

Alerion Clean Power S.p.A.:
Il Consiglio di Amministrazione approva
il bilancio consolidato e il progetto di bilancio al 31 dicembre 2014

Proposta dividendo di euro 0,045 per azione

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2014¹ :

- *Ricavi pari a 45,9 milioni di euro (54,0 milioni di euro nel 2013)*
- *Margine Operativo Lordo adjusted^d pari a 25,0 milioni di euro (31,3 milioni di euro nel 2013)*
- *Risultato netto adjusted^d negativo per 5,4 milioni di euro (negativo per 0,2 milioni di euro nel 2013)*
- *Risultato Netto negativo per 27,8 milioni di euro, dopo oneri non ricorrenti pari a circa 22,4 milioni di euro (negativo per 0,3 milioni di euro nel 2013)*
- *Indebitamento finanziario contabile (al netto dei derivati) pari a 168,2 milioni di euro, si riduce di 17,0 milioni di euro rispetto ai 185,2 milioni di euro al 31 dicembre 2013.*

~ ~ ~ ~ ~

Il Consiglio di Amministrazione di **Alerion Clean Power S.p.A.**, riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato il bilancio consolidato e il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014, redatto utilizzando i principi di valutazione e misurazione stabiliti dagli "International Accounting Standard"/"International Financial Reporting Standard" (IAS/IFRS).

¹ Nella tabella seguente il conto economico dell'anno e il relativo comparativo sono stati riclassificati secondo modalità di presentazione ritenute dal *management* utili a rappresentare indicatori intermedi di redditività quali il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)**, il **Margine Operativo Lordo Adjusted (EBITDA adjusted)** e il **Risultato Netto Adjusted**. In particolare:

- il **Margine Operativo Lordo adjusted** è il Margine Operativo Lordo rettificato dai costi operativi correlati alle operazioni di *assessment* della strategia e della struttura finanziaria valutate precedentemente all'emissione del Prestito Obbligazionario e, inoltre, dagli effetti del rimborso anticipato del *Project Finance* di WPS, società in *joint venture*, i cui risultati sono classificati nella voce "variazione delle *joint venture* valutate con il metodo del patrimonio netto";
- il **Risultato Netto adjusted** rappresenta il risultato netto rettificato, oltre da quanto sopra indicato, dalle svalutazioni e rettifiche di valore degli *asset* considerati non strategici o non recuperabili, e dagli effetti del Rimborso anticipato dei *Project Finance* delle società controllate.

Dati economici (milioni di euro)	2014	2013 (*)
Ricavi	45,9	54,0
Margine Operativo Lordo Adjusted (EBITDA ADJUSTED)	25,0	31,3
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	22,6	31,3
Risultato Netto Adjusted	(5,4)	(0,2)
Risultato Netto	(27,8)	(0,3)
Risultato Netto di Gruppo	(26,8)	(0,8)
Dati patrimoniali (milioni di euro)	31.12.2014	31.12.2013 (*)
Patrimonio Netto di Gruppo	114,6	141,8
Indebitamento Finanziario Contabile	201,9	210,5
Indebitamento Finanziario Contabile (al netto dei derivati sui tassi d'interesse)	168,2	185,2
Cash-flow attività operativa	18,8	21,4
Dati Operativi	2014	2013
Potenza eolica installata a fine periodo (MW)	255	253
Produzione di energia elettrica (MWh) - Impianti eolici	377.915	411.251

(*) rideterminato per effetto dell'applicazione retrospettica dell'IFRS 11

"I risultati dell'esercizio 2014 sono stati influenzati da una ventosità significativamente inferiore alle medie annuali del settore, la più bassa registrata dal Gruppo da quando ha avviato l'operatività, e da costi non ricorrenti derivanti principalmente dal rifinanziamento dei project financing a seguito dell'emissione del Prestito Obbligazionario. In tale contesto, il Gruppo ha comunque continuato a generare una cassa operativa pari a 18,8 milioni di euro, che ha consentito un'ulteriore riduzione dell'indebitamento finanziario a 168,2 milioni di euro (al netto dei derivati sui tassi di interesse). Sono, infine, molto soddisfatto della risposta positiva del mercato alla recente emissione del Prestito Obbligazionario, che ci ha permesso di entrare nel 2015 con una maggiore flessibilità finanziaria." ha commentato Giulio Antonello, Amministratore Delegato di Alerion Clean Power S.p.A..

1. Andamento della gestione nel 2014

L'andamento economico dell'esercizio 2014 è stato caratterizzato principalmente da:

- **una ventosità significativamente inferiore alla media**, con la rilevazione di una velocità del vento, nella stagione invernale 2013/2014, tra le più basse mediamente registrate dal Gruppo dall'inizio dell'attività nel settore eolico;

- **l'impatto di oneri non ricorrenti**, al netto dell'effetto fiscale, per circa 12,3 milioni di euro, imputabili agli effetti della chiusura dei contratti di *project financing* e dei relativi contratti di *hedging* effettuati **a seguito dell'emissione del Prestito Obbligazionario, che permetterà al Gruppo una gestione più efficiente della liquidità generata dai parchi eolici;**
- **rettifiche di valore di attività di sviluppo in Italia e all'estero**, ritenute non più strategiche o non recuperabili nell'ambito dell'attuale scenario del mercato delle fonti rinnovabili, sia a livello nazionale sia internazionale, **che hanno comportato un costo non monetario pari a circa 9,0 milioni di euro**, al netto dell'effetto fiscale.

Si rileva inoltre che, nonostante la bassa ventosità registrata nell'anno, i flussi di cassa operativi generati da Alerion nel corso dell'esercizio 2014 sono pari a 18,8 milioni di euro, contribuendo così a ridurre l'Indebitamento Finanziario Contabile al netto dei derivati a 168,2 milioni di euro al 31 dicembre 2014 (185,2 milioni di euro al 31 dicembre 2013).

Andamento della produzione elettrica nel corso del 2014

La produzione elettrica degli impianti eolici nel 2014 è pari a 378 GWh (con una capacità installata di circa 255 MW) rispetto ai 411 GWh del 2013, principalmente a causa della bassa ventosità che ha caratterizzato il 2014. Si sottolinea che il *management* valuta la performance aziendale in base all'efficienza degli impianti, che è migliorata nel tempo, e alla ventosità, che però dipende da fattori esogeni. In conseguenza di ciò, il Gruppo ritiene necessario considerare la redditività degli impianti operativi in un orizzonte di medio-lungo periodo, poiché gli andamenti meteorologici stagionali influenzano in maniera sensibile i risultati economici di breve periodo.

Si segnala, a tale riguardo, che la produzione di energia elettrica dei primi due mesi del 2015 degli impianti consolidati integralmente al 31 dicembre 2014 è pari a 71,5 GWh, con un incremento di circa il 20% rispetto agli stessi mesi del 2014, e in linea con le aspettative.

2. Risultati consolidati del Gruppo Alerion al 31 dicembre 2014

I **Ricavi** del 2014 sono pari a 45,9 milioni di euro, rispetto a 54,0 milioni di euro al 31 dicembre 2013. In particolare, i **Ricavi energia** sono pari a 41,8 milioni di euro (48,9 milioni di euro del 2013). Tale variazione è riconducibile principalmente:

- ai minori ricavi di vendita degli impianti eolici operativi per 5,5 milioni di euro;

- ai mancati ricavi realizzati nel 2014, pari a 1,6 milioni di euro, conseguenti alla cessione delle società fotovoltaiche avvenuta nel 2013.

Il **Margine Operativo Lordo Adjusted (EBITDA)** del 2014 è pari a 25,0 milioni di euro (31,3 milioni di euro del 2013) ed è influenzato dalla diminuzione dei ricavi registrata nell'esercizio e dal minor risultato realizzato dalle società detenute in Joint Venture.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** del 2014 è pari a 22,6 milioni di euro (31,3 milioni di euro del 2013) ed include costi operativi non ricorrenti, correlati ad operazioni di *assessment* della strategia e della struttura finanziaria, per circa 1,7 milioni di euro, e gli effetti del rimborso anticipato del Project Finance di Wind Power Sud S.r.l. ("WPS"), società in *joint venture*, i cui risultati netti sono classificati nella voce "variazione delle joint venture valutate con il metodo del patrimonio netto", per 0,7 milioni di euro.

Il **Risultato Netto Adjusted** del 2014 è negativo per 5,4 milioni di euro (era negativo per 0,2 milioni di euro al 31 dicembre 2013) e risente principalmente della diminuzione dei ricavi operativi derivante dall'andamento negativo della ventosità registrata.

Il **Risultato Netto** del 2014 è negativo per 27,8 milioni di euro (era negativo per 0,3 milioni di euro al 31 dicembre 2013), dopo oneri non ricorrenti imputabili principalmente agli effetti del rimborso anticipato dei Project Finance delle società controllate e alla svalutazione di alcuni *asset* considerati non strategici o non recuperabili, per complessivi 22,4 milioni di euro, di cui 0,5 milioni di euro di spettanza dei terzi.

L'Indebitamento Finanziario Contabile al 31 dicembre 2014 è pari a 201,9 milioni di euro, con un miglioramento rispetto al 31 dicembre 2013 di 8,6 milioni di euro, dovuto principalmente al decremento netto del debito verso istituti finanziari per 10,8 milioni di euro, alla variazione della valutazione a *fair value* dei debiti per strumenti derivati, in aumento di 8,5 milioni di euro, e alla conclusione della liquidazione di una società collegata, con conseguente azzeramento del debito a suo tempo rilevato per 3,5 milioni di euro.

L'Indebitamento Finanziario Contabile al netto dei derivati al 31 dicembre 2014 è pari a 168,2 milioni di euro con un miglioramento di 17,0 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2013, quando era pari a 185,2 milioni di euro.

Al 31 dicembre 2014, la leva finanziaria ("*leverage*"), espressa come rapporto tra indebitamento finanziario contabile e capitale investito netto, è pari al 63,3% (59,2% al 31 dicembre 2013).

Il **Patrimonio Netto di Gruppo** al 31 dicembre 2014 è pari a 114,6 milioni di euro, in diminuzione di 27,2 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2013. La variazione è principalmente conseguente i) al risultato di periodo negativo per 26,8 milioni di euro, ii) alla variazione del *fair value* degli strumenti derivati su

finanziamenti bancari *Project Financing*, al netto dell'effetto fiscale, per 3,2 milioni di euro e iii) alla distribuzione di dividendi per 3,4 milioni di euro.

3. Risultati di Alerion Clean Power S.p.A. al 31 dicembre 2014

Nell'esercizio 2014 la capogruppo Alerion Clean Power S.p.A. ha conseguito un **Risultato Netto** positivo per 0,1 milioni di euro (positivo per 1,6 milioni di euro nel 2013). Si evidenzia che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di riportare a nuovo l'utile, previo accantonamento della riserva legale.

Il **Patrimonio netto** al 31 dicembre 2014 è pari a 198,9 milioni di euro. La variazione negativa di 3,5 milioni di euro, rispetto al 31 dicembre 2013, è principalmente riconducibile alla distribuzione di dividendi per 3,4 milioni di euro, all'acquisto di azioni proprie per 0,1 milioni di euro e all'utile d'esercizio per 0,1 milioni di euro.

4. Eventi di rilievo avvenuti nel corso del 2014

Nel corso del 2014, Alerion ha condotto un'attività di *assessment* della strategia e della struttura finanziaria di Gruppo, concentrandosi, da un lato, nella valutazione di modalità operative per la gestione dinamica delle attività industriali e, dall'altro, nella valutazione di alternative di rifinanziamento dei debiti bancari in *project financing*, tra cui l'emissione di un prestito obbligazionario, per recuperare maggiore flessibilità con l'utilizzo della liquidità generata dalla gestione operativa.

Tra le diverse alternative inizialmente valutate, il *management* del Gruppo ha, infine, optato per l'emissione di un prestito obbligazionario come di seguito descritto.

5. Principali fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2014 e prevedibile evoluzione della gestione

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Emissione Prestito Obbligazionario

In data 11 febbraio 2015 si è proceduto all'emissione di un prestito obbligazionario, quotato al Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT), garantito, non convertibile e non subordinato, per un ammontare complessivo di 130 milioni di euro, della durata di 7 anni, al tasso fisso nominale annuo del 6%.

L'emissione di tale prestito obbligazionario è stata finalizzata alla chiusura dell'indebitamento in *project financing* di quattro società del Gruppo (Renergy San Marco S.r.l., Parco Eolico Licodia Eubea S.r.l., Wind

Power Sud S.r.l. e Minerva S.r.l.), tramite l'estinzione dei contratti di finanziamento e dei relativi contratti di *hedging*, al fine di consentire una gestione più efficiente della liquidità presente e futura generata dai parchi eolici.

Tale operazione ha consentito, fra l'altro, di utilizzare la liquidità esistente derivanti dai flussi di cassa degli impianti eolici per acquistare il residuo 50% della partecipazione, già detenuta in *joint venture*, nella società Wind Power Sud S.r.l..

Prevedibile evoluzione della gestione

Nel corso del 2015 Alerion, grazie all'emissione del Prestito Obbligazionario, potrà gestire in modo più flessibile la liquidità generata dall'attività operativa.

Il Gruppo proseguirà, inoltre, l'attività di ottimizzazione dell'efficienza degli impianti eolici e di razionalizzazione dei costi operativi, anche attraverso il perseguimento di economie di scala, con particolare riferimento agli impianti non più soggetti ai vincoli imposti dai finanziamenti in *project financing*.

Si segnala che i risultati consolidati del 2015 beneficeranno dell'incremento della capacità installata del Gruppo, derivante dall'acquisizione del 50% delle quote nella società WPS.

6. Assemblea degli Azionisti e dividendi

Il Consiglio di Amministrazione ha dato mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione di convocare l'Assemblea ordinaria degli Azionisti nel rispetto dei termini di legge, ossia entro 120 giorni dalla chiusura dell'esercizio.

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea ordinaria degli Azionisti l'approvazione del bilancio d'esercizio 2014 e la distribuzione di un dividendo in contanti pari ad euro 0,045 lordi per ogni azione ordinaria (al netto delle azioni proprie), destinando a tale scopo parte della riserva denominata "Utili accumulati" per l'importo di circa due milioni di euro (con stacco della cedola n. 4).

L'Assemblea sarà chiamata anche a deliberare in merito alla nomina del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, alla stipula di una polizza assicurativa, a fronte della responsabilità civile degli esponenti degli organi sociali, ed alla Relazione sulla remunerazione.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti l'autorizzazione all'acquisto e/o disposizione di azioni proprie, essendo scaduta la precedente delibera assembleare del 18 settembre 2013, allo scopo di:

- 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 proposta prevede che la Società possa acquistare azioni proprie, entro 18 mesi dalla data della delibera assembleare, entro un massimale rotativo di n. 4.357.900 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 al prezzo medio ponderato che il titolo avrà registrato nelle tre sedute di Borsa precedenti al compimento di ogni singola operazione e, comunque, nel rispetto delle disposizioni normative e regolamentari vigenti.

Si precisa che alla data odierna la Società detiene n. 40.000 azioni proprie in portafoglio.

La documentazione relativa agli argomenti all'ordine del giorno dell'Assemblea, prevista dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico sul sito internet della Società www.alerion.it e nei modi e termini di legge.

~ ~ ~ ~ ~

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.

Come previsto dalla vigente normativa, si allegano al presente comunicato stampa i prospetti di conto economico consolidato, di conto economico consolidato complessivo, della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata e del rendiconto finanziario consolidato unitamente ai prospetti di conto economico, di conto economico complessivo, della situazione patrimoniale-finanziaria e del rendiconto finanziario della capogruppo Alerion Clean Power S.p.A., avvertendo che i dati in essi contenuti non sono ancora stati verificati dal Collegio Sindacale e che è in corso la fase finale dell'esame da parte della Società di Revisione.

<p>Contatti per la stampa:</p> <p>Image Building Simona Raffaelli, Emanuela Borromeo alerion@imagebuilding.it Tel. +39 02 89011300</p>	<p>Contatti per investitori e analisti:</p> <p>Stefano Francavilla stefano.francavilla@alerion.it Tel. +39 02 7788901</p> <p>Luca Lunghini luca.lunghini@alerion.it Tel. +39 02 7788901</p>
--	--

	2014	2013 (*)
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO		
(valori in Euro/000)		
Ricavi operativi		
- Vendite energia elettrica	16.377	21.506
- Vendite certificati verdi e conto energia	25.373	27.368
- Ricavi da costruzione in conto terzi	2.771	3.099
Totale ricavi operativi	44.521	51.973
Altri ricavi e proventi diversi	1.357	1.966
TOTALE RICAVI e PROVENTI	45.878	53.939
Costi operativi		
- Costi del personale	4.018	4.546
- Altri costi operativi	18.882	18.993
- Accantonamenti per rischi	761	449
Totale costi operativi	23.661	23.988
Variazione delle joint venture valutate con il metodo del patrimonio netto	398	1.319
Ammortamenti e svalutazioni		
- Ammortamenti	16.542	16.762
- Svalutazioni e rettifiche di valore	6.319	70
Totale ammortamenti e svalutazioni	22.861	16.832
RISULTATO OPERATIVO	(246)	14.438
Proventi finanziari	565	916
Oneri finanziari	(31.027)	(16.394)
Proventi (oneri) finanziari	(30.462)	(15.478)
Proventi (oneri) da partecipazioni ed altre attività finanziarie	(3.727)	789
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(34.435)	(251)
Imposte dell'esercizio		
- Correnti	(804)	(1.696)
- Differite	7.393	1.626
Totale imposte dell'esercizio	6.589	(70)
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO	(27.846)	(321)
Attribuibile a:		
Soci della Controllante	(26.814)	(849)
Interesenze di pertinenza di terzi	(1.032)	528
RISULTATO PER AZIONE		
- Base, per risultato netto del periodo attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo	(0,6185)	(0,0197)
RISULTATO PER AZIONE DA ATTIVITA' DI FUNZIONAMENTO		
- Base, per risultato netto derivante dall'attività di funzionamento attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo	(0,6185)	(0,0197)

(*) rideterminato per effetto dell'applicazione retrospettiva dell'IFRS 11

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

	2014	2013 (*)
<i>(valori in Euro/000)</i>		
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO (A)	(27.846)	(321)
Utili/(perdite) su strumenti di Cash flow hedge	5.160	11.407
<i>Effetto fiscale relativo agli utili/(perdite) da Cash flow hedge</i>	<i>(1.419)</i>	<i>(3.137)</i>
Utili/(perdite) su strumenti di Cash flow hedge relativa a joint-venture	(451)	3.081
<i>Effetto fiscale relativo agli utili/(perdite) da Cash flow hedge relativo a joint-venture</i>	<i>124</i>	<i>(847)</i>
Totale Altri utili/(perdite) complessivi che potrebbero essere riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (b1)	3.414	10.504
<i>Utili/(perdite) attuariali da piani a benefici definiti rilevati in conformità con lo IAS 19</i>	<i>(92)</i>	<i>(111)</i>
<i>Effetto fiscale relativo agli Utili/(perdite) attuariali (IAS 19)</i>	<i>25</i>	<i>30</i>
Totale Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (b2)	(67)	(81)
Totale Altri utili/(perdite) complessivi al netto dell'effetto fiscale (b1) + (b2) = (B)	3.347	10.423
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO (A) + (B)	(24.499)	10.102
Attribuibile ai Soci della Controllante	(23.671)	9.448
Attribuibile a Interessenze di pertinenza di terzi	(828)	654
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO	(24.499)	10.102

(*) rideterminato per effetto dell'applicazione retrospettica dell'IFRS 11

PROSPETTO DELLA POSIZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA: ATTIVITA' (valori in Euro/000)	31.12.2014	31.12.2013 (*)	01.01.2013 (*)
ATTIVITA' NON CORRENTI:			
Attività immateriali			
- Attività immateriali a vita definita	43.779	52.410	57.851
Totale attività immateriali	43.779	52.410	57.851
Attività materiali (immobili, impianti e macchinari)	227.568	243.506	276.334
Investimenti immobiliari	8.582	8.582	8.582
Attività finanziarie non correnti			
- Partecipazioni in joint-venture valutate con il metodo del Patrimonio Netto	19.343	20.390	17.177
- Partecipazioni collegate valutate con il metodo del Patrimonio Netto	203	560	488
- Altre partecipazioni	-	424	84
- Titoli e crediti finanziari	15.164	15.809	10.485
Totale attività finanziarie non correnti	34.710	37.183	28.234
Crediti vari e altre attività non correnti	-	91	101
Attività per imposte anticipate	17.167	10.220	10.475
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	331.806	351.992	381.577
ATTIVITA' CORRENTI:			
Rimanenze di magazzino	-	15	25
Crediti commerciali	5.146	4.612	7.635
Crediti tributari	2.112	2.666	766
Crediti vari e altre attività correnti	17.522	27.319	33.761
Attività finanziarie correnti			
- Partecipazioni	-	3.302	3.302
- Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	183	1.797	2.016
- Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	47.935	44.205	43.138
Attività finanziarie correnti	48.118	49.304	48.456
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	72.898	83.916	90.643
TOTALE ATTIVITA'	404.704	435.908	472.220

(*) rideterminato per effetto dell'applicazione retrospettica dell'IFRS 11

PROSPETTO DELLA POSIZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA: PASSIVITA' (valori in Euro/000)	31.12.2014	31.12.2013 (*)	01.01.2013 (*)
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	114.544	141.770	138.295
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI	2.434	3.244	2.190
PASSIVITA' NON CORRENTI:			
Passività finanziarie non correnti	148.153	195.037	225.214
Strumenti derivati	15.975	18.480	31.364
TFR ed altri fondi relativi al personale	1.131	930	727
Fondo imposte differite	3.662	2.428	-
Fondi per rischi ed oneri futuri	5.487	3.307	810
Debiti vari ed altre passività non correnti	701	783	995
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	175.109	220.965	259.110
PASSIVITA' CORRENTI:			
Passività finanziarie correnti	83.331	52.064	53.682
Strumenti derivati	17.754	6.773	8.032
Debiti commerciali correnti	5.545	4.978	4.059
Debiti tributari	448	418	2.390
Debiti vari ed altre passività correnti	5.539	5.696	4.462
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	112.617	69.929	72.625
TOTALE PASSIVITA'	287.726	290.894	331.735
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	404.704	435.908	472.220

(*) rideterminato per effetto dell'applicazione retrospettica dell'IFRS 11

	2014	2013 (*)
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO		
(valori in Euro/000)		
A. Flussi finanziari dell'attività operativa		
Utile (perdita) dell'esercizio attribuibile a:		
- Soci della Controllante	(26.814)	(849)
- Interessenze di pertinenze di terzi	(1.032)	528
(Proventi) Oneri da alienazione di attività cedute	-	567
Ammortamenti e svalutazioni	22.861	16.831
(Proventi) / Oneri finanziari da valutazione	20.212	722
Variazione delle joint venture valutate con il metodo del patrimonio netto	(398)	(1.319)
Incremento (decremento) fondo trattamento di fine rapporto	109	97
Incremento (decremento) fondo rischi ed oneri	527	544
Incremento (decremento) imposte differite	(7.107)	(2.470)
(Incremento) decremento delle rimanenze	-	3.109
(Incremento) decremento dei crediti commerciali ed altre attività	11.023	6.169
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività	513	2.608
Imposte sul reddito corrisposte	(1.100)	(5.147)
Totale flussi finanziari da attività operativa	18.794	21.390
B. Flussi finanziari da attività di investimento		
Cash-in da Attività cedute	-	424
(Investimenti) disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	449	2.408
(Investimenti) disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	(6)	(204)
(Investimenti) disinvestimenti in partecipazioni	1.118	309
Totale flussi finanziari da attività di investimento	1.561	2.937
C. Flussi finanziari da attività di finanziamento		
Variazione netta dei debiti /crediti finanziari	685	(7.153)
Incremento (decremento) debiti vs. banche	(13.755)	(10.595)
Acquisto di Azioni Proprie	(106)	(333)
Dividendi corrisposti	(3.449)	(5.179)
Totale flussi monetari da attività di finanziamento	(16.625)	(23.260)
D. Flussi finanziari dell'esercizio (A+B+C)	3.730	1.067
E. Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	44.205	43.138
F. Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio (D+E)	47.935	44.205

*rideterminato ai fini dell'applicazione retrospettica dell'IFRS 11

CONTO ECONOMICO DI ALERION CLEAN POWER S.P.A. (valori in Euro)	2014	2013
Proventi (oneri) da partecipazioni	4.851.833	4.247.569
Altri ricavi	3.807.749	4.263.404
TOTALE PROVENTI E RICAVI OPERATIVI	8.659.582	8.510.973
Costi operativi		
- Costi del personale	2.491.167	2.774.036
- Altri costi operativi	4.824.807	3.460.566
- Accantonamenti per rischi	64.716	-
Totale costi operativi	7.380.690	6.234.602
Ammortamenti e svalutazioni		
- Ammortamenti	41.914	60.407
Totale ammortamenti e svalutazioni	41.914	60.407
RISULTATO OPERATIVO	1.236.978	2.215.964
Proventi finanziari	501	17.575
Oneri finanziari	(1.351.658)	(1.093.051)
Totale proventi (oneri) finanziari	(1.351.157)	(1.075.476)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(114.179)	1.140.488
Imposte dell'esercizio		
- Correnti	(19.477)	506.770
- Differite	194.834	(8.789)
Totale imposte dell'esercizio	175.357	497.981
RISULTATO NETTO DERIVANTE DALL' ATTIVITA' DI FUNZIONAMENTO	61.178	1.638.469
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO	61.178	1.638.469

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DI ALERION CLEAN POWER S.P.A.
 (valori in Euro)

2014

2013

	2014	2013
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO (A)	61.178	1.638.469
<i>Utili/(perdite) attuariali da piani a benefici definiti rilevati in conformità con lo IAS 19</i>	<i>(39.274)</i>	<i>(99.469)</i>
<i>Effetto fiscale relativo agli Utili/(perdite) attuariali (IAS 19)</i>	<i>10.800</i>	<i>27.354</i>
Totale Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale	(28.474)	(72.115)
Totale Altri utili/(perdite) complessivi al netto dell'effetto fiscale (B)	(28.474)	(72.115)
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO (A) + (B)	32.704	1.566.354

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

DI ALERION CLEAN POWER S.P.A.:

31.12.2014
31.12.2013

ATTIVITA' (valori in Euro/000)

ATTIVITA' NON CORRENTI:

Attività immateriali		
- Attività immateriali a vita definita	32.550	39.116
Totale attività immateriali	32.550	39.116
Attività materiali (immobili, impianti e macchinari)	54.376	42.766
Attività finanziarie non correnti		
- Partecipazioni in imprese Controllate	121.573.811	120.128.192
- Titoli e crediti finanziari	88.328.939	81.579.021
Totale attività finanziarie non correnti	209.902.750	201.707.213
Crediti vari e altre attività non correnti	-	-
Attività per imposte anticipate	567.060	361.425
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	210.556.736	202.150.520

ATTIVITA' CORRENTI:

Rimanenze di magazzino	-	15.599
Crediti commerciali	4.247.431	3.598.150
Crediti tributari	1.003.814	2.392.599
Crediti vari e altre attività correnti	2.452.256	3.194.725
Attività finanziarie correnti		
- Partecipazioni	-	3.301.742
- Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	26.607.700	30.813.908
- Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	70.749	55.719
Attività finanziarie correnti	26.678.449	34.171.369
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	34.381.950	43.372.442
TOTALE ATTIVITA'	244.938.686	245.522.962

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

DI ALERION CLEAN POWER S.P.A.:

31.12.2014
31.12.2013

PASSIVITA' (valori in Euro)

PATRIMONIO NETTO
198.932.529
202.454.565
PASSIVITA' NON CORRENTI:

Passività finanziarie non correnti

10.314.885

4.366.202

TFR ed altri fondi relativi al personale

842.864

727.256

Fondo imposte differite

15.214

15.214

Fondi per rischi ed oneri futuri

113.000

100.000

TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI
11.285.963
5.208.672
PASSIVITA' CORRENTI:

Passività finanziarie correnti

27.222.264

33.399.037

Debiti commerciali correnti

2.259.918

577.444

Debiti tributari

-

-

Debiti vari ed altre passività correnti

5.238.012

3.883.244

TOTALE PASSIVITA' CORRENTI
34.720.194
37.859.725
TOTALE PASSIVITA'
46.006.157
43.068.397
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'
244.938.686
245.522.962

RENDICONTO FINANZIARIO DI ALERION CLEAN POWER S.P.A. (valori in Euro)	2014	2013
A. Flussi finanziari dell'attività operativa		
Utile (perdita) del periodo	61.178	1.638.469
Ammortamenti e svalutazioni	41.915	60.406
Proventi da partecipazioni	(73.696)	-
Incremento (decremento) fondo trattamento fine rapporto e f.do rischi cause dipendenti	87.134	95.611
Incremento (decremento) fondo rischi ed oneri	13.000	-
Incremento (decremento) imposte differite	(205.635)	(18.565)
(Incremento) decremento dei crediti commerciali ed altre attività:	5.390.925	475.110
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività	3.037.241	(418.127)
Imposte sul reddito corrisposte	(3.908.952)	(3.908.952)
Totale flussi finanziari da attività operativa	4.458.709	(2.076.048)
B. Flussi finanziari da attività di investimento		
(Investimenti) disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	(12.597)	(8.517)
(Investimenti) disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	(34.362)	(7.684)
Totale flussi finanziari da attività di investimento	(46.959)	(16.201)
C. Flussi monetari da attività di finanziamento		
Decremento debiti vs. controllate	5.822.601	67.593
Variazione netta dei debiti /crediti finanziari	(4.124.472)	(6.371.211)
Incremento (decremento) debiti vs. banche	(2.540.109)	13.935.776
Dividendi corrisposti	(3.448.891)	(5.179.337)
Acquisto azioni proprie	(105.849)	(332.571)
Totale flussi monetari da attività di finanziamento	(4.396.720)	2.120.250
D. Flussi finanziari del periodo (A+B+C)	15.030	28.001
E. Disponibilità liquide all'inizio del periodo	55.719	27.718
F. Disponibilità liquide alla fine del periodo (D+E)	70.749	55.719