

Alerion Clean Power S.p.A.:
il Consiglio di Amministrazione approva il resoconto intermedio sulla
gestione del Gruppo al 31 marzo 2015

Principali Risultati al 31 marzo 2015:

- *Ricavi pari a 18,3 milioni di euro (14,9 milioni di euro nel primo trimestre 2014)*
- *Margine Operativo Lordo pari a 14,3 milioni di euro (10,0 milioni di euro nel primo trimestre 2014)*
- *Risultato netto pari a 4,2 milioni di euro (1,2 milioni di euro nel primo trimestre 2014)*
- *Indebitamento finanziario contabile (al netto dei derivati) pari a 205,4 milioni di euro (168,2 milioni di euro al 31 dicembre 2014)*

Approvato programma di acquisto di azioni proprie

~ ~ ~ ~ ~

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 2015, redatto utilizzando i principi di valutazione e misurazione stabiliti dagli "International Accounting Standard"/"International Financial Reporting Standard" (IAS/IFRS).

	01/01-31/03 2015	01/01-31/03 2014
Dati economici (milioni di euro)		
Ricavi	18,3	14,9
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	14,3	10,0
Risultato Netto	4,2	1,2
Risultato Netto di Gruppo	4,0	1,1
Dati patrimoniali (milioni di euro)		
Patrimonio Netto di Gruppo	118,6	114,6
Indebitamento Finanziario Contabile	225,5	201,9
Indebitamento Finanziario Contabile (al netto dei derivati sui tassi d'interesse)	205,4	168,2
Dati Operativi		
Potenza eolica installata a fine periodo (MW)	271,7	253,3
Produzione di energia elettrica (MWh) - Impianti eolici	150.809	121.265

"Siamo soddisfatti dei risultati conseguiti nel primo trimestre dell'anno, in forte crescita sia a livello di margine operativo sia di utile netto. Risultati raggiunti grazie all'incremento della produzione elettrica, derivante dalla buona ventosità registrata, e all'aumento della capacità installata, a seguito dell'acquisizione dell'impianto eolico di Wind Power Sud ad Agrigento, che dimostrano la capacità reddituale e finanziaria del Gruppo e confermano la validità delle scelte strategiche effettuate." ha commentato Giulio Antonello, Amministratore Delegato di Alerion Clean Power S.p.A..

Andamento gestionale e risultati consolidati del Gruppo Alerion al 31 marzo 2015

Nel primo trimestre 2015, i **Ricavi** ammontano a 18,3 milioni di euro (14,9 milioni di euro al 31 marzo 2014) ed includono **Ricavi per la vendita di energia** pari a 18,0 milioni di euro (13,6 milioni di euro al 31 marzo 2014), la cui variazione rispetto al primo trimestre dell'esercizio precedente è collegata all'incremento della produzione elettrica derivante sia da una ventosità in linea con le normali medie stagionali, ma sensibilmente superiore rispetto a quanto registrato nello stesso periodo dell'anno precedente, sia da un aumento della potenza installata conseguente all'acquisto del residuo 50% di Wind Power Sud S.r.l. ("WPS") ed al consolidamento integrale della partecipazione.

La produzione elettrica degli impianti eolici nel primo trimestre 2015 è pari a 150.809 MWh, in aumento di 29.544 MWh rispetto al 31 marzo 2014 quando era pari a 121.265 MWh. In particolare la produzione elettrica degli impianti consolidati integralmente è pari a 123.454 MWh in aumento del 35% rispetto ai 91.147 MWh registrati nello stesso periodo dell'esercizio 2014.

Nel primo trimestre 2015 il prezzo medio di cessione dell'energia elettrica e dei certificati verdi per gli impianti eolici italiani è pari a 150,2 Euro per MWh, rispetto a 152,8 Euro per MWh nel 2014.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** nel primo trimestre 2015 è pari a 14,3 milioni di euro in crescita rispetto ai 10,0 milioni di euro registrati nel primo trimestre 2014, ed include risultati di società in joint-venture per 1,2 milioni di euro (0,9 milioni di euro nel primo trimestre 2014).

Il **Risultato Operativo (EBIT)** è pari a 9,2 milioni di euro (5,6 milioni di euro nel primo trimestre 2014) ed include ammortamenti e svalutazioni per 5,1 milioni di euro (4,4 milioni di euro nel primo trimestre 2014), il cui incremento rispetto al primo trimestre dell'esercizio precedente è principalmente riconducibile al consolidamento integrale di WPS.

Il **Risultato ante imposte** è pari a 5,0 milioni di euro (1,7 milioni di euro al 31 marzo 2014) ed include oneri finanziari netti e oneri da partecipazioni per complessivi 4,2 milioni di euro (3,9 milioni di euro al 31



marzo 2014), di cui circa 0,5 milioni di euro relativi ad oneri connessi al rimborso anticipato dei finanziamenti in *project financing*, di competenza del trimestre, avvenuto nell'ambito dell'operazione di emissione del Prestito Obbligazionario.

Il **Risultato Netto** al 31 marzo 2015 è pari a 4,2 milioni di euro (1,2 milioni di euro al 31 marzo 2014). Il **Risultato Netto di Gruppo** al 31 marzo 2015 è pari a 4,0 milioni di euro in aumento rispetto al 31 marzo 2014 quando era pari a 1,1 milioni di euro.

Il **Capitale Investito Netto** del Gruppo al 31 marzo 2015 è pari a 346,7 milioni di euro con un incremento di 27,8 milioni di euro rispetto ai 318,9 milioni di euro registrati al 31 dicembre 2014.

Il **Patrimonio Netto di Gruppo** al 31 marzo 2015 è pari a 118,6 milioni di euro, in aumento di 4,0 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2014. Tale variazione è riconducibile principalmente al risultato di periodo.

L'**Indebitamento Finanziario Contabile** al 31 marzo 2015 è pari a 225,5 milioni di euro, con un incremento rispetto al 31 dicembre 2014 di 23,6 milioni di euro derivante principalmente i) dall'acquisto del 50% delle quote di WPS e del relativo finanziamento soci per 16,5 milioni di euro, ii) dall'effetto del consolidamento integrale di WPS, compreso il rifinanziamento del suo debito bancario, per circa 16,0 milioni di euro, iii) dagli interessi passivi maturati nel trimestre per 3,2 milioni di euro anche se in parte compensato dal positivo effetto generato iv) dalla liquidità nel corso del primo trimestre 2015 pari a circa 11,6 milioni di euro.

L'**Indebitamento Finanziario Contabile del Gruppo, escludendo la valutazione a fair value degli strumenti derivati** è pari a 205,4 milioni di euro al 31 marzo 2015 (168,2 milioni di euro al 31 dicembre 2014). Al 31 marzo 2015, la **leva finanziaria** (*"leverage"*), espressa come rapporto tra indebitamento finanziario netto e capitale investito netto è pari al 65,0% (63,3% al 31 dicembre 2014).

Principali fatti avvenuti nel corso del trimestre

Emissione Prestito Obbligazionario

In data 11 febbraio 2015, come deliberato in data 18 dicembre 2014 dal Consiglio di Amministrazione di Alerion Clean Power S.p.A., si è proceduto all'emissione di un prestito obbligazionario 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% ("Prestito Obbligazionario"). 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 bancari, e dei relativi contratti di *hedging*, al fine di consentire una gestione più efficiente della liquidità già generata dai parchi eolici e dei futuri flussi di cassa degli stessi.

Acquisto del 50% di Wind Power Sud S.r.l.

Nel febbraio 2015, nell'ambito dell'operazione di sottoscrizione del Prestito Obbligazionario, Alerion Energie Rinnovabili S.p.A. ("AER"), controllata di Alerion Clean Power S.p.A., ha acquisito il residuo 50% della partecipazione, già detenuta in joint venture, nella società Wind Power Sud S.r.l.. AER ha acquistato, in data 12 febbraio 2015, dal socio G. Campione di Michele Campione e Fratelli s.n.c., il 25% delle quote di WPS, mentre, in data 23 febbraio 2015, ha acquistato il residuo 25%, detenuto dal socio M&A Rinnovabili S.r.l.. Il corrispettivo complessivo versato per l'acquisto delle quote e dei relativi finanziamenti soci è stato di 16,5 milioni di euro. Con decorrenza 12 febbraio 2015, pertanto, la partecipazione, precedentemente consolidata con il metodo del patrimonio netto, è stata consolidata con il metodo integrale, in accordo con il principio di riferimento "IFRS 10 Consolidated Financial Statements".

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

L'Assemblea degli Azionisti di Alerion Clean Power S.p.A., tenutasi in data 29 aprile 2015, ha approvato la proposta di distribuzione di un dividendo da erogare con pagamento a partire dal 17 giugno 2015 con stacco in data 15 giugno 2015 della cedola n. 4., tramite l'utilizzo parziale di riserve, di Euro 0,045 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 2,0 milioni di euro. L'Assemblea sempre in sede ordinaria ha inoltre nominato il Consiglio di Amministrazione della Società per il triennio 2015-2017, composto da 7 membri, nelle persone di Corrado Santini, Gastone Colleoni, Giulio Antonello, Mario Bonamigo, Patrizia Savi, Sylvia Anna Bartyan e Luca Arnaboldi.

In data 4 maggio 2015 il Consiglio di Alerion Clean Power S.p.A. ha confermato Gastone Colleoni Presidente e Giulio Antonello Amministratore Delegato.

Prevedibile evoluzione della gestione

Nel corso del 2015 il Gruppo proseguirà 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, inoltre, che i risultati consolidati del 2015 beneficeranno dell'incremento della capacità installata del Gruppo, derivante dall'acquisizione del 50% delle quote nella società WPS.

Programma di acquisto di azioni proprie

Il Consiglio di Amministrazione di Alerion ha inoltre approvato l'avvio di un programma di acquisto, in esecuzione della delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2015, per un numero massimo di 4.357.900 azioni proprie per un controvalore massimo rotativo di 10 milioni di Euro, fermo restando il limite degli utili distribuibili e delle riserve disponibili. Il programma di acquisto potrà essere realizzato entro 18 mesi dalla data della delibera assembleare e, dunque, entro il 28 ottobre 2016. Secondo quanto previsto dalla delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2015, l'acquisto di azioni proprie potrà essere effettuato ad un prezzo unitario non inferiore del 20% né superiore del 20% rispetto 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. Per l'effettuazione delle operazioni di acquisto la Società si avvarrà di un intermediario finanziario e comunicherà al mercato e alle Autorità competenti i dettagli delle operazioni effettuate secondo quanto previsto dalle disposizioni vigenti. L'autorizzazione assembleare non obbliga la Società ad effettuare acquisti e il programma potrà quindi essere eseguito anche solo parzialmente e la sua esecuzione potrà essere revocata in qualunque momento, salva tempestiva comunicazione al mercato.

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 2015 – approvato dal Consiglio di Amministrazione in data odierna – sarà a disposizione di chiunque ne faccia richiesta, presso la sede sociale e presso Borsa Italiana S.p.A. nonché disponibile sul sito della società entro i termini previsti dalla normativa vigente.



Contatti per la stampa:

Image Building

Simona Raffaelli, Emanuela Borromeo, Camilla
Castaldo
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)

	01/01-31/03 <u>2015</u>	01/01-31/03 <u>2014</u>
Ricavi	18,3	14,9
Costi operativi	(5,2)	(5,7)
Risultati di società in Joint-venture	1,2	0,9
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	14,3	10,0
Ammortamenti e svalutazioni	(5,1)	(4,4)
Risultato Operativo (EBIT)	9,2	5,6
Proventi/oneri finanziari e da partecipazioni	(4,2)	(3,9)
Risultato ante imposte (EBT)	5,0	1,7
Imposte	(0,8)	(0,5)
Risultato Netto	4,2	1,2
Utile (Perdita) di competenza di terzi	0,2	0,1

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

	<u>31.03.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
<i>Immobilizzazioni Immateriali</i>	69,4	43,8
<i>Immobilizzazioni Materiali</i>	257,9	236,2
<i>Immobilizzazioni Finanziarie</i>	13,6	19,5
Immobilizzazioni	340,9	299,5
Attività nette non correnti destinate ad essere cedute	0,2	0,0
Altre attività e passività non finanziarie	5,6	19,4
CAPITALE INVESTITO NETTO	346,7	318,9
Patrimonio netto di Gruppo	118,6	114,6
Patrimonio netto di Terzi	2,6	2,4
Patrimonio Netto	121,2	117,0
Liquidità	24,5	47,9
Altre attività e passività finanziarie	(250,0)	(249,8)
Indebitamento finanziario contabile	(225,5)	(201,9)
PATRIMONIO NETTO + INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE	346,7	318,9

CONSOLIDATO ALERION - Indebitamento finanziario contabile

(Euro/milioni)

	31.03.2015	31.12.2014
<i>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</i>		
- Disponibilità liquide	24,5	47,9
Totale cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	24,5	47,9
Crediti finanziari correnti	0,1	0,2
<i>Passività finanziarie correnti</i>		
- Debito verso altri finanziatori	-	(0,3)
- Debito corrente per finanziamenti e linee bancarie	(59,2)	(83,0)
- Debito corrente verso Obbligazionisti	(1,0)	-
- Debito per strumenti derivati	(4,2)	(17,8)
Totale passività finanziarie correnti	(64,4)	(101,1)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE	(39,8)	(53,0)
<i>Passività finanziarie non correnti</i>		
- Debito verso altri finanziatori	(1,9)	(1,9)
- Debito verso banche per finanziamenti	(53,8)	(146,2)
- Debito verso Obbligazionisti	(126,2)	-
- Debito per strumenti derivati	(15,9)	(16,0)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE	(197,8)	(164,1)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO COME DA COMUNICAZIONE CONSOB N. DEM/6064293/2006	(237,6)	(217,1)
Crediti finanziari non correnti	12,1	15,2
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE	(225,5)	(201,9)