

Comunicato Stampa

Il Consiglio di Amministrazione approva il Bilancio Consolidato e il Progetto di Bilancio al 31 dicembre 2017

Risultati in forte crescita:

- Ricavi pari a 54,9 milioni di euro (51,3 milioni di euro nel 2016)
- Margine Operativo Lordo pari a 42,0 milioni di euro (36,1 milioni di euro nel 2016)
- Risultato Netto di Gruppo pari a 5,0 milioni di euro (0,9 milioni di euro nel 2016)
- Indebitamento finanziario contabile pari a 169,8 milioni di euro (188,6 milioni di euro al 31 dicembre 2016). Al 31 dicembre 2017 l'indebitamento finanziario contabile al netto dei derivati è pari a 159,1 milioni di euro

Proposto dividendo di euro 0,045 per azione

Milano, 23 febbraio 2018 - 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 della Società al 31 dicembre 2017, redatto utilizzando i principi di valutazione e misurazione stabiliti dagli "International Accounting Standard"/"International Financial Reporting Standard" (IAS/IFRS).

Dati economici (milioni di euro)	2017	2016
Ricavi	54,9	51,3
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	42,0	36,1
Risultato Netto	4,9	0,8
Risultato Netto di Gruppo	5,0	0,9
Dati patrimoniali (milioni di euro)	31.12.2017	31.12.2016
Patrimonio Netto di Gruppo	111,8	105,6
Indebitamento Finanziario Contabile	169,8	188,6
Indebitamento Finanziario Contabile (al netto dei derivati)	159,1	174,7
Dati Operativi	2017	2016
Produzione di energia elettrica (MWh) ⁽¹⁾	413.609	428.239
Produzione di energia elettrica (MWh) - Impianti consolidati integralmente	342.128	362.887

⁽¹⁾ Impianti consolidati integralmente e in Joint-Venture

ANDAMENTO GESTIONALE E RISULTATI CONSOLIDATI DEL 2017

L'andamento economico gestionale dell'esercizio 2017 è stato caratterizzato da una produzione elettrica in diminuzione rispetto al 2016, a causa di una ventosità media inferiore a quella registrata nell'anno precedente che ha caratterizzato soprattutto i primi tre trimestri del 2017. A livello di ricavi, la riduzione della produzione elettrica è stata però più che compensata dall'aumento dei prezzi di vendita (sia per la tariffa incentivante sia per il prezzo dell'energia elettrica) rispetto all'anno precedente, facendo registrare un incremento dei ricavi operativi del 7,0% rispetto al 2016.

La **produzione elettrica degli impianti consolidati integralmente** è stata pari a 342.128 MWh, in riduzione del 5,7% rispetto alla produzione del 2016, pari a 362.887 MWh.

I **Ricavi operativi** sono pari a 52,2 milioni di euro, in aumento rispetto ai 49,5 milioni di euro rilevati nel 2016. Nel 2017 il prezzo medio di cessione dell'energia elettrica e degli incentivi per gli impianti eolici italiani incentivati è stato pari a 160,6 euro per MWh, rispetto ai 141,7 euro per MWh dell'anno precedente.

Gli **Altri Ricavi** sono pari a 2,7 milioni di euro (1,8 milioni di euro nel 2016) e si riferiscono principalmente a indennizzi assicurativi e consulenze amministrative e tecniche rese nei confronti di società terze e di società in joint-venture.

Il **Margine Operativo Lordo** è pari a 42 milioni di euro, in aumento del 16,4% rispetto all'esercizio precedente (36,1 milioni di euro nel 2016), principalmente per effetto dell'incremento dei ricavi descritto in precedenza e per la riduzione dei costi operativi derivante dal programma di efficientamento dei costi di gestione. Il Margine Operativo Lordo include il risultato delle società in *joint-venture* pari a 2,4 milioni di euro, in aumento rispetto al 2016 (di circa 1,5 milioni di euro) soprattutto a seguito del buon andamento dell'impianto di San Martino in Pensilis.

Il **Risultato Operativo** è pari a 21,4 milioni di euro (15,6 milioni di euro nel 2016), dopo ammortamenti e svalutazioni per 20,6 milioni di euro.

Il **Risultato ante imposte** è pari a 8,1 milioni di euro, in aumento rispetto al 31 dicembre 2016 quando era pari a 0,8 milioni di euro, ed include oneri finanziari e proventi netti da partecipazioni ed altre attività finanziarie negativi per circa 13,3 milioni di euro (negativi per 13,9 milioni di euro nel 2016).

Il **Risultato Netto** è pari a 4,9 milioni di euro (0,8 milioni di euro al 31 dicembre 2016) ed include imposte d'esercizio per circa 3,2 milioni di euro (0,9 milioni di euro nel 2016). Il **Risultato Netto di Gruppo** è pari a 5,0 milioni di euro (pari a 0,9 milioni di euro nel 2016). Il Risultato Netto di Terzi è negativo per 0,1 milioni di euro (negativo per 0,1 milioni di euro nel 2016).

Il **Patrimonio Netto di Gruppo** al 31 dicembre 2017 è pari a 111,8 milioni di euro, in aumento di 6,2 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2016. La variazione è principalmente conseguente, oltreché al risultato di esercizio pari a 5,0 milioni di euro, alla variazione positiva del *fair value* degli strumenti derivati su finanziamenti bancari *Project Financing*, al netto dell'effetto fiscale (circa 3,1 milioni di euro) e alla distribuzione di dividendi (circa 1,9 milioni di euro).

L'**Indebitamento Finanziario Contabile** al 31 dicembre 2017 è pari a 169,8 milioni di euro, con un miglioramento di 18,8 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2016. La **leva finanziaria** ("*leverage*"), espressa come rapporto tra indebitamento finanziario netto e capitale investito netto, al 31 dicembre 2017 è pari al 59,8% (63,5% al 31 dicembre 2016).

L'**Indebitamento Finanziario Contabile del Gruppo** al 31 dicembre 2017, **escludendo la valutazione a *fair value* degli strumenti derivati**, è pari a 159,1 milioni di euro (174,7 milioni di euro al 31 dicembre 2016).

Risultati civilistici di Alerion Clean Power S.p.A. al 31 dicembre 2017

Nell'esercizio 2017 la capogruppo Alerion Clean Power S.p.A. ha conseguito un **Risultato Netto** positivo per circa 0,5 milioni di euro, in aumento rispetto al Risultato Netto negativo per circa 3 milioni di euro del 2016.

Si evidenzia che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di distribuire un dividendo di € 0,045 per azione, destinando a tale scopo parte della riserva denominata "Riserve di Risultato" per l'importo di circa 1,9 milioni di euro.

Il **Patrimonio Netto** della Società al 31 dicembre 2017 è pari a 191,5 milioni di euro, in diminuzione rispetto ai 193 milioni di euro al 31 dicembre 2016. Tale variazione è principalmente attribuibile al risultato positivo dell'esercizio per 0,5 milioni di euro e alla distribuzione parziale di riserve disponibili per circa 1,9 milioni di euro.

Eventi successivi al 31 dicembre 2017 e prevedibile evoluzione della gestione

Eventi di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio 2017

In data 23 febbraio 2018 il Consiglio di Amministrazione di Alerion ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea la proposta di aumento del capitale sociale inscindibile e a pagamento, per un importo complessivo pari ad Euro 24.800.000, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, cod. civ., con l'emissione di numero 7.630.769 azioni ordinarie, al prezzo unitario di Euro 3,25, da liberarsi mediante il conferimento in natura, da parte di Fri-El Green Power S.p.A. e di Pro-Invest S.r.l., di tre società di progetto, ciascuna titolare dell'autorizzazione per la costruzione di un parco eolico, attualmente in fase di realizzazione, in Sardegna, Emilia Romagna e Campania, per un totale di 102,4 MW di nuova potenza eolica.

Ad esito dell'operazione, la partecipazione di Fri-El Green Power S.p.A. in Alerion diverrà pari all'86,26% del capitale sociale.

In data 23 febbraio 2018, inoltre, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proseguire la valutazione del possibile rifinanziamento del "Prestito Obbligazionario Alerion Clean Power S.p.A. 2015 - 2022", anche tramite l'emissione di un nuovo prestito obbligazionario di un importo almeno pari a quello attualmente in essere.

Prevedibile evoluzione della gestione

Nel corso del 2018 Alerion proseguirà le azioni già intraprese di riduzione dei costi e di miglioramento dell'efficienza operativa e finanziaria, anche attraverso il potenziale rifinanziamento dell'attuale Prestito Obbligazionario "2015-2022".

Nel corso dell'anno, inoltre, il Gruppo avvierà un nuovo percorso di sviluppo mediante mirate opportunità di crescita organica ed esterna, con l'obiettivo di aumentare la potenza installata del proprio portafoglio impianti.

Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti

Il Consiglio di Amministrazione ha dato mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione di convocare l'Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti per il giorno 6 aprile 2018, in un'unica convocazione.

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti l'approvazione del bilancio d'esercizio 2017 e la distribuzione di un dividendo pari ad euro 0,045 lordi per ogni azione ordinaria (al netto delle azioni proprie), destinando a tale scopo parte della riserva denominata "Riserve di Risultato" per l'importo di circa 1,9 milioni di euro (con stacco della cedola n.7), con pagamento a partire dal 23 maggio 2018 (data stacco cedola il 21 maggio 2018).

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti sarà chiamata anche a deliberare in merito alla nomina di un Amministratore, del Collegio Sindacale, alla Relazione sulla remunerazione ed all'autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie, 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;
- per la costituzione della provvista necessaria a dare esecuzione ad eventuali piani di incentivazione azionaria approvati dalla società;
- 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, fino al raggiungimento – tenuto conto delle azioni proprie già detenute – della quinta parte delle azioni in circolazione (fermo restando il limite degli utili distribuibili e delle riserve disponibili). L'acquisto di azioni proprie potrà essere realizzato sul mercato 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.

Si precisa che alla data odierna la Società detiene n. 780.339 azioni proprie in portafoglio.

L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti sarà chiamata a deliberare in merito ai seguenti punti:

- la proposta di modifica della disposizione di cui all'art. 5 dello Statuto Sociale al fine di eliminare l'indicazione del valore nominale delle azioni Alerion;
- la proposta di aumento del capitale sociale inscindibile e a pagamento, per un importo complessivo, comprensivo di sovrapprezzo, pari ad Euro 24.800.000, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, cod. civ., da eseguirsi mediante emissione di numero 7.630.769 nuove azioni ordinarie, al prezzo unitario di Euro 3,25, da liberarsi mediante il conferimento in natura, da parte di Fri-el Green Power S.p.A. ("Fri-el") e di Pro-Invest S.r.l. ("Pro-Invest"), di tre società di progetto - di cui due interamente controllate da Fri-el e una partecipata al 75% da Fri-el e al 25% da Pro-Invest - titolari di tre parchi eolici in fase di realizzazione, ubicati in Sardegna, Emilia Romagna e Campania, per un totale di 102,4 MW di nuova potenza eolica.

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.

Si rende noto che il bilancio consolidato e il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016, approvati dal Consiglio di Amministrazione in data odierna, unitamente alla relazione della società di revisione, saranno 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 vigente normativa.

Contatti

Alerion Clean Power S.p.A.:
Stefano Francavilla
stefano.francavilla@alerion.it
Tel. +39 02 7788901

True Relazioni Pubbliche
Federica Menichino
f.menichino@true-rp.it
Tel: +39 02 76341410

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(valori in Euro migliaia)	2017	2016
Vendite energia elettrica	19.241	16.433
Ricavi da tariffa incentivante	32.944	33.089
Ricavi Operativi	52.185	49.522
Altri ricavi e proventi diversi	2.743	1.792
Totale Ricavi	54.928	51.314
Costi operativi		
Costi del personale	2.621	2.785
Altri costi operativi	12.499	13.192
Accantonamenti per rischi	205	151
Totale Costi operativi	15.325	16.128
Variazione delle joint venture valutate con il metodo del patrimonio netto	2.444	910
Ammortamenti	20.203	20.171
Svalutazioni e rettifiche di valore	391	277
Totale ammortamenti e svalutazioni	20.594	20.448
RISULTATO OPERATIVO	21.453	15.648
Proventi finanziari	151	243
Oneri finanziari	(13.493)	(14.178)
Proventi (oneri) finanziari	(13.342)	(13.935)
Proventi (oneri) da partecipazioni ed altre attività finanziarie	40	25
RISULTATO ANTE IMPOSTE	8.151	1.738
Correnti	(2.604)	(1.974)
Differite	(679)	1.010
Imposte del periodo	(3.283)	(964)
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	4.868	774
Attribuibile a:		
Soci della Controllante	4.952	915
Interessenze di pertinenza di terzi	(84)	(141)
RISULTATO PER AZIONE		
- Base, per risultato netto del periodo attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo	0,116	0,021
RISULTATO PER AZIONE DA ATTIVITA' DI FUNZIONAMENTO		
- Base, per risultato netto del periodo derivante dall'attività di funzionamento attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo	0,116	0,021

PROSPETTO DELL'UTILE COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(valori in Euro migliaia)	2017	2016
RISULTATO NETTO DEL PERIODO (A)	4.868	774
Utili/(perdite) da valutazione a fair value degli strumenti in Cash flow hedge	3.062	2.718
<i>Effetto fiscale relativo agli utili/(perdite) da Cash flow hedge</i>	<i>(735)</i>	<i>(764)</i>
Utili/(perdite) da valutazione a fair value degli strumenti in Cash flow hedge relativa a joint-venture	1.033	512
<i>Effetto fiscale relativo agli utili/(perdite) da Cash flow hedge relativo a joint-</i>	<i>(248)</i>	<i>(162)</i>
Totale Altri utili/(perdite) complessivi che potrebbero essere riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (b1)	3.112	2.304
<i>Utili/(perdite) attuariali da piani a benefici definiti rilevati in conformità con lo</i>	<i>(7)</i>	<i>(133)</i>
<i>Effetto fiscale relativo agli Utili/(perdite) attuariali (IAS 19)</i>	<i>2</i>	<i>37</i>
Totale Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (b2)	(5)	(96)
Totale Altri utili/(perdite) complessivi al netto dell'effetto fiscale (b1) + (b2) =	3.107	2.208
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO (A) + (B)	7.975	2.982
Attribuibile ai Soci della Controllante	8.059	3.123
Attribuibile a Interessenze di pertinenza di terzi	(84)	(141)
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO	7.975	2.982

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Attività

(valori in Euro migliaia)	31.12.2017	31.12.2016
ATTIVITA' NON CORRENTI:		
Attività immateriali		
Attività immateriali a vita definita	62.703	66.698
Totale attività immateriali	62.703	66.698
Attività materiali (immobili, impianti e macchinari)		
Partecipazioni in joint-venture valutate con il metodo del patrimonio netto	17.770	14.537
Partecipazioni collegate valutate con il metodo del Patrimonio Netto	-	-
Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti	4.318	4.465
Attività per imposte anticipate	15.745	17.209
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	291.899	310.176
ATTIVITA' CORRENTI:		
Crediti commerciali	3.415	2.567
Crediti tributari	702	597
Crediti vari e altre attività correnti	22.854	18.295
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	45	538
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	43.299	35.007
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	70.315	57.004
TOTALE ATTIVITA'	362.214	367.180

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Passività e Patrimonio Netto

(valori in Euro migliaia)	31.12.2017	31.12.2016
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	111.818	105.629
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI	2.538	2.621
PASSIVITA' NON CORRENTI:		
Passività finanziarie non correnti	157.938	128.927
Debiti non correnti per strumenti derivati	7.645	10.429
TFR ed altri fondi relativi al personale	1.181	1.170
Fondo imposte differite	8.431	8.483
Fondi per rischi ed oneri futuri	7.940	7.575
Debiti vari ed altre passività non correnti	3.658	4.077
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	186.793	160.661
PASSIVITA' CORRENTI:		
Passività finanziarie correnti	48.768	85.742
Debiti correnti per strumenti derivati	3.126	3.520
Debiti commerciali correnti	5.049	4.304
Debiti tributari	486	403
Debiti vari ed altre passività correnti	3.636	4.300
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	61.065	98.269
TOTALE PASSIVITA'	247.858	258.930
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	362.214	367.180

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(valori in euro migliaia)	2017	2016
A. Flussi finanziari dell'attività operativa		
Utile (perdita) del periodo attribuibile a:		
Soci della Controllante	4.952	915
Interessenze di pertinenze di terzi	(84)	(141)
Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	20.594	20.448
(Proventi) / Oneri finanziari e da partecipazioni	13.302	13.910
Imposte correnti dell'esercizio	2.604	1.974
Variazione delle joint venture valutate con il metodo del patrimonio netto	(2.444)	(910)
Incremento (decremento) fondo trattamento di fine rapporto	18	(90)
Incremento (decremento) fondo rischi ed oneri	196	341
Incremento (decremento) imposte differite	675	(1.061)
Totale flussi finanziari da gestione corrente	39.813	35.386
(Incremento) decremento dei crediti commerciali ed altre attività	(4.173)	(43)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività	(3.089)	(3.272)
Imposte sul reddito corrisposte	(1.343)	(589)
Totale flussi finanziari da variazione circolante	(8.605)	(3.904)
Totale flussi finanziari da attività operativa	31.208	31.482
B. Flussi finanziari da attività di investimento		
(Investimenti) disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	-	(406)
(Investimenti) disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	(531)	(468)
(Investimenti) disinvestimenti in partecipazioni	-	105
Totale flussi finanziari da attività di investimento	(531)	(769)
C. Flussi finanziari da attività di finanziamento		
Variazione netta dei debiti /crediti finanziari	754	793
Incremento (decremento) debiti vs. banche	(8.738)	(8.520)
Acquisto di Azioni Proprie	-	(1.016)
Dividendi corrisposti	(1.926)	(1.935)
Oneri finanziari corrisposti	(12.475)	(13.204)
Totale flussi finanziari da attività di finanziamento	(22.385)	(23.882)
D. Flussi finanziari del periodo (A+B+C)	8.292	6.831
E. Disponibilità liquide all'inizio del periodo	35.007	28.176
F. Disponibilità liquide alla fine del periodo (D+E)	43.299	35.007

CONTO ECONOMICO

ALERION CLEAN POWER S.p.A.

(valori in Euro)	2017	2016
Proventi (oneri) da partecipazioni	9.706.422	7.567.047
Altri ricavi	3.387.380	3.113.927
TOTALE PROVENTI E RICAVI OPERATIVI	13.093.802	10.680.974
Costi operativi		
Costi del personale	1.932.427	1.980.459
Altri costi operativi	2.034.377	2.964.543
Accantonamenti per rischi	-	5.000
Totale costi operativi	3.966.804	4.950.002
Ammortamenti e svalutazioni		
Ammortamenti	19.058	27.702
Totale ammortamenti e svalutazioni	19.058	27.702
RISULTATO OPERATIVO	9.107.940	5.703.270
Proventi finanziari	28.263	12.571
Oneri finanziari	(8.476.977)	(8.511.376)
Totale proventi (oneri) finanziari	(8.448.714)	(8.498.805)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	659.226	(2.795.535)
Imposte dell'esercizio		
Correnti	60.710	(299.883)
Differite	(257.554)	129.837
Totale imposte dell'esercizio	(196.844)	(170.046)
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO	462.382	(2.965.581)

PROSPETTO DELL'UTILE COMPLESSIVO

ALERION CLEAN POWER S.p.A.

(valori in Euro)	2017	2016
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO (A)	462.382	(2.965.581)
<i>Utili/(perdite) attuariali da piani a benefici definiti rilevati in conformità con lo IAS 19</i>	<i>(19.596)</i>	<i>(78.207)</i>
<i>Effetto fiscale relativo agli Utili/(perdite) attuariali (IAS 19)</i>	<i>5.467</i>	<i>21.820</i>
Totale Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale	(14.129)	(56.387)
Totale Altri utili/(perdite) complessivi al netto dell'effetto fiscale (B)	(14.129)	(56.387)
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO (A) + (B)	448.253	(3.021.968)

STATO PATRIMONIALE

ALERION CLEAN POWER S.p.A.

Attività

(valori in Euro)	31.12.2017	31.12.2016
ATTIVITA' NON CORRENTI:		
Attività immateriali		
Attività immateriali a vita definita	19.176	28.378
Totale attività immateriali	19.176	28.378
Attività materiali (immobili, impianti e macchinari)		
Partecipazioni in imprese Controllate	151.980.383	151.663.487
Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti	131.907.593	146.326.143
Attività per imposte anticipate	415.238	670.023
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	284.336.844	298.714.457
ATTIVITA' CORRENTI:		
Crediti commerciali	3.794.768	2.493.474
Crediti tributari	241.035	558.570
Crediti vari e altre attività correnti	4.768.700	2.936.816
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	18.563.401	14.384.175
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	19.824.385	14.962.521
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	47.192.289	35.335.556
TOTALE ATTIVITA'	331.529.133	334.050.013

STATO PATRIMONIALE

ALERION CLEAN POWER S.p.A.

Passività e Patrimonio Netto

(valori in Euro)	31.12.2017	31.12.2016
PATRIMONIO NETTO	191.480.330	192.958.017
PASSIVITA' NON CORRENTI:		
Passività finanziarie non correnti	127.575.094	127.076.663
TFR ed altri fondi relativi al personale	968.286	930.700
Fondo imposte differite	-	2.698
Fondi per rischi ed oneri futuri	475.880	1.522.254
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	129.019.260	129.532.315
PASSIVITA' CORRENTI:		
Passività finanziarie correnti	7.827.786	7.785.089
Debiti commerciali correnti	871.256	941.255
Debiti tributari	285.650	106.954
Debiti vari ed altre passività correnti	2.044.851	2.726.383
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	11.029.543	11.559.681
TOTALE PASSIVITA'	140.048.803	141.091.996
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	331.529.133	334.050.013

RENDICONTO FINANZIARIO

ALERION CLEAN POWER S.p.A.

(valori in Euro)	2017	2016
A. Flussi finanziari dell'attività operativa		
Utile (perdita) del periodo	462.382	(2.965.581)
Ammortamenti e svalutazioni	19.058	27.702
Proventi e Oneri finanziari	8.448.715	8.498.805
Proventi e Oneri da partecipazioni	(204.120)	2.777.099
Incremento (decremento) fondo trattamento fine rapporto e f.do rischi cause dipendenti	23.457	(12.175)
Incremento (decremento) fondo rischi ed oneri	(1.046.374)	464.570
Incremento (decremento) imposte differite	252.087	(152.227)
(Incremento) decremento dei crediti commerciali ed altre attività:	(2.948.523)	(1.122.339)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività	(206.697)	(856.994)
Imposte sul reddito corrisposte	(366.137)	(447.327)
Totale flussi finanziari da attività operativa	4.433.848	6.211.533
B. Flussi finanziari da attività di investimento		
(Investimenti) disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	2.116	(5.119)
(Investimenti) disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	-	(823)
Totale flussi finanziari da attività di investimento	2.116	(5.942)
C. Flussi monetari da attività di finanziamento		
(Incremento) decremento dei crediti finanziari	10.126.548	12.043.015
Incremento (decremento) debiti vs. banche	(775)	(3.538)
Incremento (decremento) di altri debiti finanziari	43.471	(34.786)
Dividendi corrisposti	(1.925.940)	(1.935.077)
Acquisto azioni proprie	-	(1.016.670)
Oneri finanziari pagati	(7.817.404)	(7.851.838)
Totale flussi monetari da attività di finanziamento	425.900	1.201.106
D. Flussi finanziari del periodo (A+B+C)	4.861.864	7.406.697
E. Disponibilità liquide all'inizio del periodo	14.962.521	7.555.824
F. Disponibilità liquide alla fine del periodo (D+E)	19.824.385	14.962.521