

- Bilancio di esercizio del Garante Renergy per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013

Reenergy San Marco S.r.l.
 Sede in Milano, Via Durini 18
 Capitale sociale Euro 108.062,00= i.v.
 C.F. e P.IVA n. 06370120963
 Iscritta al R.E.A. di Milano al n. 1887928

Soggetta a direzione e coordinamento ex art. 2497 c.c. di Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2013

**STATO PATRIMONIALE
E RAFFRONTO CON IL 31 DICEMBRE 2012**

ATTIVO	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
B) IMMOBILIZZAZIONI:		
I - Immobilizzazioni immateriali	3.491.591	3.703.300
II - Immobilizzazioni materiali	47.385.987	49.959.150
III - Immobilizzazioni finanziarie	<u>221.000</u>	<u>221.000</u>
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	51.098.578	53.883.450
C) C) ATTIVO CIRCOLANTE:		
II - Crediti:		
esigibili entro l'esercizio successivo	7.534.713	7.426.383
esigibili oltre l'esercizio successivo	464.079	115.920
IV - Disponibilità liquide	<u>8.810.356</u>	<u>4.670.103</u>
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	16.809.148	12.212.406
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI	<u>249.975</u>	<u>311.991</u>
TOTALE ATTIVO	<u><u>68.157.701</u></u>	<u><u>66.407.847</u></u>
 PASSIVO		
A) PATRIMONIO NETTO:		
I - Capitale	108.062	108.062
IV - Riserva legale	21.613	-
VII - Altre riserve:		
d) Versamento in conto capitale	5.699.469	5.699.469
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	1.944.993	-
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	<u>417.149</u>	<u>1.966.606</u>
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)	8.191.286	7.774.137
B) FONDI PER RISCHI E ONERI	282.364	-
D) DEBITI:		
- esigibili entro l'esercizio successivo	8.018.035	4.404.002
- esigibili oltre l'esercizio successivo	<u>51.666.016</u>	<u>54.227.668</u>
TOTALE DEBITI (D)	59.684.051	58.631.670
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI	<u>-</u>	<u>2.040</u>
TOTALE PASSIVO	<u><u>68.157.701</u></u>	<u><u>66.407.847</u></u>

CONTI D'ORDINE

- Fidejussioni ricevute da terzi	4.919.745	4.919.745
- Fidejussioni ed altre garanzie prestate a terzi	322.000	425.300

TOTALE CONTI D'ORDINE

<u>5.241.745</u>	<u>5.345.045</u>
------------------	------------------

CONTO ECONOMICO**E RAFFRONTO CON L'ESERCIZIO 2012**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.702.954	4.184.945
5) altri ricavi e proventi con separata indicazione dei contributi in conto esercizio - di cui contributi in conto esercizio	6.140.596	4.943.415
	<u>6.115.412</u>	<u>4.942.469</u>
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	9.843.550	9.128.360
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
7) per servizi	(2.250.131)	(1.567.319)
8) per godimento di beni di terzi	(99.792)	(104.264)
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(211.709)	(146.906)
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(2.586.332)	(1.841.371)
d) svalutazioni dei crediti compresi nell' attivo	-	(6.159)
12) accantonamenti per rischi	(277.332)	-
13) altri accantonamenti	(5.032)	-
14) oneri diversi di gestione	(177.792)	(139.455)
	<u>(5.608.120)</u>	<u>(3.805.474)</u>
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	(5.608.120)	(3.805.474)
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	<u>4.235.430</u>	<u>5.322.886</u>
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
16) altri proventi finanziari:		
a) derivanti da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:		
d) proventi diversi dai precedenti:		
- da banche	135.192	66.699
- da altri	1.071	1.071
17) interessi e altri oneri finanziari:		
- verso controllanti	(356.387)	(257.327)
- verso istituti di credito	(2.125.709)	(1.624.549)
- verso altri	(999.494)	(491.055)
	<u>(3.345.327)</u>	<u>(2.305.161)</u>
DIFFERENZA TRA PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17)	<u>(3.345.327)</u>	<u>(2.305.161)</u>
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI:		
20) proventi straordinari:		
b) altri proventi e sopravvenienze	3.335	16.762
21) oneri straordinari:		
c) altri oneri e sopravvenienze	(22.845)	(34.368)
	<u>(19.510)</u>	<u>(17.606)</u>
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21)	(19.510)	(17.606)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D+-E)	<u>870.593</u>	<u>3.000.119</u>
22) imposte sul reddito dell' esercizio:		
correnti, differite ed anticipate		
a) correnti	(800.532)	(1.046.920)
b) differite/anticipate	347.088	13.407
23) UTILE (PERDITA) DELL' ESERCIZIO	<u>417.149</u>	<u>1.966.606</u>

Renergy San Marco S.r.l.

BILANCIO E NOTA INTEGRATIVA AL 31 DICEMBRE 2013

1. PREMESSA

La società Renergy San Marco S.r.l. (di seguito "Renergy" o "Società") è stata acquisita dal socio Alerion Energie Rinnovabili S.p.A. il 10 luglio 2009, ha sede legale in Milano – Via Durini 18 ed ha come oggetto sociale lo sviluppo e la realizzazione di impianti per la produzione di energia da fonti rinnovabili.

Il parco eolico è stato autorizzato dalla Regione Puglia per una potenza complessiva di 72,5 MW (costituito da 22 aerogeneratori da 3,3 MW ciascuno). A seguito dell'accordo transattivo del 25 ottobre 2010 tra Regione Puglia, l'Aereonautica e la Società, il numero degli aerogeneratori installabili è sceso a 13. La potenza attualmente installata è di 44,2 MW. L'impianto è stato completamente energizzato nel corso del mese di aprile 2012.

Nel 2013 è stata realizzata una produzione di 68.496 MWh.

2. CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2013

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013 è stato predisposto nell'osservanza delle disposizioni di cui agli articoli 2423 e seguenti del codice civile e, ricorrendone i presupposti, nella forma abbreviata consentita dall'art. 2435 bis del Codice Civile, come modificato dal D.Lgs n. 173 del 3 novembre 2008. Si precisa in questa sede che ai sensi dell'art. 2428 punti 3) e 4) C.C. non esistono né azioni proprie né azioni o quote di società controllanti possedute dalla società anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona e che né azioni proprie né azioni o quote di società controllanti sono state acquistate e / o alienate dalla società, nel corso dell'esercizio 2013, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

Lo stato patrimoniale ed il conto economico sono stati redatti secondo gli schemi prescritti dagli articoli 2424 e 2425 del Codice Civile, e ricorrendone i presupposti delle semplificazioni previste dall'art. 2435-bis c.c., fornendo nella presente nota integrativa tutte le informazioni aggiuntive ritenute opportune.

La valutazione delle singole voci della situazione economico-patrimoniale è stata effettuata ispirandosi ai criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica degli elementi dell'attivo e del passivo attraverso il principio della prevalenza della sostanza sulla forma, obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con le altre norme specifiche sul bilancio; l'applicazione del principio della prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci dell'attivo e del passivo, onde evitare compensazioni tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

Si è, inoltre, tenuto conto dei principi contabili predisposti dall'Organismo Italiano di contabilità, delle raccomandazioni Consob e delle disposizioni legislative introdotte dal D. Lgs. N. 6 del 17

gennaio 2003, riforma del diritto societario in materia di redazione del bilancio.

I valori esposti nei prospetti contabili e nelle note illustrative, laddove non diversamente indicato, sono espressi in Euro.

3. CONSOLIDATO FISCALE

Si segnala che in data 14 giugno 2013 Renergy ha aderito al regime di tassazione del consolidato fiscale nazionale, di cui la capogruppo Alerion Clean Power S.p.A. è la società consolidante.

La disciplina prevista agli articoli dal numero 117 al numero 129 del D.P.R. 917/86 ed integrata dal regolamento di consolidato prevede per le Società interessate:

1. la determinazione, ai fini dell'Imposta sul Reddito delle Società (IRES), di un unico reddito complessivo globale costituito dalla somma algebrica dei redditi o perdite della Società controllante e delle Società controllate interessate dalla procedura e quindi la liquidazione di un'unica imposta da versare o di un'unica eccedenza a credito rimborsabile o riportabile a nuovo a cura della controllante (a quest'ultima compete anche il riporto a nuovo dell'eventuale perdita consolidata);
2. l'attribuzione alla consolidante Alerion Clean Power S.p.A. delle ritenute subite e di eventuali crediti di imposta spettanti;

Le imposte correnti dell'esercizio sono costituite da:

- IRAP di competenza;
- proventi da consolidamento per il vantaggio connesso alle perdite fiscali trasferite alla consolidante e per il trasferimento alla consolidante di interessi passivi indeducibili (art. 96 TUIR) compensati con le eccedenze di ROL disponibili in consolidato;
- oneri da consolidamento per gli imponibili positivi trasferiti alla consolidante.

L'opzione consente alle società del Gruppo aderenti di compensare i rispettivi risultati fiscali con un evidente beneficio non solo per le società, ma anche per il Gruppo nel suo complesso.

La partecipazione al consolidato nazionale non potrà comportare svantaggi economici e finanziari per le società consolidate rispetto alla situazione che si avrebbe se le società non partecipassero a tale regime, oppure se le società, avendone i requisiti, esercitassero l'opzione per la tassazione di Gruppo con le proprie controllate.

4. CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2013 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio dell'esercizio precedente.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 co.4 e all'art. 2423 bis co. 2.

4.1. Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo storico di acquisizione, comprensivo degli eventuali oneri accessori sostenuti. Tale costo è sistematicamente ridotto degli ammortamenti

calcolati a quote costanti determinati con riferimento alla residua possibilità di utilizzazione.

I costi di impianto ed ampliamento sono iscritti al costo di acquisto inclusivo degli oneri accessori sostenuti e vengono ammortizzati a quote costanti in cinque esercizi.

I costi di sviluppo si riferiscono allo sviluppo dei parchi eolici e sono iscritti al costo. L'ammortamento è decorso solo a seguito dell'entrata in funzione del parco eolico, a quote costanti nel corso degli esercizi, rappresentativi della vita utile dell'impianto, pari a 20 anni. Gli oneri sostenuti a seguito della sottoscrizione del contratto di finanziamento "*Project Financing*" sono ammortizzati sulla base della durata del finanziamento stesso.

Qualora risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se negli esercizi successivi venissero meno i presupposti della svalutazione la stessa verrebbe ripristinata.

Le concessioni si riferiscono al valore attribuito alle autorizzazioni ottenute per la costruzione del parco eolico e sono ammortizzate lungo la durata della concessione stessa.

4.2. Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al costo di acquisto o di fabbricazione interna comprensivo degli eventuali oneri accessori sostenuti. Tale costo è sistematicamente ridotto degli ammortamenti calcolati a quote costanti determinati con riferimento alla residua possibilità di utilizzazione.

Gli interessi passivi sui finanziamenti, relativi sia al "*Project Finance*" erogato dagli istituti bancari che al debito verso la controllante, sono capitalizzati all'interno della voce immobilizzazioni in corso di costruzione solo quando strettamente correlati alla realizzazione dell'impianto eolico; sono ammortizzati sulla base del piano di ammortamento dell'impianto.

Nel caso in cui risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione se ne eliminano gli effetti, nei limiti del valore originario dell'immobilizzazione rettificato degli ammortamenti cumulati.

4.3. Crediti

Sono iscritti al valore di presunto realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è ottenuto mediante apposizione di un fondo svalutazione crediti determinato sulla base di analisi specifiche effettuate per identificare perdite per inesigibilità ragionevolmente prevedibili.

4.4. Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al valore nominale.

4.5. Debiti

Sono iscritti al valore nominale, modificato in occasione di resi o rettifiche di fatturazione.

4.6. Fondi per rischi e oneri

Sono stanziati per coprire perdite o passività di natura determinata, di esistenza certa o probabile, delle quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli accantonamenti a tali fondi sono stati determinati sulla base di una ragionevole

stima degli elementi a disposizione.

I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile sono indicati nella nota di commento dei fondi, senza procedere ad alcun accantonamento. Per i rischi considerati di natura remota non viene effettuato alcun accantonamento né data menzione nella nota di commento ai fondi per rischi e oneri.

4.7. Ratei e risconti

Sono calcolati secondo il criterio di competenza temporale dei costi e dei ricavi cui si riferiscono.

4.8. Costi e ricavi

Sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economica.

I ricavi per certificati verdi maturati dagli impianti del Gruppo per cessioni a produttori o importatori di energia da fonti non rinnovabili, a trader, al Gestore del Mercato Elettrico (GME) con funzione di clearing house o al Gestore Servizi Elettrici (GSE), sono riconosciuti nell'esercizio di maturazione del certificato stesso, rappresentato da quello di produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili.

I ricavi per certificati verdi maturati per cessioni al Gestore Servizi Elettrici (GSE), sono riconosciuti nell'esercizio di maturazione del certificato stesso, rappresentato da quello di produzione di energia elettrica. Il valore dei certificati verdi 2013 oggetto di ritiro da parte del GSE è pari a 89,28 €/cad..

4.9. Imposte e tasse ed imposte differite

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza e rappresentano pertanto:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio.

Le imposte anticipate sono accantonate se vi è la ragionevole certezza del riassorbimento, a livello di Gruppo anche in base al regime di tassazione del consolidato fiscale nazionale, nei periodi di imposta successivi.

4.10. Conti d'ordine

I rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti altrui sono stati indicati nei conti d'ordine per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata; l'importo del debito altrui garantito alla data di riferimento del bilancio, se inferiore alla garanzia prestata, è indicato nella presente nota integrativa.

Gli impegni sono stati indicati nei conti d'ordine al valore nominale, desunto dalla relativa documentazione.

4.11. Operazioni "fuori bilancio" - strumenti finanziari derivati

La prassi societaria prevede la parziale copertura dai rischi legati alle fluttuazioni del tasso d'interesse Euribor. Per tale ragione, è stato stipulato un contratto derivato di "interest rate swap". I differenziali generati dall'interest rate swap vengono contabilizzati per competenza fra gli oneri o proventi finanziari (nelle voci CI7 e CI6 del conto economico) ancorché non esigibili o rimborsabili alla data di bilancio. Le informazioni relative a tali contratti derivati vengono fornite nella presente nota integrativa come previsto dall'OIC 3.

INFORMAZIONI SULLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

Immobilizzazioni immateriali

Ammontano ad Euro 3.491.591 (Euro 3.703.300 al 31 dicembre 2012) e di seguito viene riportato il dettaglio:

	Costi di impianto ed ampliamento	Costi di sviluppo	Concessioni licenze e marchi	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale
Costo storico	3.506	1.358.053	653.400	1.890.715	3.905.674
Fondo ammortamento	(2.922)	(76.988)	(10.885)	(111.579)	(202.374)
Valore netto al 31/12/2012	584	1.281.065	642.515	1.779.136	3.703.300
Ammortamenti	(584)	(67.902)	(24.679)	(118.544)	(211.709)
Costo storico	3.506	1.358.053	653.400	1.890.715	3.905.674
Fondo ammortamento	(3.506)	(144.890)	(35.564)	(230.123)	(414.083)
Valore netto al 31/12/2013	-	1.213.163	617.836	1.660.592	3.491.591

Costi di impianto e ampliamento

Si riferiscono alle spese notarili sostenute per la costituzione della società. Tali spese sono iscritte al netto del fondo di ammortamento del periodo.

Costi di sviluppo

La voce include i costi sostenuti per lo sviluppo del parco eolico. L'ammortamento è decorso a partire dalla data di entrata in funzionamento del parco eolico.

Concessioni licenze e marchi

La voce comprende un compenso "una tantum" di Euro 653.400 riconosciuto nel 2010 al Comune di San Marco in Lamis a titolo di compensazione per l'impatto di avvio dei cantieri, ai sensi della convenzione stipulata il 13 marzo 2007. L'ammortamento è decorso a partire dalla data di entrata in funzionamento del parco eolico.

Altre Immobilizzazioni Immateriali

La voce comprende i costi sostenuti per l'ottenimento del finanziamento "Project Finance", le commissioni di mancato utilizzo del finanziamento addebitate dalla Banca e l'imposta sostitutiva sull'erogazione del finanziamento (per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo "Debiti"). L'ammortamento è decorso dalla data di prima erogazione del finanziamento ed è commisurato alla durata del contratto.

Immobilizzazioni materiali

Ammontano ad Euro 47.385.987 (Euro 49.959.150 al 31 dicembre 2012) e di seguito si riporta il

dettaglio:

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Altri beni materiali	Totale
Costo storico	112.726	51.683.052	11.448	51.807.226
Fondo ammortamento	-	(1.840.116)	(7.960)	(1.848.076)
Valore netto al 31/12/2012	112.726	49.842.936	3.488	49.959.150
Incrementi	-	13.169		13.169
Ammortamenti	-	(2.585.077)	(1.255)	(2.586.332)
Costo storico	112.726	51.696.221	11.448	51.820.395
Fondo ammortamento	-	(4.425.193)	(9.215)	(4.434.408)
Valore netto al 31/12/2013	112.726	47.271.028	2.233	47.385.987

Terreni

L'importo di Euro 112.726 si riferisce al terreno agricolo nel Comune di Foggia ed include i relativi costi notarili.

Impianti e macchinari

Si riferiscono ad investimenti fatti per l'acquisto di aerogeneratori e a costi per le opere civili ed elettriche sostenuti per la realizzazione del Parco eolico.

Nella stessa voce sono inclusi gli interessi passivi lordi, pari ad Euro 1.226.821, maturati fino alla data di entrata in funzione dell'impianto sui finanziamenti ottenuti sia dalla capogruppo sia dagli istituti di credito, finalizzati all'acquisto delle suddette immobilizzazioni.

Crediti

Ammontano ad Euro 7.998.792 (Euro 7.542.303 al 31 dicembre 2012). Di seguito il dettaglio:

	31/12/2013	31/12/2012	variazione
Crediti vs clienti	2.765.312	968.671	1.796.641
Crediti infragruppo	183.935	183.935	-
Crediti tributari - IVA	-	1.292.409	(1.292.409)
Altri crediti tributari	53.559	13.338	40.221
Imposte anticipate	385.823	38.735	347.088
Depositi cauzionali	78.256	77.185	1.071
Crediti finanziari	43.356	24.374	18.982
Altri crediti	4.488.551	4.943.656	(455.105)
Totale	7.998.792	7.542.303	456.489

La seguente tabella mostra la scadenza dei suddetti crediti:

	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	oltre 60 mesi	totale
Crediti vs clienti	2.765.312	-	-	2.765.312
Crediti infragruppo	183.935	-	-	183.935
Altri crediti tributari	53.559	-	-	53.559
Imposte anticipate	-	385.823	-	385.823
Depositi cauzionali	-	78.256	-	78.256
Crediti finanziari	43.356	-	-	43.356
Altri crediti	4.488.551	-	-	4.488.551
Totale	7.534.713	464.079	-	7.998.792

I “Crediti verso clienti” si riferiscono al credito maturato verso il GSE per la vendita dell’energia prodotta dall’impianto nel 2013 per Euro 704.649 e alla cessione dei certificati verdi relativi al primo trimestre 2013 per Euro 2.060.663. Tali crediti, alla data della presente relazione, sono stati totalmente incassati.

I “Crediti infragruppo” si riferiscono al trasferimento delle perdite fiscali 2010 e 2011 alla capogruppo Alerion Clean Power SpA..

Le “imposte anticipate” di Euro 385.823 sono calcolate principalmente su interessi passivi indeducibili.

La voce “Altri crediti” si riferisce principalmente al credito maturato verso il GSE per i certificati verdi relativi alla produzione del periodo aprile-dicembre 2013, valorizzati al prezzo di Euro 89,28 cadauno per un valore complessivo pari ad Euro 4.426.344 . Tali crediti verranno incassati nel 2014, presumibilmente in tre rate; il 30 aprile, il 31 luglio ed il 31 ottobre.

Disponibilità liquide

Ammontano ad Euro 8.810.356 e rappresentano il saldo attivo presente sul conto corrente bancario.

	31/12/2013	31/12/2012	variazione
Depositi bancari	8.810.030	4.669.810	4.140.220
Denaro e valori in cassa	326	293	33
Totale	8.810.356	4.670.103	4.140.253

La giacenza sul conto corrente bancario è dovuta al vincolo dei fondi incassati, secondo quanto previsto dal contratto di *Project Finance*.

Tra i *Depositi bancari* si rileva una giacenza di Euro 8.808.645, presente sul conto corrente ordinario e di Euro 1.385, presente sul conto corrente vincolato, intrattenuti presso Monte dei Paschi di Siena S.p.A..

Ratei e Risconti attivi

I risconti attivi ammontano ad Euro 249.975 e si riferiscono principalmente a i) polizze assicurative *all risks* per Euro 116.887, ii) locazioni passive di terreni per Euro 107.460 e iii) canoni di manutenzione impianti per Euro 25.435.

PASSIVO

Patrimonio netto

	Capitale sociale	Riserva legale	Altre riserve	Utili (perdite) a nuovo	Utili (perdite) del periodo	Totale patrimonio
Situazione al 31 dicembre 2010	108.062	-	300.000	(36.454)	(166.461)	205.147
Destinazione risultato	-	-	-	(166.461)	166.461	-
Versamento soci in conto capitale	-	-	5.900.000	-	-	5.900.000
Risultato al 31 dicembre 2011	-	-	-	-	(297.616)	(297.616)
Situazione al 31 dicembre 2011	108.062	-	6.200.000	(202.915)	(297.616)	5.807.531
Destinazione risultato	-	-	(500.531)	202.915	297.616	-
Versamento soci in conto capitale	-	-	-	-	-	-
Risultato al 31 dicembre 2012	-	-	-	-	1.966.606	1.966.606
Situazione al 31 dicembre 2012	108.062	-	5.699.469	-	1.966.606	7.774.137
Destinazione risultato	-	21.613	-	1.944.993	(1.966.606)	-
Risultato al 31 dicembre 2013	-	-	-	-	417.149	417.149
Situazione al 31 dicembre 2013	108.062	21.613	5.699.469	1.944.993	417.149	8.191.286

Il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, pari a Euro 108.062 è posseduto al 100% dalla società Alerion Energie Rinnovabili S.p.A..

Secondo quanto stabilito dall'Assemblea dei soci del 18 aprile 2013 l'utile conseguito nell'esercizio 2012 è stato portato a nuovo, previo accantonamento di Euro 21.613 a riserva legale.

Si riporta di seguito la tabella che evidenzia l'indicazione analitica delle singole voci di patrimonio netto distinte in relazione alla loro disponibilità, alla loro origine ed alla loro utilizzazione negli esercizi precedenti, come previsto dall'articolo 2427, n° 7 bis del Codice Civile:

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo utilizzi per copertura perdite
Capitale sociale	108.062		-	-
Riserve di capitale:				
Versamento in conto capitale	5.699.469	A, B, C *	5.699.469	500.531
Riserve di utili:				
Riserva legale	21.613	B	-	-
Altre riserve	-			
Utili (perdite) portati a nuovo	1.944.993	A, B, C	1.944.993	-
			-	-
Totale	7.774.137		7.644.462	500.531
Quota non distribuibile (**)			1.213.163	
Residua quota distribuibile			6.431.299	

(*) Ai sensi dell'art. 2431 c.c. si può distribuire l'intero ammontare di tale riserva solo a condizione che la riserva legale abbia raggiunto il limite stabilito dall'art. 2430 c.c.

(**) Rappresenta la quota non distribuibile destinata a copertura dei costi pluriennali non ancora ammortizzati (art. 2426 cc.) e secondo quanto previsto dal "Contratto di Project Finance"

Legenda:

- A: per aumento di capitale sociale
- B: per copertura perdite
- C: per distribuzione soci

Fondi per rischi e oneri

Ammontano ad Euro 282.364. Nel corso del 2013, l'Agenzia del Territorio ha rideterminato le rendite catastali di particelle su cui insistono gli aerogeneratori del parco eolico sito nel Comune di San Marco in Lamis. A seguito di ciò, la società Renergy ha resistito all'avviso di accertamento presentando apposito ricorso alla Commissione Tributaria Provinciale di Catania. Ad oggi il ricorso non risulta ancora trattato. La società ha comunque provveduto a costituire un fondo nel quale iscrivere un importo pari alla maggiore imposta IMU calcolata sulla base delle rendite rideterminate. Tale fondo ammonta ad Euro 252.789.

Si è provveduto, inoltre, allo stanziamento di un fondo rischi per la copertura dei costi di ripristino dell'impianto eolico pari ad Euro 24.543.

E' stato inoltre rilevato un onere stimato in Euro 5.032 riferito al bonus disponibilità, riconosciuto alla società che opera la manutenzione dell'impianto nel momento in cui l'indice di performance di disponibilità delle macchine supera quello stabilito contrattualmente.

Debiti

Ammontano complessivamente ad Euro 59.684.051 (Euro 58.631.670 al 31 dicembre 2012) e sono costituiti come segue:

	31/12/2013	31/12/2012	variazione
<i>Debiti esigibili entro l'esercizio successivo</i>			
Debiti verso fornitori	182.967	179.874	3.093
Debiti verso fornitori intragruppo	1.075.089	640.917	434.172
Debiti vs banche c/ finanziamento project	4.595.037	2.375.544	2.219.493
Debiti verso banche	325	-	325
Debiti tributari	338.622	215.171	123.451
Altri debiti	392.669	160.297	232.372
Altri debiti infragruppo	1.433.326	832.199	601.127
<i>Debiti esigibili oltre l'esercizio successivo</i>			
Debiti verso soci per finanziamenti	5.784.931	5.428.544	356.387
Debiti vs banche c/ finanziamento project	45.881.085	48.799.124	(2.918.039)
Totale	59.684.051	58.631.670	1.052.381

La seguente tabella mostra la scadenza dei suddetti debiti:

	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	oltre 60 mesi	totale
Debiti verso fornitori	182.967	-	-	182.967
Debiti verso fornitori intragruppo	1.075.089	-	-	1.075.089
Debiti tributari	338.622	-	-	338.622
Altri debiti	392.669	-	-	392.669
Altri debiti infragruppo	1.433.326	-	-	1.433.326
Debiti verso soci per finanziamenti	-	-	5.784.931	5.784.931
Debiti vs banche c/ finanziamento project	4.595.037	12.880.988	33.000.097	50.476.122
Debiti verso banche	325	-	-	325
Totale	8.018.035	12.880.988	38.785.028	59.684.051

Debiti verso soci

Sono rappresentati da finanziamenti fruttiferi concessi da Alerion Energie Rinnovabili S.p.A. per finanziare l'attività del parco eolico. I debiti verso la controllante sono fruttiferi al tasso Euribor 1m/365 mmc aumentato di uno spread pari a 685 b.p..

L'intero ammontare dei Debiti verso soci è considerato a lungo termine, in quanto postergato rispetto al rimborso del *Project Finance*.

Debiti verso banche c/finanziamenti Sono rappresentati dal finanziamento "*Project Finance*" negoziato il 27 settembre 2011 per un importo di complessivi Euro 51.174.668 (di cui Euro

49.542.258 linea base e Euro 1.632.410 linea IVA) con scadenza 31 dicembre 2027 (linea base) e 31 dicembre 2014 (linea IVA). Si segnala che una quota del finanziamento (Euro 16.825.374) è verso una parte correlata, l'Istituto finanziario MPS Capital Services S.p.A..

In data 21 ottobre 2011, la società ha stipulato un contratto di copertura del rischio di variazione del tasso di interesse (Euribor 6 mesi + Spread) sul suddetto finanziamento. Tale contratto prevede il pagamento di un tasso d'interesse semestrale fisso (pari a 2,835% act/360) a fronte di un tasso d'interesse semestrale variabile (pari al tasso Euribor 6 mesi act/360 + 3,800% sulla linea base e 3,500% sulla linea IVA) ed ha una durata di sedici anni (dal 15 novembre 2011 al 31 dicembre 2027).

Si segnala che alla data di chiusura dell'esercizio, il nozionale oggetto di copertura ammontava a Euro 39.039.071 . Nel corso del presente esercizio sono stati rilevati oneri finanziari a fronte del contratto derivato per Euro 999.494. Il *fair value* dello strumento derivato al 31 dicembre 2013 risulta negativo per Euro 2.435.590, di cui Euro 811.863 relativo ad operazioni con parti correlate. L'importo indicato si riferisce alla quota parte del contratto di copertura (IRS) stipulato con l'istituto finanziario MPS Capital Services S.p.A..

Altri Debiti infragruppo

Si riferiscono a debiti sorti nell'ambito del regime di consolidato fiscale di gruppo.

Conti d'ordine

Impegni

Fidejussioni concesse a terzi.

Ammontano ad Euro 322.000 e riguardano fidejussioni assicurative così ripartite:

- Euro 221.000 a garanzia del Comune di San Marco in Lamis per la dismissione impianto eolico, stipulata con la Banca Monte dei Paschi di Siena;
- Euro 99.000 a garanzia del Comune di Foggia per l'esecuzione dei ripristini della pavimentazione stradale manomessa per posa interrata di impianti sotterranei, stipulata con Fondiaria SAI;
- Euro 2.000 a garanzia della Regione Puglia – Servizio Demanio per mancato ripristino dello stato dei luoghi, stipulata con Fondiaria SAI.

Fidejussioni ricevute da terzi.

Ammontano ad Euro 4.919.745 e riguardano garanzie ricevute da fornitori a garanzia degli impegni contrattuali.

INFORMAZIONI SULLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO

Valore della produzione

Ammontano ad Euro 9.843.550 e sono principalmente composti da vendite di energia elettrica per Euro 3.702.954 ed a vendite di certificati verdi per Euro 6.115.412 .

I ricavi per certificati verdi sono riconosciuti nell'esercizio di maturazione del certificato stesso, rappresentato da quello di produzione di energia elettrica. Il valore dei certificati verdi 2013 oggetto di ritiro da parte del GSE è pari a 89.28 €/MWh.

Costi della produzione

Ammontano ad Euro 5.608.120 (Euro 3.805.474 al 31 dicembre 2012) e si fornisce di seguito il dettaglio:

	31/12/2013	31/12/2012	variazione
Costi per servizi	2.250.131	1.567.319	682.812
Costi per godimento beni di terzi	99.792	104.264	(4.472)
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	211.709	146.906	64.803
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.586.332	1.841.371	744.961
Svalutazioni dei crediti compresi nell' attivo circolante	-	6.159	(6.159)
Accantonamenti per rischi ed altri accantonamenti	282.364	-	282.364
Oneri diversi di gestione	177.792	139.455	38.337
Totale costi della produzione	5.608.120	3.805.474	1.802.646

Si fornisce di seguito il dettaglio dei costi per servizi, il cui incremento è dovuto alla maggior incidenza dei costi nel 2013, stante l'entrata in funzione del parco nel corso del mese di aprile 2012:

	31/12/2013	31/12/2012	variazione
- canoni di manutenzione	859.200	364.565	494.635
- altri costi di produzione	778.745	675.641	103.104
- servizi amministrativi, finanziari e legali	160.460	303.838	(143.378)
- servizi tecnici	266.420	34.800	231.620
- consulenze amm.ve legali e notarili	20.286	16.914	3.372
- compenso amministratori e organo di controllo	60.000	51.721	8.279
- consulenze per revisione	30.132	27.569	2.563
- altre consulenze professionali e tecniche	17.310	4.800	12.510
- spese bancarie	56.798	83.421	(26.624)
- altre spese	780	4.049	(3.269)
Totale costi per servizi	2.250.131	1.567.319	682.812

La voce servizi amministrativi, finanziari e legali si riferisce a prestazioni fornite dalla capogruppo Alerion Clean Power S.p.A., mentre i servizi tecnici sono forniti da Alerion Servizi Tecnici e Sviluppo S.r.l..

Accantonamenti per rischi

Come già indicato più dettagliatamente nel paragrafo “Fondi per rischi e oneri” si è provveduto a stanziare un importo pari alla maggior IMU calcolata, rispetto a quella versata, sulla base delle rendite catastali rideterminate dall’Agenzia del Territorio per Euro 252.789 e un importo di Euro 24.543 per copertura dei costi di ripristino dell’impianto Eolico.

Proventi/Oneri finanziari

Il saldo risulta negativo per Euro 3.345.327 (negativo per Euro 2.305.161 al 31 dicembre 2012) . Di seguito il dettaglio:

	31/12/2013	31/12/2012	variazione
Altri proventi finanziari:			
- da banche	135.192	66.699	68.493
- da altri	1.071	1.071	-
Interessi ed altri oneri finanziari			
- verso soci	(356.387)	(257.327)	(99.060)
- verso istituti di credito	(2.125.709)	(1.624.549)	(501.160)
- verso altri	(999.494)	(491.055)	(508.439)
Totale	(3.345.327)	(2.305.161)	(1.040.166)

Gli *interessi verso soci* sono relativi ai finanziamenti ottenuti dalla controllante fruttiferi al tasso Euribor 1m/365 mmc, aumentato di uno spread pari a 685 b.p..

Gli *interessi verso istituti di credito* si riferiscono al finanziamento “*Project Financing*” (tasso d’interesse Euribor 6 mesi act/360 + spread 3,80 % sulla linea base ed Euribor 6 mesi act/360 + spread 3,50% sulla linea iva).

Gli *interessi verso altri* si riferiscono ad interessi calcolati sulla differenza tra il tasso d’interesse fisso, stabilito dal contratto di copertura del rischio di variazione del tasso di interesse, pari a 2,835% act/360, e il tasso d’interesse variabile sopra citato.

Tra gli “altri proventi finanziari” si rilevano interessi attivi bancari maturati al 31.12.2013 sul conto corrente intrattenuto presso Monte dei Paschi di Siena S.p.A. per Euro 135.192 .

Imposte sul reddito dell’esercizio

Per effetto della determinazione di utili fiscali IRAP ed IRES, nella voce imposte si è provveduto principalmente alla registrazione di i) imposte correnti IRAP per Euro 185.236, ii) oneri da consolidamento per effetto del trasferimento dell’imponibile fiscale 2013 alla consolidante per Euro 615.296 e iii) imposte anticipate dovute prevalentemente all’eccedenza degli interessi passivi sul

ROL, per le quali si ritiene, in considerazione del loro recupero realizzabile a livello di Gruppo in base all'adesione al regime di tassazione del consolidato fiscale nazionale, vi sia la ragionevole certezza del riassorbimento nei periodi d'imposta successivi ai sensi dell'art. 96 del TUIR per Euro 347.088.

Rapporti con parti correlate

Le relazioni con parti correlate, conclusi a normali condizioni di mercato, riguardano i) i rapporti con il socio Alerion Energie Rinnovabili S.p.A., nonché la capogruppo Alerion Clean Power S.p.A. e la società Alerion Servizi Tecnici e Sviluppo S.r.l., beneficiaria operativa della scissione parziale di Alerion Energie Rinnovabili S.p.A., come meglio specificato nei paragrafi *Debiti e Costi della produzione* e ii) i rapporti con l'istituto bancario Monte dei Paschi di Siena S.p.A. e l'Istituto finanziario MPS Capital Services S.p.A. individuate quali parti correlate nella controllante indiretta Alerion Clean Power S.p.A., come meglio specificato nel paragrafo *Debiti verso Banche e Proventi ed oneri finanziari*.

Non sussistono allo stato attuale operazioni realizzate con parti correlate estranee al gruppo o diverse da quelle già citate né accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale dotati dei requisiti richiesti dai punti 22-bis e 22-ter, comma 1, art. 2427.

Informazioni sulle società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento

In considerazione del fatto che la società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento – ai sensi dell'art. 2497 c.c. – di Alerion Energie Rinnovabili S.p.A., di seguito si riporta – ai sensi dell'art. 2497 bis c.c., comma 4 – un prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato da Alerion Energie Rinnovabili S.p.A., relativo all'esercizio 2012.

ALERION ENERGIE RINNOVABILI S.P.A.
Sede in Milano, Via Durini n. 16/18
Capitale sociale Euro 10.000.000,00= i.v.
C.F. e Registro delle Imprese di Milano n. 04391441005
P. IVA 04391441005 - R.E.A. 1707664

Soggetta a direzione e coordinamento ex art. 2497 c.c. di Alerion Clean Power S.p.A.

STATO PATRIMONIALE

Euro/000	31.12.2012
A. Immobilizzazioni Nette	178.573
B. Attivo circolante	5.765
C. Totale attivo (A+B)	184.338
D. Patrimonio Netto	77.439
E. Fondi	-
F. Debiti	106.899
G. Totale passivo (D+E+F)	184.338

CONTO ECONOMICO

Euro/000	31.12.2012
Valore della produzione	1.111
Costi della produzione	(2.285)
Differenza tra valore e costi della produzione	(1.174)
Proventi ed oneri finanziari	348
Altri proventi e oneri	(8.078)
Risultato ante imposte	(8.904)
Imposte dell'esercizio	373
Risultato d'esercizio	(8.531)

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

L'esercizio chiude con un utile di Euro 417.149. Tutto ciò premesso si propone il rinvio a nuovo del risultato di esercizio.

Milano, 6 marzo 2014

per il Consiglio di Amministrazione
il Presidente
ing. Luca Faedo

- Relazione di Deloitte & Touche S.p.A. al bilancio di esercizio del Garante Renergy per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27.1.2010,
N. 39 E DELL'ART. 165 DEL D. LGS. 24.2.1998, N. 58**

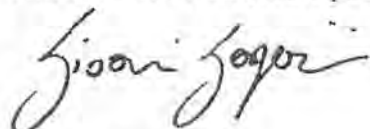
**Al Socio Unico della
RENERGY SAN MARCO S.r.l.**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Renergy San Marco S.r.l. (la "Società") chiuso al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori della Renergy San Marco S.r.l.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio d'esercizio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 27 marzo 2013.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Renergy San Marco S.r.l. al 31 dicembre 2013 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Giovanni Gasperini
Socio

Milano, 2 aprile 2014

- Bilancio di esercizio del Garante Renergy per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012

Reenergy San Marco S.r.l.
Sede in Milano, Via Durini 18
Capitale sociale Euro 108.062,00= i.v.
C.F. e P.IVA n. 06370120963
Iscritta al R.E.A. di Milano al n. 1887928
Soggetta a direzione e coordinamento ex art. 2497 c.c. di Alerion Energie Rinnovabili S.p.A.

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2012

STATO PATRIMONIALE
E RAFFRONTO CON IL 31 DICEMBRE 2011

ATTIVO	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
B) IMMOBILIZZAZIONI:		
I - Immobilizzazioni immateriali	3.703.300	3.065.657
II - Immobilizzazioni materiali	49.959.150	33.149.446
III - Immobilizzazioni finanziarie	<u>221.000</u>	<u>221.000</u>
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	53.883.450	36.436.103
C) C) ATTIVO CIRCOLANTE:		
II - Crediti:		
esigibili entro l'esercizio successivo	7.426.383	1.358.817
esigibili oltre l'esercizio successivo	115.920	101.213
IV - Disponibilità liquide	<u>4.670.103</u>	<u>5.825.067</u>
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	12.212.406	7.285.097
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI	<u>311.991</u>	<u>309.057</u>
TOTALE ATTIVO	<u><u>66.407.847</u></u>	<u><u>44.030.257</u></u>
 PASSIVO		
A) PATRIMONIO NETTO:		
I - Capitale	108.062	108.062
VII - Altre riserve:		
d) Versamento in conto capitale	5.699.469	6.200.000
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-	(202.915)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	<u>1.966.606</u>	<u>(297.616)</u>
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)	7.774.137	5.807.531
D) DEBITI:		
- esigibili entro l'esercizio successivo	4.404.002	8.756.942
- esigibili oltre l'esercizio successivo	<u>54.227.668</u>	<u>29.465.784</u>
TOTALE DEBITI (D)	58.631.670	38.222.726
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI	<u>2.040</u>	<u>-</u>
TOTALE PASSIVO	<u><u>66.407.847</u></u>	<u><u>44.030.257</u></u>




CONTI D'ORDINE

- Fidejussioni ricevute da terzi	4.919.745	4.055.540
- Fidejussioni ed altre garanzie prestate a terzi	<u>425.300</u>	<u>2.997.706</u>

TOTALE CONTI D'ORDINE	<u><u>5.345.045</u></u>	<u><u>7.053.246</u></u>
------------------------------	-------------------------	-------------------------

CONTO ECONOMICO**E RAFFRONTO CON L'ESERCIZIO 2010**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.184.945	5.705
5) altri ricavi e proventi con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	4.943.415	42.000
- di cui contributi in conto esercizio	<u>4.942.469</u>	<u>6.159</u>
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	9.128.360	47.705
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
7) per servizi	(1.567.319)	(471.210)
8) per godimento di beni di terzi	(104.264)	(1.610)
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(146.906)	(6.763)
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(1.841.371)	(1.095)
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(6.159)	-
14) oneri diversi di gestione	<u>(139.455)</u>	<u>(2.685)</u>
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	(3.805.474)	(483.363)
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	<u><u>5.322.886</u></u>	<u><u>(435.658)</u></u>
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
16) altri proventi finanziari:		
a) derivanti da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:		
d) proventi diversi dai precedenti:		
- da banche	66.699	24.762
- da altri	1.071	770
17) interessi e altri oneri finanziari:		
- verso controllanti	(257.327)	-
- verso istituti di credito	(1.624.549)	(6)
- verso altri	<u>(491.055)</u>	<u>-</u>
DIFFERENZA TRA PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17)	<u><u>(2.305.161)</u></u>	<u><u>25.526</u></u>
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI:		
20) proventi straordinari:		
b) altri proventi e sopravvenienze	16.762	-
21) oneri straordinari:		
c) altri oneri e sopravvenienze	<u>(34.368)</u>	<u>(103)</u>
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21)	(17.606)	(103)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E)	<u><u>3.000.119</u></u>	<u><u>(410.235)</u></u>
22) imposte sul reddito dell'esercizio:		
correnti, differite ed anticipate		
a) correnti	(1.046.920)	101.455
e) differite attive	13.407	11.164
23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	<u><u>1.966.606</u></u>	<u><u>(297.616)</u></u>

Renergy San Marco S.r.l.

BILANCIO E NOTA INTEGRATIVA AL 31 DICEMBRE 2012

1. PREMESSA

La società Renergy San Marco S.r.l. (di seguito "Renergy" o "Società") è stata acquisita dal socio Alerion Energie Rinnovabili S.p.A. il 10 luglio 2009, ha sede legale in Milano – Via Durini 18 ed ha come oggetto sociale lo sviluppo e la realizzazione di impianti per la produzione di energia da fonti rinnovabili.

Il parco eolico è stato autorizzato dalla Regione Puglia per una potenza complessiva di 72,5 MW (costituito da 22 aerogeneratori da 3,3 MW ciascuno). A seguito dell'accordo transattivo del 25 ottobre 2010 tra Regione Puglia, l'Aereonautica e la Società, il numero degli aerogeneratori installabili è sceso a 13. La potenza attualmente installata è di 44,2 MW. L'impianto è stato completamente energizzato nel corso del mese di aprile 2012.

Nel 2012 è stata realizzata una produzione di 61.519 MWh.

2. CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2012

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012 è stato predisposto nell'osservanza delle disposizioni di cui agli articoli 2423 e seguenti del codice civile e, ricorrendone i presupposti, nella forma abbreviata consentita dall'art. 2435 bis del Codice Civile, come modificato dal D.Lgs n. 173 del 3 novembre 2008. Si precisa in questa sede che ai sensi dell'art. 2428 punti 3) e 4) C.C. non esistono né azioni proprie né azioni o quote di società controllanti possedute dalla società anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona e che né azioni proprie né azioni o quote di società controllanti sono state acquistate e / o alienate dalla società, nel corso dell'esercizio 2012, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

Lo stato patrimoniale ed il conto economico sono stati redatti secondo gli schemi prescritti dagli articoli 2424 e 2425 del Codice Civile, e ricorrendone i presupposti delle semplificazioni previste dall'art. 2435-bis c.c., fornendo nella presente nota integrativa tutte le informazioni aggiuntive ritenute opportune.

La valutazione delle singole voci della situazione economico-patrimoniale è stata effettuata ispirandosi ai criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica degli elementi dell'attivo e del passivo attraverso il principio della prevalenza della sostanza sulla forma, obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con le altre norme specifiche sul bilancio; l'applicazione del principio della prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci dell'attivo e del passivo, onde evitare compensazioni tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

Si è, inoltre, tenuto conto dei principi contabili predisposti dall'Organismo Italiano di contabilità, delle raccomandazioni Consob e delle disposizioni legislative introdotte dal D. Lgs. N. 6 del 17



gennaio 2003, riforma del diritto societario in materia di redazione del bilancio.

Non si è proceduto al raggruppamento di voci né vi sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadono sotto più voci dello schema.

I valori esposti nei prospetti contabili e nelle note illustrative, laddove non diversamente indicato, sono espressi in Euro.

3. CONSOLIDATO FISCALE

Si segnala che in data 14 giugno 2010 Renergy ha aderito al regime di tassazione del consolidato fiscale nazionale, di cui la capogruppo Alerion Clean Power S.p.A. è la società consolidante.

La disciplina prevista agli articoli dal numero 117 al numero 129 del D.P.R. 917/86 ed integrata dal regolamento di consolidato prevede per le Società interessate:

1. la determinazione, ai fini dell'Imposta sul Reddito delle Società (IRES), di un unico reddito complessivo globale costituito dalla somma algebrica dei redditi o perdite della Società controllante e delle Società controllate interessate dalla procedura e quindi la liquidazione di un'unica imposta da versare o di un'unica eccedenza a credito rimborsabile o riportabile a nuovo a cura della controllante (a quest'ultima compete anche il riporto a nuovo dell'eventuale perdita consolidata);
2. l'attribuzione alla consolidante Alerion Clean Power S.p.A. delle ritenute subite e di eventuali crediti di imposta spettanti;

Le imposte correnti dell'esercizio sono costituite da:

- IRAP di competenza;
- proventi da consolidamento per il vantaggio connesso alle perdite fiscali trasferite alla consolidante e per il trasferimento alla consolidante di interessi passivi indeducibili (art. 96 TUIR) compensati con le eccedenze di ROL disponibili in consolidato;
- oneri da consolidamento per gli imponibili positivi trasferiti alla consolidante.

L'opzione consente alle società del Gruppo aderenti di compensare i rispettivi risultati fiscali con un evidente beneficio non solo per le società, ma anche per il Gruppo nel suo complesso.

La partecipazione al consolidato nazionale non potrà comportare svantaggi economici e finanziari per le società consolidate rispetto alla situazione che si avrebbe se le società non partecipassero a tale regime, oppure se le società, avendone i requisiti, esercitassero l'opzione per la tassazione di Gruppo con le proprie controllate.

4. CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2012 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio dell'esercizio precedente.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 co.4 e all'art. 2423 bis co. 2.

4.1. Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo storico di acquisizione, comprensivo degli eventuali oneri accessori sostenuti. Tale costo è sistematicamente ridotto degli ammortamenti

calcolati a quote costanti determinati con riferimento alla residua possibilità di utilizzazione.

I costi di impianto ed ampliamento sono iscritti al costo di acquisto inclusivo degli oneri accessori sostenuti e vengono ammortizzati a quote costanti in cinque esercizi.

I costi di sviluppo si riferiscono allo sviluppo dei parchi eolici e sono iscritti al costo. L'ammortamento è decorso solo a seguito dell'entrata in funzione del parco eolico, a quote costanti nel corso degli esercizi, rappresentativi della vita utile dell'impianto, pari a 2 anni. Gli oneri sostenuti a seguito della sottoscrizione del contratto di finanziamento "*Project Financing*" sono ammortizzati sulla base della durata del finanziamento stesso.

Qualora risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se negli esercizi successivi venissero meno i presupposti della svalutazione la stessa verrebbe ripristinata.

4.2. Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al costo di acquisto o di fabbricazione interna comprensivo degli eventuali oneri accessori sostenuti. Tale costo è sistematicamente ridotto degli ammortamenti calcolati a quote costanti determinati con riferimento alla residua possibilità di utilizzazione.

Gli interessi passivi sui finanziamenti, relativi sia al "*Project Finance*" erogato dagli istituti bancari che al debito verso la controllante, sono capitalizzati all'interno della voce immobilizzazioni in corso di costruzione solo quando strettamente correlati alla realizzazione dell'impianto eolico; sono ammortizzati sulla base del piano di ammortamento dell'impianto.

Nel caso in cui risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione se ne eliminano gli effetti, nei limiti del valore originario dell'immobilizzazione rettificato degli ammortamenti cumulati.

4.3. Crediti

Sono iscritti al valore di presunto realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è ottenuto mediante apposizione di un fondo svalutazione crediti determinato sulla base di analisi specifiche effettuate per identificare perdite per inesigibilità ragionevolmente prevedibili.

4.4. Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al valore nominale.

4.5. Debiti

Sono iscritti al valore nominale, modificato in occasione di resi o rettifiche di fatturazione.

4.6. Fondi per rischi e oneri

Sono stanziati per coprire perdite o passività di natura determinata, di esistenza certa o probabile, delle quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli accantonamenti a tali fondi sono stati determinati sulla base di una ragionevole stima degli elementi a disposizione.

I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile sono indicati nella nota di commento dei fondi, senza procedere ad alcun accantonamento. Per i rischi considerati di natura

remota non viene effettuato alcun accantonamento né data menzione nella nota di commento ai fondi per rischi e oneri.

4.7. Ratei e risconti

Sono calcolati secondo il criterio di competenza temporale dei costi e dei ricavi cui si riferiscono.

4.8. Costi e ricavi

Sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economica.

I ricavi per certificati verdi maturati dagli impianti del Gruppo per cessioni a produttori o importatori di energia da fonti non rinnovabili, a trader, al Gestore del Mercato Elettrico (GME) con funzione di clearing house o al Gestore Servizi Elettrici (GSE), sono riconosciuti nell'esercizio di maturazione del certificato stesso, rappresentato da quello di produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili.

I ricavi per certificati verdi maturati per cessioni al Gestore Servizi Elettrici (GSE), sono riconosciuti nell'esercizio di maturazione del certificato stesso, rappresentato da quello di produzione di energia elettrica. Il valore dei certificati verdi 2012 oggetto di ritiro da parte del GSE è pari a 80,34 €/MWh.

4.9. Imposte e tasse ed imposte differite

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza e rappresentano pertanto:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio.

4.10. Conti d'ordine

I rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti altrui sono stati indicati nei conti d'ordine per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata; l'importo del debito altrui garantito alla data di riferimento del bilancio, se inferiore alla garanzia prestata, è indicato nella presente nota integrativa.

Gli impegni sono stati indicati nei conti d'ordine al valore nominale, desunto dalla relativa documentazione.

4.11. Operazioni "fuori bilancio" - strumenti finanziari derivati

La prassi societaria prevede la parziale copertura dai rischi legati alle fluttuazioni del tasso d'interesse Euribor. Per tale ragione, è stato stipulato un contratto derivato di "interest rate swap". I differenziali generati dall'interest rate swap vengono contabilizzati per competenza fra gli oneri o proventi finanziari (nelle voci CI7 e CI6 del conto economico) ancorché non esigibili o rimborsabili alla data di bilancio. Le informazioni relative a tali contratti derivati vengono fornite nella presente nota integrativa come previsto dall'OIC 3.

INFORMAZIONI SULLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

Immobilizzazioni immateriali

Ammontano ad Euro 3.703.300 (Euro 3.065.657 al 31 dicembre 2011) e di seguito viene riportato il dettaglio:

	Costi di impianto ed ampliamento	Costi di sviluppo	Concessioni licenze e marchi	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale
Costo storico	3.506	1.245.274	653.400	1.218.946	3.121.126
Fondo ammortamento	(2.220)	(47.187)	-	(6.062)	(55.469)
Valore netto al 31/12/2011	1.286	1.198.087	653.400	1.212.884	3.065.657
Incrementi		112.779	-	671.769	784.548
Ammortamenti	(702)	(29.802)	(10.885)	(105.517)	(146.906)
Costo storico	3.506	1.358.053	653.400	1.890.715	3.905.674
Fondo ammortamento	(2.922)	(76.989)	(10.885)	(111.579)	(202.375)
Valore netto al 31/12/2012	584	1.281.065	642.515	1.779.136	3.703.300

Costi di impianto e ampliamento

Si riferiscono alle spese notarili sostenute per la costituzione della società. Tali spese sono iscritte al netto del fondo di ammortamento del periodo.

Costi di sviluppo

La voce include i costi sostenuti per lo sviluppo del parco eolico. L'ammortamento è decorso a partire dalla data di entrata in funzionamento del parco eolico.

Concessioni licenze e marchi

La voce comprende un compenso "una tantum" di Euro 553.400 riconosciuto nel 2010 al Comune di San Marco in Lamis a titolo di compensazione per l'impatto di avvio dei cantieri, ai sensi della convenzione stipulata il 13 marzo 2007. L'ammortamento è decorso a partire dalla data di entrata in funzionamento del parco eolico.

Altre Immobilizzazioni Immateriali

L'incremento è dovuto alle spese propedeutiche all'ottenimento di un finanziamento "Project Finance", alle commissioni di mancato utilizzo del finanziamento addebitate dalla Banca e da un'imposta sostitutiva sull'erogazione del finanziamento (per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo "Debiti"). L'ammortamento è decorso dalla data di prima erogazione del finanziamento ed è commisurato alla durata del contratto.

Immobilizzazioni materiali

Ammontano ad Euro 49.959.150 (Euro 33.149.446 al 31 dicembre 2011) e di seguito si riporta il dettaglio:

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Altri beni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso di realizzazione	Totale
Costo storico	112.726	-	11.448	33.031.977	33.156.151
Fondo ammortamento	-	-	(6.705)	-	(6.705)
Valore netto al 31/12/2011	112.726	-	4.743	33.031.977	33.149.446
Incrementi	-	18.651.075	-	-	18.651.075
Riclassificazione costo	-	33.031.977	-	(33.031.977)	-
Ammortamenti	-	(1.840.116)	(1.255)	-	(1.841.371)
Costo storico	112.726	51.683.052	11.448	-	51.807.226
Fondo ammortamento	-	(1.840.116)	(7.960)	-	(1.848.076)
Valore netto al 31/12/2012	112.726	49.842.936	3.488	-	49.959.150

Terreni

L'importo di Euro 112.726 si riferisce al terreno agricolo nel Comune di Foggia ed include i relativi costi notarili.

Impianti e macchinari

Si riferiscono ad investimenti fatti per l'acquisto di aerogeneratori e a costi per le opere civili ed elettriche sostenuti per la realizzazione del Parco eolico.

Nella stessa voce sono inclusi gli interessi passivi lordi, pari ad Euro 1.226.821, maturati sui finanziamenti ottenuti sia dalla capogruppo sia dagli istituti di credito, finalizzati all'acquisto delle suddette immobilizzazioni.

Crediti

Ammontano ad Euro 7.542.303 (Euro 1.460.030 al 31 dicembre 2011) e si riferiscono principalmente a crediti verso il GSE per Certificati verdi maturati nel corso dell'esercizio per Euro 4.942.469 e a crediti iva per Euro 1.292.409.

Di seguito il dettaglio:

	31/12/2012	31/12/2011	variazione
Crediti vs clienti	968.671	49.071	919.600
Crediti infragruppo	183.935	163.838	20.097
Crediti tributari - IVA	1.292.409	1.130.705	161.704
Altri crediti tributari	13.338	6.686	6.652
Imposte anticipate	38.735	25.328	13.407
Depositi cauzionali	77.185	75.885	1.300
Crediti finanziari	24.374	-	24.374
Altri crediti	4.943.656	8.517	4.935.139
Totale	7.542.303	1.460.030	6.082.273

La seguente tabella mostra la scadenza dei suddetti crediti:

	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	oltre 60 mesi	totale
Crediti vs clienti	968.671	-	-	968.671
Crediti infragruppo	183.935	-	-	183.935
Crediti tributari - IVA	1.292.409	-	-	1.292.409
Altri crediti tributari	13.338	-	-	13.338
Imposte anticipate	-	38.735	-	38.735
Depositi cauzionali	-	77.185	-	77.185
Crediti finanziari	24.374	-	-	24.374
Altri crediti	4.943.656	-	-	4.943.656
Totale	7.426.383	115.920	-	7.542.303

I crediti infragruppo si riferiscono al trasferimento delle perdite fiscali 2010 e 2011 alla capogruppo Alerion Clean Power SpA.

I crediti tributari – IVA, pari a complessivi Euro 1.292.409, si riferiscono principalmente a crediti iva maturati sugli investimenti per la costruzione del parco eolico.

La voce “Altri crediti” si riferisce principalmente al credito maturato verso il GSE per i certificati verdi relativi alla produzione di energia 2012, valorizzati al prezzo di Euro 80,34 cadauno per un valore complessivo pari ad Euro 4.942.469. Tali crediti verranno incassati nel 2013 (presumibilmente il 50% il 30 aprile e il residuo 50% il 30 ottobre).

Disponibilità liquide

Ammontano ad Euro 4.670.103 e rappresentano il saldo attivo presente sul conto corrente bancario.

	31/12/2012	31/12/2011	variazione
Depositi bancari	4.669.810	5.824.704	(1.154.894)
Denaro e valori in cassa	293	363	(70)
Totale	4.670.103	5.825.067	(1.154.964)

La giacenza sul conto corrente bancario è dovuta al vincolo dei fondi incassati, secondo quanto previsto dal contratto di *Project Finance*.

Tra i *Depositi bancari* si rileva una giacenza di Euro 4.668.431, presente sul conto corrente intrattenuto presso Monte dei Paschi di Siena S.p.A..

Ratei e Risconti attivi

I risconti attivi ammontano ad Euro 311.991 e si riferiscono principalmente a i) polizze assicurative per i rischi di montaggio e trasporto per Euro 174.892, ii) locazioni passive di terreni per Euro 111.086 e iii) canoni di manutenzione impianti per Euro 25.435.

PASSIVO

Patrimonio netto

	Capitale sociale	Riserva legale	Altre riserve	Utili (perdite) a nuovo	Utili (perdite) del periodo	Totale patrimonio
Situazione al 31 dicembre 2009	108.062	-	100.000	(4.340)	(32.114)	171.608
Destinazione risultato	-	-	-	(32.114)	32.114	-
Versamento soci in conto capitale	-	-	200.000	-	-	200.000
Risultato al 31 dicembre 2010	-	-	-	-	(166.461)	(166.461)
Situazione al 31 dicembre 2010	108.062	-	300.000	(36.454)	(166.461)	205.147
Destinazione risultato	-	-	-	(166.461)	166.461	-
Versamento soci in conto capitale	-	-	5.900.000	-	-	5.900.000
Risultato al 31 dicembre 2011	-	-	-	-	(297.616)	(297.616)
Situazione al 31 dicembre 2011	108.062	-	6.200.000	(202.915)	(297.616)	5.807.531
Destinazione risultato	-	-	(500.531)	202.915	297.616	-
Versamento soci in conto capitale	-	-	-	-	-	-
Risultato al 31 dicembre 2012	-	-	-	-	1.966.606	1.966.606
Situazione al 31 dicembre 2012	108.062	-	5.699.469	-	1.966.606	7.774.137

Il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, pari a Euro 108.062 è posseduto al 100% dalla

società Alerion Energie Rinnovabili S.p.A..

Secondo quanto stabilito dall'Assemblea dei soci del 10 aprile 2012 la perdita conseguita nel 2011 è stata coperta dalle riserve disponibili, unitamente alle perdite degli esercizi precedenti.

Si riporta di seguito la tabella che evidenzia l'indicazione analitica delle singole voci di patrimonio netto distinte in relazione alla loro disponibilità, alla loro origine ed alla loro utilizzazione negli esercizi precedenti, come previsto dall'articolo 2427, n° 7 bis del Codice Civile:

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo utilizzi per copertura perdite
Capitale sociale	108.062		-	-
Riserve di capitale:				
Versamento in conto capitale	5.699.469	A, B, C *	5.699.469	500.531
Riserve di utili:				
Riserva legale	-		-	-
Altre riserve	-		-	-
Utili (perdite) portati a nuovo	-		-	-
Totale	5.807.531		5.699.469	500.531
Quota non distribuibile (**)			5.699.469	
Residua quota distribuibile			-	

(*) Ai sensi dell'art. 2431 c.c. si può distribuire l'intero ammontare di tale riserva solo a condizione che la riserva legale abbia raggiunto il limite stabilito dall'art. 2430 c.c.

(**) Rappresenta la quota non distribuibile destinata a copertura dei costi pluriennali non ancora ammortizzati (art. 2426 cc.) e secondo quanto previsto dal "Contratto di Project Finance"

Legenda:

- A: per aumento di capitale sociale
- B: per copertura perdite
- C: per distribuzione soci

Debiti

Ammontano complessivamente ad Euro 58.631.670 (Euro 38.222.726 al 31 dicembre 2011) e sono costituiti come segue:

	31/12/2012	31/12/2011	variazione
Debiti esigibili entro l'esercizio successivo			
Debiti verso fornitori	179.874	6.630.369	(6.450.495)
Debiti verso fornitori intragruppo	640.917	624.018	16.899
Debiti vs banche c/ finanziamento project	2.375.544	1.151.766	1.223.778
Debiti tributari	215.171	3.139	212.032
Altri debiti	160.297	324.348	(164.051)
Altri debiti infragruppo	832.199	23.302	808.897
Debiti esigibili oltre l'esercizio successivo			
Debiti verso soci per finanziamenti	5.428.544	5.102.895	325.649
Debiti vs banche c/ finanziamento project	48.799.124	24.362.889	24.436.235
Totale	58.631.670	38.222.726	20.408.944

La seguente tabella mostra la scadenza dei suddetti debiti:

	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	oltre 60 mesi	totale
Debiti verso fornitori	179.874	-	-	179.874
Debiti verso fornitori intragruppo	640.917	-	-	640.917
Debiti tributari	215.171	-	-	215.171
Altri debiti	160.297	-	-	160.297
Altri debiti infragruppo	832.199	-	-	832.199
Debiti verso soci per finanziamenti	-	-	5.428.544	5.428.544
Debiti vs banche c/ finanziamento project	2.375.544	10.205.705	38.593.419	51.174.668
Totale	4.404.002	10.205.705	44.021.963	58.631.670

Debiti verso soci

Sono rappresentati da finanziamenti fruttiferi concessi da Alerion Energie Rinnovabili S.p.A. per finanziare l'attività del parco eolico. I debiti verso la controllante sono fruttiferi al tasso Euribor 1m/365 mmc aumentato di uno spread pari a 600 b.p..

L'intero ammontare dei Debiti verso soci è considerato a lungo termine, in quanto postergato rispetto al rimborso del *Project Finance*.

Debiti verso banche c/finanziamenti Sono rappresentati dal finanziamento "*Project Finance*" negoziato il 27 settembre 2011 per un importo di complessivi Euro 51.174.668 (di cui Euro 49.542.258 linea base e Euro 1.632.410 linea IVA) con scadenza 31 dicembre 2027 (linea base) e 31 dicembre 2014 (linea IVA). Si segnala che una quota del finanziamento (17.058.223) è verso una parte correlata, l'Istituto finanziario MPS Capital Services S.p.a.

In data 21 ottobre 2011, la società ha stipulato un contratto di copertura del rischio di variazione del tasso di interesse (Euribor 6 mesi + Spread) sul suddetto finanziamento. Tale contratto prevede il pagamento di un tasso d'interesse semestrale fisso (pari a 2,835% act/360) a fronte di un tasso d'interesse semestrale variabile (pari al tasso Euribor 6 mesi act/360 + 4,000% sulla linea base e

3,500% sulla linea IVA) ed ha una durata di sedici anni (dal 15 novembre 2011 al 31 dicembre 2027).

Si segnala che alla data di chiusura dell'esercizio, il nozionale oggetto di copertura ammontava a Euro 39.633.738. Nel corso del presente esercizio sono stati rilevati oneri finanziari a fronte del contratto derivato per Euro 599.736, di cui Euro 108.800 capitalizzati. Il *fair value* dello strumento derivato al 31 dicembre 2012 risulta negativo per Euro 4.227.111 di cui relativo ad operazioni con parti correlate per Euro 1.409.037. L'importo indicato si riferisce alla quota parte del contratto di copertura (IRS) stipulato con l'istituto finanziario MPS Capital Services S.p.A..

Altri Debiti infragruppo

Si riferiscono a fatture da ricevere relative a: i) "Servizi amministrativi, finanziari e legali" in seguito a prestazioni svolte dalla capogruppo Alerion Clean Power S.p.a. e ii) "Servizi tecnici" relativi a prestazioni svolte dalla controllante Alerion Energie Rinnovabili S.p.A..

Conti d'ordine

Impegni

Fidejussioni concesse a terzi.

Ammontano ad Euro 425.300 e riguardano fidejussioni assicurative così ripartite:

- Euro 103.300, a garanzia della Provincia di Foggia, settore Viabilità, per ripristino ambientale, stipulata con Fondiaria SAI;
- Euro 221.000 a garanzia del Comune di San Marco in Lamis per la dismissione impianto eolico, stipulata con la Banca Monte dei Paschi di Siena;
- Euro 99.000 a garanzia del Comune di Foggia per l'esecuzione dei ripristini della pavimentazione stradale manomessa per posa interrata di impianti sotterranei, stipulata con Fondiaria SAI;
- Euro 2.000 a garanzia della Regione Puglia – Servizio Demanio per mancato ripristino dello stato dei luoghi, stipulata con Fondiaria SAI.

Fidejussioni ricevute da terzi.

Ammontano ad Euro 4.919.745 e riguardano garanzie ricevute da fornitori a garanzia degli impegni contrattuali.

INFORMAZIONI SULLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO

Valore della produzione

Ammonta ad Euro 9.128.360 e sono principalmente composti da vendite di energia elettrica per Euro 4.184.945 ed a vendite di certificati verdi per Euro 4.942.469.

I ricavi per certificati verdi maturati per cessioni al Gestore Servizi Elettrici (GSE), sono riconosciuti nell'esercizio di maturazione del certificato stesso, rappresentato da quello di

produzione di energia elettrica. Il valore dei certificati verdi 2012 oggetto di ritiro da parte del GSE è pari a 80,34 €/MWh.

Costi della produzione

Ammontano ad Euro 3.805.474 (Euro 483.363 al 31 dicembre 2011) e si fornisce di seguito il dettaglio:

	31/12/2012	31/12/2011	variazione
Costi per servizi	1.567.319	471.210	1.096.109
Costi per godimento beni di terzi	104.264	1.610	102.654
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	146.906	6.763	140.143
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.841.371	1.095	1.840.276
Svalutazioni dei crediti compresi nell' attivo circolante	6.159	-	6.159
Oneri diversi di gestione	139.455	2.685	136.770
Totale costi della produzione	3.805.474	483.363	3.322.111

Si fornisce di seguito il dettaglio dei costi per servizi, il cui incremento è dovuto all'entrata in funzione del parco nel corso del mese di aprile 2012:

	31/12/2012	31/12/2011	variazione
- canoni di manutenzione	364.565	-	364.565
- altri costi di produzione	675.641	41.962	633.679
- servizi amministrativi, finanziari e legali	303.838	289.371	14.467
- servizi tecnici	34.800	-	34.800
- consulenze amm.ve legali e notari	16.914	11.763	5.151
- compenso amministratori e organo di controllo	51.721	23.716	28.005
- consulenze per revisione	27.569	29.814	(2.245)
- altre consulenze professionali e tecniche	4.800	43.600	(38.800)
- spese bancarie	83.421	28.073	55.348
- altre spese	4.049	2.910	1.139
Totale costi per servizi	1.567.319	471.210	1.096.108

Le voci servizi amministrativi, finanziari e legali si riferiscono a prestazioni fornite dalla capogruppo Alerion Clean Power S.p.A. mentre i servizi tecnici sono forniti da Alerion Servizi Tecnici e Sviluppo S.r.l., beneficiaria operativa della scissione parziale avvenuta il 1 agosto 2012 della controllante Alerion Energie Rinnovabili S.p.A..

Proventi/Oneri finanziari

Il saldo risulta negativo per Euro 2.305.161 (positivo per Euro 25.526 al 31 dicembre 2011) . Di seguito il dettaglio:

	31/12/2012	31/12/2011	variazione
Altri proventi finanziari:			
- da banche	66.699	24.762	41.937
- da altri	1.071	770	301
Interessi ed altri oneri finanziari			
- verso soci	(257.327)	-	(257.327)
- verso istituti di credito	(1.624.549)	(6)	(1.624.543)
- verso altri	(491.055)	-	(491.055)
Totale	(2.305.161)	25.526	(2.330.687)

Gli *interessi verso soci* sono relativi ai finanziamenti ottenuti dalla controllante fruttiferi al tasso Euribor 1m/365 mmc, aumentato di uno spread pari a 600 b.p..

Gli *interessi verso istituti di credito* si riferiscono al finanziamento "Project Financing" (tasso d'interesse Euribor 6 mesi act/360 + spread 4,00% sulla linea base ed Euribor 6 mesi act/360 + spread 3,50% sulla linea iva).

Gli *interessi verso altri* si riferiscono ad interessi calcolati sulla differenza tra il tasso d'interesse fisso, stabilito dal contratto di copertura del rischio di variazione del tasso di interesse, pari a 2,835% act/360, e il tasso d'interesse variabile sopra citato.

Tra gli "altri proventi finanziari" si rilevano interessi attivi bancari maturati al 31.12.2012 sul conto corrente intrattenuto presso Monte dei Paschi di Siena S.p.A. per Euro 66.699.

Imposte sul reddito dell'esercizio

Per effetto della determinazione di utili fiscali IRAP ed IRES, nella voce imposte si è provveduto alla registrazione di i) imposte correnti IRAP per Euro 214.971, ii) oneri da consolidamento per effetto del trasferimento dell'imponibile fiscale 2012 alla consolidante per Euro 880.777 e iii) imposte anticipate dovute prevalentemente all'eccedenza degli interessi passivi sul ROL, per le quali si ritiene, in considerazione del loro recupero realizzabile a livello di Gruppo in base all'adesione al regime di tassazione del consolidato fiscale nazionale, vi sia la ragionevole certezza del riassorbimento nei periodi d'imposta successivi ai sensi dell'art. 96 del TUIR per Euro 13.407.

Rapporti con parti correlate

Le relazioni con parti correlate, conclusi a normali condizioni di mercato, riguardano i) i rapporti con il socio Alerion Energie Rinnovabili S.p.A., nonché la capogruppo Alerion Clean Power S.p.A. e la società Alerion Servizi Tecnici e Sviluppo S.r.l., beneficiaria operativa della scissione parziale di AER, come meglio specificato nei paragrafi *Debiti e Costi della produzione* e ii) i rapporti con l'istituto bancario Monte dei Paschi di Siena S.p.A. e l'Istituto finanziario MPS Capital Services S.p.A. individuate quali parti correlate nella controllante indiretta Alerion Clean Power S.p.A., come meglio specificato nel paragrafo *Debiti verso Banche e Proventi ed oneri finanziari*.

Non sussistono allo stato attuale operazioni realizzate con parti correlate estranee al gruppo o diverse da quelle già citate né accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale dotati dei requisiti richiesti dai punti 22-bis e 22-ter, comma 1, art. 2427.

Informazioni sulle società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento

In considerazione del fatto che la società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento – ai sensi dell'art. 2497 c.c. – di Alerion Energie Rinnovabili S.p.A., di seguito si riporta – ai sensi dell'art. 2497 bis c.c., comma 4 – un prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato da Alerion Energie Rinnovabili S.p.A. (già Alerion Energie Rinnovabili S.r.l.), relativo all'esercizio 2011.

ALERION ENERGIE RINNOVABILI S.R.L.
Sede in Milano, Via Durini n. 16/18
Capitale sociale Euro 10.000.000,00= i.v.
C.F. e Registro delle Imprese di Milano n. 04391441005
P. IVA 04391441005 - R.E.A. 1707664
Soggetta a direzione e coordinamento ex art. 2497 c.c. di Alerion Clean Power S.p.A.

STATO PATRIMONIALE

Euro/000	31.12.2011
A. Immobilizzazioni Nette	197.185
B. Attivo circolante	3.384
C. Totale attivo (A+B)	200.569
D. Patrimonio Netto	12.065
E. Fondi	268
F. Debiti	188.236
G. Totale passivo (D+E+F)	200.569

CONTO ECONOMICO

Euro/000	31.12.2011
Valore della produzione	1.706
Costi della produzione	(4.096)
Differenza tra valore e costi della produzione	(2.390)
Proventi ed oneri finanziari	(3.613)
Altri proventi e oneri	6.896
Risultato ante imposte	893
Imposte dell'esercizio	783
Risultato d'esercizio	1.676

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Milano, 11 marzo 2013

per il Consiglio di Amministrazione
il Presidente
ing. Luca Faedo

- Relazione di Deloitte & Touche S.p.A. al bilancio di esercizio del Garante Renergy per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27.1.2010,
N. 39 E DELL'ART. 165 DEL D. LGS. 24.2.1998, N. 58**

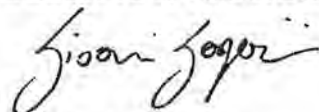
**Al Socio unico della
RENERGY SAN MARCO S.r.l.**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Renergy San Marco S.r.l. (la "Società") chiuso al 31 dicembre 2012. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori della Renergy San Marco S.r.l.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio d'esercizio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 27 marzo 2012.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Renergy San Marco S.r.l. al 31 dicembre 2012 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Giovanni Gasperini
Socio

Milano, 27 marzo 2013