

Alerion Clean Power S.p.A.:
Il Consiglio di Amministrazione approva
il Resoconto Intermedio sulla Gestione del Gruppo al 30 settembre 2013¹

Nei primi nove mesi, a seguito della focalizzazione sul settore eolico, crescono i ricavi e la marginalità delle attività correnti. Il debito finanziario netto del Gruppo in diminuzione di circa 47 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2012

Principali Risultati al 30 settembre 2013 (rispetto al 30 settembre 2012):

- *Ricavi delle attività correnti^(*) pari a 48,3 milioni di euro, in crescita rispetto ai 45,2 milioni di euro al 30 settembre 2012. I Ricavi totali da produzione di energia elettrica sono pari a 49,8 milioni di euro (54,8 milioni di euro al 30 settembre 2012, che includevano 9,6 milioni di euro relativi agli impianti di biomasse e fotovoltaici ceduti);*
- *Margine Operativo Lordo delle attività correnti^(*) pari a 32,6 milioni di euro, in crescita rispetto ai 31,0 milioni di euro dei primi nove mesi del 2012. Il Margine Operativo Lordo è pari a 33,0 milioni di euro rispetto ai 36,8 milioni al 30 settembre 2012;*
- *Risultato netto delle attività correnti^(*) pari a 2,1 milioni di euro, in aumento rispetto agli 0,8 milioni di euro dei primi nove mesi del 2012. Il Risultato Netto è pari a 1,5 milioni di euro (1,8 milioni di euro al 30 settembre 2012);*
- *Indebitamento finanziario contabile (al netto dei derivati) scende a 253,9 milioni di euro rispetto ai 285,1 milioni di euro al 31 dicembre 2012.*

(*) Le attività correnti sono rappresentate dalle società consolidate, con esclusione delle società cedute: Bonollo Energia S.p.A. e Bonollo O&M S.r.l. (cedute il 27/12/2012) e Solaria Real Estate S.r.l., Acquaviva S.r.l. e Brindisi Solar S.r.l. (cedute il 25/6/2013)

~ ~ ~ ~ ~

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 2013, redatto utilizzando i principi di valutazione e misurazione stabiliti dagli "International Accounting Standard"/"International Financial Reporting Standard" (IAS/IFRS).

¹Si ricorda che al 30 settembre 2013 il perimetro di consolidamento di Alerion Clean Power S.p.A. è variato rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, in virtù della cessione delle attività del settore biomasse (dicembre 2012) e delle attività del settore fotovoltaico (giugno 2013).

RISULTATI CONSOLIDATI

<i>(dati in milioni di euro)</i>	30 settembre 2013	30 settembre 2012	Variazione
Ricavi da produzione di energia elettrica	49,8	54,8	(5,0)
Margine Operativo Lordo	33,0	36,8	(3,8)
di cui Margine Operativo Lordo delle attività correnti*	32,6	31,0	1,6
Risultato Operativo	16,8	19,5	(2,7)
Risultato ante imposte	3,3	4,0	(0,7)
Risultato Netto di Gruppo	0,8	2,2	(1,4)
<i>(dati in milioni di euro)</i>	30 settembre 2013	31 dicembre 2012	Variazione
Capitale Investito	431,5	472,8	(41,3)
Indebitamento Finanziario Contabile	285,3	332,3	(47,0)
Indebitamento Finanziario Contabile <i>(esclusa la valutazione a fair value degli strumenti derivati)</i>	253,9	285,1	(31,2)
Patrimonio Netto di Gruppo	142,8	138,3	4,5

1. Andamento della gestione nei primi nove mesi del 2013

“Siamo soddisfatti dei risultati conseguiti nei primi nove mesi del 2013 che hanno visto i ricavi e la marginalità delle attività correnti crescere in linea con le nostre aspettative e performare meglio del 2012, a conferma della validità della nostra strategia di focalizzazione sul settore eolico. Inoltre nel corso del periodo abbiamo registrato una significativa riduzione del nostro indebitamento di circa 47 milioni di euro. Nel corso del 2013 il Gruppo consoliderà la propria presenza nel settore eolico, continuando a valutare nuove opportunità. In quest’ottica s’inserisce l’accordo siglato, quest’estate, con una Società del Gruppo Banco Santander con cui abbiamo avviato l’attività di ingegneria e costruzione in conto terzi, facendo leva sull’esperienza di sviluppo e costruzione maturata nel corso degli anni, che andrà ad affiancarsi all’attività caratteristica di realizzazione e gestione di impianti in conto proprio” **ha commentato Giulio Antonello, Amministratore Delegato di Alerion Clean Power S.p.A..**

Nel corso dei primi nove mesi del 2013 la produzione degli **impianti eolici** è aumentata di 26.492 MWh rispetto allo stesso periodo dell’esercizio precedente, per effetto sia dell’entrata a regime dell’impianto di



San Marco in Lamis (54.018 MWh nel 2013 rispetto al 42.862 MWh nel 2012) sia della maggiore produzione degli altri impianti operativi (268.893 MWh nel 2013 rispetto a 253.557 MWh nel 2012).

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 a tale cessione, la produzione di energia da fonti fotovoltaiche non ha registrato incrementi nel corso del terzo trimestre.

Si segnala inoltre che a seguito della vendita dell'impianto di Anagni nel dicembre 2012, nei primi nove mesi del 2013 non si rileva produzione di energia nel **settore delle biomasse**.

Pertanto a fronte delle suddette cessioni è variato il perimetro di consolidamento di Alerion Clean Power in linea con la strategia del Gruppo di focalizzazione sul settore eolico. Nel corso del 2013, inoltre, Alerion ha integrato le proprie attività industriali espandendosi, attraverso la società controllata Alerion Servizi Tecnici e Sviluppo S.r.l., nel settore dell'**ingegneria e costruzione di impianti eolici in conto terzi**.

In tale ambito, Alerion ha sottoscritto, ad agosto 2013, con Capital Riesgo Global SA, società del Gruppo Banco Santander, un accordo per la costruzione e la gestione di un impianto eolico in Italia, nell'ambito del quale Alerion fungerà da partner industriale. Tale accordo rappresenta per il Gruppo l'avvio di un rapporto di collaborazione con Santander che potrebbe portare alla realizzazione nei prossimi anni di ulteriori impianti eolici in Italia.

L'accordo prevede la costruzione e gestione di un impianto eolico con una potenza di 17,5 MW nel comune di Manfredonia (FG) nel quale Alerion detiene una partecipazione dell'8% e coordinerà a titolo oneroso 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 settembre 2013

I **Ricavi della produzione di energia elettrica** al 30 settembre 2013 sono pari a 49,8 milioni di euro (54,8 milioni di euro al 30 settembre 2012) a fronte di una produzione elettrica di 326.282 MWh, (334.695 MWh al 30 settembre 2012). In particolare, i **Ricavi del settore eolico al 30 settembre 2013** sono pari a 48,3 milioni, in aumento di 3,1 milioni di euro rispetto ai 45,2 milioni di euro dello stesso periodo del



2012. Si segnala altresì che nel periodo sono stati registrati anche i primi ricavi dall'attività di engineering in conto terzi per circa 0,7 milioni di euro.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** al 30 settembre 2013 è pari a 33,0 milioni di euro (36,8 milioni di euro al 30 settembre 2012). Tale risultato include costi operativi per circa 19,0 milioni di euro, comprensivi della minusvalenza realizzata sulla cessione delle società operative nel settore fotovoltaico per 0,6 milioni di euro, e riflette gli effetti di un intervento di contenimento dei costi di struttura.

In particolare, il **Margine operativo lordo dei primi nove mesi del 2013 delle attività correnti** (escludendo quindi il margine operativo lordo relativo alle attività cedute a fine 2012 e nel corso del 2013) ammonta a 32,6 milioni di euro, in aumento di 1,6 milioni di euro rispetto ai 31,0 milioni di euro al 30 settembre 2012.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** al 30 settembre 2013 è pari a 16,8 milioni di euro (19,5 milioni di euro al 30 settembre 2012) ed include ammortamenti per 16,1 milioni di euro (17,3 milioni di euro al 30 settembre 2012) la cui diminuzione rispetto ai primi nove mesi del 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 2013.

Il **Risultato ante imposte** al 30 settembre 2013 è pari a 3,3 milioni di euro (4,0 milioni di euro al 30 settembre 2012) ed include oneri finanziari netti per 14,3 milioni di euro.

Il **Risultato Netto** al 30 settembre 2013, che riflette il positivo andamento della gestione ordinaria, è pari a 1,5 milioni di euro (1,8 milioni di euro al 30 settembre 2012) ed include imposte per 1,8 milioni di euro. In particolare, il **Risultato Netto delle attività correnti** nei primi nove mesi del 2013 ammonta a 2,1 milioni di euro, in aumento di 1,3 milioni di euro rispetto ai 0,8 milioni di euro al 30 settembre 2012.

Il **Risultato Netto di Gruppo** al 30 settembre 2013 è pari a 0,8 milioni di euro (2,2 milioni di euro al 30 settembre 2012).

Il **Capitale Investito Netto del Gruppo** al 30 settembre 2013 è pari a 431,5 milioni di euro (472,8 milioni di euro al 31 dicembre 2012), con un decremento rispetto al 31 dicembre 2012 di 41,3 milioni di euro.

Il **Patrimonio Netto di Gruppo** al 30 settembre 2013 è pari a 142,8 milioni di euro, in aumento di 4,5 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2012. La variazione è principalmente riconducibile al risultato di



periodo pari a 0,8 milioni di euro, alla distribuzione di dividendi per 5,2 milioni di euro, alla variazione positiva del fair value degli strumenti derivati su finanziamenti bancari "Project Financing", al netto dell'effetto fiscale, per 9,5 milioni di euro, oltre che all'acquisto di azioni proprie per 0,2 milioni di euro.

L'**Indebitamento Finanziario Contabile** al 30 settembre 2013 è pari a 285,3 milioni di euro, con un decremento di 47,0 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2012 quando era pari a 332,3 milioni di euro, dovuto principalmente alla variazione della valutazione a *fair value* del debito per strumenti derivati, in diminuzione per 15,8 milioni di euro e alla riduzione del debito verso istituti finanziari per 26,1 milioni di euro, riconducibile sia al rimborso delle rate semestrali dei finanziamenti sia al deconsolidamento delle attività e passività finanziarie relative alle partecipazioni residuali 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 31,4 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 253,9 milioni di euro al 30 settembre 2013 (285,1 milioni di euro al 31 dicembre 2012).

Al 30 settembre 2013, la **leva finanziaria ("leverage")**, espressa come rapporto tra indebitamento finanziario netto e capitale investito netto, è pari al 66,1% (70,3% al 31 dicembre 2012).

Dati di sintesi del terzo trimestre 2013

Si segnala che, data la stagionalità della produzione eolica, la maggior produttività degli impianti si concentra principalmente nei mesi autunnali e invernali. Pertanto i rendimenti economici del terzo trimestre risultano strutturalmente penalizzati rispetto all'andamento complessivo dell'anno.

I Ricavi operativi del terzo trimestre 2013 sono pari a 9,7 milioni di euro (14,6 milioni di euro nel terzo trimestre 2012) a fronte di una produzione elettrica del terzo trimestre 2013 di 66.639 MWh, (87.103 MWh nel 2012). La riduzione dei ricavi rispetto al 2012 è riconducibile principalmente alla cessione degli impianti fotovoltaici e dell'impianto di biomasse che non risentono della negativa stagionalità estiva dell'eolico. Il **Margine Operativo Lordo del terzo trimestre 2013** è pari a 5,3 milioni di euro (8,7 milioni di euro nel terzo trimestre 2012).

Il **Risultato netto del terzo trimestre 2013** è negativo per 2,9 milioni di euro (negativo per 1,7 milioni di euro nel terzo trimestre 2012). Il **Risultato netto di Gruppo del terzo trimestre 2013** è negativo per 3,6 milioni di euro (negativo per 1,3 milioni di euro nel terzo trimestre 2012).



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

Eventi successivi alla chiusura del terzo trimestre 2013

Non si evidenziano eventi rilevanti successivi alla chiusura del terzo trimestre.

Prevedibile evoluzione della gestione

Nel corso del 2013 il Gruppo consoliderà la propria presenza nel settore eolico, concentrandosi nella gestione degli impianti operativi, nella costruzione dell'impianto eolico sito nel comune di Manfredonia per conto del gruppo Santader e nella valutazione di nuove opportunità di investimento.

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 2013 – approvato dal Consiglio di Amministrazione in data odierna – è 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 la stampa:	Contatti per investitori e analisti:
Image Building Simona Raffaelli, Emanuela Borromeo alerion@imagebuilding.it Tel. +39 02 89011300	Stefano Francavilla stefano.francavilla@alerion.it Tel. +39 02 7788901 Luca Lunghini luca.lunghini@alerion.it Tel. +39 02 7788901

CONSOLIDATO ALERION - Conto Economico riclassificato (Euro/milioni)

III° Trimestre 2013	III° Trimestre 2012		30.09.2013	30.09.2012
9,7	14,6	Ricavi da produzione di energia elettrica	49,8	54,8
5,3	8,7	Margine Operativo Lordo (EBITDA)	33,0	36,8
0,0	3,2	Risultato Operativo (EBIT)	16,8	19,5
(4,6)	(2,3)	Risultato ante imposte (EBT)	3,3	4,0
(2,9)	(1,7)	Risultato Netto	1,5	1,8
(3,6)	(1,3)	Risultato Netto di Gruppo	0,8	2,2

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

	30.09.2013	31.12.2012	Variazione
<i>Immobilizzazioni Immateriali</i>	80,4	86,3	(5,9)
<i>Immobilizzazioni Materiali</i>	307,8	340,7	(32,9)
<i>Immobilizzazioni Finanziarie</i>	0,9	0,6	0,3
Immobilizzazioni	389,1	427,6	(38,5)
Altre attività e passività non finanziarie	42,4	45,2	(2,8)
CAPITALE INVESTITO NETTO	431,5	472,8	(41,3)
Patrimonio netto di Gruppo	142,8	138,3	4,5
Patrimonio netto di Terzi	3,4	2,2	1,2
Patrimonio Netto	146,2	140,5	5,7
Liquidità	52,8	54,5	(1,7)
Altre attività e passività finanziarie	(338,1)	(386,8)	48,7
Indebitamento finanziario contabile	(285,3)	(332,3)	47,0
PATRIMONIO NETTO + INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE	431,5	472,8	(41,3)

CONSOLIDATO ALERION - Indebitamento finanziario contabile (Euro/milioni)

	30.09.2013	31.12.2012	variazioni
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti			
- Disponibilità liquide	52,8	54,5	(1,7)
Totale cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	52,8	54,5	(1,7)
Crediti finanziari correnti	2,7	2,0	0,7
Passività finanziarie correnti			
- Debito verso altri finanziatori	(4,1)	(4,3)	0,2
- Debito corrente per finanziamenti bancari a M/L termine	(61,2)	(51,9)	(9,3)
- Debito verso collegate	(3,5)	(3,5)	(0,0)
- Debito per strumenti derivati	(8,8)	(9,9)	1,1
Totale passività finanziarie correnti	(77,6)	(69,6)	(8,0)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE	(22,1)	(13,1)	(9,0)
Passività finanziarie non correnti			
- Debito verso altri finanziatori	(8,8)	(9,8)	1,0
- Debito per finanziamenti bancari a M/L termine	(243,3)	(278,7)	35,4
- Debito per strumenti derivati	(22,6)	(37,3)	14,7
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE	(274,7)	(325,8)	51,1
INDEBITAMENTO FINANZIARIO COME DA COMUNICAZIONE CONSOB N. DEM/6064293/2006	(296,8)	(338,9)	42,1
Crediti finanziari non correnti	11,5	6,6	4,9
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE	(285,3)	(332,3)	47,0