



Resoconto intermedio sulla Gestione al 31 Marzo 2013

INDICE

Composizione organi sociali	3
Struttura semplificata del Gruppo Alerion	4
<hr/>	
Premessa	5
Sintesi dei risultati	5
Eventi di rilievo del primo trimestre 2013	7
Andamento della gestione operativa nel primo trimestre 2013	7
Andamento economico finanziario nel primo trimestre 2013	9
Eventi successivi alla chiusura del primo trimestre e prevedibile evoluzione della gestione	14
Prospetti contabili consolidati	15
Note esplicative dei prospetti contabili consolidati	21
Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari a norma delle disposizioni dell'art. 154-bis comma	27

COMPOSIZIONE ORGANI SOCIALI

Consiglio di amministrazione

Gastone Colleoni	Presidente ¹
Giuseppe Garofano	Vice Presidente ¹
Alessandro Perrone	Vice Presidente ¹
Giulio Antonello	Amministratore Delegato ¹
Franco Bonferroni	Consigliere
Michelangelo Canova	Consigliere ^{1 2 3}
Alessandro Crosti	Consigliere ^{2 4}
Marcello Priori	Consigliere ⁴
Pasquale Iannuzzo	Consigliere ²
Antonio Marino	Consigliere ¹
Laura Zanetti	Consigliere
Corrado Santini	Consigliere
Ernesto Paolillo	Consigliere ³
Giuseppina Falappa	Consigliere
Graziano Visentin	Consigliere ^{3 4}

¹ Membri del Comitato Esecutivo

² Membri del Comitato Controllo e Rischi

³ Membri del Comitato per la Remunerazione ed i Piani di Stock Options e Comitato Nomine

⁴ Membri del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate

Federico Caporale	Segretario del Consiglio
-------------------	--------------------------

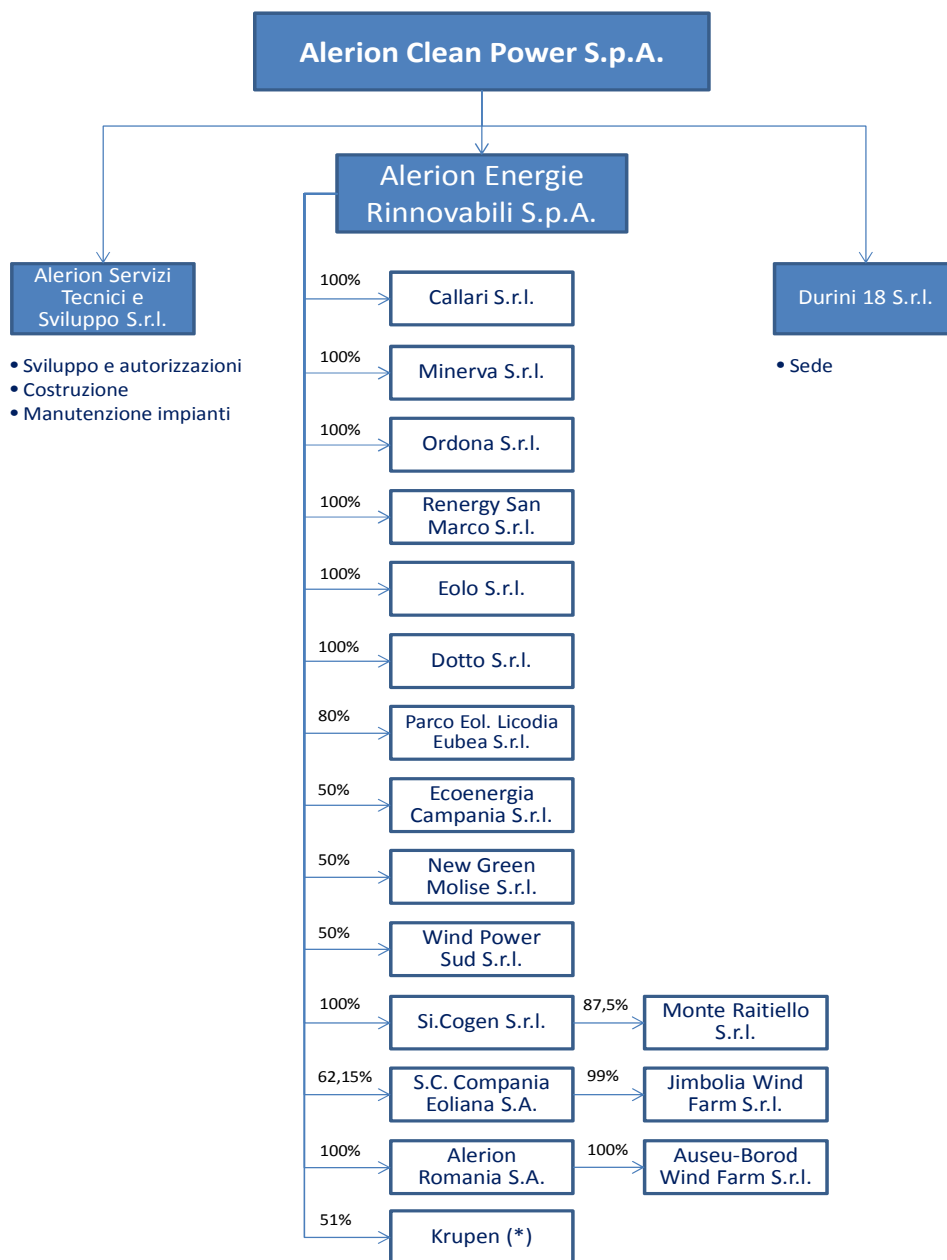
Collegio Sindacale

Ernesto Cattaneo	Presidente
Marco Valente	Sindaco effettivo
Roberto Dragoni	Sindaco effettivo
Giovanni Maria Conti	Sindaco supplente
Maurizio Di Marcotullio	Sindaco supplente

Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.
Via Tortona, 25
20144 Milano

STRUTTURA SEMPLIFICATA DEL GRUPPO ALERION



(*) L'impianto di Krupen è formato da quattro società: Wind Energy EOOD, Wind Stream EOOD, Wind System EOOD e Wind Power 2 EOOD

PREMESSA

Il Resoconto intermedio sulla gestione al 31 marzo 2013 del gruppo Alerion (di seguito “Gruppo”), non sottoposto a revisione contabile, è stato redatto in osservanza a quanto disposto dall’art.154 ter, comma 5, del Decreto Legislativo 58/1998 ed in conformità ai criteri di rilevazione e misurazione stabiliti dai principi contabili internazionali (*International Financial Reporting Standards – IFRS*) omologati dalla Commissione Europea.

I principi di consolidamento e i criteri di valutazione sono conformi a quelli adottati per la predisposizione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2012, a cui si rimanda per una più ampia trattazione.

SINTESI DEI RISULTATI

Principali dati economici e operativi

<u>I° Trimestre 2012</u>	<u>Dati economici (milioni di euro)</u>	<u>I° Trimestre 2013</u>
22,0	Ricavi operativi	23,5
16,6	Margine Operativo Lordo	17,3
10,9	Risultato Operativo	11,7
6,2	Risultato ante imposte	6,7
3,6	Risultato Netto di Gruppo	3,6
	Dati Operativi	
253,3	Potenza eolica installata a fine periodo (MW)	253,3
4,0	Potenza fotovoltaica installata a fine periodo (MW)	4,0
5,3	Potenza biomasse installata a fine periodo (MW)	0,0
125.259	Produzione di energia elettrica (MWh)	151.887
11.244	Produzione di energia elettrica (MWh) impianto biomasse ceduto	-

I **Ricavi Operativi** del primo trimestre 2013 sono pari a 23,5 milioni di euro (+ 6,6% rispetto al primo trimestre 2012).

In particolare, i ricavi operativi degli impianti eolici registrano nel 2013 un incremento di 3,9 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2012, dovuto sia alla maggior produzione dell’impianto di San Marco in Lamis, entrato in esercizio a regime nell’aprile 2012, sia alla maggior produttività degli altri impianti, in particolare di quelli situati in Sicilia.

Si segnala che il primo trimestre 2012 includeva ricavi realizzati sulla vendita di energia prodotta dal settore biomasse pari a 2,4 milioni di euro, non più presenti nel primo trimestre 2013 a seguito della cessione della società Bonollo Energia S.p.A., conclusa il 27 dicembre 2012.

Il **Margine Operativo Lordo** al 31 marzo 2013 è pari a 17,3 milioni di euro, in aumento del 4,7% rispetto al primo trimestre 2012, e riflette l’aumento della produzione e dei ricavi operativi citati in

precedenza e la riduzione dei costi di struttura. Si segnala in particolare che il margine operativo lordo al 31 marzo 2013 include una stima, non presente nel primo trimestre del 2012, dei corrispettivi di sbilanciamento, rilevati secondo quanto previsto dalla delibera dell’Autorità per l’energia elettrica e il gas (AEEG) n.281 del 2012, per circa 0,7 milioni di euro.

Il **Risultato Operativo** al 31 marzo 2013 è pari a 11,7 milioni di euro, in aumento di 0,8 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2012, ed include ammortamenti per 5,5 milioni di euro (5,6 milioni di euro al 31 marzo 2012).

Il **Risultato ante imposte** al 31 marzo 2013 è pari a 6,7 milioni di euro, in aumento di 0,5 milioni di euro rispetto al risultato al 31 marzo 2012. L’incremento riflette il positivo andamento della gestione ordinaria ed include oneri finanziari netti per 5,0 milioni di euro.

Il **Risultato Netto di Gruppo** al 31 marzo 2013 è pari a 3,6 milioni di euro (3,6 milioni di euro al 31 marzo 2012).

Principali dati patrimoniali e finanziari

Andamento del Patrimonio Netto di Gruppo nel primo trimestre 2013

31.12.2012	Dati patrimoniali (milioni di euro)	31.03.2013
138,3	Patrimonio Netto di Gruppo	144,4
332,3	Indebitamento Finanziario Contabile	307,3
285,1	Indebitamento Finanziario Contabile (al netto dei derivati)	266,4
21,0	Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali	0,7

Il **Patrimonio Netto di Gruppo** al 31 marzo 2013 è pari a 144,4 milioni di euro, in aumento di 6,1 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2012. La variazione è conseguente i) al risultato di periodo pari a 3,6 milioni di euro e ii) alla variazione negativa del *fair value* degli strumenti derivati su finanziamenti bancari “*Project Financing*”, al netto dell’effetto fiscale, per 2,5 milioni di euro.

L’Indebitamento Finanziario Contabile al netto dei derivati al 31 marzo 2013 è pari a 266,4 milioni di euro, rispetto a 285,1 milioni di euro del 31 dicembre 2012.

La variazione rispetto al 31 dicembre 2012 è dovuta principalmente alla riclassifica delle attività e passività finanziarie relative alle partecipazioni residuali nel settore fotovoltaico tra le “Attività/Passività non correnti destinate ad essere cedute”.

Si segnala, inoltre, che al 31 marzo 2013 i crediti per la vendita di Energia Elettrica e Certificati Verdi, nei confronti in particolare del Gestore dei Servizi Energetici (GSE), sono pari a 49,9 milioni di euro (37,4 milioni di euro al 31 dicembre 2012), di cui, alla data di presentazione della presente relazione, ne sono stati incassati 20,7 milioni di euro.

EVENTI DI RILIEVO DEL PRIMO TRIMESTRE 2013

Si segnala che il 5 marzo 2013, Alerion Energie Rinnovabili S.p.A. ha sottoscritto con Belenergia S.A. un contratto preliminare per la vendita del portafoglio residuale di partecipazioni nel settore fotovoltaico. Le tre società oggetto di cessione, Acquaviva S.r.l., Solaria Real Estate S.r.l. e Brindisi Solar S.r.l., sono titolari di impianti fotovoltaici con una potenza installata complessiva pari a circa 4 MW. Il prezzo per la cessione delle partecipazioni è pari a 3 milioni di euro, corrisposto a titolo di acquisto quote e di rimborso dei finanziamenti soci, e sarà pagato quanto a 2,25 milioni di euro contestualmente al perfezionamento dell'operazione e quanto ai residui 0,75 milioni di euro tramite la sottoscrizione di obbligazioni emesse da Belenergia, con scadenza a 3 anni e remunerate al 5% annuo. L'efficacia del contratto di vendita è condizionata all'intervento del consenso delle banche finanziatrici e si prevede, allo stato, di perfezionare la cessione entro il terzo trimestre del 2013.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE OPERATIVA NEL PRIMO TRIMESTRE 2013

Al 31 marzo 2013 il Gruppo dispone di un portafoglio impianti operativi nel settore eolico con una potenza lorda pari a 306,8 MW e una potenza consolidata pari a 253,3 MW (invariate rispetto al 31 marzo 2012).

Settore Eolico					
Sito	Società	Potenza Lorda (MW)	% di possesso (diretta e indiretta)	Potenza Consolidata (MW)	Anno di entrata in produzione
Impianti eolici installati					
Albanella	<i>Eolo S.r.l.</i>	8,5	100%	8,5	2004
Agrigento	<i>Wind Power Sud S.r.l.</i>	34,0	50%	17,0	2007
Ciorlano	<i>Dotto S.r.l.</i>	20,0	100%	20,0	2008
Lacedonia	<i>Ecoenergia Campania S.r.l.</i>	15,0	50%	7,5	2008
Callari	<i>Callari S.r.l.</i>	36,0	100%	36,0	2009
Ordonà	<i>Ordonà Energia S.r.l.</i>	34,0	100%	34,0	2009
Castel di Lucio	<i>Minerva S.r.l.</i>	23,0	100%	23,0	2010
Licodia	<i>Parco Eolico Licodia Eubea S.r.l.</i>	22,1	80%	22,1	2010
San Martino in Pensilis	<i>New Green Molise S.r.l.</i>	58,0	50%	29,0	2010
San Marco in Lamis	<i>Renergy San Marco S.r.l.</i>	44,2	100%	44,2	2011
Krupen 1	<i>Wind Energy EOOD</i>	3,0	51%	3,0	2011
Krupen 2	<i>Wind Stream EOOD</i>	3,0	51%	3,0	2011
Krupen 3	<i>Wind Systems EOOD</i>	3,0	51%	3,0	2011
Krupen 4	<i>Wind Power 2 EOOD</i>	3,0	51%	3,0	2011
A) Totale		306,8		253,3	
Impianti eolici autorizzati					
Muro Lucano	<i>Monte Raitiello S.r.l.</i>	55,8	87,5%	55,8	
Auseu-Borod	<i>Auseu-Borod Wind Farm S.r.l.</i>	65,0	100%	65,0	
Jimbolia	<i>Jimbolia Wind Farm S.r.l.</i>	58,0	62%	58,0	
B) Totale		178,8		178,8	
Totale (A+B)		485,6		432,1	

La produzione elettrica del primo trimestre 2013 è pari a 151.887 MWh, in aumento di 15.384 MWh rispetto al 31 marzo 2012 (pari a 136.503 MWh).

In particolare si segnala che la produzione degli impianti eolici nel primo trimestre 2013 è aumentata di 26.690 MWh rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, sia per effetto dell'entrata a regime dell'impianto di San Marco in Lamis (21.028 MWh nel 2013 rispetto a 9.631 MWh nel 2012) sia della per la maggiore produzione degli altri impianti operativi (129.755 MWh nel 2013 rispetto a 114.462 MWh nel 2012).

La produzione elettrica degli impianti fotovoltaici del primo trimestre 2013 è stata pari a 1.104 MWh, sostanzialmente in linea con la produzione del primo trimestre 2012.

Conseguentemente alla vendita dell'impianto di Anagni nel dicembre 2012, nel primo trimestre 2013 non si rileva produzione di energia nel settore delle biomasse.

Produzione impianti operativi

Sito	Potenza Installata consolidata (MW)	Produzione MWh	
		31 marzo 2012	31 marzo 2013
Impianti eolici			
Albanella	8,5	4.091	3.532
Agrigento	17,0	8.759	11.449
Ciorlano	20,0	5.899	5.146
Lacedonia	7,5	3.895	4.452
Callari	36,0	16.995	26.470
Ordona	34,0	24.443	19.919
Castel di Lucio	23,0	10.651	15.075
Licodia	22,1	10.371	15.442
San Martino in Pensilis	29,0	20.701	19.696
San Marco in Lamis	44,2	9.631	21.028
Krupen (1,2,3,4)	12,0	8.657	8.574
Totale	253,3	124.093	150.783
Impianti fotovoltaici (*)			
Brindisi I	0,6	158	147
Racale I	0,5	168	144
Acquaviva I e II	1,6	452	452
Brindisi II	0,8	210	210
Racale II	0,5	178	151
Totale	4,0	1.166	1.104
Impianti di biomasse			
Anagni (**)	5,3	11.244	-
Totale	5,3	11.244	-
Totale produzione	262,6	136.503	151.887

(*) Impianti destinati ad essere ceduti (IFRS 5)

(**) Impianto ceduto in data 27/12/2012

ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO NEL PRIMO TRIMESTRE 2013

Gestione economica*

I **Ricavi Operativi** al 31 marzo 2013 sono pari a 23,5 milioni di euro, in aumento di 1,5 milioni di euro rispetto al valore registrato al 31 marzo 2012, a fronte di una produzione elettrica pari a 151.887 MWh, in aumento di 15.384 MWh rispetto al 31 marzo 2012 (pari a 136.503 MWh).

CONSOLIDATO ALERION - Conto Economico riclassificato (Euro/milioni)

	I° Trimestre 2013	I° Trimestre 2012	Variazione
Ricavi operativi	23,5	22,0	1,5
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	17,3	16,6	0,7
Risultato Operativo (EBIT)	11,7	10,9	0,8
Risultato ante imposte (EBT)	6,7	6,2	0,5
Risultato Netto	3,8	3,7	0,1
Risultato Netto di Gruppo	3,6	3,6	0,0

* In ottemperanza alla Comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28/7/2006 vengono di seguito definiti gli indicatori alternativi di performance utilizzati al fine di illustrare l'andamento economico del Gruppo:

MARGINE OPERATIVO LORDO/EBITDA: è rappresentato dal risultato operativo al lordo degli ammortamenti. L'EBITDA così definito rappresenta una misura utilizzata dal management della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa. L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non deve essere considerato misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato operativo del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e quindi non comparabile.

Il prezzo medio di cessione dell'energia elettrica nel primo trimestre 2013 per tutti gli impianti localizzati in Italia è stato pari a 66,8 Euro per MWh, rispetto a 81,8 Euro per MWh nel medesimo periodo 2012.

Il prezzo medio dei Certificati Verdi in Italia nel primo trimestre 2013 è stato stimato pari a 89,2 Euro per MWh (76,4 Euro per MWh nel medesimo periodo 2012).

Nel primo trimestre 2013 il prezzo medio di cessione dell'energia elettrica e dei certificati verdi per gli impianti eolici è pari a 155,8 Euro per MWh, rispetto a 158,1 Euro per MWh nel medesimo periodo 2012.

Nel primo trimestre 2013 il prezzo medio di cessione dell'energia elettrica e del Conto Energia per gli impianti fotovoltaici è stato pari a circa 476,1 Euro per MWh, rispetto a circa 476,2 Euro per MWh nel medesimo periodo 2012.

Il prezzo medio di vendita nel primo trimestre 2013 per l'impianto di Krupen in Bulgaria è stato pari a circa 96 Euro per MWh. In particolare, in Bulgaria il sistema di incentivazione è di tipo feed-in-tariff (prezzo onnicomprensivo per la componente energia elettrica e per la componente incentivante) che prevede nel 2013, per una produzione equivalente fino a 2.250 ore annuali, una tariffa fissa pari a circa 96 Euro per MWh, mentre per quella eccedente le 2.250 ore annuali la tariffa fissa è pari a circa 88 Euro per MWh.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** al 31 marzo 2013 è pari a 17,3 milioni di euro, in aumento di 0,7 milioni di euro rispetto al 31 marzo 2012 (pari a 16,6 milioni di euro). L'incremento è principalmente dovuto ai maggiori margini derivanti dall'incremento di produzione elettrica degli impianti operativi nel settore eolico.

Il margine operativo lordo include costi operativi per circa 6,6 milioni di euro, in linea con il primo trimestre 2012. Si segnala, inoltre, che i costi operativi del primo trimestre 2013 includono una stima, non presente nel primo trimestre del 2012, dei corrispettivi di sbilanciamento, rilevati secondo quanto previsto dalla delibera dell'Autorità per l'energia elettrica e il gas (AEEG) n.281 del 2012, per circa 0,7 milioni di euro.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** al 31 marzo 2013 è pari a 11,7 milioni di euro (10,9 milioni di euro al 31 marzo 2012) ed include ammortamenti per 5,5 milioni di euro (5,6 milioni di euro al 31 marzo 2012).

Il **Risultato ante imposte** al 31 marzo 2013 è pari a 6,7 milioni di euro, in aumento di 0,5 milioni di euro rispetto al risultato al 31 marzo 2012. L'incremento riflette il positivo andamento della gestione ordinaria ed include oneri finanziari netti per 5,0 milioni di euro.

Il **Risultato Netto di Gruppo** al 31 marzo 2013, che riflette il positivo andamento della gestione ordinaria, è pari a 3,6 milioni di euro (3,6 milioni di euro al 31 marzo 2012) ed include imposte per 2,8 milioni di euro.

Gestione Patrimoniale

Il **Capitale Investito Netto** del Gruppo al 31 marzo 2013 è pari a 454,2 milioni di euro (472,8 milioni di euro al 31 dicembre 2012), con un decremento rispetto al 31 dicembre 2012 di 18,6 milioni di euro.

CONSOLIDATO ALERION - Prospetto della Situazione Patrimoniale-Finanziaria riclassificata

(Euro/milioni)

	31.03.2013	31.12.2012	Variazione
<i>Immobilizzazioni Immateriali</i>	85,0	86,3	(1,3)
<i>Immobilizzazioni Materiali</i>	315,8	340,7	(24,9)
<i>Immobilizzazioni Finanziarie</i>	0,6	0,6	0,0
Immobilizzazioni	401,4	427,6	(26,2)
Attività nette non correnti destinate ad essere cedute	3,3	0,0	3,3
Altre attività e passività non finanziarie	49,5	45,2	4,3
CAPITALE INVESTITO NETTO	454,2	472,8	(18,6)
Patrimonio netto di Gruppo	144,4	138,3	6,1
Patrimonio netto di Terzi	2,5	2,2	0,3
Patrimonio Netto	146,9	140,5	6,4
Liquidità	57,5	54,5	3,0
Altre attività e passività finanziarie	(364,8)	(386,8)	22,0
Indebitamento finanziario contabile	(307,3)	(332,3)	25,0
PATRIMONIO NETTO + INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE	454,2	472,8	(18,6)

* In ottemperanza alla Comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28/7/2006 vengono di seguito definiti gli indicatori alternativi di performance utilizzati al fine di illustrare l'andamento patrimoniale - finanziario del Gruppo:

L'indebitamento finanziario contabile è calcolato come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle attività finanziarie correnti e non correnti, delle passività finanziarie correnti e non correnti, del valore equo degli strumenti finanziari di copertura e della altre attività finanziarie non correnti. L'indebitamento finanziario contabile non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS. Il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto dall'Emittente potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

Le **Immobilizzazioni Materiali e Immateriali** al 31 marzo 2013 sono pari a 400,8 milioni di euro, in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2012 di 26,2 milioni di euro. Tale variazione recepisce principalmente la riclassifica delle attività non correnti destinate ad essere cedute per 21,2 milioni di euro e ammortamenti per 5,5 milioni di euro.

Si evidenzia, inoltre, che il valore delle immobilizzazioni immateriali, pari a 85,0 milioni di Euro, include "diritti e concessioni" per 71,5 milioni di Euro, di cui 68,8 milioni di Euro attinenti a progetti operativi.

Si segnala inoltre che la voce "**Altre Attività e Passività non finanziarie**" include al 31 marzo 2013 crediti per la vendita di Energia Elettrica e Certificati Verdi, nei confronti in particolare del Gestore dei Servizi Energetici (GSE), pari a 49,9 milioni di euro (37,4 milioni di euro al 31 dicembre 2012), di cui, alla data di presentazione della presente relazione, ne sono stati incassi 20,7 milioni di euro.

Il **Patrimonio Netto di Gruppo** al 31 marzo 2013 è pari a 144,4 milioni di euro, in aumento di 6,1 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2012. La variazione è conseguente i) al risultato di periodo

pari a 3,6 milioni di euro e ii) alla variazione positiva del *fair value* degli strumenti derivati su finanziamenti bancari “*Project Financing*”, al netto dell’effetto fiscale, per 2,5 milioni di euro.

L’**Indebitamento Finanziario Contabile** al 31 marzo 2013 è pari a 307,3 milioni di euro, con un decremento rispetto al 31 dicembre 2012 di 25,0 milioni di euro, dovuto principalmente alla riclassifica delle attività e passività finanziarie relative alle partecipazioni residuali nel settore fotovoltaico rispettivamente tra le **Attività non correnti destinate ad essere cedute** e le **Passività direttamente associabili alle Attività non correnti destinate ad essere cedute**, come previsto dal principio contabile internazionale di riferimento (IFRS 5), per un importo complessivo pari a 20,3 milioni di euro al 31 marzo 2013. Al 31 dicembre 2012 tale importo ammontava a 20,2 milioni di euro. Tale Indebitamento Finanziario include la valutazione a *fair value* degli strumenti derivati di copertura per un ammontare netto pari a 40,9 milioni di euro (47,2 milioni di euro al 31 dicembre 2012). Pertanto **l’Indebitamento Finanziario Contabile del Gruppo, escludendo la valutazione a *fair value* degli strumenti derivati**, è pari a 266,4 milioni di euro al 31 marzo 2013 (285,1 milioni di euro al 31 dicembre 2012). Al 31 marzo 2013, la **leva finanziaria (“leverage”)**, espressa come rapporto tra indebitamento finanziario netto e capitale investito netto, è pari al 67,7% (70,3% al 31 dicembre 2012).

CONSOLIDATO ALERION - Indebitamento finanziario contabile (Euro/milioni)

	31.03.2013	31.12.2012	Variazione
<i>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</i>			
- Disponibilità liquide	57,5	54,5	3,0
Totale cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	57,5	54,5	3,0
Crediti finanziari correnti	1,7	2,0	(0,3)
<i>Passività finanziarie correnti</i>			
- Debito verso altri finanziatori	(4,3)	(4,3)	(0,0)
- Debito corrente per finanziamenti bancari a M/L termine	(45,1)	(51,9)	6,8
- Debito verso collegate	(3,5)	(3,5)	0,0
- Debito per strumenti derivati	(9,2)	(9,9)	0,7
Totale passività finanziarie correnti	(62,1)	(69,6)	7,5
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE	(2,8)	(13,1)	10,3
<i>Passività finanziarie non correnti</i>			
- Debito verso altri finanziatori	(9,9)	(9,8)	(0,1)
- Debito per finanziamenti bancari a M/L termine	(269,5)	(278,7)	9,2
- Debito per strumenti derivati	(31,7)	(37,3)	5,6
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE	(311,1)	(325,8)	14,7
INDEBITAMENTO FINANZIARIO COME DA COMUNICAZIONE CONSOB N. DEM/6064293/2006	(313,9)	(338,9)	25,0
Crediti finanziari non correnti	6,6	6,6	0,0
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE	(307,3)	(332,3)	25,0

Per i commenti si rimanda a quanto riportato alla nota 10 delle note esplicative.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PRIMO TRIMESTRE E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Eventi successivi alla chiusura del primo trimestre 2013

Si segnala che l'Assemblea ordinaria di Alerion Clean Power S.p.A., tenutasi in data 23 aprile 2013, ha deliberato la distribuzione di un dividendo di Euro 0,12 lordi per ogni azione ordinaria (al netto delle azioni proprie in circolazione nel giorno rilevante ai sensi di legge ai fini della messa in pagamento di detto dividendo), destinando a tale scopo parte della riserva denominata "Utile accumulati" per l'importo di Euro 5.183.880,48, fatte salve eventuali variazioni di detto importo complessivo conseguenti ad eventuali operazioni su azioni proprie medio tempore effettuate. Il pagamento del dividendo è previsto a partire dal 30 maggio 2013, contro stacco della cedola n. 2 in data 27 maggio 2013.

Prevedibile evoluzione della gestione

Nel corso del 2013 il Gruppo consoliderà la propria presenza nel settore eolico in Italia, concentrandosi nella gestione degli impianti operativi e nella valutazione di nuove opportunità di investimento.

Il Gruppo è anche impegnato nel miglioramento dell'efficienza operativa degli impianti anche attraverso investimenti in tecnologie innovative.

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO SINTETICO -
ATTIVITA'**

(valori in Euro/000)	Note	31.03.2013	31.12.2012
ATTIVITA' NON CORRENTI:			
Attività immateriali			
- Avviamento		-	-
- Attività immateriali a vita definita		85.038	86.309
Totale attività immateriali	2	85.038	86.309
Attività materiali (immobili, impianti e macchinari)			
Investimenti immobiliari	3	307.178	332.082
Attività finanziarie non correnti			
- Partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto		488	488
- Altre partecipazioni		84	84
- Titoli e crediti finanziari	10	6.636	6.554
Totale attività finanziarie non correnti		7.208	7.126
Crediti vari e altre attività non correnti		101	101
Attività per imposte anticipate		8.835	9.663
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		416.942	443.863
ATTIVITA' CORRENTI:			
Rimanenze di magazzino		25	25
Crediti commerciali		8.438	9.357
Crediti tributari		642	771
Crediti vari e altre attività correnti		54.599	42.805
Attività finanziarie correnti			
- Partecipazioni		3.302	3.302
- Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	10	1.754	2.017
- Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	10	57.482	54.537
Attività finanziarie correnti		62.538	59.856
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		126.242	112.814
Attività non correnti destinate ad essere cedute	4	24.800	-
TOTALE ATTIVITA'		567.984	556.677

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO SINTETICO -
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO**

(valori in Euro/000)	Note	31.03.2013	31.12.2012
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	5	144.387	138.295
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI	5	2.478	2.190
PASSIVITA' NON CORRENTI:			
Passività finanziarie non correnti	10	279.417	288.519
Strumenti derivati	10	31.699	37.252
TFR ed altri fondi relativi al personale		808	734
Fondo imposte differite		4.098	2.438
Fondi per rischi ed oneri futuri		819	887
Debiti vari ed altre passività non correnti		3.262	3.304
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		320.103	333.134
PASSIVITA' CORRENTI:			
Passività finanziarie correnti	10	52.884	59.673
Strumenti derivati	10	9.166	9.904
Debiti commerciali correnti		4.023	4.955
Debiti tributari		5.953	3.464
Debiti vari ed altre passività correnti		7.469	5.062
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		79.495	83.058
Passività direttamente associabili alle attività non correnti destinate ad essere cedute	4	21.521	-
TOTALE PASSIVITA'		421.119	416.192
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		567.984	556.677

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO SINTETICO

(valori in Euro/000)	Note	I° Trimestre 2013	I° Trimestre 2012
Ricavi operativi			
- Vendite energia		10.327	11.672
- Vendite certificati verdi e conto energia		13.125	10.333
Totale ricavi operativi	6	23.452	22.005
Altri ricavi e proventi diversi		520	1.067
TOTALE PROVENTI E RICAVI OPERATIVI		23.972	23.072
Costi operativi			
- Costi del personale		1.257	1.255
- Altri costi operativi		5.212	5.203
- Accantonamenti per rischi		176	61
Totale costi operativi	7	6.645	6.519
Ammortamenti e svalutazioni			
- Ammortamenti		5.524	5.624
- Svalutazioni e rettifiche di valore		119	-
Totale ammortamenti e svalutazioni		5.643	5.624
RISULTATO OPERATIVO		11.684	10.929
Proventi (oneri) finanziari	8	(5.026)	(4.733)
Proventi (oneri) da partecipazioni		15	(6)
RISULTATO ANTE IMPOSTE		6.673	6.190
Imposte dell'esercizio			
- Correnti		(2.630)	(2.685)
- Differite		(200)	149
Totale imposte dell'esercizio	9	(2.830)	(2.536)
RISULTATO NETTO DEL PERIODO		3.843	3.654
Attribuibile a:			
Azionisti della capogruppo		3.587	3.556
Azionisti di minoranza		256	98
RISULTATO PER AZIONE			
- Base, per risultato netto del periodo attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo		0,0830	0,0816
RISULTATO PER AZIONE DA ATTIVITA' DI FUNZIONAMENTO			
- Base, per risultato netto derivante dall'attività di funzionamento attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo		0,0890	0,0838

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(valori in Euro/000)

I° Trimestre 2013

I° Trimestre 2012

	I° Trimestre 2013	I° Trimestre 2012
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO (A)	3.843	3.654
Parte efficace degli utili/(perdite) sugli strumenti di copertura <i>Cash flow hedge</i>	3.509	(983)
Effetto fiscale relativo agli utili/(perdite) da <i>Cash flow hedge</i>	(965)	270
Totale Altri utili/(perdite) al netto dell'effetto fiscale (B)	2.544	(713)
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA (A) + (B)	6.387	2.941
Risultato di competenza di Soci della Controllante	6.102	2.860
Risultato di competenza di Azionisti Terzi	285	81
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA	6.387	2.941

INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE

(Euro/000)	31.03.2013	31.12.2012
<i>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</i>		
- Disponibilità liquide	57.482	54.537
Totale cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	57.482	54.537
Crediti finanziari correnti	1.754	2.017
<i>Passività finanziarie correnti</i>		
- Debito verso altri finanziatori	(4.305)	(4.266)
- Debito corrente per finanziamenti bancari a M/L termine	(45.080)	(51.912)
- Debito verso collegate	(3.499)	(3.495)
- Debito per strumenti derivati	(9.166)	(9.904)
Totale passività finanziarie correnti	(62.050)	(69.577)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE	(2.814)	(13.023)
<i>Passività finanziarie non correnti</i>		
- Debito verso altri finanziatori	(9.929)	(9.825)
- Debito per finanziamenti bancari a M/L termine	(269.488)	(278.694)
- Debito per strumenti derivati	(31.699)	(37.252)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE	(311.116)	(325.771)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO COME DA COMUNICAZIONE CONSOB N. DEM/6064293/2006	(313.930)	(338.794)
Crediti finanziari non correnti	6.636	6.554
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE DELLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	(307.294)	(332.240)

NOTE ESPLICATIVE DEI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

1. AREA DI CONSOLIDAMENTO

L'area di consolidamento al 31 marzo 2013 risulta variata rispetto al 31 dicembre 2012 a seguito della costituzione nel corso del primo trimestre della società Krupen Wind S.r.l.

Nella seguente tabella si indicano le società del Gruppo Alerion con i relativi criteri di valutazione:

Denominazione	Sede	Capitale sociale (/000)	% di possesso		Impresa diretta detentricella partecipazione indiretta
			diretto	indiretto	
Società controllate consolidate secondo il metodo integrale					
- Alerion Clean Power S.p.A.	Milano - Via Durini, 16/18	159.837	-	-	
- Alerion Real Estate S.r.l. in liquidazione	Milano - Via Durini, 16/18	90	100,00	-	
- Durini 18 S.r.l.	Milano - Via Durini, 18	100	100,00	-	
- Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.	Milano - Via Durini, 16/18	10.000	100,00	-	
- Alerion Servizi Tecnici e Sviluppo S.r.l.	Milano - Via Durini, 16/18	100	100,00	-	
- Alerion Bioenergy S.r.l.	Milano - Via Durini, 18	90	100,00	-	
- Ordonia Energia S.r.l.	Milano - Via Durini, 18	435	-	100,00	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
- Callari S.r.l.	Milano - Via Durini, 18	1.000	-	100,00	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
- Minerva S.r.l.	Milano - Via Durini, 18	14	-	100,00	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
- SI.COGEN S.r.l.	Milano - Via Durini, 18	10	-	100,00	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
- Monte Raitiello S.r.l.	Milano - Via Durini, 18	10	-	87,50	SI.COGEN S.r.l.
- Eolo S.r.l.	Milano - Via Durini, 18	750	-	100,00	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
- Parco Eolico Licodia Eubea S.r.l.	Milano - Via Durini, 18	7.933	-	80,00	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
- Dotto S.r.l.	Milano - Via Durini, 18	10	-	100,00	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
- Energes Biccari S.r.l.	Milano - Via Durini, 18	100	-	75,00	Alerion Servizi Tecnici e Sviluppo S.r.l.
- Fonti S.r.l.	Milano - Via Durini, 18	10	-	100,00	Alerion Servizi Tecnici e Sviluppo S.r.l.
- Renergy San Marco S.r.l.	Milano - Via Durini, 18	108	-	100,00	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
- Krupen Wind S.r.l.	Milano - Via Durini, 18	10	-	100,00	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
- S.C. Compania Eoliana S.A.	Oradea - Cetatii Square no. 1, 4th floor, Bihor County	401 RON	-	62,15	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
- Auseu-Borod Wind Farm S.r.l.	Oradea - Cetatii Square no. 1, 4th floor, Bihor County	0,2 RON	-	100,00	Alerion Romania S.A.
- Jimbolia Wind Farm S.r.l.	Oradea - Cetatii Square no. 1, 4th floor, Bihor County	1 RON	-	61,53	S.C. Compania Eoliana S.A.
- Frecatei Wind Farm S.r.l.	Oradea - Cetatii Square no. 1, 4th floor, Bihor County	1 RON	-	61,53	S.C. Compania Eoliana S.A.
- Smardan Wind Farm S.r.l.	Oradea - Cetatii Square no. 1, 4th floor, Bihor County	1 RON	-	61,53	S.C. Compania Eoliana S.A.
- Vrani Wind Farm S.r.l.	Oradea - Cetatii Square no. 1, 4th floor, Bihor County	1 RON	-	61,53	S.C. Compania Eoliana S.A.
- Sannicolau Mare Wind Farm S.r.l.	Oradea - Cetatii Square no. 1, 4th floor, Bihor County	1 RON	-	61,53	S.C. Compania Eoliana S.A.
- Salonta Wind Farm S.r.l.	Oradea - Cetatii Square no. 1, 4th floor, Bihor County	1 RON	-	61,53	S.C. Compania Eoliana S.A.
- Alerion Romania S.A.	Oradea - Cetatii Square no. 1, 4th floor, Bihor County	100 RON	-	95,00	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
- Atios S.r.l.	Oradea - Cetatii Square no. 1, 4th floor, Bihor County	1 RON	-	99,00	Alerion Romania S.A.
- Alerion Bulgaria AD	Sofia - 6th Septemvri Str., 6A, Sredetz Region	50 LEV	-	92,50	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
- Wind Energy EOOD	9000 Varna, Buzludja Str. 7/9, district Odessos (loc. Krupen)	2,4 LEV	-	51,00	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
- Wind Stream EOOD	9000 Varna, Buzludja Str. 7/9, district Odessos (loc. Krupen)	2,3 LEV	-	51,00	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
- Wind Systems EOOD	9000 Varna, Buzludja Str. 7/9, district Odessos (loc. Krupen)	2,3 LEV	-	51,00	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
- Wind Power 2 EOOD	9000 Varna, Buzludja Str. 7/9, district Odessos (loc. Krupen)	2,3 LEV	-	51,00	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
Società partecipate in joint venture consolidate secondo il metodo proporzionale					
- Wind Power Sud S.r.l.	Piazzale Donegani snc – 92014 Porto Empedocle (AG)	10	-	50,00	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
- Ecoenergia Campania S.r.l.	Cervinara (Av) - Via Cardito, 14	100	-	50,00	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
- New Green Molise S.r.l.	Napoli - Via Francesco Giordani, 30	10	-	50,00	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
Partecipazioni Collegate valutate secondo il metodo del Patrimonio Netto					
- Giava Uno S.r.l.	Milano - Via Donizetti, 1	1.500	-	28,00	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
Partecipazioni disponibili per la vendita valutate secondo il metodo del fair value					
Classificate tra le attività non correnti					
- Erlice S.r.l.	Manduria (TA) - Via dei Mille, 5	10	-	5,00	Alerion Servizi Tecnici e Sviluppo S.r.l.
- Manduria Green S.r.l.	Manduria (TA) - Via dei Mille, 5	10	-	5,00	Alerion Servizi Tecnici e Sviluppo S.r.l.
- Messapia Energia S.r.l.	Manduria (TA) - Via dei Mille, 5	10	-	5,00	Alerion Servizi Tecnici e Sviluppo S.r.l.
- Monte S.r.l.	Manduria (TA) - Via dei Mille, 5	10	-	5,00	Alerion Servizi Tecnici e Sviluppo S.r.l.
Classificate tra le attività correnti					
- Mirant Italia S.r.l. in liquidazione	Pieve di Soligo	11	45,00	-	
Partecipazioni in società consolidate secondo il metodo integrale					
Classificate tra le attività non correnti destinate ad essere cedute					
- Acquaviva S.r.l.	Milano - Via Durini, 18	10	-	100,00	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
- Brindisi Solar S.r.l.	Milano - Via Durini, 18	10	-	100,00	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.
- Solaria Real Estate S.r.l.	Milano - Via Durini, 18	21	-	100,00	Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.

Di seguito i principali tassi di cambio utilizzati per la conversione in euro dei valori delle società al di fuori dell'area Euro:

	I° trimestre 2013 Medi	al 31 marzo 2013 Puntuali	I° trimestre 2012 Medi	al 31 dicembre 2012 Puntuali
RON Nuovo Leu - (Romania)	4,3923	4,4193	4,3533	4,4445
Nuovo Lev Bulgaria	1,9558	1,9558	1,9558	1,9558

2. ATTIVITA' IMMATERIALI

Le **Attività Immateriali** al 31 marzo 2013 sono pari a 85.038 Euro/000 (86.309 Euro/000 al 31 dicembre 2012) e si riferiscono principalmente a "Diritti e concessioni" per 71.518 Euro/000 e a "Costi di sviluppo" per 13.286 Euro/000.

3. ATTIVITA' MATERIALI

Le **Immobilizzazioni Materiali** al 31 marzo 2013 sono pari a 307.178 Euro/000 (332.082 Euro/000 al 31 dicembre 2012).

Il decremento rispetto al dicembre si riferisce per 20.436 Euro/000 alla riclassifica ad attività destinate ad essere cedute.

4. ATTIVITA' NON CORRENTI DESTINATE AD ESSERE CEDUTE

In data 5 marzo 2013, la controllata Alerion Energie Rinnovabili S.p.A. ha sottoscritto con Belenergia S.A. un contratto preliminare per la vendita del portafoglio partecipazioni residuali nel settore fotovoltaico. Le tre società oggetto di cessione, Acquaviva S.r.l., Solaria Real Estate S.r.l. e Brindisi Solar S.r.l., sono complessivamente titolari di un portafoglio di impianti fotovoltaici con una potenza installata pari a circa 4 MW.

L'efficacia del contratto di vendita è condizionata all'intervento del consenso delle banche finanziatrici e si prevede, allo stato, di perfezionare la cessione entro il terzo trimestre del 2013.

Le classi di attività e passività attribuibili al gruppo in dismissione sono state classificate come destinate ad essere cedute e sono di seguito esposte:

Acquaviva S.r.l., Brindisi Solar S.r.l. e Solaria Real Estate S.r.l.

Attività non correnti destinate ad essere cedute

saldi in Euro/000 al	31-mar-13		31-mar-13
Attività non correnti destinate ad essere cedute	24.800	Passività direttamente associabili alle attività non correnti destinate ad essere cedute	21.521
Attività non correnti	21.721	Passività non correnti	19.409
<i>Attività immateriali</i>	736	<i>Passività finanziarie non correnti</i>	17.664
<i>Attività materiali (PPE)</i>	20.436	<i>Strumenti Derivati LT</i>	2.272
<i>Attività per imposte anticipate</i>	549	<i>Fondo Imposte differite</i>	(772)
Attività correnti	3.079	<i>Fondi per rischi ed oneri futuri</i>	245
<i>Crediti commerciali</i>	146	Passività correnti	2.112
<i>Crediti vari ed altre attività correnti</i>	1.357	<i>Passività finanziarie correnti</i>	1.388
<i>Attività finanziarie correnti</i>	1.576	<i>Strumenti Derivati BT</i>	579
		<i>Debiti commerciali</i>	78
		<i>Debiti Tributari</i>	3
		<i>Debiti vari ed altre passività</i>	64

5. PATRIMONIO NETTO

Il **Patrimonio Netto di pertinenza del Gruppo** al 31 marzo 2013 è pari a 144.387 Euro/000 rispetto ai 138.295 Euro/000 del 31 dicembre 2012. Tale variazione è attribuibile:

- per 3.587 Euro/000 all'utile di periodo;
- per 2.515 Euro/000 alla variazione positiva del *fair value* degli strumenti derivati su finanziamenti bancari ("*Project Financing*"), al netto dell'effetto fiscale;
- per 30 Euro/000 all'acquisto di azioni proprie;
- per 20 Euro/000 ad altre variazioni.

Il *capitale, le riserve ed il risultato di terzi* sono pari complessivamente a 2.478 Euro/000 (2.190 Euro/000 al 31 dicembre 2012).

6. RICAVI OPERATIVI

I ricavi operativi al 31 marzo 2013 sono pari a 23.452 Euro/000 (22.005 Euro/000 al 31 marzo 2012) e si riferiscono a ricavi per vendita di energia elettrica per 10.327 Euro/000 e ricavi per vendita Certificati Verdi e incentivi in Conto Energia pari a 13.125 Euro/000, a fronte di una produzione elettrica pari a 151.887 MWh, in aumento di 15.384 MWh rispetto al primo trimestre 2012 (pari a 136.503 MWh).

Il prezzo medio di cessione dell'energia elettrica nel primo trimestre 2013 per tutti gli impianti localizzati in Italia è stato pari a 66,8 Euro per MWh, rispetto a 81,8 Euro per MWh nel medesimo periodo 2012.

Il prezzo medio dei Certificati Verdi in Italia nel primo trimestre 2013 è stato stimato pari a 89,2 Euro per MWh (76,4 Euro per MWh nel medesimo periodo 2012).

Nel primo trimestre 2013 il prezzo medio di cessione dell'energia elettrica e dei certificati verdi per gli impianti eolici è pari a 155,8 Euro per MWh, rispetto a 158,1 Euro per MWh nel medesimo periodo 2012.

Nel primo trimestre 2013 il prezzo medio di cessione dell'energia elettrica e del Conto Energia per gli impianti fotovoltaici è stato pari a circa 476,1 Euro per MWh, rispetto a circa 476,2 Euro per MWh nel medesimo periodo 2012.

Il prezzo medio di vendita nel primo trimestre 2013 per l'impianto di Krupen in Bulgaria è stato pari a circa 96 Euro per MWh. In particolare, in Bulgaria il sistema di incentivazione è di tipo feed-in-tariff (prezzo onnicomprensivo per la componente energia elettrica e per la componente incentivante) che prevede nel 2013, per una produzione equivalente fino a 2.250 ore annuali, una tariffa fissa pari a circa 96 Euro per MWh, mentre per quella eccedente le 2.250 ore annuali la tariffa fissa è pari a circa 88 Euro per MWh.

7. COSTI OPERATIVI

Costi del personale

I costi del personale al 31 marzo 2013 sono pari a 1.257 Euro/000 (1.255 Euro/000 al 31 marzo 2012).

Altri costi operativi

Gli altri costi operativi al 31 marzo 2013 sono pari a 5.212 Euro/000 (5.203 Euro/000 al 31 marzo 2012). Rispetto al primo trimestre 2012 recepiscono il deconsolidamento delle società cedute, l'incremento dei costi relativi agli impianti operativi e la diminuzione dei costi di struttura.

8. PROVENTI (ONERI) FINANZIARI

Al 31 marzo 2013 la voce oneri e proventi finanziari è negativa per 5.026 Euro/000 (negativa per 4.733 Euro/000 al 31 marzo 2012) ed include oneri finanziari per complessivi 5.137 Euro/000, prevalentemente relativi ai finanziamenti concessi alle società operative, e proventi finanziari per 111 Euro/000, maturati su giacenze di conto corrente.

9. IMPOSTE

Le **imposte** al 31 marzo 2013 sono pari a 2.830 Euro/000 (2.536 Euro/000 al 31 marzo 2012) e sono costituite da imposte correnti per 2.630 Euro/000 e da imposte differite negative per 200 Euro/000.

10. INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE

L'**Indebitamento Finanziario Contabile** al 31 marzo 2013 è pari a 307.294 Euro/000, con un decremento rispetto al 31 dicembre 2012 di 24.946 Euro/000.

Si evidenzia che l'indebitamento lordo verso il sistema bancario al 31 marzo 2013 è pari a complessivi 314.568 Euro/milioni (330.606 Euro/000 al 31 dicembre 2012) e si riferisce principalmente a finanziamenti in *project financing*.

In particolare si segnala che le variazioni rispetto al 31 dicembre 2012 tengono conto della riclassifica delle attività e passività finanziarie relative alle partecipazioni residuali nel settore fotovoltaico rispettivamente tra le **Attività non correnti destinate ad essere cedute** e le **Passività direttamente associabili alle Attività non correnti destinate ad essere cedute**, come previsto dal principio contabile internazionale di riferimento (IFRS 5), per un importo complessivo pari a 20.327 Euro/000 al 31 marzo 2013. Al 31 dicembre 2012 tale importo ammontava a 20.215 Euro/000.

Le **Disponibilità Liquide** del Gruppo, pari a 57.482 Euro/000 al 31 marzo 2013, sono aumentate di 2.945 Euro/000 rispetto al 31 dicembre 2012 (54.537 Euro/000).

I **Crediti Finanziari Correnti** al 31 marzo 2013 sono pari a 1.754 Euro/000 (2.017 Euro/000 al 31 dicembre 2012).

Le **Passività Finanziarie Correnti** al 31 marzo 2013 sono pari a 62.050 Euro/000 e sono rappresentate da:

(valori in Euro/000)	31.03.2013	31.12.2012
- Debito verso altri finanziatori	(4.305)	(4.266)
- Debito corrente per finanziamenti bancari a M/L termine	(45.080)	(51.912)
- Debito verso collegate	(3.499)	(3.495)
- Debito per strumenti derivati	(9.166)	(9.904)
Totale passività finanziarie correnti	(62.050)	(69.577)

Il **Debito corrente per finanziamenti bancari a M/L termine** al 31 marzo 2013 é composto principalmente dalla quota a breve termine di i) finanziamenti in *Project Financing* per 31.077 Euro/000 (36.801 Euro/000 al 31 dicembre 2012) e ii) finanziamenti linee di credito corporate per 13.307 Euro/000 (14.419 Euro/000 al 31 dicembre 2012).

La diminuzione delle passività correnti è da iscriversi principalmente alla riclassifica nella voce **Passività finanziarie non correnti** del debito rilevato in capo alle 4 società bulgare per 8.658 Euro/000 in conseguenza dell'ottenimento del *waiver* in data 14 marzo 2013. Al 31 dicembre 2012, infatti l'intero debito finanziario era stato classificato fra le passività a breve termine a seguito del mancato rispetto del parametro finanziario DSCR, imputabile a condizioni particolari di riassetto della rete elettrica avvenuta a fine anno e non a difficoltà strutturali degli impianti.

Le **Passività Finanziarie non Correnti** al 31 marzo 2013 sono pari a 311.116 Euro/000 e sono rappresentate da:

(valori in Euro/000)	31.03.2013	31.12.2012
- Debito verso altri finanziatori	(9.929)	(9.825)
- Debito per finanziamenti bancari a M/L termine	(269.488)	(278.694)
- Debito per strumenti derivati	(31.699)	(37.252)
Totale passività finanziarie non correnti	(311.116)	(325.771)

Il **Debito per finanziamenti bancari a M/L termine** al 31 marzo 2013 é composto dalla quota a medio/lungo termine i) di finanziamenti in *Project Financing* per 263.437 Euro/000 (272.659 Euro/000 al 31 dicembre 2012) e ii) di una linea di credito ipotecaria in conto corrente per 6.051 Euro/000 (6.035 Euro/000 al 31 dicembre 2012).

I **Crediti Finanziari non Correnti** al 31 marzo 2013 sono pari a 6.636 Euro/000 ed includono principalmente i) acconti su acquisto partecipazioni per 1.400 Euro/000 e ii) finanziamenti concessi alle società partecipate in joint-venture per 3.963 Euro/000.

Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari a norma delle disposizioni dell'art.154-bis comma 2 del D.Lgs. n. 58/1998 (Testo Unico della Finanza)

Il sottoscritto Stefano Francavilla, Direttore Generale di Alerion Clean Power S.p.A., in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari dichiara ai sensi del comma 2 dell'articolo 154-bis del D.Lgs. n.58/1998 (Testo Unico della Finanza) che l'informativa contabile contenuta nel presente Resoconto intermedio sulla gestione al 31 marzo 2013 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

15 maggio 2013

Dott. Stefano Francavilla