

Alerion Clean Power S.p.A.:
il Consiglio di Amministrazione approva il resoconto intermedio sulla
gestione del Gruppo al 31 marzo 2014

Principali Risultati al 31 marzo 2014 (rispetto al 2013 Restated):

- Ricavi pari a 15,7 milioni di euro (19,9 milioni di euro al 31 marzo 2013)
- Margine Operativo Lordo pari a 10,0 milioni di euro (14,2 milioni di euro al 31 marzo 2013)
- Risultato netto pari a 1,2 milioni di euro (3,8 milioni di euro al 31 marzo 2013)
- Indebitamento finanziario contabile (al netto dei derivati) pari a 183,3 milioni di euro (185,2 milioni di euro al 31 dicembre 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 31 marzo 2014, redatto utilizzando i principi di valutazione e misurazione stabiliti dagli "International Accounting Standard"/"International Financial Reporting Standard" (IAS/IFRS).

1° trim. 2014 (**)	1° trim. 2013 (**)	Dati economici (milioni di euro)	1° trim. 2014	1° trim. 2013 (*)
19,1	24,0	Ricavi	15,7	19,9
17,8	23,5	- ricavi energia	13,6	18,2
0,9	-	- ricavi attività di costruzione in conto terzi	0,9	-
0,4	0,5	- altri ricavi	1,2	1,7
12,7	17,3	Margine Operativo Lordo	10,0	14,2
1,2	3,8	Risultato Netto	1,2	3,8
1,1	3,6	Risultato Netto di Gruppo	1,1	3,6
31.3.2014 (**)	31.12.2013 (**)	Dati patrimoniali (milioni di euro)	31.3.2014	31.12.2013 (*)
140,4	141,8	Patrimonio Netto di Gruppo	140,4	141,7
271,8	270,0	Indebitamento Finanziario Contabile	211,6	210,5
237,8	239,6	Indebitamento Finanziario Contabile (al netto dei derivati)	183,3	185,2
Dati Operativi			1° trim. 2014	1° trim. 2013
Potenza eolica installata a fine periodo (MW)			253,3	253,3
Produzione di energia elettrica (MWh) - Impianti eolici			121.266	150.783
Produzione di energia elettrica (MWh) - Totale			121.266	151.887

(*) - Rideterminato per effetto dell'applicazione retroattiva dell'IFRS 11 e dell' IFRS 10

(**) - Ai soli fini illustrativi, si espongono i dati del primo trimestre 2014 e 2013 utilizzando il metodo proporzionale per le partecipazioni detenute in Joint Ventures, in vigore fino al 31 dicembre 2013

Si segnala che a seguito dell'applicazione, a partire dal 1° gennaio 2014 con efficacia retrospettica, del nuovo standard contabile IFRS 11 – Accordi a controllo congiunto, le partecipazioni detenute in joint venture devono essere consolidate utilizzando il metodo del patrimonio netto (c.d. equity method) anziché il metodo del consolidamento proporzionale, non più consentito per tali fattispecie. Dato che sino alla data di applicazione del nuovo standard il Gruppo Alerion aveva consolidato le proprie partecipazioni in joint venture utilizzando il metodo proporzionale che il previgente principio IAS 31 – Partecipazioni in Joint Venture - prevedeva in via opzionale al metodo del patrimonio netto, tale modifica ha comportato la rideterminazione, ai soli fini comparativi, delle voci patrimoniali contenute nel Bilancio consolidato al 31 dicembre 2013 e delle voci di conto economico presentate nel Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2013. Si precisa che, in ragione della sua natura, la citata modifica non ha comportato variazioni sia al Risultato netto di Gruppo dell'esercizio precedente e del primo trimestre 2013, sia al valore del Patrimonio Netto di Gruppo al 31 dicembre 2013.

Si segnala che a seguito dell'applicazione a partire dal 1° gennaio 2014 con efficacia retrospettica, del nuovo standard contabile IFRS 10 – Bilancio consolidato e delle conseguenti versioni aggiornate dello IAS 27 e IAS 28 i dati di Stato patrimoniale presentati nel Bilancio Consolidato 2013 sono stati rideterminati per tenere conto degli effetti derivanti dalla nuova definizione di controllo introdotta con le nuove disposizioni.

1. Andamento gestionale e risultati consolidati del Gruppo Alerion al 31 marzo 2014

L'andamento gestionale del primo trimestre 2014 rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente è stato caratterizzato sia da una riduzione della produzione causata da un andamento medio della ventosità inferiore alle medie stagionali sia da una diminuzione dei prezzi medi di vendita dell'energia elettrica prodotta.

In particolare, i **Ricavi energia** realizzati nel trimestre sono pari a 13,6 milioni di euro (17,8 milioni di euro con il consolidamento proporzionale delle joint-venture) rispetto a 18,2 milioni di euro (23,5 milioni di euro con il consolidamento proporzionale delle joint-venture) del primo trimestre 2013. Tale variazione è riconducibile principalmente ai seguenti fattori:

- alla riduzione dei ricavi di vendita degli impianti eolici operativi per 4,1 milioni di euro, che riflette l'andamento della produzione elettrica e dei prezzi di vendita citati in precedenza;
- a mancati ricavi realizzati nel primo trimestre 2014, per effetto della cessione delle società fotovoltaiche avvenuta in data 25 giugno 2013. Nel primo trimestre 2013 i ricavi generati dalle suddette società ammontavano a 0,5 milioni di euro.



La **produzione elettrica** degli impianti eolici è stata pari a 121.266 MWh, in diminuzione di 29.517 MWh rispetto al 31 marzo 2013 (quando era pari a 150.783 MWh).

Il **prezzo medio di cessione dell'energia elettrica e dei certificati verdi** per gli impianti eolici italiani nel primo trimestre 2014 è stato pari a 149,9 Euro per MWh, rispetto a 156,0 Euro per MWh nello stesso periodo del 2013.

I **Ricavi attività di costruzione in conto terzi** al 31 marzo 2014 sono pari a circa 0,9 milioni di euro e rappresentano i ricavi delle commesse relativi alla costruzione delle opere elettriche e civili dell'impianto eolico di Manfredonia.

Gli **Altri Ricavi** al 31 marzo 2014 sono pari a 1,2 milioni di euro (1,7 milioni di euro al 31 marzo 2013) ed includono i risultati netti delle partecipazioni in joint-venture consolidate con il metodo del patrimonio netto pari a 0,9 milioni di euro (1,2 milioni di euro al 31 marzo 2013).

Il **Margine Operativo Lordo** al 31 marzo 2014 è pari a 10,0 milioni di euro (12,7 milioni di euro con il consolidamento proporzionale delle joint-venture) rispetto al 31 marzo 2013 quando era pari a 14,2 milioni di euro (17,3 milioni di euro con il consolidamento proporzionale delle joint-venture).

Il Margine Operativo Lordo, pur risentendo negativamente della diminuzione dei ricavi, riflette positivamente gli effetti di un intervento di contenimento dei costi operativi conseguente ad interventi di rinegoziazioni contrattuali, di ottimizzazione dei costi di struttura e di riduzione del personale, che hanno portato ad una riduzione dei costi rispetto al 31 marzo 2013 di circa 0,8 milioni di euro.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** al 31 marzo 2014 è pari a 5,6 milioni di euro (9,7 milioni di euro al 31 marzo 2013) ed include ammortamenti e svalutazioni per 4,4 milioni di euro (4,5 milioni di euro al 31 marzo 2013).

Il **Risultato ante imposte** al 31 marzo 2014 è pari a 1,7 milioni di euro (5,7 milioni di euro al 31 marzo 2013) ed include oneri finanziari netti per 3,7 milioni di euro (4,1 milioni di euro al 31 marzo 2013).

Il **Risultato Netto** al 31 marzo 2014 è pari a 1,2 milioni di euro (3,8 milioni di euro al 31 marzo 2013).

Il **Risultato Netto di Gruppo** al 31 marzo 2014 è pari 1,1 milioni di euro (3,6 milioni di euro al 31 marzo 2013).



Si segnala inoltre che l'**Indebitamento Finanziario Contabile, al netto dei derivati**, al 31 marzo 2014 è pari a 183,3 milioni di euro (237,8 milioni di euro con il consolidamento proporzionale delle joint-venture) con un decremento di 1,9 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2013 quando era pari a 185,2 milioni di euro (239,6 milioni di euro con il consolidamento proporzionale delle joint-venture).

L'**Indebitamento Finanziario Contabile** al 31 marzo 2014 è pari a 211,6 milioni di euro, con un incremento rispetto al 31 dicembre 2013 di 1,1 milioni di euro, dovuto principalmente i) alla variazione della valutazione a *fair value* dei debiti per strumenti derivati, in aumento di 3,0 milioni di euro, ii) all'incremento netto del debito verso istituti finanziari per 4,5 milioni di euro, dovuto sia alla maturazione degli interessi relativi al primo trimestre 2014 sia al maggior utilizzo di linee di credito corporate, al netto del rimborso delle rate dei finanziamenti scaduti al 31 marzo 2014 e iii) all'incremento di liquidità per 6,9 milioni di euro, a seguito dell'incasso dei certificati verdi relativi al primo trimestre 2013 e di crediti iva chiesti a rimborso.

Si segnala, inoltre, che al 31 marzo 2014 i crediti per la vendita di Energia Elettrica e Certificati Verdi, nei confronti in particolare del Gestore dei Servizi Energetici (GSE), sono pari a 29,1 milioni di euro (24,4 milioni di euro al 31 dicembre 2013). Alla data di presentazione della presente relazione i suddetti crediti sono stati incassati per 9,7 milioni di euro. Il gruppo prevede, inoltre, di incassare entro la fine del primo semestre 2014 circa ulteriori 10 milioni di euro, relativi ai certificati verdi del 2013.

Il **Capitale Investito Netto** del Gruppo al 31 marzo 2014 è pari a 355,3 milioni di euro (355,4 milioni di euro al 31 dicembre 2013), con un decremento rispetto al 31 dicembre 2013 di 0,1 milioni di euro.

Il **Patrimonio Netto di Gruppo** al 31 marzo 2014 è pari a 140,4 milioni di euro, in diminuzione di 1,3 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2013. La variazione è conseguente principalmente i) al risultato di periodo positivo per 1,1 milioni di euro e ii) alla variazione del *fair value* degli strumenti derivati su finanziamenti bancari *Project Financing*, al netto dell'effetto fiscale, per 2,5 milioni di euro.



2. Principali fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del primo trimestre 2014 e prevedibile evoluzione della gestione

Eventi successivi alla chiusura del primo trimestre 2014

Si segnala che L'Assemblea degli Azionisti di Alerion Clean Power S.p.A., tenutasi in data 6 maggio 2014, ha approvato la proposta di distribuzione di un dividendo da erogare in forma mista con pagamento a partire dal 19 giugno 2014 con stacco in data 16 giugno 2014 della cedola n. 3., tramite l'utilizzo parziale di riserve, di Euro 0,08 per ogni azione ordinaria in circolazione (al netto delle azioni proprie), al lordo o al netto delle ritenute fiscali a seconda del regime fiscale applicabile, per un ammontare totale pari a circa Euro 3,5 milioni e tramite l'assegnazione di azioni proprie.

L'assegnazione di azioni proprie riguarderà invece 1 azione propria ogni 100 azioni possedute alla data di stacco della cedola, sempre in data 16 giugno 2014.

Prevedibile evoluzione della gestione

Per l'esercizio in corso Alerion ritiene di poter proseguire nel percorso di crescita intrapreso nella costruzione di impianti per investitori terzi con un focus particolare su sistemi di efficienza energetica sia di generazione che di distribuzione, anche attraverso l'integrazione di diverse tecnologie. Inoltre, il Gruppo si focalizzerà su un ulteriore miglioramento dell'efficienza degli impianti operativi e sull'ottimizzazione della struttura finanziaria.

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 che il rendiconto intermedio di gestione al 31 marzo 2014 – approvato dal Consiglio di Amministrazione in data odierna – sarà a disposizione di chiunque ne faccia richiesta, sul sito internet della Società www.alerion.it e presso la sede sociale entro i termini previsti dalla normativa vigente.

**Contatti per la stampa:****Image Building**

Simona Raffaelli, Emanuela Borromeo

alerion@imagebuilding.it

Tel. +39 02 89011300

Contatti per investitori e analisti:

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)

	1° trimestre 2014	1° trimestre 2013 (*)
Ricavi energia	13,6	18,2
Ricavi attività di costruzione in conto terzi	0,9	-
Altri ricavi	1,2	1,7
Totale Ricavi	15,7	19,9
Costo delle risorse umane (dipendenti e CdA)	(1,0)	(1,2)
Costi da attività di costruzione in conto terzi	(0,8)	-
Altri costi operativi	(3,9)	(4,5)
Totale costi operativi	(5,7)	(5,7)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	10,0	14,2
Ammortamenti e svalutazioni	(4,4)	(4,5)
Risultato Operativo (EBIT)	5,6	9,7
Proventi/oneri finanziari e da partecipazioni	(3,9)	(4,0)
Risultato ante imposte (EBT)	1,7	5,7
Imposte	(0,5)	(1,9)
Risultato Netto	1,2	3,8
Utile (Perdita) di competenza di terzi	0,1	0,2
Risultato Netto di Gruppo	1,1	3,6

(*) rideterminato per effetto dell'applicazione retroattiva dell'IFRS 11 e dell'IFRS 10

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

	31.03.2014	31.12.2013 (*)
<i>Immobilizzazioni Immateriali</i>	51,6	52,4
<i>Immobilizzazioni Materiali</i>	248,6	252,1
<i>Immobilizzazioni Finanziarie</i>	21,8	21,3
Immobilizzazioni	322,0	325,8
Altre attività e passività non finanziarie	33,3	29,6
CAPITALE INVESTITO NETTO	355,3	355,4
Patrimonio netto di Gruppo	140,4	141,7
Patrimonio netto di Terzi	3,3	3,2
Patrimonio Netto	143,7	144,9
Liquidità	51,1	44,2
Altre attività e passività finanziarie	(262,7)	(254,7)
Indebitamento finanziario contabile	(211,6)	(210,5)
PATRIMONIO NETTO + INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE	355,3	355,4

(*) rideterminato per effetto dell'applicazione retroattiva dell'IFRS 11 e dell'IFRS 10

CONSOLIDATO ALERION - Indebitamento finanziario contabile (Euro/milioni)

	31.03.2014	31.12.2013 (*)
<i>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</i>		
- Disponibilità liquide	51,1	44,2
Totale cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	51,1	44,2
Crediti finanziari correnti	1,4	1,8
<i>Passività finanziarie correnti</i>		
- Debito verso altri finanziatori	(1,7)	(1,7)
- Debito corrente per finanziamenti e linee bancarie	(48,2)	(46,8)
- Debito verso collegate	(3,5)	(3,5)
- Debito per strumenti derivati	(6,9)	(6,8)
Totale passività finanziarie correnti	(60,3)	(58,8)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE	(7,8)	(12,8)
<i>Passività finanziarie non correnti</i>		
- Debito verso altri finanziatori	(1,8)	(1,8)
- Debito per finanziamenti bancari a M/L termine	(196,4)	(193,2)
- Debito per strumenti derivati	(21,4)	(18,5)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE	(219,6)	(213,5)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO COME DA COMUNICAZIONE CONSOB N. DEM/6064293/2006	(227,4)	(226,3)
Crediti finanziari non correnti	15,8	15,8
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE	(211,6)	(210,5)

(*) rideterminato per effetto dell'applicazione retroattiva dell'IFRS 11 e dell'IFRS 10