rispetto al primo semestre del 2012, escludendo il settore biomasse, ceduto a fine 2012)*
- *Margine Operativo Lordo: 27,7 milioni di euro (+2,0 milioni di euro rispetto al primo semestre del 2012, escludendo il settore biomasse, ceduto a fine 2012)*
- *Risultato Operativo: 16,7 milioni di euro (+0,4 milioni di euro rispetto al primo semestre del 2012)*
- *Risultato ante imposte: 8,0 milioni di euro (+1,7 milioni di euro rispetto al primo semestre del 2012)*
- *Risultato Netto: 4,4 milioni di euro (+0,9 milioni di euro rispetto al primo semestre del 2012)*
- *Risultato Netto di Gruppo: 3,6 milioni di euro (+0,1 milioni di euro rispetto al primo semestre del 2012)*

~ ~ ~ ~ ~

Il Consiglio di Amministrazione di Alerion Clean Power S.p.A. ha esaminato ed approvato in data odierna la relazione finanziaria semestrale del Gruppo al 30 giugno 2013, redatta utilizzando i principi di valutazione e misurazione stabiliti dagli "International Accounting Standard"/"International Financial Reporting Standard" (IAS/IFRS) e oggetto di revisione contabile limitata in corso di completamento.

RISULTATI CONSOLIDATI

<i>(dati in milioni di euro)</i>	30 giugno 2013	30 giugno 2012	Variazione
Ricavi operativi	40,1	40,1	0,0
Margine Operativo Lordo	27,7	28,1	(0,4)
Risultato Operativo	16,7	16,3	0,4
Risultato ante imposte	8,0	6,3	1,7
Risultato Netto di Gruppo	3,6	3,5	0,1
<i>(dati in milioni di euro)</i>	30 giugno 2013	31 dicembre 2012	Variazione
Capitale Investito	438,1	472,8	(34,7)
Indebitamento Finanziario Contabile	289,9	332,3	(42,4)
Indebitamento Finanziario Contabile (esclusa la valutazione a fair value degli strumenti derivati)	257,2	285,1	(27,9)
Patrimonio Netto di Gruppo	144,7	138,3	6,4

1. Andamento della gestione nel primo semestre del 2013

Nel corso del primo semestre 2013 la produzione degli **impianti eolici** è aumentata di 35.144 MWh rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, sia per effetto dell'entrata a regime dell'impianto di San Marco in Lamis (37.992 MWh nel 2013 rispetto a 25.076 MWh nel 2012) sia della maggiore produzione degli altri impianti operativi (218.280 MWh nel 2013 rispetto a 196.052 MWh nel 2012).

La produzione elettrica degli **impianti fotovoltaici** del primo semestre 2013 è stata pari a 3.371 MWh, sostanzialmente in linea con la produzione del primo semestre 2012 (3.339 MWh).

Si segnala che il 25 giugno 2013, Alerion Energie Rinnovabili S.p.A. ha perfezionato l'operazione di cessione della propria partecipazione del 100% nelle società Acquaviva S.r.l., Solaria Real Estate S.r.l. e Brindisi Solar S.r.l., titolari di un portafoglio di impianti fotovoltaici con una potenza installata complessiva pari a circa 4 MW, alla società Belenergia S.A.. Il corrispettivo complessivo della cessione è pari a 3 milioni di euro e corrisponde ad un Enterprise Value pari a circa 23 milioni di euro.

Conseguentemente alla vendita dell'impianto di Anagni nel dicembre 2012, nel primo semestre 2013 non si rileva produzione di energia nel **settore delle biomasse** (23.125 MWh nel primo semestre 2012).



Nell'ambito dell'**attività di sviluppo** effettuata nel corso del primo semestre si segnala che in data 28 marzo 2013, a seguito del completamento della fase di sviluppo interna al Gruppo, è stata costituita da Alerion Energie Rinnovabili S.p.A. la società Torretta Wind S.r.l., titolare dell'Autorizzazione Unica alla costruzione e all'esercizio di un impianto eolico nel Comune di Foggia (località Torretta di Sezze), con una potenza di 9 MW.

Nel corso del primo semestre, inoltre, il Gruppo Alerion ha avviato le negoziazioni con un investitore internazionale per l'avvio di **un'attività di collaborazione per lo sviluppo, la costruzione e la gestione di impianti eolici** nell'ambito del quale Alerion fungerà da partner industriale. In particolare, tale area di attività permetterà al Gruppo di far leva sulla propria esperienza di sviluppo e di costruzione maturata nel corso degli anni e si affiancherà all'attività caratteristica di realizzazione e gestione di impianti in conto proprio.

In tale contesto in data 10 aprile 2013 la controllata Alerion Energie Rinnovabili S.p.A. ha acquistato il 100% delle quote della società Eolsiponto S.r.l., titolare dell'Autorizzazione Unica alla costruzione e all'esercizio di un impianto eolico con una potenza di 17,5 MW, nel comune di Manfredonia (FG). A valle della finalizzazione dell'accordo con l'investitore internazionale, che si prevede avvenga a breve, l'investitore acquisirà la maggioranza del capitale del progetto coprendone le necessità finanziarie, mentre Alerion, attraverso la propria controllata Alerion Servizi Tecnici e Sviluppo S.r.l., coordinerà i lavori di costruzione dell'intero impianto, realizzando in particolare le opere civili ed elettriche dello stesso.

2. Risultati consolidati del Gruppo Alerion al 30 giugno 2013

I **Ricavi Operativi** al 30 giugno 2013 sono pari a 40,1 milioni di euro a fronte di una produzione elettrica del semestre pari a 259.643 MWh, in aumento di 12.051 MWh rispetto al 30 giugno 2012 (pari a 247.592 MWh). In particolare, nel primo semestre 2013 si rileva l'incremento dei ricavi da fonte eolica di circa il 15% rispetto al primo semestre 2012 (per effetto della maggiore produzione degli impianti) e l'assenza dei ricavi del settore biomasse a seguito della cessione della società Bonollo Energia S.p.A., effettuata il 27 dicembre 2012 (4,9 milioni di euro nel primo semestre 2012).

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** al 30 giugno 2013 è pari a 27,7 milioni di euro (28,1 milioni di euro al 30 giugno 2012). Si sottolinea che il Margine Operativo Lordo del primo semestre 2012 includeva 2,4 milioni di euro di margine operativo lordo dell'impianto di biomasse ceduto a dicembre 2012.



Il margine operativo lordo del primo semestre 2013 include costi operativi per circa 13,5 milioni di euro, comprensivi della minusvalenza realizzata sulla cessione delle società operative nel settore fotovoltaico per 0,6 milioni di euro (per effetto della variazione del fair value dei derivati di copertura sul debito finanziario delle società cedute al 30 giugno 2013, rispetto al 31 dicembre 2012) e del costo relativo ai corrispettivi di sbilanciamento (delibera dell'Autorità per l'energia elettrica e il gas n.281 del 2012), non presenti nel primo semestre del 2012, per 0,6 milioni di euro.

Il Risultato Operativo (EBIT) al 30 giugno 2013 è pari a 16,7 milioni di euro (16,3 milioni di euro al 30 giugno 2012) ed include ammortamenti per 10,8 milioni di euro (11,6 milioni di euro al 30 giugno 2012) la cui diminuzione rispetto al semestre 2012 è principalmente riconducibile al deconsolidamento delle attività cedute e ai minori ammortamenti inerenti la cessione dell'impianto a biomasse di Anagni, parzialmente compensati dai maggiori ammortamenti inerenti l'impianto di San Marco in Lamis, pienamente operativo nel primo semestre 2013.

Il Risultato ante imposte al 30 giugno 2013 è pari a 8,0 milioni di euro, in aumento di 1,7 milioni di euro rispetto al risultato al 30 giugno 2012. L'incremento riflette il positivo andamento della gestione ordinaria ed include oneri finanziari netti per 9,8 milioni di euro.

Il Risultato Netto di Gruppo al 30 giugno 2013, che riflette il positivo andamento della gestione ordinaria, è pari a 3,6 milioni di euro (3,5 milioni di euro al 30 giugno 2012) ed include imposte per 3,5 milioni di euro.

Il Capitale Investito Netto del Gruppo al 30 giugno 2013 è pari a 438,1 milioni di euro (472,8 milioni di euro al 31 dicembre 2012), con un decremento rispetto al 31 dicembre 2012 di 34,7 milioni di euro.

Il Patrimonio Netto di Gruppo al 30 giugno 2013 è pari a 144,7 milioni di euro, in aumento di 6,4 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2012. La variazione è principalmente dovuta i) al risultato di periodo pari a 3,6 milioni di euro, ii) alla distribuzione di dividendi per 5,2 milioni di euro, iii) alla variazione positiva del fair value degli strumenti derivati su finanziamenti bancari "Project Financing", al netto dell'effetto fiscale, per 8,6 milioni di euro e iv) all'acquisto di azioni proprie per 0,2 milioni di euro.

L'Indebitamento Finanziario Contabile al 30 giugno 2013 è pari a 289,9 milioni di euro, con un decremento rispetto al 31 dicembre 2012 di 42,4 milioni di euro, dovuto principalmente alla variazione della valutazione a fair value del debito per strumenti derivati, in diminuzione per 14,6 milioni di euro e alla riduzione del debito verso istituti finanziari per 27,0 milioni di euro, dovuta sia al rimborso delle rate



semestrali dei finanziamenti sia al deconsolidamento delle attività e passività finanziarie relative alle partecipazioni nel settore fotovoltaico cedute il 25 giugno 2013.

Tale Indebitamento Finanziario include la valutazione a fair value degli strumenti derivati di copertura per un ammontare netto pari a 32,7 milioni di euro (47,2 milioni di euro al 31 dicembre 2012). Pertanto **l'Indebitamento Finanziario Contabile del Gruppo, escludendo la valutazione a fair value degli strumenti derivati**, è pari a 257,2 milioni di euro al 30 giugno 2013 (285,1 milioni di euro al 31 dicembre 2012).

Al 30 giugno 2013, la **leva finanziaria** ("leverage"), espressa come rapporto tra indebitamento finanziario netto e capitale investito netto, è pari al 66,2% (70,3% al 31 dicembre 2012).

3. Principali fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del primo semestre 2013 e prevedibile evoluzione della gestione

Eventi successivi alla chiusura del semestre 2013

Non si evidenziano eventi rilevanti successivi alla chiusura del semestre.

Prevedibile evoluzione della gestione

Nel corso del 2013 il Gruppo consoliderà la propria presenza nel settore eolico in Italia, concentrandosi nella gestione degli impianti operativi e nella valutazione di nuove opportunità di investimento.

Il Gruppo è anche impegnato nel miglioramento dell'efficienza operativa degli impianti anche attraverso investimenti in tecnologie innovative.

Come previsto dalla vigente normativa, si allegano al presente comunicato stampa i prospetti di conto economico, conto economico complessivo, 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 la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2013 – 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 sul sito della società www.alerion.it, nei termini previsti dalla normativa vigente.

Contatti per per gli investitori e gli analisti:

Stefano Francavilla
stefano.francavilla@alerion.it

Tel. +39 02 7788901

Luca Lunghini
Luca.lunghini@alerion.it

Tel. +39 02 7788901

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (valori in Euro/000)	I° Semestre 2013	di cui Collegate e Parti correlate	I° Semestre 2012	di cui Collegate e Parti correlate
Ricavi operativi				
- Vendite energia	18.133	-	20.172	-
- Vendite certificati verdi e conto energia	21.988	-	19.939	-
Totale ricavi operativi	40.121	-	40.111	-
Altri ricavi e proventi diversi	1.041	284	1.873	194
TOTALE PROVENTI E RICAVI OPERATIVI	41.162	284	41.984	194
Costi operativi				
- Costi del personale	2.453	-	2.597	-
- Altri costi operativi	10.929	305	11.190	255
- Accantonamenti per rischi	117	-	115	-
Totale costi operativi	13.499	305	13.902	255
Ammortamenti e svalutazioni				
- Ammortamenti	10.804	-	11.609	-
- Svalutazioni e rettifiche di valore	118	-	198	-
Totale ammortamenti e svalutazioni	10.922	-	11.807	-
RISULTATO OPERATIVO	16.741	(21)	16.275	(61)
Proventi (oneri) finanziari	(9.754)	(1.919)	(9.967)	(1.717)
Proventi (oneri) da partecipazioni	980	57	(47)	37
RISULTATO ANTE IMPOSTE	7.967	(1.883)	6.261	(1.741)
Imposte dell'esercizio				
- Correnti	(3.500)	-	(3.325)	-
- Differite	(19)	-	547	-
Totale imposte dell'esercizio	(3.519)	-	(2.778)	-
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	4.448	(1.883)	3.483	(1.741)
Attribuibile a:				
Azionisti della capogruppo	3.607	-	3.471	-
Azionisti di minoranza	841	-	12	-
RISULTATO PER AZIONE				
- Base, per risultato netto del periodo attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo	0,0835		0,0796	
RISULTATO PER AZIONE DA ATTIVITA' DI FUNZIONAMENTO				
- Base, per risultato netto derivante dall'attività di funzionamento attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo	0,1030		0,0799	



CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO (valori in Euro/000)	1° Semestre 2013	1° Semestre 2012
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO (A)	4.448	3.483
Parte efficace degli utili/(perdite) sugli strumenti di copertura <i>Cash flow hedge</i>	12.069	(5.702)
Effetto fiscale relativo agli utili/(perdite) da Cash flow hedge	(3.319)	1.568
Utili/(perdite) attuariali da piani a benefici definiti rilevati in conformità con lo IAS 19	(77)	-
Effetto fiscale relativo agli Utili/(perdite) attuariali (IAS 19)	21	-
Totale Altri utili/(perdite) al netto dell'effetto fiscale (B)	8.694	(4.134)
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA (A) + (B)	13.142	(651)
Risultato di competenza di Soci della Controllante	12.192	(586)
Risultato di competenza di Azionisti Terzi	950	(65)
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA	13.142	(651)

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE- FINANZIARIA CONSOLIDATA: ATTIVITA'		di cui Collegate e Parti correlate		di cui Collegate e Parti correlate
(valori in Euro/000)	30.06.2013		31.12.2012	
ATTIVITA' NON CORRENTI:				
Attività immateriali				
- Attività immateriali a vita definita	81.014	-	86.309	-
Totale attività immateriali	81.014	-	86.309	-
Attività materiali (immobili, impianti e macchinari)	303.218	-	332.082	-
Investimenti immobiliari	8.582	-	8.582	-
Attività finanziarie non correnti				
- Partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto	560	-	488	-
- Altre partecipazioni	84	-	84	-
- Titoli e crediti finanziari	10.638	8.223	6.554	3.992
Totale attività finanziarie non correnti	11.282	8.223	7.126	3.992
Crediti vari e altre attività non correnti	101	-	101	-
Attività per imposte anticipate	9.081	-	9.663	-
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	413.278	8.223	443.863	3.992
ATTIVITA' CORRENTI:				
Rimanenze di magazzino	16	-	25	-
Crediti commerciali	6.214	295	9.357	271
Crediti tributari	1.752	-	771	-
Crediti vari e altre attività correnti	47.092	7	42.805	-
Attività finanziarie correnti				
- Partecipazioni	3.302	-	3.302	-
- Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	1.803	125	2.017	79
- Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	50.830	23.533	54.537	23.281
Attività finanziarie correnti	55.935	23.658	59.856	23.360
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	111.009	23.960	112.814	23.631
Attività non correnti destinate ad essere cedute	3.596	-	-	-
TOTALE ATTIVITA'	527.883	32.183	556.677	27.623

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE- FINANZIARIA CONSOLIDATA: PASSIVITA' (valori in Euro/000)	30.06.2013	di cui Collegate e Parti correlate	31.12.2012	di cui Collegate e Parti correlate
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	144.719	-	138.295	-
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI	3.531	-	2.190	-
PASSIVITA' NON CORRENTI:				
Passività finanziarie non correnti	261.821	50.668	288.519	59.840
Strumenti derivati	23.735	4.440	37.252	8.027
TFR ed altri fondi relativi al personale	858	-	734	-
Fondo imposte differite	6.250	-	2.438	-
Fondi per rischi ed oneri futuri	1.326	-	887	-
Debiti vari ed altre passività non correnti	3.220	-	3.304	-
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	297.210	55.108	333.134	67.867
PASSIVITA' CORRENTI:				
Passività finanziarie correnti	58.629	21.762	59.673	11.992
Strumenti derivati	8.948	1.760	9.904	2.158
Debiti commerciali correnti	4.927	-	4.955	-
Debiti tributari	5.054	-	3.464	-
Debiti vari ed altre passività correnti	4.797	860	5.062	860
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	82.355	24.382	83.058	15.010
Passività direttamente associabili alle attività non correnti destinate ad essere cedute	68	-	-	-
TOTALE PASSIVITA'	379.633	79.490	416.192	82.877
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	527.883	79.490	556.677	82.877

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO
(valori in Euro/000)

	di cui Collegate e Parti correlate		di cui Collegate e Parti correlate	
	I° semestre 2013		I° semestre 2012	
A. Flussi finanziari dell'attività operativa				
Utile (perdita) del periodo di Gruppo	3.607	-	3.471	-
Utile (perdita) del periodo di competenza di terzi	841	-	12	-
(Proventi) Oneri da alienazione di attività fotovoltaiche cedute	567	-	-	-
Ammortamenti e svalutazioni	10.923	-	11.806	-
Proventi/ (Oneri) finanziari da valutazione	383	104	512	94
Oneri stock options	-	-	(27)	-
Incremento (decremento) fondo trattamento di fine rapporto	47	-	83	-
Incremento (decremento) fondo rischi ed oneri	684	-	143	-
Incremento (decremento) imposte differite	(100)	-	(621)	-
(Incremento) decremento delle rimanenze	9	-	(78)	-
(Incremento) decremento dei crediti commerciali ed altre attività	(3.031)	(31)	(13.445)	308
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività	3.512	-	(2.218)	-
Imposte sul reddito corrisposte	(2.172)	-	(2.262)	-
Totale flussi finanziari da attività operativa	15.270	73	(2.623)	402
B. Flussi finanziari da attività di investimento				
Cash-in da Attività fotovoltaiche cedute	424	-	-	-
(Investimenti) disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	(834)	-	(340)	-
(Investimenti) disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	(819)	-	(18.640)	-
(Investimenti) disinvestimenti in partecipazioni	(72)	-	3	-
Totale flussi finanziari da attività di investimento	(1.301)		(18.977)	
C. Flussi monetari da attività di finanziamento				
Variazione netta dei debiti /crediti finanziari	(3.394)	(4.277)	16.803	17.523
Incremento (decremento) debiti vs. banche	(8.934)	598	(4.153)	(15.943)
Liquidità da attività cedute	-	-	(1.080)	-
Acquisto di Azioni Proprie	(169)	-	-	-
Dividendi corrisposti	(5.179)	-	(5.223)	-
Totale flussi monetari da attività di finanziamento	(17.676)	(3.679)	6.347	1.580
D. Flussi finanziari da attività nette cedute	-	-	(1.395)	-
E. Flussi finanziari del periodo (A+B+C+D)	(3.707)	(3.606)	(16.648)	1.982
F. Disponibilità liquide all'inizio del periodo	54.537	-	51.558	-
G. Disponibilità liquide alla fine del periodo (E+F)	50.830	(3.606)	34.910	1.982



INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE CONSOLIDATO (valori in Euro/000)	30.06.2013	di cui Collegate e Parti correlate	31.12.2012	di cui Collegate e Parti correlate
<i>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</i>				
- Disponibilità liquide	50.830	23.533	54.537	23.281
Totale cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	50.830	23.533	54.537	23.281
Crediti finanziari correnti	1.803	125	2.017	79
<i>Passività finanziarie correnti</i>				
- Debito verso altri finanziatori	(4.150)	-	(4.266)	-
- Debito corrente per finanziamenti bancari a M/L termine	(50.976)	(18.259)	(51.912)	(8.497)
- Debito verso collegate	(3.503)	(3.503)	(3.495)	(3.495)
- Debito per strumenti derivati	(8.948)	(1.760)	(9.904)	(2.158)
Totale passività finanziarie correnti	(67.577)	(23.522)	(69.577)	(14.150)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE	(14.944)	136	(13.023)	9.210
<i>Passività finanziarie non correnti</i>				
- Debito verso altri finanziatori	(9.262)	-	(9.825)	-
- Debito per finanziamenti bancari a M/L termine	(252.559)	(50.668)	(278.694)	(59.840)
- Debito per strumenti derivati	(23.735)	(4.440)	(37.252)	(8.027)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE	(285.556)	(55.108)	(325.771)	(67.867)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO COME DA COMUNICAZIONE CONSOB N. DEM/6064293/2006	(300.500)	(54.972)	(338.794)	(58.657)
Crediti finanziari non correnti	10.638	8.223	6.554	4.922
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE DELLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	(289.862)	(46.749)	(332.240)	(53.735)