

Comunicato Stampa

Il Consiglio di Amministrazione approva la Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2016

Risultati in forte miglioramento, nonostante i livelli dei prezzi dell'energia, grazie soprattutto all'efficacia del programma di incremento dell'efficienza

EBITDA pari a 22 milioni di euro (+ 8% rispetto al primo semestre 2015) e Utile Netto a 4,2 milioni di euro (più che triplicato rispetto al primo semestre 2015)

- Ricavi pari a 28,8 milioni di euro (29,8 milioni di euro al 30 giugno 2015)
- Margine Operativo Lordo pari a 22 milioni di euro (20,3 milioni di euro al 30 giugno 2015)
- Utile Netto di Gruppo pari a 4,2 milioni di euro (1,2 milioni di euro al 30 giugno 2015)
- Indebitamento finanziario contabile pari a 206,7 milioni di euro (205,4 milioni di euro al 31 dicembre 2015), crediti per Incentivi e energia elettrica pari a 25,1 milioni di euro (13,6 milioni di euro al 31 dicembre 2015).
L'indebitamento finanziario contabile al netto dei derivati è pari a 190,8 milioni di euro

Milano, 2 agosto 2016 - Il Consiglio di Amministrazione di **Alerion Clean Power S.p.A.** ha esaminato ed approvato in data odierna la Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2016, redatta utilizzando i principi di valutazione e misurazione stabiliti dagli "International Accounting Standard"/"International Financial Reporting Standard" (IAS/IFRS).

Dati economici (milioni di euro)	1° Semestre 2016	1° Semestre 2015
Ricavi	28,8	29,8
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	22,0	20,3
Risultato Netto	4,3	1,2
Risultato Netto di Gruppo	4,2	1,2
Dati patrimoniali (milioni di euro)	30.06.2016	31.12.2015
Patrimonio Netto di Gruppo	107,2	105,4
Indebitamento Finanziario Contabile	206,7	205,4
Indebitamento Finanziario Contabile (al netto dei derivati sui tassi d'interesse)	190,8	188,5
Dati Operativi	1° Semestre 2016	1° Semestre 2015
Potenza eolica installata a fine periodo (MW) ⁽¹⁾	270,3	270,3
Produzione di energia elettrica (MWh) ⁽¹⁾	245.622	242.291
Produzione di energia elettrica (MWh) - Impianti consolidati integralmente	209.172	198.942

⁽¹⁾ Impianti consolidati integralmente e in Joint-Venture

Mauro Miglio, Amministratore Delegato di Alerion, ha commentato: “I risultati del primo semestre 2016 ci offrono più di un motivo di soddisfazione: pur essendo maturati in uno scenario di prezzi dell’energia ai minimi storici testimoniano, infatti, il significativo e strutturale miglioramento dell’efficienza operativa del Gruppo, frutto delle azioni tempestive che sono state realizzate per ridurre i costi. Siamo così riusciti a portare il margine EBITDA a oltre il 75% in tempi molto rapidi. Altrettanto evidente è il parallelo miglioramento della gestione finanziaria, con una riduzione di più di 1,5 milioni di euro nella spesa per interessi. Tutto questo ci ha consentito di realizzare un utile netto, interamente fondato sulla gestione corrente, più che triplicato rispetto allo stesso periodo dell’anno scorso”.

Andamento gestionale e risultati consolidati del primo semestre 2016

L’andamento economico gestionale del primo semestre 2016 è stato caratterizzato da una produzione elettrica in linea con le medie storiche stagionali e da una significativa riduzione dei costi di gestione a seguito del programma di efficientamento avviato nel 2015. In particolare, nel primo semestre 2016 la produzione elettrica degli impianti consolidati integralmente è stata pari a 209.172 MWh in aumento di 10.230 MWh rispetto al primo semestre 2015 (pari a 198.942 MWh).

I **Ricavi del primo semestre 2016** ammontano a 28,8 milioni di euro (sostanzialmente in linea rispetto ai 29,8 milioni di euro al 30 giugno 2015). In particolare i **Ricavi per la vendita di energia** sono pari a 27,9 milioni di euro, rispetto ai 28,9 milioni di euro registrati al 30 giugno 2015, per effetto della riduzione dei prezzi di cessione dell’energia elettrica e del cambio del criterio di calcolo degli incentivi che hanno penalizzato i ricavi, nonostante l’incremento della produzione. Nel semestre 2016, infatti, il prezzo medio di cessione dell’energia elettrica e degli incentivi per gli impianti eolici italiani è stato pari a 137,3 Euro per MWh, rispetto a 149,3 Euro per MWh del primo semestre 2015. Inoltre, a partire dall’anno in corso, la componente tariffaria di incentivazione viene calcolata con riferimento al prezzo dell’energia elettrica dell’anno precedente, mentre in passato la stessa veniva calcolata con riferimento al prezzo dell’energia elettrica dello stesso anno di produzione. Tale cambio ha comportato, in un contesto di mercato con prezzi dell’energia elettrica in calo, una componente incentivi pari a circa €100/Mwh rispetto a €110/Mwh che si sarebbe avuta con l’applicazione del precedente meccanismo di calcolo.



Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA) del primo semestre 2016** è pari a 22,0 milioni di euro (in crescita dell'8%, rispetto ai 20,3 milioni di euro del primo semestre 2015) e riflette una riduzione dei costi operativi di circa 3 milioni di euro rispetto al primo semestre 2015. In particolare, tali costi nel primo semestre 2016 risultano pari a 7,6 milioni di euro, rispetto ai 10,6 milioni di euro dello stesso periodo dello scorso esercizio, permettendo di confermare il target di riduzione dei costi operativi previsto per il 2016 (-35% circa rispetto al 2014).

Il **Risultato Operativo del primo semestre 2016** è pari a 11,9 milioni di euro (in aumento del 32%, rispetto ai 9,0 milioni di euro nel primo semestre 2015), dopo ammortamenti per 10,1 milioni di euro (9,7 milioni di euro nel primo semestre 2015). Si ricorda che il risultato operativo del primo semestre 2015 includeva svalutazioni per 1,6 milioni di euro e accantonamenti a fondo rischi per 0,8 milioni di euro.

Il **Risultato ante imposte** è pari a 5,0 milioni di euro rispetto al primo semestre 2015 quando era pari a 2,1 milioni di euro ed include oneri finanziari netti per circa 7 milioni di euro, in diminuzione di circa 1,5 milioni di euro rispetto al primo semestre 2015 (8,5 milioni di euro al 30 giugno 2015).

L'**Utile Netto del primo semestre 2016** è pari a 4,3 milioni di euro (più che triplicato rispetto ai 1,2 milioni di euro nel primo semestre 2015), ed include imposte di periodo per circa 0,7 milioni di euro. Il Risultato Netto di Gruppo del primo semestre 2016 è pari a 4,2 milioni di euro (1,2 milioni di euro nel primo semestre 2015).

Il **Patrimonio Netto di Gruppo al 30 giugno 2016** è pari a 107,2 milioni di euro, in aumento di 1,8 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2015. La variazione è principalmente riconducibile: i) al risultato di periodo positivo per 4,2 milioni di euro, ii) alla variazione positiva del *fair value* degli strumenti derivati su finanziamenti bancari *Project Financing*, al netto dell'effetto fiscale, per 0,4 milioni di euro, iii) alla distribuzione di dividendi per 1,9 milioni di euro e iv) all'acquisto di azioni proprie per 0,8 milioni di euro.

L'**Indebitamento Finanziario Contabile al 30 giugno 2016** è pari a 206,7 milioni di euro, rispetto ai 205,4 milioni di euro al 31 dicembre 2015 e risente, nonostante il miglioramento dell'EBITDA riscontrato nel semestre, della tempistica d'incasso degli incentivi del settore eolico, concentrati nel secondo semestre dell'anno. I **Crediti per Incentivi ed Energia Elettrica al 30 giugno 2016** sono, infatti, pari a 25,1 milioni di

euro, in aumento di circa 11,5 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2015, e ad oggi già incassati per 4,8 milioni di euro.

Al 30 giugno 2016, la leva finanziaria (“leverage”), espressa come rapporto tra indebitamento finanziario netto e capitale investito netto, è pari al 65,3% (65,5% al 31 dicembre 2015).

L’Indebitamento Finanziario Contabile del Gruppo al 30 giugno 2016, escludendo la valutazione a *fair value* degli strumenti derivati, è pari a 190,8 milioni di euro (188,5 milioni di euro al 31 dicembre 2015).

Eventi di rilievo avvenuti dopo il 30 giugno 2016 e prevedibile evoluzione della gestione

Eventi di rilievo avvenuti dopo la chiusura del primo semestre 2016

Non si sono verificati fatti rilevanti dopo la chiusura del primo semestre.

Prevedibile evoluzione della gestione

Nel corso del 2016 Alerion beneficerà pienamente delle azioni già intraprese di riduzione costi, proseguendo nel miglioramento dell’efficienza operativa e nell’individuazione delle migliori opportunità di crescita sia organica sia attraverso linee esterne.

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 2016, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data odierna, unitamente alla relazione della società di revisione, sarà a disposizione di chiunque ne faccia richiesta, presso la sede sociale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato NIS-Storage all’indirizzo www.emarketstorage.com, sul sito della società www.alerion.it e presso Borsa Italiana S.p.A. entro i termini previsti dalla normativa vigente.



Contatti

Alerion Clean Power S.p.A.:

Stefano Francavilla

(stefano.francavilla@alerion.it)

Tel. +39 02 7788901

Luca Lunghini

(luca.lunghini@alerion.it)

Tel. +39 02 7788901

IR Advisor

Blue Arrow

Maria Grazia Mantini

Tel: +39 3404980880

E-mail: mariagrazia.mantini@bluearrow.it

Media Relations

Image Building

Simona Raffaelli, Alfredo Mele, Anna Lisa Margheriti

Tel: +39 02 89011300

E-mail: alerion@imagebuilding.it

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO SEMESTRALE

(valori in Euro migliaia)	I° Semestre 2016	I° Semestre 2015
Vendite energia elettrica	8.604	10.228
Ricavi da tariffa incentivante	19.305	18.653
Ricavi Operativi	27.909	28.881
Altri ricavi e proventi diversi	904	892
Totale Ricavi	28.813	29.773
Costi operativi		
Costi del personale	1.516	1.945
Altri costi operativi	6.111	7.929
Accantonamenti per rischi	33	766
Totale Costi operativi	7.660	10.640
Variazione delle joint venture valutate con il metodo del patrimonio netto	830	1.159
Ammortamenti	10.065	9.675
Svalutazioni e rettifiche di valore	-	1.633
Totale ammortamenti e svalutazioni	10.065	11.308
RISULTATO OPERATIVO	11.918	8.984
Proventi finanziari	174	83
Oneri finanziari	(7.135)	(8.540)
Proventi (oneri) finanziari	(6.961)	(8.457)
Proventi (oneri) da partecipazioni ed altre attività finanziarie	23	1.606
RISULTATO ANTE IMPOSTE	4.980	2.133
Correnti	(1.023)	(2.060)
Differite	336	1.120
Imposte del periodo	(687)	(940)
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	4.293	1.193
Attribuibile a:		
Soci della Controllante	4.175	1.153
Interesenze di pertinenza di terzi	118	40
RISULTATO PER AZIONE		
- Base, per risultato netto dell'esercizio attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo	0,097	0,027
RISULTATO PER AZIONE DA ATTIVITA' DI FUNZIONAMENTO		
- Base, per risultato netto derivante dall'attività di funzionamento attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo	0,097	0,027

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO SEMESTRALE

(valori in Euro migliaia)	I° Semestre 2016	I° Semestre 2015
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO (A)	4.293	1.193
Utili/(perdite) da valutazione a fair value degli strumenti in Cash flow hedge	761	2.665
<i>Effetto fiscale relativo agli utili/(perdite) da Cash flow hedge</i>	<i>(209)</i>	<i>(733)</i>
Utili/(perdite) da valutazione a fair value degli strumenti in Cash flow hedge relativa a joint-venture	(218)	844
<i>Effetto fiscale relativo agli utili/(perdite) da Cash flow hedge relativo a joint-venture</i>	<i>60</i>	<i>(232)</i>
Totale Altri utili/(perdite) complessivi che potrebbero essere riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (b1)	394	2.544
<i>Utili/(perdite) attuariali da piani a benefici definiti rilevati in conformità con lo IAS 19</i>	<i>(132)</i>	<i>69</i>
<i>Effetto fiscale relativo agli Utili/(perdite) attuariali (IAS 19)</i>	<i>37</i>	<i>(19)</i>
Totale Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (b2)	(95)	50
Totale Altri utili/(perdite) complessivi al netto dell'effetto fiscale (b1) + (b2) = (B)	299	2.594
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO (A) + (B)	4.592	3.787
Attribuibile ai Soci della Controllante	4.474	3.747
Attribuibile a Interessenze di pertinenza di terzi	118	40
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO	4.592	3.787

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA SEMESTRALE

ATTIVITA'

(valori in Euro migliaia)	30.06.2016	31.12.2015
ATTIVITA' NON CORRENTI:		
Attività immateriali		
Attività immateriali a vita definita	68.478	70.135
Totale attività immateriali	68.478	70.135
Attività materiali (immobili, impianti e macchinari)		
Partecipazioni in joint-venture valutate con il metodo del patrimonio netto	13.949	13.382
Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti	4.534	4.035
Attività per imposte anticipate	17.077	17.147
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	319.229	327.974
ATTIVITA' CORRENTI:		
Crediti commerciali	3.027	1.679
Crediti tributari	1.230	729
Crediti vari e altre attività correnti	28.038	18.419
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	545	1.703
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	17.178	28.176
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	50.018	50.706
TOTALE ATTIVITA'	369.247	378.680

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA SEMESTRALE

PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO

(valori in Euro migliaia)	30.06.2016	31.12.2015
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	107.208	105.453
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI	2.876	2.758
PASSIVITA' NON CORRENTI:		
Passività finanziarie non correnti	156.789	128.400
Debiti non correnti per strumenti derivati	12.214	12.895
TFR ed altri fondi relativi al personale	1.134	1.164
Fondo imposte differite	8.483	8.717
Fondi per rischi ed oneri futuri	6.500	7.082
Debiti vari ed altre passività non correnti	4.162	4.495
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	189.282	162.753
PASSIVITA' CORRENTI:		
Passività finanziarie correnti	56.238	94.042
Debiti correnti per strumenti derivati	3.739	3.957
Debiti commerciali correnti	3.718	4.146
Debiti tributari	1.612	1.097
Debiti vari ed altre passività correnti	4.574	4.474
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	69.881	107.716
TOTALE PASSIVITA'	259.163	270.469
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	369.247	378.680

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO SEMESTRALE

(valori in Euro migliaia)	I° Semestre 2016	I° Semestre 2015
A. Flussi finanziari dell'attività operativa		
Utile (perdita) dell'esercizio attribuibile a:		
Soci della Controllante	4.175	1.153
Interessenze di pertinenze di terzi	118	40
Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	10.065	11.308
(Proventi) / Oneri finanziari e da partecipazioni	6.938	6.851
Imposte correnti dell'esercizio	1.023	2.060
Variazione delle joint venture valutate con il metodo del patrimonio netto	(830)	(1.159)
Incremento (decremento) fondo trattamento di fine rapporto	(125)	76
Incremento (decremento) fondo rischi ed oneri	(599)	659
Incremento (decremento) imposte differite	(373)	(1.114)
Totale flussi finanziari da gestione corrente	20.392	19.874
(Incremento) decremento dei crediti commerciali ed altre attività	(11.404)	(4.261)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività	(1.254)	(2.809)
Imposte sul reddito corrisposte	(64)	(452)
Totale flussi finanziari da variazione circolante	(12.722)	(7.522)
Totale flussi finanziari da attività operativa	7.670	12.352
B. Flussi finanziari da attività di investimento		
Flusso di cassa netto risultante da aggregazioni aziendali - Acquisizione WPS*	-	(10.466)
Flusso di cassa netto risultante da Attività Acquistate/cedute	-	497
(Investimenti) disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	(212)	(250)
(Investimenti) disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	(112)	(55)
(Investimenti) disinvestimenti in partecipazioni	105	214
Totale flussi finanziari da attività di investimento	(219)	(10.060)
C. Flussi finanziari da attività di finanziamento		
Variazione netta dei debiti /crediti finanziari	688	1.662
Strumenti derivati	-	(15.915)
Incremento (decremento) debiti vs. banche	(5.855)	(144.897)
Rimborso di debiti vs banche risultanti dopo - Acquisizione WPS*	-	126.379
Acquisto di Azioni Proprie	(784)	-
Dividendi corrisposti	(1.935)	(1.958)
Oneri finanziari corrisposti	(10.563)	(4.332)
Totale flussi finanziari da attività di finanziamento	(18.449)	(39.061)
D. Flussi finanziari dell'esercizio (A+B+C)	(10.998)	(36.769)
E. Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	28.176	47.935
F. Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio (D+E)	17.178	11.166

INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE CONSOLIDATO SEMESTRALE

(valori in Euro migliaia)	30.06.2016	31.12.2015
<i>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</i>		
- Disponibilità liquide	17.178	28.176
Totale cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	17.178	28.176
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	545	1.703
- Debito corrente per finanziamenti e linee bancarie	(53.268)	(87.140)
- Debito corrente verso Obbligazionisti	(2.970)	(6.902)
- Debiti correnti per strumenti derivati	(3.739)	(3.957)
Totale passività finanziarie correnti	(59.977)	(97.999)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE	(42.254)	(68.120)
<i>Passività finanziarie non correnti</i>		
- Debito verso altri finanziatori	(1.967)	(1.938)
- Debito verso banche per finanziamenti	(28.131)	-
- Debito verso Obbligazionisti	(126.691)	(126.462)
- Debiti non correnti per strumenti derivati	(12.214)	(12.895)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE	(169.003)	(141.295)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO COME DA COMUNICAZIONE CONSOB N. DEM/6064293/2006	(211.257)	(209.415)
Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti	4.534	4.035
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE DELLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	(206.723)	(205.380)