

Relazione Finanziaria Semestrale 2020

ALERIONCLEANPOWER
THE WIND ENERGY COMPANY

**RELAZIONE FINANZIARIA
SEMESTRALE**

2020

INDICE

Organi Societari	4
Struttura del Gruppo	5
Relazione Intermedia sulla Gestione	6
Premessa	8
Fatti di rilievo avvenuti nel corso del semestre	8
Indicatori alternativi di performance	9
Sintesi dei risultati	11
Criteri di redazione degli schemi riclassificati	12
Andamento economico-finanziario del Gruppo	13
Quadro normativo di riferimento	20
Principali rischi e incertezze	21
Eventi Societari	23
Operazioni con parti correlate e infragruppo	23
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre e prevedibile evoluzione della gestione	24
Altre informazioni	25
Bilancio consolidato semestrale abbreviato	28
Prospetti contabili consolidati	29
Note esplicative	35
Attestazione del Bilancio Consolidato semestrale abbreviato	96
Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato	97

ORGANI SOCIETARI

Consiglio di Amministrazione*

Josef Gostner	Presidente e Amministratore Delegato ¹
Georg Vaja	Vicepresidente e Amministratore Delegato ¹
Patrick Pircher	Consigliere e Amministratore Delegato ¹
Elmar Zwick	Consigliere ⁴
Nadia Dapoz	Consigliere ^{2 3}
Giorgia Daprà	Consigliere ^{2 4}
Elisabetta Salvani	Consigliere ²
Germana Cassar	Consigliere ^{3 4}
Flavia Mazzarella	Consigliere ³
Stefano D'Apolito	Consigliere

- ¹ Membri con deleghe operative
² Membri del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità
³ Membri del Comitato Remunerazione e Nomine
⁴ Membri del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate

Collegio Sindacale

Francesco Schiavone Panni	Presidente
Loredana Conidi	Sindaco effettivo
Michele Aprile	Sindaco effettivo
Stefano Tellarini	Sindaco supplente
Mariassunta Pica	Sindaco supplente

Dirigente Preposto (L. 262/05)

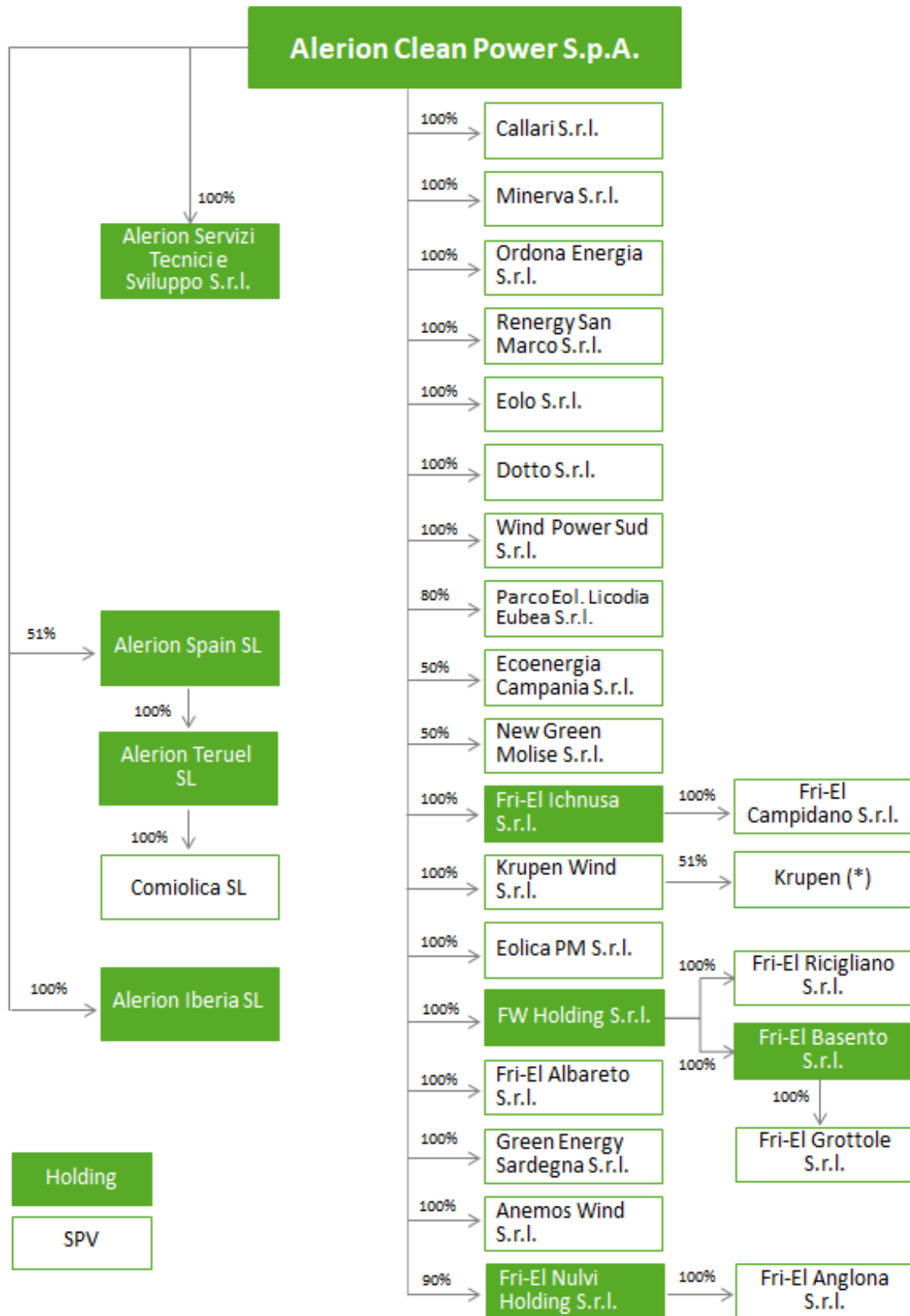
Stefano Francavilla

Società di Revisione

KPMG S.p.A.
Via Vittor Pisani 25
20124 Milano

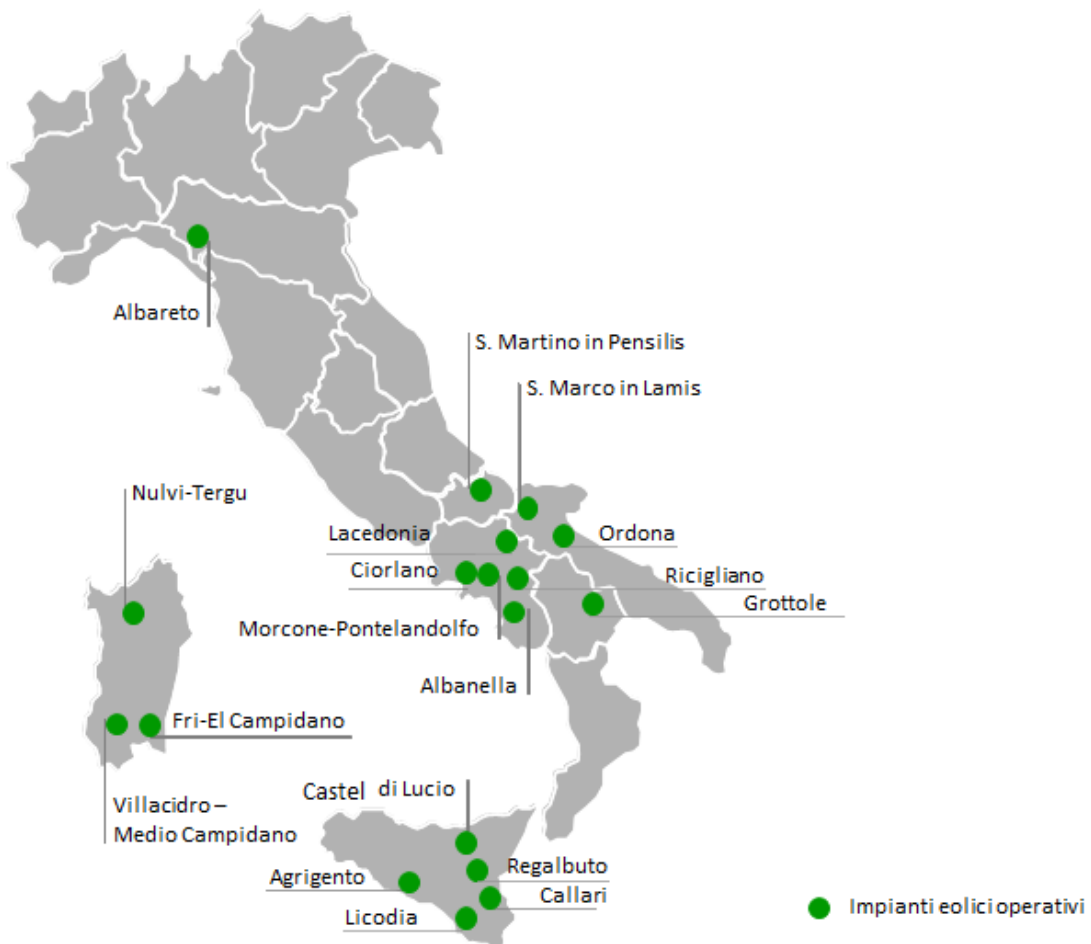
* in carica dal 30 gennaio 2020

STRUTTURA 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

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE



PREMESSA

La capogruppo Alerion Clean Power S.p.A. (di seguito "Capogruppo" o "Alerion") è un ente giuridico organizzato secondo l'ordinamento della Repubblica Italiana. Le azioni ordinarie di Alerion sono quotate sul circuito telematico della Borsa di Milano - MTA. La sede del Gruppo Alerion (di seguito "Gruppo" o "Gruppo Alerion") è a Milano in viale Majno 17.

La presente relazione finanziaria semestrale consolidata è stata redatta ai sensi dell'art. 154 ter del D.Lgs. 24/02/98 n° 58 ed in osservanza al regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni.

La presente relazione finanziaria semestrale consolidata include il bilancio consolidato semestrale abbreviato, redatto secondo lo IAS 34 con le integrazioni di informativa ritenute utili per una più chiara comprensione della situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo per il periodo di 6 mesi chiuso al 30 giugno 2020. Per tale motivo il menzionato bilancio non comprende tutte le informazioni integrative richieste nel bilancio annuale e deve essere letta congiuntamente con il bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2019.

La pubblicazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020 è stata autorizzata con delibera degli amministratori del 30 luglio 2020.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DEL SEMESTRE

Si segnalano di seguito i principali eventi di rilievo che hanno caratterizzato il primo semestre 2020:

ACQUISIZIONE FW e ACQUISIZIONE NULVI

In data 27 febbraio 2020 Alerion Clean Power S.p.A. ha approvato e perfezionato le seguenti operazioni di acquisizione:

- (i) Acquisizione dell'intero capitale sociale di FW Holding S.r.l. ("FW"), titolare di due parchi eolici in esercizio, aventi una potenza complessiva installata pari a 90 MW e siti nei comuni di Ricigliano (SA) e di Grottole (MT) (l'"Acquisizione FW"). L'Acquisizione FW si è perfezionata mediante l'acquisto delle partecipazioni detenute da Winco Energreen S.p.A. ("Winco") e da Fri-El in FW, pari ciascuna al 50% del capitale sociale della società;
- (ii) Acquisizione di una partecipazione pari al 90% del capitale sociale di Fri-El Nulvi Holding S.r.l. ("Nulvi"), titolare di un parco eolico in esercizio, avente una potenza complessiva installata pari a 29,75 MW e sito nei Comuni di Nulvi e Tergu (SS). In particolare, Alerion ha acquistato una partecipazione pari al 60% del capitale sociale di Nulvi da Fri-El ed un'ulteriore partecipazione pari al 30% del capitale sociale di Nulvi da BBL S.r.l.

Il valore delle società oggetto delle operazioni di acquisto in termini di Enterprise Value è risultato essere: pari ad Euro 85 milioni per FW e a circa Euro 19,1 milioni per la quota acquistata di Nulvi; a fronte di tali valori e tenuto conto delle posizioni finanziarie nette di FW e Nulvi, come risultanti dai bilanci delle stesse per l'esercizio conclusosi al 31 dicembre 2019, il corrispettivo delle Acquisizioni è stato pari ad Euro 70 milioni per l'Acquisizione FW e ad Euro 19,8 milioni per l'Acquisizione Nulvi.

AGGIUDICAZIONE 51 MW NELL'ASTA DEL GSE

In data 29 maggio 2020 Alerion Clean Power S.p.A., attraverso la propria controllata Enermac S.r.l., si è aggiudicata nell'asta FER indetta dal GSE (Gestore Servizi Energetici) 51 MW di nuova capacità rinnovabile per 2 progetti eolici, rispettivamente di 27,2 MW e 23,8 MW, con una produzione attesa complessiva pari a circa 130 GWh/anno.

In particolare, Enermac S.r.l. beneficerà di una tariffa incentivante per gli impianti di Alerion pari a 68,25 €/MWh per un periodo di 20 anni.

I due nuovi impianti eolici saranno ubicati ad Orta Nova, in Puglia (Località La Ficora e Località Tre Confini) e si prevede che l'entrata in esercizio di entrambi avverrà entro fine 2021.

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Il Gruppo utilizza alcuni Indicatori Alternativi di Performance, per (i) monitorare l'andamento economico e finanziario del Gruppo, (ii) anticipare eventuali tendenze del business per poter intraprendere tempestivamente le eventuali azioni correttive e (iii) definire le strategie di investimento e gestionali e la più efficace allocazione delle risorse. Si ritiene che gli Indicatori Alternativi di Performance siano un ulteriore importante parametro per la valutazione della performance del Gruppo, in quanto permettono di monitorare più analiticamente l'andamento economico e finanziario dello stesso. Ai fini di una corretta lettura degli Indicatori Alternativi di Performance presentati nella presente Relazione Finanziaria Annuale, si segnala che:

- la determinazione degli Indicatori Alternativi di Performance utilizzati dall'Emittente non è disciplinata dagli IFRS e tali indicatori non devono essere considerati come misure alternative a quelle fornite dai prospetti di bilancio del Gruppo per la valutazione dell'andamento economico del Gruppo e della relativa posizione finanziaria;
- gli Indicatori Alternativi di Performance devono essere letti congiuntamente ai prospetti di bilancio del Gruppo;
- gli Indicatori Alternativi di Performance sono determinati (o ricavati) sulla base dei dati storici del Gruppo, risultanti dai Bilanci, dalla contabilità generale e gestionale, e di elaborazioni effettuate dal management, in accordo con quanto previsto dalle raccomandazioni contenute nel documento predisposto dall'ESMA, n. 1415 del 2015, così come recepite dalla Comunicazione CONSOB n. 0092543 del 3 dicembre 2015.
- gli Indicatori Alternativi di Performance non sono stati assoggettati ad alcuna attività di revisione e non devono essere interpretati come indicatori dell'andamento futuro del Gruppo;

- la modalità di determinazione degli Indicatori Alternativi di Performance, come precedentemente indicato, non è disciplinata dai principi contabili di riferimento per la predisposizione dei bilanci e quindi il criterio applicato dal Gruppo per la relativa determinazione potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi; pertanto gli Indicatori Alternativi di Performance rappresentati dall'Emittente potrebbero non essere comparabili con quelli eventualmente presentati da altri gruppi.

Di seguito sono riportati gli indicatori alternativi di performance contenuti nella presente relazione finanziaria semestrale

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) è rappresentato dal risultato operativo al lordo degli ammortamenti. L'EBITDA così definito rappresenta una misura utilizzata dal management per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa.

L'indebitamento finanziario netto (come da Comunicazione CONSOB N. DEM/6064293/2006) è calcolato come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle attività finanziarie correnti, delle passività finanziarie correnti e non correnti, del valore equo degli strumenti finanziari di copertura e delle altre attività finanziarie non correnti, al netto dell'indebitamento finanziario risultante dalle attività destinate ad essere cedute.

L'indebitamento finanziario netto (al netto dei derivati) è calcolato come indebitamento finanziario netto escluso il valore equo degli strumenti finanziari di copertura correnti e non correnti.

L'indebitamento finanziario contabile è calcolato come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle attività finanziarie correnti e non correnti, dei crediti finanziari e delle altre attività finanziarie non correnti, delle passività finanziarie correnti e non correnti, del valore equo degli strumenti finanziari di copertura e delle altre attività finanziarie non correnti, al netto dell'indebitamento finanziario risultante dalle attività destinate ad essere cedute.

L'indebitamento finanziario contabile (al netto dei derivati) è calcolato come indebitamento finanziario contabile escluso il valore equo degli strumenti finanziari di copertura correnti e non correnti. Peraltro, si osserva che l'indebitamento finanziario netto (esclusi derivati e i debiti per lease) è riportato anche in quanto rilevante ai fini della determinazione dei parametri finanziari previsti dal Prestito Obbligazionario 2019-2025 "Green Bond".

L'indebitamento finanziario contabile (al netto dei derivati e dei debiti per lease) è calcolato come indebitamento finanziario contabile escluso il valore equo degli strumenti finanziari di copertura correnti e non correnti e dei debiti per lease iscritti a seguito dell'adozione dell'IFRS 16. Peraltro, si osserva che l'indebitamento finanziario contabile (esclusi derivati e i debiti per lease) è riportato anche in quanto rilevante ai fini della determinazione dei parametri finanziari previsti dal Prestito Obbligazionario 2018-2024.

Il Capitale Investito Netto è calcolato come somma algebrica delle Immobilizzazioni e delle Attività e Passività non finanziarie.

SINTESI DEI RISULTATI

Dati economici (milioni di euro)	I° Semestre 2020	I° Semestre 2019
Ricavi	55,2	30,9
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	40,4	25,2
Risultato Netto	5,3	6,3
Risultato Netto di Gruppo	4,9	6,1
Dati patrimoniali (milioni di euro)	30.06.2020	31.12.2019
Patrimonio Netto di Gruppo	147,9	158,1
Indebitamento Finanziario Netto*	496,2	407,2
Indebitamento Finanziario Netto (esclusi derivati)	483,8	395,8
Dati Operativi	I° Semestre 2020	I° Semestre 2019
Potenza Lorda(MW)	684,1	444,3
Produzione di energia elettrica (MWh) ⁽¹⁾	570.462	290.731
Produzione di energia elettrica (MWh) - Impianti consolidati integralmente	537.085	248.715

⁽¹⁾ Impianti consolidati integralmente e in Joint-Venture

(*) Comunicazione consob n. dem/6064293/2006

CRITERI DI REDAZIONE DEGLI SCHEMI RICLASSIFICATI

Si riporta qui di seguito la descrizione dei criteri adottati nella predisposizione del prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata e del conto economico consolidato riclassificati al 30 giugno 2020 inseriti e commentati rispettivamente nel successivo paragrafo "Andamento economico finanziario del Gruppo".

Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata riclassificata al 30 giugno 2020

Le voci sono state riclassificate ed aggregate come segue:

Immobilizzazioni, tale voce si suddivide nelle seguenti sottovoci:

Immobilizzazioni Immateriali: tale voce include: i) "Diritti e concessioni" per 190,2 milioni di euro, ii) "Costi di sviluppo" per 10,3 milioni di euro, iii) le voci "Brevetti ed opere d'ingegno" e "Altre immobilizzazioni immateriali", pari complessivamente a 0,2 milioni di euro (nota "5").

Immobilizzazioni Materiali: tale voce include: i) "Terreni" per 21,5 milioni di euro, ii) "Fabbricati" per 0,9 milioni di euro, iii) "Impianti e macchinari" per 443,5 milioni di euro, iv) "Altri beni" per 0,2 milioni di euro e v) "Immobilizzazioni in corso" per 0,1 milioni di euro, relativi a investimenti sui parchi eolici (nota "7").

Immobilizzazioni Finanziarie: tale voce include il valore delle partecipazioni iscritte tra le attività finanziarie non correnti nella voce "Partecipazioni in Joint-Venture valutate con il metodo del patrimonio netto" (nota "8").

Crediti Finanziari non Correnti: tale voce include il valore dei Crediti finanziari e delle altre attività finanziarie non correnti, per 4,2 milioni di euro (nota "10")

Altre attività e passività non finanziarie, la voce si riferisce a i) "Crediti commerciali" vantati sia nei confronti di imprese collegate che nei confronti di altre imprese per un ammontare complessivo pari a 5,2 milioni di euro (nota "11"), ii) "Attività per imposte anticipate" per 21,5 milioni di euro (nota "33"), iii) "Crediti tributari" (nota "12") e "Crediti vari e altre attività correnti" (nota "13") per complessivi 34,7 milioni di euro, iv) "Debiti commerciali" per un ammontare complessivo pari a 11,1 milioni di euro (nota "23"), v) "TFR e altri fondi relativi al personale" per 0,5 milioni di euro (nota "19"), vi) "Fondo imposte differite" per 45,4 milioni di euro (nota "33"), vii) "Fondi per rischi ed oneri futuri" per 20,8 milioni di euro (nota "20"), viii) "Debiti vari e altre passività non correnti" per 13,9 milioni di euro (nota "21"), ix) "Debiti Tributari" per 2,3 milioni di euro (nota "24"), x) "Debiti vari e altre passività correnti" per 8,1 milioni di euro (nota "25").

Liquidità, include la voce "Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti" per 149,6 milioni di euro (nota "15").

Altre attività e passività finanziarie, la voce include: i) "Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti" per 1,5 milioni di euro (nota "14"); ii) "Passività finanziarie non correnti" per 577,4 milioni di euro (nota "17"); iii) "Passività finanziarie correnti" per 57,6 milioni di euro (nota "22"); e iv) "Strumenti derivati", classificati tra le passività correnti e non correnti, per 12,3 milioni di euro (nota "18").

Conto economico riclassificato consolidato al 30 giugno 2020 le voci sono state riclassificate ed aggregate come segue:

Ricavi, tale voce include i) ricavi da "Vendite di energia" e da "Vendite incentivi" per 52,7 milioni di euro, ii) "Altri ricavi e proventi diversi" pari a 2,5 milioni di euro (note "27" e "28").

ANDAMENTO ECONOMICO-FINANZIARIO DEL GRUPPO

L'andamento economico gestionale del primo semestre 2020 è stato caratterizzato da una produzione elettrica degli impianti consolidati integralmente pari a 537,1 GWh, più che raddoppiata rispetto alla produzione registrata nel primo semestre 2019, pari a 248,7 GWh, nonostante il primo semestre 2020 sia stato caratterizzato da una ventosità sensibilmente inferiore alla media stagionale. L'incremento è da ricondurre principalmente alla variazione del perimetro degli impianti operativi rispetto allo stesso periodo del 2019, che rileva di fatto un aumento della capacità lorda da 444,3 MW a 684,1 MW rispetto al 30 giugno 2019, per effetto delle acquisizioni, rilevate nel corso del secondo semestre dell'esercizio precedente, dell'impianto spagnolo di Comiolica e di quelli italiani di Campidano e di Regalbuto e delle acquisizioni degli impianti di Grottole, Anglona e Ricigliano nel primo trimestre del 2020.

CONSOLIDATO ALERION - Conto Economico riclassificato

(Valori in Milioni di Euro)	I° Semestre 2020	I° Semestre 2019
Ricavi operativi	52,7	30,1
Altri ricavi	2,5	0,8
Ricavi	55,2	30,9
Costo delle risorse umane	(1,1)	(1,1)
Altri costi operativi	(14,6)	(6,7)
Accantonamenti per rischi	(0,1)	0,0
Costi operativi	(15,8)	(7,8)
Risultati di società in Joint-venture	1,0	2,1
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	40,4	25,2
Ammortamenti e svalutazioni	(20,6)	(11,6)
Risultato Operativo (EBIT)	19,8	13,6
Proventi (oneri) finanziari	(11,8)	(5,3)
Risultato ante imposte (EBT)	8,0	8,3
Imposte	(2,7)	(2,0)
Risultato Netto	5,3	6,3
Utile (Perdita) di competenza di terzi	0,4	0,2
Risultato Netto di Gruppo	4,9	6,1

I Ricavi del primo semestre 2020 ammontano a 55,2 milioni di euro (30,9 milioni di euro al 30 giugno 2019). In particolare, i Ricavi operativi sono pari a 52,7 milioni di euro, in aumento di circa il 75% rispetto ai 30,1 milioni di euro nel primo semestre 2019, conseguente soprattutto alla crescita della produzione elettrica descritta in precedenza, nonostante il semestre sia stato caratterizzato da una ventosità

sensibilmente inferiore alla media stagionale ed il calo dei prezzi di vendita dell'energia elettrica registrato nello stesso periodo.

Nel corso del primo semestre 2020 il prezzo medio di cessione per gli impianti eolici incentivati secondo la Tariffa incentivante (FIP) ex "certificati verdi" è stato pari a 129,5 euro per MWh, rispetto a 143,6 euro per MWh del primo semestre 2019. In particolare:

- il prezzo medio di cessione dell'energia elettrica nel primo semestre 2020 è stato pari a 30,4 euro per MWh, rispetto a 51,5 euro per MWh del medesimo periodo 2019;
- il prezzo medio degli incentivi nel primo semestre 2020 è stato pari a 99,1 euro per MWh (92,1 euro per MWh nel medesimo periodo 2019).

I parchi Eolici di Villacidro, Morcone-Pontelandolfo ed Albareto, beneficiano invece di un prezzo minimo garantito di asta (ex D.M. 23/06/2016) pari a 66 €/MWh.

Gli **Altri Ricavi** sono pari a 2,5 milioni di euro (0,8 milioni di euro al 30 giugno 2019) e si riferiscono principalmente a consulenze amministrative e tecniche rese nei confronti di società terze e di società in *joint-venture*.

Vengono di seguito riportati i dati della produzione di energia elettrica dei parchi eolici operativi del Gruppo:

Sito	Potenza Lorda (MW)	Possesso (%)	Potenza Consolidata (MW)	Anno di entrata in produzione	Anno termine incentivi	Produzione consolidata (MWh)	
						30 giugno 2019	30 giugno 2020
Impianti eolici Società Controllate (consolidate integralmente)							
Impianti eolici operativi Italia							
Albanella (SA)	8,5	100%	8,5	2004	2016	5.750	5.511
Albareto (PR)	19,8	100%	19,8	2019	2039	1.065	20.742
Agrigento (AG)	33,2	100%	33,2	2007	2019	27.309	26.396
Callari (CT)	36,0	100%	36,0	2009	2023	31.988	24.087
Castel di Lucio (ME)	23,0	100%	23,0	2010	2025	20.615	16.862
Ciorlano (CE)	20,0	100%	20,0	2008	2023	11.801	8.834
Fri-El Campidano (VS)	70,0	100%	70,0	2008	2023	-	55.460
Grottole (MT)	54,0	100%	54,0	2009	2024	-	56.369
Licodia (CT)	22,1	80%	22,1	2010	2025	19.140	14.446
Morcone-Pontelandolfo (BN)	51,8	100%	51,8	2019	2039	820	69.721
Nulvi-Tergu (SS)	29,8	90%	29,8	2008	2023	-	26.753
Ordonia (FG)	34,0	100%	34,0	2009	2024	39.007	33.750
San Marco in Lamis (FG)	44,2	100%	44,2	2011	2026	38.641	30.985
Regalbuto (EN)	50,0	100%	50,0	2010	2025	-	29.245
Ricigliano (SA)	36,0	100%	36,0	2007	2019	-	32.340
Villacidro (VS)	30,8	100%	30,8	2019	2039	39.273	34.107
Totale	563,1		563,1			235.407	485.610
Impianti eolici operativi Estero							
Comiolica (Spagna)	36,0	100%	36,0	2012	2032	-	35.738
Krupen (1,2,3,4) (Bulgaria)	12,0	51%	12,0	2010	2025	13.308	15.737
Totale	48,0		48,0			13.308	51.475
Totale impianti eolici Società Controllate						611,1	611,1
						248.715	537.085
Impianti eolici in Joint Venture ⁽¹⁾							
Impianti eolici operativi Italia							
Lacedonia (AV)	15,0	50%	7,5	2008	2023	7.848	5.770
San Martino in Pensilis (CB)	58,0	50%	29,0	2010	2025	34.168	27.608
Totale	73,0		36,5			42.016	33.377
Totale						684,1	647,6
						290.731	570.462

(1) Impianti detenuti da partecipazioni in joint-venture consolidate con il metodo del patrimonio netto per effetto dell'applicazione dell'IFRS 11

Il **Margine Operativo Lordo** del primo semestre 2020 è pari a 40,4 milioni di euro, in crescita del 60,3% rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente, pari a 25,2 milioni di euro, e riflette l'incremento dei ricavi consolidati rispetto al primo semestre 2019 come indicato nel precedente paragrafo come conseguenza della variazione del perimetro degli impianti consolidati iniziata a partire dalla seconda metà del 2019 e conclusasi all'inizio del 2020, parzialmente compensato dalla minor ventosità rilevata nel corso del 2020 e dall'effetto della riduzione dei prezzi di vendita dell'energia elettrica. I costi operativi, pari a 15,8 milioni di euro, si incrementano rispetto a quanto rilevato nel primo semestre 2019, pari a 7,8 milioni di euro, in seguito alla già citata variazione del perimetro di consolidamento. Si segnala inoltre che il **Margine Operativo Lordo** include circa 0,4 milioni di euro relativi a costi attinenti alle operazioni straordinarie effettuate nel corso del semestre ed incorpora il risultato delle società in *joint-venture* per 1 milione di euro in flessione rispetto al primo semestre 2019 di 1,1 milioni di euro dovuto al calo di ventosità rilevato nel semestre 2020.

Il **Risultato Operativo** del primo semestre 2020 è pari a 19,8 milioni di euro (13,6 milioni di euro nel primo semestre 2019), dopo ammortamenti per 20,6 milioni di euro.

Il **Risultato ante imposte** è pari a 8 milioni di euro, in calo rispetto al primo semestre 2019 quando era pari a 8,3 milioni di euro, ed include oneri finanziari e proventi netti da partecipazioni ed altre attività finanziarie per circa 11,8 milioni di euro (5,3 milioni di euro nel primo semestre 2019). La variazione rispetto al primo semestre 2019 è da ricondursi principalmente ai maggiori oneri finanziari maturati nel periodo sul nuovo prestito obbligazionario "green bond 2019-25", emesso a fine 2019 per un controvalore nominale complessivo di 200 milioni di euro.

Il **Risultato Netto** del primo semestre 2020 è pari a 5,3 milioni di euro, in calo rispetto ai 6,3 milioni di euro registrati nel primo semestre 2019 ed include imposte di periodo per circa 2,7 milioni di euro.

Il **Risultato Netto di Gruppo** del primo semestre 2020 è pari a 4,9 milioni di euro (pari a 6,1 milioni di euro nel primo semestre 2019). Il **Risultato Netto di Terzi** del primo semestre 2020 è pari a 0,4 milioni di euro (in aumento rispetto al dato al 30 giugno 2019, pari a 0,2 milioni di euro).

Risultati patrimoniali e finanziari

CONSOLIDATO ALERION - Prospetto della Situazione Patrimoniale-Finanziaria riclassificata

(valori in milioni di euro)

	30.06.2020	31.12.2019
<i>Immobilizzazioni Immateriali</i>	200,8	148,5
<i>Immobilizzazioni Materiali</i>	466,2	415,3
<i>Immobilizzazioni Finanziarie</i>	17,3	18,5
<i>Crediti finanziari non correnti</i>	4,2	4,1
Immobilizzazioni	688,4	586,4
Attività nette non correnti destinate ad essere cedute	0,0	0,0
Altre attività e passività non finanziarie	(40,0)	(18,4)
CAPITALE INVESTITO NETTO	648,4	568,0
Patrimonio netto di Gruppo	147,9	158,1
Patrimonio netto di Terzi	4,3	2,7
Patrimonio Netto	152,2	160,8
Liquidità	149,6	238,4
Altre attività e passività finanziarie	(645,8)	(645,5)
Indebitamento finanziario Netto	(496,2)	(407,2)
PATRIMONIO NETTO + INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	648,4	568,0

Nota relativa alla variazione dell'area di consolidamento

Si segnala che le variazioni patrimoniali intervenute nel semestre rispetto ai valori iscritti al 31 dicembre 2019 sono in massima parte riconducibili alla variazione del perimetro di consolidamento a seguito dell'acquisizione di FW Holding S.r.l. ("FW"), titolare di due parchi eolici in esercizio, aventi una potenza complessiva installata pari a 90 MW e siti nei comuni di Ricigliano (SA) e di Grottole (MT) e dell'acquisizione di Fri-El Nulvi Holding S.r.l. ("Nulvi"), titolare di un parco eolico in esercizio, avente una potenza complessiva installata pari a 29,75 MW e sito nei Comuni di Nulvi e Tergu (SS).

Le **Immobilizzazioni Materiali e Immateriali** al 30 giugno 2020 sono pari a 667 milioni di euro (563,8 milioni di euro al 31 dicembre 2019). L'incremento di 103,2 milioni di euro, al netto degli ammortamenti sostenuti nel periodo per complessivamente 20,6 milioni di euro, è dovuto principalmente alla succitata variazione dell'area di consolidamento.

Si segnala che la voce "**Altre Attività e Passività non finanziarie**" include al 30 giugno 2020 crediti per la vendita di Energia Elettrica e Incentivi per un totale di 15,3 milioni di euro (17,3 milioni di euro al 31 dicembre 2019). In particolare, i crediti da tariffa incentivante nei confronti del Gestore dei Servizi Energetici (GSE), sono pari a 11,3 milioni di euro (13,2 milioni di euro al 31 dicembre 2019).

Il **Patrimonio Netto di Gruppo** al 30 giugno 2020 è pari a 147,9 milioni di euro, in decremento di 10,2 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2019. La variazione è

principalmente conseguente: i) alla quota attribuibile al Gruppo del risultato di periodo pari a 4,9 milioni di euro; ii) alla variazione negativa del fair value degli strumenti derivati su finanziamenti bancari Project Financing, al netto dell'effetto fiscale, per 0,4 milioni di euro, ed iii) alla distribuzione di dividendi per 10 milioni di euro, come da delibera del 27 aprile 2020.

L'Indebitamento Finanziario Netto al 30 giugno 2020 è pari a 496,2 milioni di euro, con un aumento di 89 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2019. Tale variazione riflette investimenti pari a 105 milioni di euro per l'acquisizione di tre parchi eolici operativi con una potenza installata complessiva di 119,75 MW, oggetto della già descritta variazione del perimetro di consolidamento del Gruppo.

CONSOLIDATO ALERION - Indebitamento finanziario netto

(valori in milioni di euro)

	30.06.2020	31.12.2019
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti		
- Disponibilità liquide	149,6	238,3
Totale cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	149,6	238,3
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	1,5	0,5
Passività finanziarie correnti		
- Debito corrente per finanziamenti	(48,7)	(47,4)
- Debito corrente verso Obbligazionisti	(3,4)	(3,1)
- Debito e passività per lease	(5,5)	(5,4)
- Debiti correnti per strumenti derivati	(3,1)	(3,3)
Totale passività finanziarie correnti	(60,7)	(59,2)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE	90,4	179,6
Passività finanziarie non correnti		
- Debito verso altri finanziatori	(12,0)	(12,0)
- Debito verso banche per finanziamenti	(174,2)	(175,2)
- Debito verso Obbligazionisti	(345,3)	(345,1)
- Debito e passività per lease	(45,9)	(46,4)
- Debiti non correnti per strumenti derivati	(9,2)	(8,1)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE	(586,6)	(586,8)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO*	(496,2)	(407,2)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (esclusi i Derivati)	(483,8)	(395,8)
Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti	4,2	4,1
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE	(492,0)	(403,1)

(*) Comunicazione consob n. dem/6064293/2006

La variazione dell'Indebitamento Finanziario Netto riflette principalmente quindi: i) i flussi di cassa generati dalla gestione operativa pari a circa 39,6 milioni di euro; ii) i flussi di cassa assorbiti dall'attività di investimento pari complessivamente a circa 89,8

milioni di euro relativi principalmente alle recenti operazioni di acquisizione succitate "Nulvi" e "FW" già al netto della liquidità acquisita iii) gli effetti derivanti dalla variazione di perimetro per 32,2 milioni di euro iv) la spesa per gli oneri finanziari netti del periodo e la variazione del fair value degli strumenti derivati per 13,1 milioni di euro e v) i dividendi corrisposti per 10 milioni di euro.

Il prospetto seguente mostra le diverse componenti gestionali dei flussi di cassa con evidenza delle variazioni sull'Indebitamento Finanziario Netto:

<i>(valori in milioni di euro)</i>	I Semestre 2020	I Semestre 2019
Flussi di cassa generati dalla gestione operativa	39,6	18,3
Flussi di cassa assorbiti dall'attività di investimento		(50,1)
Flussi di cassa assorbiti dalle acquisizioni	(89,8)	(41,1)
Liquidità detenuta dalle società alla data di acquisizione	16,6	4,8
Effetti derivanti dalla variazione del perimetro di consolidamento	(32,2)	(5,6)
Oneri finanziari netti del periodo e la variazione del fair value degli strumenti derivati	(13,1)	(8,4)
Variazione per effetto dell'applicazione del principio IFRS 16	(2,6)	(15,1)
Dividendi ricevuti dalla società in JV	2,5	0,0
Dividendi liquidati	(10,0)	(1,7)
Variazione dell'Indebitamento finanziario netto	(89,0)	(98,9)
Indebitamento finanziario netto a inizio periodo	(407,2)	(226,9)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A FINE PERIODO	(496,2)	(325,8)

La leva finanziaria ("leverage"), espressa come rapporto tra indebitamento finanziario netto e capitale investito netto, al 30 giugno 2020 è pari al 76,5% (71,7% al 31 dicembre 2019).

L'Indebitamento Finanziario Netto (esclusi derivati) al 30 giugno 2020, è pari a 483,8 milioni di euro (395,8 milioni di euro al 31 dicembre 2019).

Le Disponibilità Liquide del Gruppo sono pari a 149,6 milioni di euro al 30 giugno 2020, in contrazione di 88,7 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2019. I principali movimenti dell'esercizio comprendono la liquidità utilizzata, come già evidenziato nei paragrafi precedenti, in data 27 febbraio 2020 per l'acquisizione di tre parchi eolici operativi con una potenza installata complessiva di 119,75 MW oggetto della già descritta variazione del perimetro di consolidamento del Gruppo.

Le Passività Finanziarie Correnti sono pari a 60,7 milioni di euro, in leggero aumento rispetto al valore del 31 dicembre 2019 (59,2 milioni di euro), e riconducibile principalmente ai seguenti movimenti del periodo; i) alla riclassifica a lungo termine della quota del Project Finance in capo alla controllate in Bulgaria (Krupen) a seguito dell'ottenimento del waiver in data 14 marzo 2020 da parte delle banche finanziatrici, pari a 1,9 milioni di euro, ii) all'iscrizione della quota a breve termine del finanziamento in capo alla società Grottole per 7,4 milioni di euro consolidata a partire dal primo trimestre 2020 ii) dal decremento degli affidamenti utilizzati dalla controllante Alerion Clean Power per 2,2 milioni di euro nel periodo, iii) dal rimborso della quota linea iva del finanziamento in project financing in capo alla controllata Eolica PM complessivamente per 4,2 milioni di euro.

Le Passività Finanziarie non Correnti al 30 giugno 2020 sono pari a 577,4 milioni di euro (586,8 milioni di euro al 31 dicembre 2019) ed includono (i) il debito verso obbligazionisti per 345,3 milioni di euro composto dal valore del nuovo prestito obbligazionario 2019-2025 sottoscritto il 12 dicembre 2019, pari a 200 milioni di euro, al netto dei costi accessori pari a 2,7 milioni di euro e del prestito obbligazionario 2018-2024 sottoscritto il 29 giugno 2018, pari a 150 milioni di euro, al netto dei costi accessori pari a 2 milioni di euro, (ii) le quote a medio lungo termine dei finanziamenti in project financing diminuite per le rate scadute al 30 giugno 2020, (iii) le quote a medio lungo termine dei due finanziamenti in project financing entrati nel perimetro di consolidamento con l'operazione di acquisizione di Nulvi e di FW come già descritta nei paragrafi precedenti, (iv) la quota a medio lungo termine delle passività finanziarie per *leasing* come richiesto dall'adozione del principio contabile "IFRS 16 – LEASES" per 45,9 milioni di euro.

Inoltre, si segnala che gli interessi maturati relativi al bond "2018-2024" al 31 dicembre 2019 e rilevati in tale data tra i debiti finanziari a breve termine, pari a 2,9 milioni di euro, sono stati corrisposti in data 30 giugno 2020.

I Crediti Finanziari e le altre attività finanziarie non correnti al 30 giugno 2020 sono pari a 4,2 milioni di euro, in aumento rispetto al 31 dicembre 2019 e si riferiscono ai crediti finanziari verso società joint-venture.

Per i termini e le condizioni relativi ai rapporti con parti correlate si rimanda alla nota "Dettaglio dei rapporti con parti correlate e infragruppo al 30 giugno 2020".

QUADRO NORMATIVO DI RIFERIMENTO

Nel seguito sono illustrati i provvedimenti di maggior rilievo che hanno caratterizzato il quadro normativo di riferimento per il settore nel corso del primo semestre 2020.

Tariffa incentivante (FIP) ex "certificati verdi"

Con la Deliberazione 17/2020/R/efr del 28 gennaio 2020 l'Autorità di Regolazione per l'Energia, Reti e Ambiente ("Arera") ha reso noto, ai fini della determinazione del valore della tariffa incentivante 2020 (FIP 2020), il valore medio annuo registrato nel 2019 del prezzo di cessione dell'energia elettrica, pari a 53,01 €/MWh. Pertanto, il valore degli incentivi 2020, pari al 78% della differenza fra 180 Euro/MWh e il valore medio annuo del prezzo di cessione dell'energia elettrica dell'anno precedente, è pari a 99,05 €/MWh. In base alle procedure del GSE, tali incentivi vengono erogati dal GSE su base mensile entro il secondo mese successivo a quello di competenza.

Nuovi obiettivi europei al 2030 per fonti rinnovabili ed efficienza energetica

Nel corso del 2018 sono stati definiti i nuovi obiettivi europei per le fonti rinnovabili e l'efficienza energetica al 2030. Tali principi, che dovranno essere recepiti in nuove direttive comunitarie, stabiliranno un obiettivo del 32% (rispetto al 27% originariamente proposto dalla Commissione Europea) al 2030 rispetto ai consumi finali per le fonti rinnovabili, con un obbligo dell'1,3% annuo sulle rinnovabili termiche e un obbligo del 14% nel settore dei trasporti. Per l'efficienza energetica il nuovo obiettivo al

2030 è stato fissato al 32,5%. Per entrambe le direttive dovrà essere prevista una clausola di revisione al 2023.

PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE

Per la gestione dei rischi finanziari si rimanda al paragrafo "Politica di gestione del rischio finanziario" contenuto nelle Note Esplicative, in cui vengono illustrate le attività del Gruppo in merito alla gestione dei rischi finanziari. Si segnala che la presente relazione non comprende tutte le informazioni integrative richieste dal bilancio annuale, si rimanda, pertanto, alla relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2019 per una più completa ed esaustiva esposizione dei principali rischi ed incertezze.

Pandemia da Coronavirus (COVID-19)

A partire dal gennaio 2020 si è assistito ad una crescente e progressiva diffusione a livello internazionale e nazionale dell'emergenza sanitaria connessa alla diffusione del Coronavirus COVID-19. Il 30 gennaio 2020 l'*International Health Regulations Emergency Committee* dell'Organizzazione Mondiale della Sanità ha dichiarato l'esistenza di un fenomeno di emergenza internazionale classificando poi, nel marzo 2020, l'epidemia come pandemia. Tale emergenza sanitaria ha comportato la dichiarazione dello stato di emergenza, attualmente in vigore fino al 15 ottobre 2020, richiedendo crescenti misure restrittive disposte dalle Autorità di Governo Italiano, al fine di prevenire e contenere la diffusione dell'epidemia sul territorio nazionale. Tali misure restrittive hanno riguardato dapprima la regione Lombardia ed il Nord Italia e successivamente tutto il territorio nazionale. In aggiunta, sempre dalla fine di marzo 2020, si sono susseguiti ulteriori provvedimenti tesi alla sospensione delle attività produttive industriali, tranne che per i servizi ritenuti essenziali, inclusa la produzione di energia elettrica, la quale è classificata come attività di pubblica utilità e pertanto non è soggetta a riduzione dell'operatività.

Sulla base delle disposizioni ministeriali emanate nel corso del mese di marzo 2020 ed al fine di garantire la sicurezza e la salute dei propri dipendenti e collaboratori, il Gruppo ha operato tempestivamente disponendo ove possibile il ricorso alla modalità del "lavoro agile" (smart-working), tali modalità sono attualmente ancora in corso.

Dal punto di vista operativo ed a prova del fatto che le misure prontamente adottate dal Gruppo sono state efficaci, si evidenzia che in tutto questo periodo e sino alla data di stesura della relazione, non ci sono state interruzioni nell'attività aziendale. In particolare, l'operatività dei parchi eolici è garantita dalle attività di asset management e di manutenzione degli impianti che proseguono grazie anche al mantenimento dell'operatività dei fornitori del Gruppo. Il management del Gruppo monitora costantemente la situazione al fine di fronteggiare eventuali ripercussioni sul business, approntando tutte le misure necessarie per garantire la consueta operatività.

Le forti incertezze in merito alle ripercussioni economico-sociali legate alla diffusione del Coronavirus COVID-19 stanno pesantemente condizionando l'andamento dei mercati finanziari nonché le stime di crescita economica globale, seppur non sia ancora

possibile stimare la durata e l'intensità del rallentamento economico che potrebbe caratterizzare il 2020, che dipenderà anche dagli effetti delle misure adottate e che verranno adottate dalle Autorità di Governo a sostegno del settore economico.

Nel corso del semestre il Gruppo ha monitorato con attenzione l'evoluzione della situazione nei diversi Paesi in cui opera ed ha emanato linee guida al fine di adottare le procedure più idonee a prevenire e/o mitigare gli effetti del contagio in ambito lavorativo per garantire la salute e la sicurezza sia dei propri dipendenti sia di fornitori e clienti, mantenendo al tempo stesso ininterrotta l'operatività.

In osservanza con le recenti raccomandazioni dell'ESMA, contenute nei public statements "ESMA 71-99-1290 dell'11 marzo 2020; ESMA 32-63-951 del 25 marzo 2020; ESMA 31-67-742 del 27 marzo 2020." pubblicati nel mese di marzo 2020, e della CONSOB, di cui al "Richiamo di attenzione" n. 6/20 del 9 aprile 2020, il Gruppo ha considerato con attenzione l'evolversi della situazione nei Paesi in cui opera, sulla base delle dimensioni di analisi riportate nel paragrafo "Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio" delle Note di commento relative al Bilancio consolidato 2019, al fine di valutare, la rilevanza degli impatti del COVID-19 sulle attività economiche e sulla situazione patrimoniale e finanziaria nonché sulla performance economica del Gruppo alla data della presente relazione a giugno 2020.

In particolare, nel rispetto di quanto richiesto a livello nazionale dal richiamo di attenzione n.8/20 "Covid-19 – Richiamo di attenzione sull'informativa finanziaria" emesso da Consob il 16 luglio 2020 e nel Public Statement dell'ESMA "Implications of the Covid-19 outbreak on the half-yearly financial reports" emesso il 20 maggio 2020, sono riportate nel seguito le principali considerazioni svolte dal Gruppo con riferimento agli effetti della pandemia Covid-19.

In tale contesto si sottolinea che, come anticipato in precedenza, l'impatto della pandemia Covid-19 sul business e sulle attività del Gruppo è legato alla riduzione dei prezzi dell'energia elettrica, e si stima che non ci saranno ulteriori impatti significativi sul Gruppo, oltre a quello relativo alla dinamica dei prezzi di vendita dell'energia elettrica. In particolare, nello specifico le analisi svolte hanno mostrato una contrazione dei prezzi nel corso del primo semestre 2020 infatti, il prezzo medio di cessione per gli impianti eolici incentivati secondo la Tariffa incentivante (FIP) ex "certificati verdi" è stato pari a 129,5 euro per MWh, rispetto a 143,6 euro per MWh del primo semestre 2019. Il prezzo medio di cessione dell'energia elettrica nel periodo in esame è stato pari a 30,4 euro per MWh, rispetto a 51,5 euro per MWh del medesimo periodo 2019, tale contrazione è riconducibile all'impatto della pandemia Covid-19 ed alla variabilità del contesto macroeconomico relativamente al settore dell'energia. La contrazione del prezzo dell'energia elettrica è stata parzialmente attenuata dall'aumento del valore unitario degli incentivi riconosciuto nel primo semestre 2020 pari a 99,1 euro per MWh rispetto ai 92,1 euro per MWh nel medesimo periodo 2019. Per i parchi Eolici di Villacidro, Morcone-Pontelandolfo ed Albareto, non si sono emersi temi legati al prezzo in quanto beneficiano invece di un prezzo minimo garantito di asta (ex D.M. 23/06/2016) pari a 66 €/MWh.

In aggiunta a quanto riportato in merito alla contrazione dei prezzi dell'energia elettrica si riportano le seguenti considerazioni relative agli impatti della pandemia da Covid-19:

- A tale riguardo, si evidenzia che la produzione di energia elettrica è classificata come attività di pubblica utilità e pertanto non è soggetta a riduzione dell'operatività. L'operatività dei parchi eolici è garantita dalle attività di asset management e di

manutenzione degli impianti che proseguono grazie anche al mantenimento dell'operatività dei fornitori del Gruppo.

- Il peggioramento dello scenario economico anche per effetto del Coronavirus COVID-19 è stato considerato nell'elaborazione delle analisi di sensitività sul valore recuperabile delle attività non correnti, si rimanda alla nota "5 Impairment Test" della presente relazione.

- Per quanto attiene allo scenario dei prezzi si segnala che una riduzione dei prezzi dell'energia elettrica sarà parzialmente mitigata nell'anno successivo dalla rideterminazione in incremento della tariffa incentivante riconosciuto dal GSE, ove prevista, in ragione della costruzione della formula di determinazione della tariffa stessa.

- In merito alla valutazione delle attività finanziarie ed alla determinazione delle perdite attese sulle stesse, in ragione della natura delle attività finanziarie detenute dal Gruppo relative principalmente a disponibilità liquide, crediti verso il Gestore dei Servizi Energetici per il riconoscimento della tariffa incentivante e crediti verso l'Erario per IVA, non si rilevano particolari rischi derivanti dalle incertezze sopra definite.

In aggiunta a quanto sopra si segnala che nel periodo in esame non si sono verificati casi di contagio tra i dipendenti del Gruppo. Inoltre, non si è fatto, e si prevede non si farà, ricorso all'utilizzo di ammortizzatori sociali e/o misure di riduzione del personale.

EVENTI SOCIETARI

In data 27 febbraio 2020 Fri El Green Power S.p.A. e Winco Energreen S.p.A. hanno ceduto ad Alerion Clean Power S.p.A. rispettivamente il 50% del capitale sociale di FW Holding S.p.A. con sede in Bolzano, Piazza del Grano n.3, capitale sociale Euro 100.000, C.F. e numero d'iscrizione nel Registro Imprese di Bolzano 02475910218 Numero REA BZ-1881152.

In data 27 febbraio 2020 Fri El Green Power S.p.A. e BBL S.r.l. hanno ceduto rispettivamente il 60% e il 30% del capitale sociale di Fri El Nulvi Holding S.r.l. con sede in Bolzano, Piazza del Grano n.3 capitale sociale Euro 3.000.000 C.F. e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Bolzano 02415150214, REA BZ-177083

In data 29 aprile 2020 Alerion Clean Power S.p.A. ha costituito la società Alerion Iberia S.r.l. con capitale sociale di Euro 50.000 domiciliata in Barcellona Calle Angli 31, 3° 2°.

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE E INFRAGRUPPO

Le informazioni sui rapporti con parti correlate richieste dalla Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 sono presentate nei relativi paragrafi della presente relazione.

In ottemperanza alle comunicazioni Consob del 20 febbraio 1997, del 27 febbraio 1998, del 31 dicembre 1998, del 31 dicembre 2002 e del 27 luglio 2006 nonché del successivo

Regolamento Operazioni con Parti Correlate n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche, si precisa che non si rilevano operazioni con parti correlate di carattere atipico e inusuale, estranee alla normale gestione d'impresa o tali da arrecare pregiudizio alla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Termini e condizioni delle transazioni infragruppo

Alerion, nell'ambito della propria attività di holding, svolge nei confronti delle imprese del Gruppo il ruolo di coordinamento delle attività amministrative, gestionali, commerciali e di ottimizzazione delle risorse finanziarie. Nell'ambito di queste attività vengono poste in essere con le imprese controllate e collegate operazioni di prestazione di servizi. Tali rapporti, relativamente alle imprese controllate, vengono eliminati nell'ambito del bilancio consolidato. Esistono, inoltre, rapporti finanziari fra le società del Gruppo. I rapporti intrattenuti con le società controllate e partecipate sono regolati a condizioni di mercato, tenuto conto della natura dei servizi prestati. Tra le transazioni con società controllate o partecipate significative che generano effetti sul bilancio consolidato del Gruppo si segnala l'adesione delle società controllate al regime di tassazione del consolidato fiscale nazionale.

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

Le società aderenti al consolidato fiscale nazionale hanno sottoscritto un accordo al fine di disciplinare e specificare gli adempimenti, gli obblighi e le responsabilità che reciprocamente conseguono all'adesione a tale regime. In particolare, precise disposizioni sono volte ad assicurare che la partecipazione al consolidato nazionale non comporti svantaggi economici e finanziari per le società consolidate rispetto alla situazione che le medesime società avrebbero ove non avessero aderito a tale regime, oppure se, avendone i requisiti, avessero esercitato l'opzione per la tassazione di gruppo con le proprie controllate.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO IL SEMESTRE E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 giugno 2020

In data 30 luglio 2020, Alerion Clean Power S.p.A. società controllata e soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Fri-El Green Power S.p.A., ha sottoscritto due accordi di collaborazione relativi allo sviluppo di impianti di produzione di energia derivante da fonte eolica rispettivamente con Fri-El S.p.A., per quanto attiene alle regioni del Sud Italia, e con Green Energy Sardegna 2 S.r.l., per quanto attiene alla Sardegna. Tali accordi hanno ad oggetto la concessione in favore di Alerion, da parte dei concedenti, a titolo gratuito, del diritto di (i) valutare in esclusiva la potenziale acquisizione di progetti in fase di sviluppo nel settore eolico e (ii) opzione, ai sensi

dell'art. 1331 cod. civ., per l'acquisto di tali progetti o dell'intero capitale sociale delle SPV in cui ciascuno di tali progetti dovesse essere conferito.

Prevedibile evoluzione della gestione

Nel corso del secondo semestre del 2020 Alerion proseguirà le azioni già intraprese di miglioramento dell'efficienza operativa e finanziaria.

Si proseguirà, inoltre, l'attività di sviluppo mediante il perseguimento di mirate opportunità di crescita organica ed esterna, con l'obiettivo di aumentare la potenza installata del portafoglio impianti sia in Italia sia all'estero.

ALTRE INFORMAZIONI

Corporate Governance

Il Gruppo Alerion aderisce e si conforma al Codice di Autodisciplina delle società quotate approvato nel dicembre 2011 in ultimo aggiornato a luglio 2018 dal Comitato per la Corporate Governance e promosso da Borsa Italiana S.p.A., con le integrazioni e gli adeguamenti conseguenti alle caratteristiche del Gruppo.

La "Relazione sul Governo Societario e sugli Assetti Proprietari" contiene una descrizione generale del sistema di corporate governance adottato dal Gruppo e riporta le informazioni sugli assetti proprietari e sull'adesione al Codice di Autodisciplina, ivi incluse le principali pratiche di governance applicate e le caratteristiche del sistema di gestione dei rischi e di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria. La suddetta Relazione è disponibile sul sito internet www.alerion.it.

Distribuzione dividendi

Si segnala che l'Assemblea degli Azionisti di Alerion Clean Power S.p.A., tenutasi in data 27 aprile 2020, ha approvato la proposta di distribuzione di un dividendo da erogare con pagamento a partire dal 24 giugno 2020 con stacco in data 22 giugno 2020 della cedola n. 9, tramite l'utilizzo parziale di riserve, di euro 0,2 per ogni azione ordinaria in circolazione (al netto delle azioni proprie), al lordo o al netto delle ritenute fiscali a seconda del regime fiscale applicabile. Il pagamento del dividendo, per un importo complessivo pari ad Euro 10 milioni, è avvenuto nei termini e con le modalità stabilite dall'Assemblea.

Attività di direzione e coordinamento

La Società è soggetta a direzione e coordinamento da parte della società Fri-el Green Power S.p.a. ex art. 2497 del C.C.

A tale riguardo, si attesta il rispetto dei requisiti di cui all'articolo 37 del Regolamento Consob n. 16191/2007. lettere a), b) e c), punto i) (così come richiesto all'articolo 2.6.2, comma 9, del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.).

Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario

Si segnala che la Società è esente dagli obblighi derivanti dal decreto legislativo 30 dicembre 2016, n. 254 che ha attuato nel nostro ordinamento la direttiva 2014/95/UE

in materia di informazioni non finanziarie e di informazioni sulla diversità, in quanto, a livello individuale e a livello consolidato, il numero medio di dipendenti risulta inferiore a 500, non rientrando pertanto per dimensione tra le società di interesse pubblico quotate, banche e imprese di assicurazione soggette all'obbligo di redigere e pubblicare una dichiarazione, di natura individuale o consolidata, che contenga una serie di informazioni relative ai temi ambientali, sociali, attinenti al personale, al rispetto dei diritti umani, alla lotta contro la corruzione attiva e passiva.

Azioni proprie e azioni di società controllanti

Si informa che al 30 giugno 2020 la Società detiene n. 864.445 azioni proprie (al 31 dicembre 2019 erano n. 844.445) (corrispondenti al 1,68805% del capitale sociale). Nell'ambito dell'autorizzazione all'acquisto deliberata dall'Assemblea degli Azionisti in data 27 aprile 2020, alla data del 30 luglio 2020 non sono stati fatti ulteriori acquisti di azioni proprie.

Partecipazioni detenute da amministratori, sindaci, direttore generale e dirigenti con responsabilità strategiche

A seguito della delibera Consob n. 18079 del 20 gennaio 2012, che ha abrogato l'allegato 3C, le informazioni relative alle partecipazioni detenute dagli organi di amministrazione e controllo, dai direttori generali e dai dirigenti con responsabilità strategiche, sono contenute nella Relazione sulla Remunerazione, ex art. 123 *ter* T.U.F.

Esercizio dell'opzione di deroga rispetto agli obblighi informativi in occasione di operazioni straordinarie significative

Si segnala che il Consiglio di Amministrazione di Alerion Clean Power S.p.A. in data 30 gennaio 2013 ha deliberato di avvalersi della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi prescritti in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumento di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni.

Informazioni attinenti al personale

I dipendenti del Gruppo al 30 giugno 2020 risultano pari a 31 unità. Di seguito si riporta il dettaglio della composizione:

	Consistenza al 31.12.2019	Incrementi	Decrementi	Consistenza al 30.06.20	Consistenza media del periodo
Dirigenti	2	0	0	2	2,0
Quadri e Impiegati	27	5	(3)	29	33,0
Totale dipendenti	29	5	(3)	31	35,0

Di seguito si forniscono le informazioni relative all'età media del personale ed alla sua formazione:

	Età media		Laureati	
	al 31.12.2019	al 30.06.2020	al 31.12.2019	al 30.06.2020
Dirigenti	53	53	2	2
Quadri e Impiegati	43	43	11	13
Totale	48,0	42,0	13	15

Sedi secondarie

Alerion Clean Power S.p.A. ha sede legale a Milano, viale Majno 17 e una sede secondaria a Potenza (PZ), in via del Gallitello 221.

BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

2020

Bilancio consolidato semestrale abbreviato	28
Prospetti contabili consolidati	29
Note Esplicative	35
Attestazione del Bilancio Consolidato semestrale abbreviato	96
Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato	97

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA SEMESTRALE

ATTIVITÀ

(valori in Euro migliaia)	Note	30.06.2020	di cui Parti correlate	31.12.2019	di cui Parti correlate
ATTIVITA' NON CORRENTI:					
Attività immateriali a vita definita	5	200.773		148.504	
Attività materiali (immobili, impianti e macchinari)	7	466.215		415.325	
Partecipazioni in joint-venture valutate con il metodo del patrimonio netto	8	17.247		18.447	
Partecipazioni collegate valutate con il metodo del Patrimonio Netto	9	-		-	
Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti	10	4.150	3.847	4.079	3.773
Crediti vari e altre attività non correnti		806		10	
Attività per imposte anticipate	33	21.537		19.885	
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		710.728		606.250	
ATTIVITA' CORRENTI:					
Crediti commerciali	11	5.174	754	4.815	861
Crediti tributari	12	2.986		2.352	
Crediti vari e altre attività correnti	13	31.688	822	28.577	844
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	14	1.547	-	548	
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	15	149.632		238.348	
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		191.027		274.640	
TOTALE ATTIVITA'		901.755		880.890	

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA SEMESTRALE

PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO

(valori in Euro migliaia)	Note	30.06.2020	di cui Parti correlate	31.12.2019	di cui Parti correlate
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	16	147.934		158.064	
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI	16	4.309		2.752	
PASSIVITA' NON CORRENTI:					
Passività finanziarie non correnti	17	577.417		578.756	
Debiti non correnti per strumenti derivati	18	9.202		8.113	
TFR ed altri fondi relativi al personale	19	532		690	
Fondo imposte differite	33	45.422		29.506	
Fondi per rischi ed oneri futuri	20	20.860	18	16.531	18
Debiti vari ed altre passività non correnti	21	13.868		8.549	
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		667.301		642.145	
PASSIVITA' CORRENTI:					
Passività finanziarie correnti	22	57.576		55.875	
Debiti correnti per strumenti derivati	18	3.137		3.309	
Debiti commerciali correnti	23	11.104	1.418	9.819	1.422
Debiti tributari	24	2.336		3.971	
Debiti vari ed altre passività correnti	25	8.058	412	4.955	-
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		82.211		77.929	
TOTALE PASSIVITA'		749.512		720.074	
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		901.755		880.890	

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO SEMESTRALE

(valori in Euro migliaia)	Note	I° Semestre 2020	di cui Parti correlate	I° Semestre 2019	di cui Parti correlate
Vendite energia elettrica		17.249	1.892	13.610	2.597
Ricavi da tariffa incentivante		35.468		16.525	
Ricavi Operativi	27	52.717	1.892	30.135	2.597
Altri ricavi e proventi diversi	28	2.446	2.758	775	332
Totale Ricavi		55.163		30.910	
Costi operativi					
Costi del personale		1.110		1.118	
Altri costi operativi		14.679	2.349	6.638	1.521
Accantonamenti per rischi		74	-	39	39
Totale Costi operativi	29	15.863		7.795	
Variazione delle joint venture valutate con il metodo del patrimonio netto		1.040		2.089	
Ammortamenti		20.575		11.583	
Svalutazioni e rettifiche di valore				-	
Totale ammortamenti e svalutazioni	30	20.575		11.583	
RISULTATO OPERATIVO		19.765		13.621	
Proventi finanziari		101		125	
Oneri finanziari		(11.676)		(5.430)	
Proventi (oneri) finanziari	31	(11.575)	-	(5.305)	
Proventi (oneri) da partecipazioni ed altre attività finanziarie	32	(187)	71	18	70
RISULTATO ANTE IMPOSTE		8.003		8.334	
Correnti		(2.313)		(2.275)	
Differite		(396)		227	
Imposte di periodo	33	(2.709)		(2.048)	
RISULTATO NETTO DEL PERIODO		5.294		6.286	
Attribuibile a:					
Soci della Controllante	34	4.926		6.116	
Interessenze di pertinenza di terzi		368		170	
RISULTATO PER AZIONE					
- Base, per risultato netto dell'esercizio attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo		0,10		0,12	
RISULTATO PER AZIONE DA ATTIVITA' DI FUNZIONAMENTO					
- Base, per risultato netto dell'esercizio derivante dall'attività di funzionamento attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo		0,10		0,12	

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO SEMESTRALE

(valori in Euro migliaia)	I° Semestre 2020	I° Semestre 2019
RISULTATO NETTO DI PERIODO (A)	5.294	6.286
Utili/(perdite) da valutazione a fair value degli strumenti in Cash flow hedge	(828)	(3.408)
<i>Effetto fiscale relativo agli utili/(perdite) da Cash flow hedge</i>	200	817
Utili/(perdite) da valutazione a fair value degli strumenti in Cash flow hedge relativa a joint-venture	261	95
<i>Effetto fiscale relativo agli utili/(perdite) da Cash flow hedge relativo a joint-venture</i>	(62)	(23)
Totale Altri utili/(perdite) complessivi che potrebbero essere riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (b1)	(429)	(2.519)
<i>Utili/(perdite) attuariali da piani a benefici definiti rilevati in conformità con</i>	(40)	(94)
<i>Effetto fiscale relativo agli Utili/(perdite) attuariali (IAS 19)</i>	11	26
Totale Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (b2)	(29)	(68)
Totale Altri utili/(perdite) complessivi al netto dell'effetto fiscale (b1) + (b2) =	(458)	(2.587)
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO (A) + (B)	4.836	3.699
Attribuibile ai Soci della Controllante	4.468	3.529
Attribuibile a Interessenze di pertinenza di terzi	368	170
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO	4.836	3.699

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO SEMESTRALE

(valori in Euro migliaia)	Note	I° Semestre 2020	di cui Parti correlate	I° Semestre 2019	di cui Parti correlate
A. Flussi finanziari dell'attività operativa					
Utile (perdita) del periodo attribuibile a:					
Soci della Controllante		4.926		6.116	
Interessenze di pertinenze di terzi		368		170	
Rettifiche per:					
Ammortamenti e svalutazioni	30	20.575		11.583	
(Proventi) / Oneri finanziari e da partecipazioni	31 - 32	11.762		5.287	
Imposte correnti del periodo	33	2.313		2.275	
Variazione delle joint venture valutate con il metodo del patrimonio netto		(1.040)		(2.089)	
Incremento (decremento) fondo trattamento di fine rapporto	19	(198)		(63)	
Incremento (decremento) fondo rischi ed oneri	20	696		473	
Incremento (decremento) imposte differite	33	(176)		(236)	
Totale flussi finanziari da gestione corrente		39.226		23.516	
(Incremento) decremento dei crediti commerciali ed altre attività	11 - 12 - 13	8.281	130	(3.626)	(2.847)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività	21 - 23 - 25	(7.164)	408	(1.301)	702
Imposte sul reddito corrisposte	24	(718)		-	
Totale flussi finanziari da variazione circolante		399		(4.927)	
Totale flussi finanziari da attività operativa		39.625		18.589	
B. Flussi finanziari da attività di investimento					
Liquidità acquisita tramite l'Aggregazione Aziendale		16.568		4.822	
Corrispettivo pagato per l'Aggregazione Aziendale		(89.800)		(41.131)	
Acquisto dei Crediti Finanziari verso le Società Conferite		-	-	-	-
(Investimenti) disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	5	(674)		(1.443)	
(Investimenti) disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	7	(696)		(48.687)	
Variazione debiti relativi all'attività di investimento		-		-	
Dividendi incassati da società valutate con il metodo del patrimonio netto	8	2.468		-	
Totale flussi finanziari da attività di investimento		(72.134)		(86.439)	
C. Flussi finanziari da attività di finanziamento					
Variazione netta dei debiti /crediti finanziari	10 - 14	(2.223)		60	
Variazione netta delle passività per Lease	17 - 22	(2.421)		(313)	
Incremento (decremento) debiti vs. banche	17 - 22	(30.791)		48.107	
Incremento (decremento) debiti vs. obbligazionisti		452		-	
Acquisto di Azioni Proprie		(96)		(19)	
Dividendi corrisposti	16	(10.069)		(1.713)	
Oneri finanziari corrisposti		(11.059)		(7.915)	
Totale flussi finanziari da attività di finanziamento		(56.207)		38.207	
D. Flussi finanziari dell'esercizio (A+B+C)		(88.716)		(29.643)	
E. Disponibilità liquide all'inizio del periodo	15	238.348		63.933	
F. Disponibilità liquide alla fine del periodo (D+E)	15	149.632		34.290	

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO SEMESTRALE

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO - Periodo di 6 mesi chiuso al 30 giugno 2020

(valori in Euro migliaia)	Patrimonio netto						Interessenze di pertinenza di terzi	Totale patrimonio netto
	Capitale sociale	Riserva azioni proprie	Riserva sovrapprezzo	Riserve di risultato	Riserva di Cash flow hedge	attribuibile ai Soci della controllante		
Saldo al 31 dicembre 2019	140.000	(1.660)	21.400	8.438	(10.114)	158.064	2.752	160.816
Risultato netto del periodo	-	-	-	4.926	-	4.926	368	5.294
Altri utili (perdite) complessivi	-	-	-	(29)	(628)	(657)	-	(657)
Altri utili (perdite) complessivi da partecipazioni in Joint ventures valutate con il metodo del patrimonio netto	-	-	-	-	199	199	-	199
Totale Utile/(perdita) complessiva	-	-	-	4.897	(429)	4.468	368	4.836
Dividendi accertati e/o distribuiti	-	-	-	(10.069)	-	(10.069)	-	(10.069)
Acquisti di azioni proprie	-	(96)	-	-	-	(96)	-	(96)
Altre variazioni	-	-	-	(4.433)	-	(4.433)	1.189	(3.244)
Saldo al 30 giugno 2020	140.000	(1.756)	21.400	(1.167)	(10.543)	147.934	4.309	152.243

Per le informazioni relative alle singole voci si veda la nota 15 "PATRIMONIO NETTO".

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO - Periodo di 6 mesi chiuso al 30 giugno 2019

(valori in Euro migliaia)	Patrimonio netto						Interessenze di pertinenza di terzi	Totale patrimonio netto
	Capitale sociale	Riserva azioni proprie	Riserva sovrapprezzo	Riserve di risultato	Riserva di Cash flow hedge	attribuibile ai Soci della controllante		
Saldo al 31 dicembre 2018	186.042	(1.575)	21.400	(58.049)	(9.060)	138.758	2.453	141.211
Risultato netto del periodo	-	-	-	6.116	-	6.116	170	6.286
Altri utili (perdite) complessivi	-	-	-	(68)	(2.591)	(2.659)	-	(2.659)
Altri utili (perdite) complessivi da partecipazioni in Joint ventures valutate con il metodo del patrimonio netto	-	-	-	-	72	72	-	72
Totale Utile/(perdita) complessiva	-	-	-	6.048	(2.519)	3.529	170	3.699
Dividendi accertati e/o distribuiti	-	-	-	(1.713)	-	(1.713)	-	(1.713)
Acquisti di azioni proprie	-	(19)	-	-	-	(19)	-	(19)
Altre variazioni	-	-	-	(3)	-	(3)	2	(1)
Saldo al 30 giugno 2019	186.042	(1.594)	21.400	(53.717)	(11.579)	140.552	2.625	143.177

NOTE ESPLICATIVE

1. INFORMAZIONI SOCIETARIE

La capogruppo Alerion Clean Power S.p.A. (di seguito "Capogruppo" o "Alerion") è un ente giuridico organizzato secondo l'ordinamento della Repubblica Italiana. Le azioni ordinarie di Alerion sono quotate sul circuito telematico della Borsa di Milano - MTA. La sede del gruppo Alerion (di seguito "Gruppo Alerion" o "Gruppo") è a Milano in viale Majno 17.

Pandemia da Coronavirus (COVID-19)

A partire dal gennaio 2020 si è assistito ad una crescente e progressiva diffusione a livello internazionale e nazionale dell'emergenza sanitaria connessa alla diffusione del Coronavirus COVID-19.

Si segnala che le forti incertezze in merito alle ripercussioni economico-sociali legate alla diffusione del Coronavirus COVID-19 stanno pesantemente condizionando l'andamento dei mercati finanziari nonché le stime di crescita economica globale, seppur non sia ancora possibile stimare la durata e l'intensità del rallentamento economico che potrebbe caratterizzare il 2020, che dipenderà dai risultati che produrranno le misure finora adottate e dalle misure che verranno adottate dalle Autorità di Governo a sostegno del settore economico.

Dal punto di vista operativo il Gruppo monitora costantemente la situazione al fine di fronteggiare eventuali ripercussioni sul business, approntando tutte le misure necessarie per garantire la normale operatività:

- A tale riguardo, si evidenzia che la produzione di energia elettrica è classificata come attività di pubblica utilità e pertanto non è soggetta a riduzione dell'operatività. L'operatività dei parchi eolici è garantita dalle attività di asset management e di manutenzione degli impianti che proseguono grazie anche al mantenimento dell'operatività dei fornitori del Gruppo.
- Oltre all'impatto sui risultati del semestre commentato nella relazione intermedia sulla gestione, il peggioramento dello scenario economico anche per effetto del Coronavirus COVID-19 è stato considerato nell'elaborazione delle analisi di sensitività sul valore recuperabile delle attività non correnti, si rimanda alla nota "5 Impairment Test" della presente relazione.
- Per quanto attiene allo scenario dei prezzi si segnala che una riduzione dei prezzi dell'energia elettrica sarebbe parzialmente mitigata nell'anno successivo dalla rideterminazione in incremento della tariffa incentivante riconosciuto dal GSE, ove prevista, in ragione della costruzione della formula di determinazione della tariffa stessa.
- In merito alla valutazione delle attività finanziarie ed alla determinazione delle perdite attese sulle stesse, in ragione della natura delle attività finanziarie detenute dal Gruppo relative principalmente a disponibilità liquide, crediti verso

il Gestore dei Servizi Energetici per il riconoscimento della tariffa incentivante e crediti verso l'Erario per IVA, non si rilevano particolari rischi derivanti dalle incertezze sopra definite.

Oltre all'impatto della riduzione dei prezzi dell'energia elettrica, commentato nella Relazione intermedia sulla gestione, la pandemia Covid-19 non ha avuto ulteriori impatti significativi sul gruppo.

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è redatto secondo lo IAS 34 con le integrazioni di informativa ritenute utili per una più chiara comprensione della situazione economica, patrimoniale e finanziaria relativa al primo semestre 2020. Per tale motivo il presente bilancio non comprende tutte le informazioni integrative richieste nel bilancio annuale e deve essere letta congiuntamente con il bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2019.

Il Gruppo opera nel settore della produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili, in particolare nel settore eolico.

La pubblicazione del bilancio consolidato abbreviato al 30 giugno 2020 è stata autorizzata con delibera degli amministratori del 30 luglio 2020.

2. CRITERI DI REDAZIONE

Il bilancio consolidato è redatto sul presupposto della continuità aziendale. Il Gruppo, infatti, ha valutato che, pur nel contesto di generale incertezza e volatilità dei mercati finanziari connesso all'epidemia virale del Covid-19 che l'11 marzo 2020 è stata classificata come pandemia dall'Organizzazione Mondiale della Sanità, non sussistono significative incertezze (come definite dal par. 24 del Principio IAS 1) sulla continuità aziendale, non avendo la gestione operativa del Gruppo risentito di tale fenomeno in maniera significativa ed essendo la produzione di energia elettrica un'attività di pubblica utilità, per tale motivo non soggetta a riduzione dell'operatività.

Si segnala che taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività non correnti, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di predisposizione del bilancio annuale, allorquando sono disponibili tutte le informazioni necessarie, salvo il caso in cui vi siano indicatori di *impairment* che richiedano una immediata valutazione di eventuali perdite di valore. I prospetti di bilancio sono redatti secondo le seguenti modalità:

- Nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata sono espone separatamente le attività correnti e non correnti e le passività correnti e non correnti.
- Nel Conto economico l'analisi dei costi è effettuata in base alla natura degli stessi, in quanto il Gruppo ha ritenuto tale forma più rappresentativa rispetto alla presentazione dei costi per destinazione.
- Il Rendiconto finanziario è stato redatto utilizzando il metodo indiretto.

Si precisa che in riferimento a quanto richiesto dalla Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 in merito ai prospetti di bilancio sono stati inseriti specifici schemi supplementari con evidenza dei rapporti significativi con "Parti correlate".

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

VALUTAZIONI DISCREZIONALI E STIME CONTABILI SIGNIFICATIVE

La redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato richiede l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data del bilancio. I risultati a consuntivo potrebbero differire dalle stime effettuate che si basano su dati che riflettono lo stato attuale delle informazioni disponibili. Le stime sono utilizzate per rilevare gli accantonamenti per rischi su crediti, svalutazioni di attivo, imposte correnti e differite, altri accantonamenti e fondi. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflesse immediatamente a conto economico. Per una più ampia descrizione dei processi valutativi più rilevanti per il Gruppo, si rinvia al capitolo "Valutazioni discrezionali e stime contabili significative" del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2019.

In riferimento alla valutazione degli impatti del COVID-19, si evidenzia tuttavia che le previsioni in merito alla futura evoluzione dell'attuale contesto macroeconomico e finanziario si caratterizzano, in ogni caso, per un elevato grado di incertezza, che potrebbe riflettersi sulle valutazioni e sulla stima effettuata dal management dei valori contabili delle attività e delle passività interessate da una maggiore volatilità.

In particolare, andamenti negativi negli scenari dei prezzi dell'energia elettrica ulteriormente peggiorativi rispetto a quelli considerati ai fini della valutazione delle attività immateriali e materiali iscritte al 30 giugno 2020, potrebbero comportare riduzioni nei valori recuperabili di tali attività. In ogni caso, si segnala che una riduzione dei prezzi dell'energia elettrica sarebbe mitigata nell'anno successivo dalla rideterminazione in incremento della tariffa incentivante riconosciuto dal GSE, ove prevista, in ragione della costruzione della formula di determinazione della tariffa stessa.

In merito alla valutazione delle attività finanziarie ed alla determinazione delle perdite attese sulle stesse, in ragione della natura delle attività finanziarie detenute dal Gruppo relative principalmente a disponibilità liquide, crediti verso il Gestore dei Servizi Energetici per il riconoscimento della tariffa incentivante e crediti verso l'Erario per IVA, non si rilevano particolari rischi derivanti dalle incertezze sopra definite.

I principi contabili adottati nella redazione della Relazione finanziaria semestrale consolidata sono conformi con quelli utilizzati per la redazione del bilancio annuale del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 ad eccezione dei principi contabili, emendamenti e interpretazioni che sono stati applicati per la prima volta dal Gruppo a partire dal 1° gennaio 2020, descritti in seguito.

MODIFICHE E NUOVI PRINCIPI ED INTERPRETAZIONI

PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS APPLICATI DAL 1° GENNAIO 2020

- **Emendamento allo IAS 1 e allo IAS 8 - *Definition of Material*:**

lo IASB ha pubblicato l'emendamento Definition of Material (Amendments to IAS 1 and IAS 8) che ha l'obiettivo di chiarire la definizione di "materiale" al fine di supportare le società nella valutazione della significatività delle informazioni da includere in bilancio. Con la precedente definizione, si poteva erroneamente interpretare che qualsiasi omissione poteva influenzare gli users sulla base della numerosità delle informazioni incluse nel bilancio. Con la nuova definizione invece si chiarisce che sono rilevanti le sole informazioni omesse che possono ragionevolmente influenzare gli users. Le modifiche si applicheranno a partire dal 1° gennaio 2020, ma è tuttavia consentita l'applicazione anticipata.

- **Emendamento all'IFRS 9, allo IAS 39 e all'IFRS 7- *Riforma degli indici per la determinazione dei tassi di interesse*:**

lo IASB ha modificato lo IAS 39 e l'IFRS 9 per consentire alle entità di non discontinuare le relazioni di copertura, fino a quando non sia stata completata la riforma per il calcolo dei tassi di interesse di riferimento.

In particolare, lo IASB ha deciso di introdurre delle eccezioni al modello generale dell'hedge accounting dello IAS 39 e dell'IFRS 9, da applicare obbligatoriamente a tutte le relazioni di copertura che potrebbero essere impattate dalla riforma dei tassi di interesse di riferimento con riferimento ai seguenti aspetti:

- "Highly probable": per valutare se l'accadimento di una transazione programmata sia altamente probabile, non si deve tener conto dei potenziali effetti derivanti dalla riforma dei tassi di interesse di riferimento;
- "Prospective assessment": la relazione economica tra l'elemento coperto e l'elemento di copertura deve essere determinata in modo prospettivo senza considerare i potenziali effetti della riforma dei tassi di interesse di riferimento
- "Retrospective assessment": (applicabile solo per lo IAS 39): un'entità non deve discontinuare una relazione di copertura se durante il periodo di incertezza derivante dalla riforma dei tassi di interesse di riferimento la valutazione retroattiva di tale relazione di copertura ricade al di fuori del range 80%-125%.

Le modifiche si applicheranno a partire dal 1° gennaio 2020, ma è anche consentita l'applicazione anticipata.

- **Emendamento all'IFRS 3 - *Definition of a Business*:**

nell'ottobre 2018 lo IASB ha pubblicato Definition of a Business (Amendments to IFRS 3) con l'obiettivo di aiutare a determinare se una transazione è un'acquisizione di un business o di un gruppo di attività che non soddisfa la definizione di business dell'IFRS 3.

La modifica ha l'obiettivo di chiarire che un insieme integrato di beni e di attività può rispettare la definizione di business anche se non include tutti gli input e i processi necessari per creare gli output. La valutazione deve essere fatta considerando la prospettiva di un market participant e pertanto non è rilevante:

- se prima dell'acquisizione, il venditore gestiva l'insieme integrato di beni e attività come un business; oppure

- se il compratore, dopo l'acquisizione, ha intenzione di gestire l'insieme integrato di beni e attività come un business.

Inoltre, l'acquisizione di un business deve includere, come minimo, un input e un processo sostanziale che insieme contribuiscono significativamente alla capacità di creare output.

Le modifiche si applicheranno alle acquisizioni successive al 1° gennaio 2020 ma è prevista l'applicazione anticipata.

PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS NON ANCORA OMOLOGATI DALL'UNIONE EUROPEA

Alla data di riferimento del presente Bilancio Consolidato semestrale abbreviato gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione degli emendamenti e dei principi sotto descritti:

- Emendamento all'IFRS 16 "Covid-19 Related rent concessions" - nel mese di maggio 2020 è stato emesso l'emendamento, ma la data prevista di entrata in vigore è il 1° gennaio 2020;
- Emendamento allo IAS 37 "Onerous Contracts - Cost of Fulfilling a Contract" - la data di entrata in vigore è prevista essere il 1° gennaio 2022;
- Emendamento allo IAS 16 "Property, Plant and Equipment: Proceeds before Intended Use" - la data di entrata in vigore è prevista essere il 1° gennaio 2022;
- Emendamento agli IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 e IAS 41 "Annual improvements - cycle 2018-2020" - la data di entrata in vigore è prevista essere il 1° gennaio 2022;
- Emendamento all'IFRS 3 "Reference to the Conceptual Framework" - la data di entrata in vigore è prevista essere il 1° gennaio 2022;
- Emendamento all'IFRS 4 "Insurance Contracts - deferral of IFRS19" - emesso in data 25 giugno 2020 e la data di entrata in vigore è prevista essere il 1° gennaio 2021;
- IFRS 17 "Insurance Contracts" - la data di entrata in vigore è prevista essere il 1° gennaio 2023;
- Emendamento allo IAS 1 "Presentation of financial statements" relativo alla classificazione delle passività - la data di entrata in vigore è prevista essere il 1° gennaio 2023.

2.1 POLITICA DI GESTIONE DEL RISCHIO FINANZIARIO

Si fornisce di seguito un aggiornamento del rischio di tasso d'interesse, rispetto a quanto già esposto nel bilancio al 31 dicembre 2019:

Rischio di tasso di interesse

Il Gruppo è esposto primariamente al rischio finanziario derivante da variazioni nei tassi di interesse. Tale rischio è originato prevalentemente dai debiti finanziari a tasso variabile derivanti dai contratti di *project financing* che espongono il Gruppo ad un rischio di *cash flow* legato alla volatilità della curva Euribor.

L'obiettivo della gestione è quello di limitare l'oscillazione degli oneri finanziari che hanno incidenza sul risultato economico, contenendo il rischio di un potenziale rialzo dei tassi di interessi. In tale ottica il Gruppo persegue le proprie finalità mediante il ricorso a contratti derivati stipulati con controparti terze (*Interest Rate Swap*) finalizzati a predeterminare o limitare la variazione dei flussi di cassa dovuta alla variazione di mercato dei citati tassi di interesse, con riferimento ai debiti a medio-lungo termine. L'utilizzo di tali strumenti è regolato in base a prassi consolidate ispirate a criteri coerenti con le strategie di *risk management* del Gruppo.

La contabilizzazione delle eventuali operazioni di copertura (cd. *Hedge Accounting*) è posta in essere a partire dalla data di stipula del contratto derivato sino alla data della sua estinzione o scadenza documentando, con apposita relazione (cd. *hedging documentation*), il rischio oggetto di copertura e le finalità della stessa, nonché verificandone periodicamente l'efficacia.

In particolare, viene adottata la metodologia del "*cash flow hedge*" prevista dall'IFRS 9; secondo tale metodologia, come illustrato nel paragrafo relativo ai "Criteri di valutazione", la porzione efficace della variazione di valore del derivato movimentata una riserva di Patrimonio Netto, che viene utilizzata a rettifica del valore degli interessi di conto economico oggetto di copertura al loro manifestarsi.

Nel caso di società che abbiano stipulato derivati di copertura precedentemente all'ingresso nel Gruppo, tali derivati vengono rilevati a *fair value* alla data di acquisizione, come previsto dall'IFRS 3, e la relativa quota di efficacia da iscrivere nella riserva di Patrimonio Netto viene determinata depurando la variazione successiva di *fair value* della quota residua del *fair value* in essere alla data di acquisizione (designazione).

Nel caso in cui un derivato di copertura sia oggetto (per effetto di modifiche nei piani futuri previsti per la passività sottostante ovvero negli obiettivi di copertura del Gruppo) di rimodulazione, la riserva pregressa in essere alla data di modifica viene rilasciata nel tempo coerentemente con i flussi coperti e, parallelamente, la nuova operazione (rimodulata) genera l'iscrizione di una nuova riserva che viene determinata depurando la variazione successiva di *fair value* della quota residua del *fair value* in essere alla data di modifica dello strumento.

Il *fair value* dei contratti di *Interest Rate Swap* viene ottenuto attraverso l'attualizzazione dei flussi di cassa, determinato come differenziale tra tassi fissi e tassi variabili stimati contrattualmente previsti. La valutazione dell'efficacia ha l'obiettivo di dimostrare l'elevata correlazione tra le caratteristiche tecnico-finanziarie delle passività coperte (scadenza, ammontare, ecc.) e quelle dello strumento di copertura attraverso l'effettuazione di appositi test retrospettivi e prospettici, utilizzando le metodologie rispettivamente del *Dollar off-set* e dello *shift* delle curve.

In particolare, tali test vengono effettuati identificando un derivato di *ideal hedging* che replica il piano di utilizzo ed ammortamento della passività coperta, in relazione sia agli utilizzi effettivi sia a quelli futuri purché altamente probabili (aggiornando tali valori ad ogni data di riferimento sulla base delle nuove informazioni disponibili), e presenta, con riferimento alle medesime scadenze, un tasso fisso univoco e coerente con i livelli di mercato applicabili al Gruppo in corrispondenza della data di designazione.

Il metodo contabile della copertura è abbandonato quando lo strumento di copertura giunge a scadenza, è terminato anticipatamente oppure non è più qualificato di copertura. In tale momento, gli utili o le perdite accumulati dello strumento di copertura rilevati nel Patrimonio Netto sono trasferiti nel conto economico di periodo per la quota di competenza dell'anno (mentre la quota residua verrà rilasciata man mano che i flussi oggetto di copertura avranno manifestazione futura) ovvero rilasciati immediatamente a conto economico nel caso in cui i flussi futuri coperti cessino di essere altamente probabili.

Le variazioni nel *fair value* degli strumenti derivati che non si qualificano di copertura sono rilevate nel conto economico dell'esercizio in cui si verificano; tutti i derivati in essere al 30 giugno 2020 sono classificati di copertura, pur generando talvolta componenti di inefficacia legate alle casistiche precedentemente descritte (IFRS 3, rimodulazioni, minori utilizzi, ecc.). Il Gruppo non stipula contratti derivati con finalità di negoziazione.

Il rischio di tasso di interesse, originato prevalentemente dai debiti verso istituti bancari e legato alla volatilità della curva *Euribor*, risulta limitato al 30 giugno 2020 a seguito rispettivamente dell'emissione del Prestito Obbligazionario nel 2018 al tasso fisso del 3,75% e del prestito obbligazionario "Green Bond 2019 – 2025".

Strumenti Finanziari Derivati: *Cash Flow Hedge*

Come indicato nel paragrafo relativo alla gestione del rischio di tasso di interesse, il Gruppo stipula contratti di *Interest Rate Swap* per gestire il rischio derivante dalla variazione dei tassi di interesse sui finanziamenti concessi dagli istituti finanziari, convertendo gran parte di questi finanziamenti da tasso variabile a tasso fisso.

Al 30 giugno 2020 il portafoglio derivati del Gruppo che qualifica per Hedge Accounting è composto come di seguito dettagliato:

Controparte (*) dati al 30 giugno 2020 (valori in Euro/000)	Nozionale	Fair value al				Tasso	
		30 giugno 2020	Inception Date	Effective Date	Termination Date	Fisso	Tasso Variabile
GE Capital (Ordonà)	23.457	(3.109)	24-apr-08	30-apr-08	30-giu-25	4,84%	Euribor 6M
Monte dei Paschi di Siena (Callari)	18.142	(1.851)	24-giu-08	1-lug-08	31-dic-23	4,85%	Euribor 6M
Banco BPM (Campidano)	11.093	(44)	15-nov-19	19-nov-19	31-dic-23	-0,17%	Euribor 6M
Unicredit (Green Energy Sardegna)	21.117	(2.243)	30-ott-18	31-dic-18	29-giu-35	1,23%	Euribor 6M
Banco BPM (Campidano) #2	8.320	(35)	17-gen-20	31-dic-19	31-dic-23	-0,16%	Euribor 6M
Unicredit (Eolica PM)	34.909	(3.462)	21-dic-18	21-dic-18	29-giu-35	1,11%	Euribor 6M
Sabadell (Teruel)	2.234	(4)	26-giu-19	26-giu-19	30-giu-21	0,21%	Euribor 6M
Sabadell (Comiolica)	13.419	(200)	26-giu-19	26-giu-19	30-giu-26	0,44%	Euribor 6M
Unicredit (Grottole)	16.193	(159)	24-nov-17	31-dic-19	30-giu-23	0,19%	Euribor 6M
Unicredit (Fri-el Albareto)	14.164	(1.232)	15-feb-19	28-giu-19	29-giu-35	0,95%	Euribor 6M
Strumenti Derivati	163.047	(12.339)					
BBVA (Ecoenergia Campania)		0	26-giu-08	1-lug-08	Rimborsato	5,05%	Euribor 6M
B.I.I.S. (New Green Molise)	16.762	(1.774)	12-mag-10	31-dic-10	30-giu-25	3,50%	Euribor 6M
Strumenti Derivati riconducibili a partecipazioni in Joint ventures	16.762	(1.774)					

(*) Si specifica che in caso di finanziamenti concessi da un pool di banche il termine "Controparte" identifica la banca Agente del pool

Il fair value dei contratti di interest rate swap riconducibile alle società consolidate integralmente in essere al 30 giugno 2020 è stimato in un ammontare corrispondente a 12.339 migliaia di euro (al 31 dicembre 2019 pari a 11.422 migliaia di euro).

Al netto del relativo effetto fiscale, la riserva di Cash Flow Hedge di Gruppo, iscritta al 31 dicembre 2019 per un valore pari a 10.114 migliaia di euro, al 30 giugno 2020 ammonta a 10.543 migliaia di euro.

Società	Riserva CFH** al 30 giu 2020	Riserva CFH al 31 dic 2019	Regolamento differenziali IRS	Adeguamento al Fair Value
GE Capital (Ordonà)	(3.001)	(3.632)	693	(62)
Monte dei Paschi di Siena (Callari)	(1.850)	(2.276)	467	(41)
Banco BPM (Fri-el Campidano)	(44)	(19)	-	(25)
Banco BPM (Fri-el Campidano # 2)	(35)	-	-	(35)
Unicredit (Green Energy Sardegna)	(2.243)	(1.736)	83	(590)
(*) B.I.I.S. (New Green Molise)	(1.774)	(2.035)	351	(90)
Unicredit (Eolica PM)	(3.462)	(2.576)	-	(886)
Sabadell (Alerion Teruel)	(4)	(7)	2	1
Sabadell (Comiolica)	(200)	(163)	15	(52)
Unicredit (Grottole)	(31)	-	50	(81)
Unicredit (Fri-el Albareto)	(1.232)	(864)	94	(462)
Riserva Cash Flow Hedge - before tax	(13.876)	(13.308)	1.755	(2.323)
Imposte differite	3.333	3.194	(418)	557
Riserva Cash Flow Hedge Netta	(10.543)	(10.114)	1.337	(1.766)

(*) partecipazioni in Joint ventures valutate in accordo con l'IFRS 11

(**) CFH (Riserva Cash Flow Hedge)

La riserva di cash flow Hedge nel corso del primo semestre 2020 è incrementata rispetto al 31 dicembre 2019, peggiorando l'impatto negativo sul patrimonio netto consolidato di 429 migliaia di euro per effetto della contabilizzazione del nuovo derivato sul project financing che Grottole ha sottoscritto con Unicredit, dell'adeguamento al fair value determinato dalla curva dei tassi in calo rispetto a quelli utilizzati nelle valutazioni precedenti del FV degli strumenti derivati al 31 dicembre 2019, nonostante l'effetto positivo dovuto al regolamento delle cedole IRS scadute nel semestre.

Attività e passività finanziarie che non sono state oggetto di copertura

Attualmente, il Gruppo non ha coperto le seguenti tipologie di strumenti finanziari:

- debiti finanziari utilizzati per finanziare le attività operative del Gruppo, rappresentati in particolare dal debito verso l'istituto finanziario DEG in capo alle quattro società bulgare (Krupen entities) per 2.404 migliaia di euro;
- depositi bancari, a vista e a breve termine (scadenza massima tre mesi), utilizzati per impieghi temporanei di liquidità.

3. AREA DI CONSOLIDAMENTO

Nella tabella seguente si riporta l'area di consolidamento al 30 giugno 2020

Denominazione	Sede	Capitale sociale (/000)	% di possesso		Impresa diretta detentriche della
			diretto	indiretto	
Società controllate consolidate secondo il metodo integrale					
- Alerion Cleanpower S.p.A.	Milano - Viale Majno 17	140.000	-		
- Alerion Real Estate S.r.l. in liquidazione	Milano - Viale Majno 17	90	100,00		
- Alerion Servizi Tecnici e Sviluppo S.r.l.	Milano - Viale Majno 17	100	100,00		
- Alerion Bioenergy S.r.l. in liquidazione	Milano - Viale Majno 17	19	100,00		
- Fri-el Albareto S.r.l.	Bolzano - Piazza del Grano 3	10	100,00		
- Eolica PM S.r.l.	Bolzano - Piazza del Grano 3	20	100,00		
- Green Energy Sardegna S.r.l.	Bolzano - Piazza del Grano 3	10	100,00		
- Alerion Spain S.L.	Barcellona - Carrer Car Ràbia, 3-5, 4° planta	100	51,00		
- Alerion Teruel	Barcellona - Carrer Car Ràbia, 3-5, 4° planta	10		100,00	Alerion Spain S.L.
- Comiolica	Saragozza - Paseo de la Independencia, 27, 5, 50001	2.500		100,00	Alerion Teruel S.L.
- Alerion Iberia SL	Saragozza - Paseo de la Independencia, 27, 5, 50001	50	100,00		
- Fri-el Ichnusa S.r.l.	Bolzano - Piazza del Grano 3	10	100,00		
- Fri-el Campidano S.r.l.	Bolzano - Piazza del Grano 3	100		100	- Fri-el Ichnusa S.r.l.
- FRI-EL NULVI HOLDING SRL	Bolzano - Piazza del Grano 3	3.000	90,00		
Fri-El Anglona S.r.l.	Bolzano - Piazza del Grano 3	100		100,00	FRI-EL NULVI HOLDING SRL
FW HOLDING SRL	Bolzano - Piazza del Grano 3	100	100,00		
FRI-EL BASENTO SRL	Bolzano - Piazza del Grano 3	10		100,00	FW HOLDING SRL
FRI-EL RICIGLIANO SRL	Bolzano - Piazza del Grano 3	10		100,00	FW HOLDING SRL
FRI-EL GROTTOLE SRL	Bolzano - Piazza del Grano 3	50		100,00	FRI-EL BASENTO SRL
- Anemos wind S.r.l.	Milano - Viale Majno 17	100	100,00		
- Ordon Energia S.r.l.	Milano - Viale Majno 17	435	100,00		
- Callari S.r.l.	Milano - Viale Majno 17	1.000	100,00		
- Minerva S.r.l.	Milano - Viale Majno 17	14	100,00		
- Eolo S.r.l.	Milano - Viale Majno 17	750	100,00		
- Parco Eolico Licodia Eubea S.r.l.	Milano - Viale Majno 17	100	80,00		
- Dotto S.r.l.	Milano - Viale Majno 17	10	100,00		
- Wind Power Sud S.r.l.	Milano - Viale Majno 17	10	100,00		
- Energes Biccari S.r.l. in liquidazione	Milano - Viale Majno 17	100		75,00	Alerion Servizi Tecnici e
- Reenergy San Marco S.r.l.	Milano - Viale Majno 17	108	100,00		
- Krupen Wind S.r.l.	Milano - Viale Majno 17	10	100,00		
- Enermac S.r.l.	Milano - Viale Majno 17	40		100,00	Alerion Servizi Tecnici e
- Auseu-Borod Wind Farm S.r.l. in liquidazione	Oradea - Cetatii Square no. 1, 4th floor, Bihor County	0,2 RON		100,00	Alerion Romania S.A.
- Alerion Romania S.A. in liquidazione	Oradea - Cetatii Square no. 1, 4th floor, Bihor County	100 RON	95,00		Alerion Cleanpower S.p.A.
				5,00	Alerion Bioenergy S.r.l. in liquidazione
- Draghiescu Partners S.r.l.	Oras Bragadiru, strada PRIMAVERII, nr.13D, Camera 5, Judet Ilfov	300 RON	100,00		
- Alerion Bulgaria OOD	Sofia - 6th Septemvri Str., 6A, Sredetz Region	50 LEV	92,50		
- Wind Energy EOOD	9000 Varna, Buzludja Str. 7/9, district Odessos (loc. Krupen)	2,4 LEV		51,00	Krupen Wind S.r.l.
- Wind Stream EOOD	9000 Varna, Buzludja Str. 7/9, district Odessos (loc. Krupen)	2,3 LEV		51,00	Krupen Wind S.r.l.
- Wind Systems EOOD	9000 Varna, Buzludja Str. 7/9, district Odessos (loc. Krupen)	2,3 LEV		51,00	Krupen Wind S.r.l.
- Wind Power 2 EOOD	9000 Varna, Buzludja Str. 7/9, district Odessos (loc. Krupen)	2,3 LEV		51,00	Krupen Wind S.r.l.
Società partecipate in joint venture valutate secondo il metodo del Patrimonio Netto					
- Ecoenergia Campania S.r.l.	Cervinara (AV) - Via Cardito, 14	100	50,00		
- New Green Molise S.r.l.	Napoli - Via Diocleziano, 107	10	50,00		
Partecipazioni Collegate valutate secondo il metodo del Patrimonio Netto					
- Giava Uno S.r.l. in liquidazione	Milano - Via Donizetti, 1	1.600	31,00		
- S.C. Compagnia Eoliana S.A.	Oradea - Cetatii Square no. 1, 4th floor, Bihor County	501 RON	49,75		
- Jimbolia Wind Farm S.r.l.	Oradea - Cetatii Square no. 1, 4th floor, Bihor County	1 RON		49,25	S.C. Compagnia Eoliana S.A.

Si segnala rispetto al 31 dicembre 2019 la variazione del perimetro di consolidamento per effetto dell'acquisizione dell'intero capitale sociale di FW Holding S.r.l. ("FW"), titolare di due parchi eolici in esercizio, aventi una potenza complessiva installata pari a 90 MW e siti nei comuni di Ricigliano (SA) e di Grottole (MT) e dell'acquisizione di una partecipazione pari al 90% del capitale sociale di Fri-El Nulvi Holding S.r.l. ("Nulvi"), titolare di un parco eolico in esercizio, avente una potenza complessiva installata pari a 29,75 MW e sito nei Comuni di Nulvi e Tergu (SS). Si segnala inoltre che in data 29 aprile 2020 Alerion Clean Power S.p.A. ha costituito la società Alerion Iberia S.r.l. con capitale sociale di Euro 50.000 domiciliata in Barcellona Calle Anglès 31, 3° 2°.

NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO

4. IMPAIRMENT TEST

Il richiamo di attenzione n.8/20 "Covid-19 – Richiamo di attenzione sull'informativa finanziaria" emesso da Consob il 16 luglio 2020 e il Public Statement dell'ESMA "Implications of the Covid-19 outbreak on the half-yearly financial reports" emesso il 20 maggio 2020 richiamano gli amministratori ad una valutazione attenta se la pandemia COVID-19 costituisca indicatore di perdita di valore tale da richiedere lo svolgimento di specifiche verifiche sulla recuperabilità delle attività iscritte. A tal fine si ricorda che il Gruppo, per valutare l'esistenza di una perdita di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali iscritte, esamina per ogni chiusura di bilancio la presenza di eventuali indicatori che facciano ritenere che tale problematica possa sussistere. In presenza di tali indicatori il Gruppo effettua una nuova stima del valore recuperabile. Con riferimento all'impairment test eseguito in data 18 marzo 2020 nell'ambito della predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2019, le verifiche svolte hanno condotto alla svalutazione per complessivi Euro 1,8 milioni relativi ai parchi eolici di Albanella e Ciorlano. Tale *impairment test* evidenziava peraltro nel complesso *headroom* significativi tra valore netto contabile e valore d'uso delle CGU. In considerazione delle citate indicazioni dei *Regulator*, nazionali ed europei, il Gruppo ha aggiornato le proprie valutazioni in merito all'esistenza di eventuali indicazioni di perdite di valore, in particolare alla luce del mutato scenario dei prezzi dell'energia elettrica, peggiorato rispetto a quello utilizzato per la predisposizione dell'impairment test al 31 dicembre 2019, anche per effetto delle conseguenze COVID-19 sulla domanda dell'energia elettrica e di conseguenza sul prezzo. Il Gruppo ha esaminato anche l'andamento dei tassi al 30 giugno 2020 rispetto a quelli utilizzati nell'ambito dell'impairment test al 31 dicembre 2019, non riscontrando variazioni significative.

Ritenendo, allo stato attuale, le altre assunzioni del piano utilizzato nell'ambito dell'impairment test al 31 dicembre 2019 ancora valide, il Gruppo ha simulato nell'ambito dell'impairment test svolto per il bilancio 2019 l'applicazione del nuovo scenario dei prezzi ottenuto utilizzando le proiezioni dei prezzi dell'energia elettrica stimate dal principale provider sul mercato nelle sue elaborazioni pubblicate trimestralmente per gli anni di piano successivi al terzo, e per i primi tre anni il prezzo future del mercato elettrico.

Da tale simulazione è emersa una sostanziale tenuta dei valori recuperabili rispetto a quelli determinati nell'ambito dell'impairment test al 31 dicembre 2019, confermando l'assenza di sostanziali criticità in merito alla recuperabilità delle attività materiali e immateriali iscritte in bilancio.

5. ATTIVITA' IMMATERIALI A VITA DEFINITA

Nella tabella seguente sono riportate le movimentazioni delle Attività immateriali a vita utile definita intervenuti nel semestre:

(valori in Euro migliaia)	Diritti e concessioni	Costi di sviluppo	Brevetti ed opere d'ingegno	Altre immob. immateriali	Totale
Valore netto al 01.01.2019	78.659	4.409	29	79	83.176
Valore Lordo					
A seguito di aggregazioni aziendali	67.839	-	217	1.966	70.022
Incrementi	920	6.409	54	-	7.383
Decrementi	(1.805)	-	(12)	(479)	(2.296)
Totale variazione Valore Lordo	66.954	6.409	259	1.487	75.109
Ammortamenti accumulati					
Variazione area di consolidamento	(2.407)	(13)	(3)	(1.950)	(4.373)
Ammortamenti	(5.458)	(359)	(21)	(44)	(5.882)
Eliminazione del F.do amm.to per alienazione cespiti	-	-	12	462	474
Totale variazione ammortamenti accumulati	(7.865)	(372)	(12)	(1.532)	(9.781)
Valore lordo al 31.12.2019	178.394	13.707	493	1.893	194.487
Fondo ammortamento	(40.646)	(3.261)	(217)	(1.859)	(45.983)
Valore netto al 01.01.2020	137.748	10.446	276	34	148.504
Valore Lordo					
Variazione area di consolidamento	143	-	-	-	143
A seguito di aggregazioni aziendali	58.417				58.417
Incrementi		161			161
Decrementi		(2)			(2)
Totale variazione Valore Lordo	58.560	159	-	-	58.719
Ammortamenti accumulati					
Variazione area di consolidamento	(745)	-	-	-	(745)
A seguito di aggregazioni aziendali					-
Ammortamenti	(5.314)	(273)	(10)	(75)	(5.672)
Eliminazione del F.do amm.to per alienazione cespiti	-	-	-	-	-
Altre riclassifiche (tra le immobilizzazioni materiali)	(33)	-	-	-	(33)
Totale variazione ammortamenti accumulati	(6.092)	(273)	(10)	(75)	(6.450)
Valore lordo al 30.06.2020	236.954	13.866	493	1.893	253.206
Fondo ammortamento	(46.738)	(3.534)	(227)	(1.934)	(52.433)
Valore netto al 30.06.2020	190.216	10.332	266	(41)	200.773

I **Diritti e concessioni** ammontano a 190.216 migliaia di euro (137.748 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) e si riferiscono alle autorizzazioni e ai diritti di gestione dei parchi eolici rilevati tramite l'acquisto di partecipazioni in società progetto, l'incremento del semestre è riconducibile alla variazione dell'area di consolidamento per effetto dell'acquisizione delle quote della società FW Holding S.r.l.

I **Costi di sviluppo** ammontano a 10.332 migliaia di euro (10.446 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) e si riferiscono a costi sostenuti prevalentemente a fronte di studi di fattibilità, di progettazione, analisi anemometriche e ad altri costi relativi a progetti

eolici in fase di sviluppo e di realizzazione. Tali costi sono stati capitalizzati in base alle indicazioni dello IAS 38 e ammortizzati a partire dall'entrata in funzione degli impianti a cui si riferiscono, sulla base della vita utile del relativo progetto.

In sede di redazione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato non sono stati identificati indicatori di *impairment* e pertanto non si è proceduto all'effettuazione di uno specifico test di *impairment*.

6. AGGREGAZIONI AZIENDALI

6.1 Acquisizione FW

Alerion Clean Power S.p.A., in data 27 febbraio 2020, ha approvato e perfezionato l'acquisizione dell'intero capitale sociale di FW Holding S.r.l. ("FW"), titolare di due parchi eolici in esercizio, aventi una potenza complessiva installata pari a 90 MW e siti nei comuni di Ricigliano (SA) e di Grottole (MT) ("l'Acquisizione FW"). L'Acquisizione FW si è perfezionata mediante l'acquisto delle partecipazioni detenute da Winco Energreen S.p.A. ("Winco") e da Fri-El in FW, pari ciascuna al 50% del capitale sociale della società.

Il corrispettivo dell'operazione è stato pari a circa 70 milioni di euro per l'acquisizione di FW Holding S.r.l. e pari a circa 19,8 milioni di euro per l'acquisizione di Fri-El Nulvi Holding S.r.l.. L'operazione è stata finanziata tramite l'emissione del prestito obbligazionario 2019-2025 "Green Bond" sottoscritto il 12 dicembre 2019, per un controvalore nominale complessivo di 200 milioni di euro.

Il corrispettivo riconosciuto per le quote della società e dei crediti finanziari vantati dai venditori nei confronti della società acquisita e non è stato oggetto di una procedura di aggiustamento prezzo in funzione della posizione finanziaria netta o del verificarsi di eventi significativi in grado di influenzare il valore della società oggetto dell'acquisizione alla data di esecuzione della transazione. Il corrispettivo è stato interamente corrisposto ai venditori alla data di esecuzione dei rispettivi contratti.

La contabilizzazione della *business combination* è stata determinata provvisoriamente in quanto alla data della presente relazione finanziaria semestrale non si è completato per tempo il processo di stima e valutazione delle attività e passività della società acquisita.

Come previsto dall'IFRS 3, dopo aver identificato e valutato le attività acquisite, il valore dell'aggregazione aziendale sarà definito entro 12 mesi e pertanto non oltre la pubblicazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato semestrale del 30 giugno 2021.

Entità partecipanti all'aggregazione aziendale

Le entità facenti parti dell'Aggregazione sono: Alerion Clean Power S.p.A., in qualità di entità acquirente, e la società FW Holding titolare di due parchi eolici aventi una potenza complessiva installata pari a 90 MW e siti nei comuni di Ricigliano (SA), in qualità di holding del gruppo acquisito. A seguito dell'operazione in esame il Gruppo Alerion ha ottenuto il controllo delle società FW Holding S.r.l., Fri-El Basento S.r.l., Fri-El Ricigliano

S.r.l., Fri-El Grottole S.r.l., acquisendo le relative quote di capitale sociale, secondo le percentuali di seguito riportate.

Denominazione	Capitale sociale (Euro/000)	% di possesso	Impresa diretta detentrici della partecipazione
FW Holding S.r.l.	100	100%	Alerion Clean Power S.p.A.
FRI-EL Basento S.r.l.	10	100%	FW Holding S.r.l.
FRI-EL Grottole S.r.l.	50	100%	FRI-EL Basento S.r.l.
FRI-EL Ricigliano S.r.l.	10	100%	FW Holding S.r.l.

Corrispettivo trasferito dell'aggregazione aziendale

Il corrispettivo trasferito dell'aggregazione aziendale di competenza del Gruppo Alerion è pari a 70.000 migliaia di euro. Si riporta di seguito il dettaglio:

Corrispettivo trasferito per l'Acquisto delle quote	
Quote acquisite dalla controparte	(70.000)
Crediti vantati nei confronti della controparte	0
Corrispettivo trasferito per l'Acquisto delle quote	(70.000)
Corrispettivo trasferito per l'Acquisto delle quote	(70.000)
<i>Corrispettivo pagato alla data del 27 febbraio 2020</i>	<i>(70.000)</i>
<i>Liquidità presente alla data dell'acquisizione</i>	<i>11.186</i>

Designazione delle attività acquisite e passività assunte identificate nell'aggregazione aziendale.

In sede di determinazione degli stessi fair value si è proceduto, con riferimento alla data di acquisizione, a rilevare quanto segue:

	Attività nette alla data di acquisizione	Fair value allocati rilevati alla data di acquisizione	Fair value delle attività nette acquisite
Attività nette alla data di acquisizione del controllo			
Immobilizzazioni Immateriali - Concessioni	213	56.948	57.161
Immobilizzazioni Materiali	43.059	0	43.059
Crediti commerciali e Altri crediti	9.530	0	9.530
Crediti finanziari correnti	12.189	0	12.189
Attività per imposte anticipate	1.677	0	1.677
Disponibilità liquide e altri titoli correnti	11.186	0	11.186
Imposte differite	(1.024)	(15.194)	(16.218)
Fondo rischi	(668)	0	(668)
Debiti verso soci	0	0	0
Debiti verso Istituti finanziari	(26.142)	0	(26.142)
Debiti commerciali	(950)	0	(950)
Debiti correnti e non correnti	(20.824)	0	(20.824)
Interessenza di terzi	-	-	-
Fair value delle attività nette acquisite	28.246	41.754	70.000

Sono stati inoltre rilevati per ciascuna attività o passività provvisoriamente individuata al fair value i rispettivi effetti fiscali tra le attività per imposte anticipate ed il fondo imposte differite passive.

Poiché l'acquisizione del controllo di FW si è perfezionata in prossimità dell'inizio del 2020, il conto economico consolidato del Gruppo ha beneficiato del contributo economico per l'intero periodo di riferimento.

Come segnalato in precedenza, il fair value netto delle attività acquisite è stato determinato in maniera provvisoria. I valori, che saranno determinati in sede di contabilizzazione definitiva potrebbero, pertanto, discostarsi.

Si riportano di seguito i dati economici della controllata oggetto di acquisizione come se l'acquisizione fosse avvenuta al 1° gennaio 2020:

(valori in euro migliaia)	2020
Ricavi	8.798
Costo delle risorse umane	0
Altri costi operativi	(2.143)
Costi operativi	(2.143)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	6.655
Ammortamenti e svalutazioni	(3.268)
Risultato Operativo (EBIT)	3.387
Proventi (oneri) finanziari	(283)
Risultato ante imposte (EBT)	3.104
Imposte	(822)
Risultato Netto	2.282
Risultato Netto di Gruppo	2.282

6.2 Acquisizione NULVI – under common control

Sempre in data 27 febbraio 2020, Alerion Clean Power S.p.A. ha approvato e perfezionato l'acquisizione del 90% del capitale sociale di Fri-El Nulvi Holding S.r.l. ("Nulvi"), titolare di un parco eolico in esercizio, avente una potenza complessiva installata pari a 29,75 MW e sito nei Comuni di Nulvi e Tergu (SS). In particolare, Alerion ha acquistato una partecipazione pari al 60% del capitale sociale di Nulvi da Fri-El ed un'ulteriore partecipazione pari al 30% del capitale sociale di Nulvi da BBL S.r.l.

Tale operazione, configuratasi come operazione con parti correlate, è stata preventivamente sottoposta al Comitato Operazioni con Parti Correlate della Società che ha espresso parere favorevole all'operazione, avendone considerato, tra l'altro, la sostanza economica anche tramite il supporto di una *fairness opinion* emessa da un esperto indipendente in data 27 febbraio 2020, avente ad oggetto la congruità del prezzo di acquisto.

Entità partecipanti all'acquisizione - under common control

Le entità facenti parti dell'acquisizione sono: Alerion Cleanpower S.p.A., in qualità di entità acquirente, e la società Fri-El Nulvi Holding S.r.l. che detiene il 100% del capitale sociale di Fri-el Anglona S.r.l..

Denominazione	Capitale sociale (Euro/000)	% di possesso	Impresa diretta detentriche della partecipazione indiretta
Fri-El Nulvi Holding S.r.l.	100	90%	Alerion Clean Power S.p.A.
Fri-el Anglona S.r.l..	10	100%	Fri-El Nulvi Holding S.r.l.

Corrispettivo trasferito per l'acquisizione under common control

Il corrispettivo trasferito per l'acquisto delle quote di competenza del Gruppo Alerion è pari a 19.800 migliaia di euro è stato interamente corrisposto ai venditori alla data di esecuzione dei rispettivi contratti. Si riporta di seguito il dettaglio:

Corrispettivo trasferito per l'Acquisto delle quote

Quote acquisite dalla controparte	(19.800)
Crediti vantati nei confronti della controparte	0

Corrispettivo trasferito per l'Acquisto delle quote **(19.800)**

Corrispettivo trasferito per l'Acquisto delle quote **(19.800)**

Corrispettivo pagato alla data del 27 febbraio 2020 (19.800)

Liquidità presente alla data dell'acquisizione 5.382

L'operazione si configura quale "Acquisizione under common control" ed è stata contabilizzata in continuità di valori rispetto a quanto iscritto nel bilancio consolidato della controllante Fri-el Green Power S.p.A. al momento dell'acquisizione del controllo nella società. La differenza tra il corrispettivo pagato e le attività nette trasferite pari a

16.660 migliaia di euro è stata contabilizzata a diretta diminuzione del patrimonio netto consolidato.

Designazione delle attività acquisite e passività nette acquisite

In sede di determinazione degli stessi fair value si è proceduto, con riferimento alla data di acquisizione, a rilevare quanto segue:

(valori in euro migliaia)

Attività nette alla data di acquisizione del controllo	Attività nette alla data di acquisizione
Immobilizzazioni Immateriali - Concessioni	106
Immobilizzazioni Materiali	17.612
Crediti commerciali e Altri crediti	2.482
Crediti finanziari correnti	0
Attività per imposte anticipate	197
Disponibilità liquide e altri titoli correnti	5.369
Imposte differite	(100)
Fondo rischi	(409)
Debiti verso soci	0
Debiti verso Istituti finanziari	(4.645)
Debiti commerciali	(3.952)
Debiti correnti e non correnti	0
Fair value delle attività nette acquisite	16.660
Interessenza di terzi	(1.666)
Corrispettivo liquidato	(19.800)

Poiché l'acquisizione del controllo di Fri-el Nulvi Holding S.r.l. si è perfezionata all'inizio del semestre 2020, il conto economico consolidato del Gruppo ha beneficiato del contributo economico per tutto il semestre.

Si riportano di seguito i dati economici della controllata oggetto di acquisizione inclusi nel bilancio consolidato semestrale abbreviato a far data dal primo gennaio 2020:

(valori in euro migliaia)	2020
Ricavi	3.705
Costo delle risorse umane	0
Altri costi operativi	(755)
Costi operativi	(755)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	2.950
Ammortamenti e svalutazioni	(683)
Risultato Operativo (EBIT)	2.267
Proventi (oneri) finanziari	(256)
Risultato ante imposte (EBT)	2.011
Imposte	(538)
Risultato Netto	1.473
Risultato Netto di Gruppo	1.473

7. ATTIVITA' MATERIALI

Nella tabella seguente sono riportate le variazioni delle Attività materiali:

(valori in Euro migliaia)	Terreno	Fabbricato	Impianti e macchinari	Altri beni	Immobilizz. in corso	Totale
Valore netto al 01.01.2019	13.651	1.070	177.257	207	98.611	290.796
Valore Lordo						
Variazione area di consolidamento	1.323	-	148.062	-	-	149.385
Altre riclassifiche	-	-	98.570	-	(98.570)	-
Incrementi per effetto IFRS 16	4.727	-	40.860	81	-	45.668
Incrementi	117	-	19.137	124	-	19.378
Decrementi	-	-	(94)	(35)	-	(129)
Totale variazione Valore Lordo	6.167	-	306.535	170	(98.570)	214.302
Ammortamenti accumulati						
Variazione area di consolidamento	-	-	(71.322)	(62)	-	(71.384)
Ammortamenti	(1.001)	(122)	(17.218)	(147)	-	(18.488)
Eliminazione del F.do amm.to per alienazione cespiti	-	-	99	-	-	99
Totale variazione ammortamenti accun	(1.001)	(122)	(88.441)	(209)	-	(89.773)
Valore lordo al 31.12.2019	19.818	1.075	650.876	1.210	41	673.020
Fondo ammortamento	(1.001)	(127)	(255.525)	(1.042)	-	(257.695)
Valore netto al 01.01.2020	18.817	948	395.351	168	41	415.325
Valore Lordo						
Variazione area di consolidamento	3.703	-	39.650	-	-	43.353
A seguito di aggregazioni aziendali	-	-	120.643	-	-	120.643
Incrementi per effetto IFRS 16	-	-	-	-	-	-
Incrementi	-	-	23	63	82	168
Decrementi	-	-	(1.179)	-	-	(1.179)
Totale variazione Valore Lordo	3.703	-	159.137	63	82	162.985
Ammortamenti accumulati						
Variazione area di consolidamento	(248)	-	(22.217)	-	-	(22.465)
A seguito di aggregazioni aziendali	-	-	(76.009)	-	-	(76.009)
Ammortamenti	(740)	(61)	(14.097)	(12)	-	(14.910)
Eliminazione del F.do amm.to per alienazione cespiti	-	-	1.289	-	-	1.289
Totale variazione ammortamenti accumulati	(988)	(61)	(111.034)	(12)	-	(112.095)
Valore lordo al 30.06.2020	23.521	1.075	810.013	1.273	123	836.005
Fondo ammortamento	(1.989)	(188)	(366.559)	(1.054)	-	(369.790)
Valore netto al 30.06.2020	21.532	887	443.454	219	123	466.215

I **Terreni** ammontano a complessivi 21.532 migliaia di euro, l'incremento è interamente riconducibile alla variazione dell'area di consolidamento.

I **Fabbricati** ammontano a complessivi 887 migliaia di euro, in linea con il saldo al 31 dicembre 2019

Gli **Impianti e macchinari** ammontano a 443.454 migliaia di euro (395.351 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) ed includono i costi relativi alla stima degli oneri di ripristino dei siti ove insistono gli impianti. I movimenti del periodo si riferiscono principalmente alla variazione del perimetro di consolidamento in accordo con quanto previsto dal principio contabile di riferimento "IFRS 3 – Aggregazioni Aziendali" che ha comportato l'iscrizione dell'ammontare netto dell'impianto eolico in capo alle tre società operative Ricigliano pari a 43.912 migliaia di Euro, Anglona pari a 39.645 migliaia di Euro e Grottole pari a 76.713 migliaia di Euro.

Gli **Altri beni** ammontano a 219 migliaia di euro (168 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) e riguardano principalmente arredi e mobili d'ufficio, nonché macchine d'ufficio elettroniche.

Le **Immobilizzazioni in corso** ammontano a 123 migliaia di euro (41 migliaia di euro al 31 dicembre 2019).

8. PARTECIPAZIONI IN JOINT-VENTURE VALUTATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO

Al 30 giugno 2020, Alerion, tramite la controllata Alerion Energie Rinnovabili, detiene le seguenti partecipazioni in *joint-venture*: Ecoenergia Campania S.r.l. e New Green Molise S.r.l..

In base alla struttura di *governance* e agli accordi contrattuali, Alerion non può da sola esercitare il controllo sulle attività rilevanti di tali società partecipate al 50%. Le decisioni circa le attività identificate come rilevanti vengono, infatti, assunte soltanto con l'accordo congiunto dei soci.

Per tale motivo tali società vengono considerate e classificate come *joint-venture*.

(Euro/000)	30.06.2020	31.12.2019	Variazione
Ecoenergia Campania S.r.l.	3.748	4.064	(316)
New Green Molise S.r.l.	13.499	14.383	(884)
Partecipazioni in joint-venture valutate con il metodo del Patrimonio Netto	17.247	18.447	(1.200)

Ecoenergia Campania S.r.l.

Con riferimento alla *joint-venture* in Ecoenergia Campania S.r.l., società titolare di un parco eolico a Lacedonia, in provincia di Avellino, si riporta qui di seguito l'indicazione delle attività e delle passività correnti e non correnti, e dei costi e ricavi riferiti alla

partecipata, rilevati nel bilancio consolidato del Gruppo Alerion al 30 giugno 2020, secondo la valutazione della partecipazione con il metodo del patrimonio netto:

Ecoenergia Campania S.r.l. (Euro/000)

	30.06.2020	31.12.2019
Attività non correnti	9.057	9.604
Attività correnti	1.171	1.112
<i>di cui Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</i>	450	462
Totale attività	10.228	10.716
Patrimonio netto	7.495	8.128
Passività non correnti	500	500
<i>di cui Passività finanziarie non correnti</i>	-	-
Passività correnti	2.233	2.088
<i>di cui Passività finanziarie correnti</i>	(66)	73
Totale passività e patrimonio netto	10.228	10.716
	1° Semestre 2020	1° Semestre 2019
Ricavi	1.622	2.351
Costi	(1.174)	(1.374)
<i>di cui Svalutazioni e ammortamenti</i>	(405)	(548)
<i>di cui Interessi Passivi</i>	(129)	(98)
<i>di cui Imposte sul reddito</i>	(252)	(282)
Risultato netto	448	977
Conto economico complessivo		
Parte efficace degli utili/(perdite) sugli strumenti di copertura Cash flow hedge relativa a società in Joint Ventures	-	62
<i>Effetto fiscale relativo agli utili/(perdite) da Cash flow hedge</i>	-	(15)
Totale Altri utili/(perdite) complessivi che potrebbero essere riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale	-	47
Dividendi distribuiti	(1.080)	(1.218)
	30.06.2020	31.12.2019
Attività nette	7.495	8.128
Percentuale posseduta nella partecipazione	50%	50%
Valore di carico della partecipazione	3.748	4.064

New Green Molise S.r.l.

New Green Molise S.r.l. è una società titolare di un parco eolico in San Martino in Pensilis, in provincia di Campobasso, con una potenza installata pari a 58 MW. Si riporta qui di seguito l'indicazione delle attività e delle passività correnti e non correnti, e dei costi e ricavi riferiti alla partecipata, rilevati nel bilancio consolidato del Gruppo Alerion al 30 giugno 2020, secondo la valutazione della partecipazione con il metodo del patrimonio netto:

New Green Molise S.r.l. (Euro/000)	30.06.2020	31.12.2019
Attività non correnti	65.365	67.635
Attività correnti	16.744	19.425
<i>di cui Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</i>	<i>13.260</i>	<i>14.794</i>
Totale attività	82.109	87.060
Patrimonio netto	26.999	28.765
Passività non correnti	42.270	45.547
<i>di cui Passività finanziarie non correnti</i>	<i>41.226</i>	<i>44.255</i>
Passività correnti	12.840	12.748
<i>di cui Passività finanziarie correnti</i>	<i>8.853</i>	<i>8.771</i>
Totale passività e patrimonio netto	82.109	87.060
	I° Semestre 2020	I° Semestre 2019
Ricavi	7.293	9.648
Costi	(5.661)	(6.446)
<i>di cui Svalutazioni e ammortamenti</i>	<i>(2.034)</i>	<i>(2.557)</i>
<i>di cui Interessi attivi</i>	<i>2</i>	<i>2</i>
<i>di cui Interessi Passivi</i>	<i>(1.512)</i>	<i>(1.625)</i>
<i>di cui Imposte sul reddito</i>	<i>(970)</i>	<i>(1.126)</i>
Risultato netto	1.632	3.202
Conto economico complessivo		
Parte efficace degli utili/(perdite) sugli strumenti di copertura Cash flow hedge relativa a società in Joint Ventures	522	126
<i>Effetto fiscale relativo agli utili/(perdite) da Cash flow hedge</i>	<i>(125)</i>	<i>(30)</i>
Totale Altri utili/(perdite) complessivi che potrebbero essere riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale	397	96
Dividendi distribuiti	(3.796)	(3.210)
	30.06.2020	31.12.2019
Attività nette	26.999	28.765
Percentuale posseduta nella partecipazione	50%	50,00%
Valore di carico della partecipazione	13.499	14.383

Si segnala che alla data della presente relazione New Green Molise S.r.l. ha rispettato i covenant finanziari previsti dal contratto di finanziamento in project financing.

9. PARTECIPAZIONI COLLEGATE VALUTATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO

Al 30 giugno 2020, Alerion, tramite la controllata Alerion Energie Rinnovabili, detiene le seguenti partecipazioni collegate: Giava Uno S.r.l. in liquidazione e S.C. Compagnia Eoliana S.A.. Quest'ultima, a sua volta, è titolare del 99% del capitale di Jimbolia Wind Farm S.r.l..

Giava Uno S.r.l.

Giava Uno S.r.l. in liquidazione, di cui Alerion detiene il 31% della partecipazione, era titolare del progetto di costruzione e gestione di un impianto a biomassa da filiera corta

da 5,5 MW a Fontanella, in provincia di Bergamo. La partecipazione nella società è già stata interamente svalutata nel corso dell'esercizio 2014 in base alla sopraggiunta improbabile realizzabilità dell'impianto e della conseguente messa in liquidazione della società progetto. Il processo di liquidazione non si è ancora completato.

Compania Eoliana S.A.

Compania Eoliana S.A., di cui Alerion detiene il 49,75% della partecipazione, è titolare di progetti di sviluppo in Romania ritenuti non più realizzabili. In considerazione di ciò, il valore della partecipazione e del relativo finanziamento soci è stato interamente svalutato nell'esercizio 2016.

10. CREDITI FINANZIARI E ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI

I **Crediti Finanziari e Altre Attività Finanziarie Non Correnti** si attestano a 4.150 migliaia di euro (rispetto alle 4.079 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) ed includono principalmente i crediti finanziari verso società joint-venture.

L'esposizione al rischio di credito è interamente connessa all'attività commerciale di vendita di energia elettrica; per la natura del mercato l'esposizione è fortemente concentrata verso poche controparti commerciali che possiedono un elevato standing creditizio, le cui posizioni sono oggetto di periodico monitoraggio del rispetto delle condizioni di pagamento. Tali crediti sono inoltre generalmente assistiti da garanzie collaterali, ed in caso di insolvenza della controparte, il rischio massimo è pari al valore di iscrizione a bilancio della corrispondente attività.

ATTIVITA' CORRENTI

11. CREDITI COMMERCIALI

I **Crediti Commerciali** ammontano a 5.174 migliaia di euro (4.815 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) e sono principalmente rappresentati da crediti maturati sulla vendita dell'energia prodotta nel mese di giugno 2020.

I crediti commerciali hanno generalmente scadenza a 30-45 giorni.

12. CREDITI TRIBUTARI

La voce **Crediti Tributari** ammonta a 2.986 migliaia di euro (2.352 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) e si riferisce a crediti tributari IRES (1.813 migliaia di euro chiesti a rimborso e 760 migliaia di euro per acconti versati eccedenti rispetto al debito del periodo) e a crediti tributari IRAP (173 migliaia di euro chiesti a rimborso e 239 migliaia di euro per acconti versati eccedenti rispetto al debito del periodo).

13. CREDITI VARI E ALTRE ATTIVITA' CORRENTI

Nella tabella seguente vengono riportati i dettagli che compongono i **Crediti vari e altre attività correnti**:

(Euro/000)	30.06.2020	31.12.2019	Variazione
Crediti verso l'Erario	13.832	11.901	1.931
Crediti verso altri	17.856	16.676	1.180
Totale crediti vari correnti	31.688	28.577	3.111

I **Crediti verso l'Erario** sono principalmente costituiti dalla quota di crediti per ritenute ed imposte indirette (IVA) che si ritiene siano recuperabili entro l'esercizio successivo.

I **Crediti verso altri** ammontano a 17.856 migliaia di euro, al netto di un fondo svalutazione di 353 migliaia di euro (16.676 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), e si riferiscono principalmente a crediti per incentivi per 11.313 migliaia di euro (13.185 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), a risconti attivi per 3.075 migliaia di euro ed altri crediti per dividendi dalla società in Joint Venture New Green Molise pari a 249 migliaia di Euro.

I crediti per incentivi hanno generalmente scadenza a 60 giorni.

14. CREDITI FINANZIARI E ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI

I **Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti** ammontano a 1.547 migliaia di euro (548 migliaia di euro al 31 dicembre 2019). La voce include depositi vincolati relativi alla società Alerion Spain SL e un prestito obbligazionario pari a 509 migliaia di euro ottenuto come parte del corrispettivo cessione di società fotovoltaiche nel 2013 (a seguito dell'incasso del 50% del credito nel giugno 2016)

15. CASSA ED ALTRE ATTIVITÀ LIQUIDE EQUIVALENTI

(Euro/000)	30.06.2020	31.12.2019	variazione
Depositi bancari a vista	149.612	238.329	(88.717)
Denaro e valori in cassa	20	19	1
Totale cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	149.632	238.348	(88.716)

I **Depositi Bancari** ammontano a 149.632 migliaia di euro (238.348 migliaia di euro al 31 dicembre 2019).

Si segnala che alla data del 30 giugno 2020 i Depositi Bancari riconducibili a società del Gruppo che non hanno in essere finanziamenti in project financing ammontano a 94.765 migliaia di euro al 30 giugno 2020 e 180.928 migliaia di euro al 31 dicembre 2019. Le disponibilità liquide, relative alle società del Gruppo, finanziate secondo lo schema del project financing ammontano a 54.847 migliaia di euro al 30 giugno 2020 e 46.171 migliaia di euro al 31 dicembre 2019, sono principalmente costituite da depositi di conti correnti bancari e devono operare nel rispetto degli impegni legati ai contratti di project financing.

Per maggiori dettagli sulla movimentazione delle disponibilità liquide si rimanda allo schema del Rendiconto Finanziario.

16. PATRIMONIO NETTO

Il **Patrimonio Netto di pertinenza del Gruppo** al 30 giugno 2020 è pari a 147.934 migliaia di euro con un decremento di 10.130 migliaia di euro rispetto ai 158.064 migliaia di euro del 31 dicembre 2019. Le variazioni intervenute sono state:

- incremento di 4.926 migliaia di euro per l'utile dell'esercizio di pertinenza del Gruppo;
- decremento di 29 migliaia di euro per effetto degli utili/perdite attuariali da piani a benefici definiti (IAS 19) rilevati nel conto economico complessivo consolidato al netto dell'effetto fiscale;
- Acquisto di azioni proprie pari a 96 migliaia di euro;
- decremento di 429 migliaia di euro dovuto alla variazione positiva del *fair value* degli strumenti derivati su finanziamenti bancari ("*Project Financing*"), al netto dell'effetto fiscale;
- decremento di 10.069 migliaia di euro alla distribuzione parziale di riserve disponibili;
- decremento della voce altre variazioni per 4.433 migliaia di euro principalmente per effetto dell'acquisizione di Nulvi.

Si precisa che l'Assemblea degli Azionisti di Alerion Clean Power S.p.A., tenutasi in data 27 aprile 2020, ha approvato la proposta di distribuzione di un dividendo da erogare con pagamento a partire dal 24 giugno 2020 con stacco in data 22 giugno 2020 della cedola n. 9, tramite l'utilizzo parziale di riserve, di euro 0,2 per ogni azione ordinaria in circolazione (al netto delle azioni proprie), al lordo o al netto delle ritenute fiscali a seconda del regime fiscale applicabile. Il pagamento del dividendo è avvenuto nei termini e con le modalità stabilite dall'Assemblea.

Il prospetto di variazione delle voci del patrimonio netto al 30 giugno 2020 rispetto a quelle presenti al 31 dicembre 2019 è esposto tra i prospetti contabili consolidati.

Si riporta di seguito il dettaglio delle singole voci:

il capitale sociale di Alerion ammonta a 140.000 migliaia di euro (invariato rispetto al 31 dicembre 2019) ed è costituito da n. 51.209.773 azioni ordinarie. La riserva azioni proprie al 30 giugno 2020 è negativa per 1.756 migliaia (negativa per 1.660 migliaia al 31 dicembre 2019) e si riferisce al controvalore di acquisto delle n. 864.445 azioni proprie detenute dalla società. La riserva si movimenta rispetto al valore al 31 dicembre 2019, per gli acquisti di azioni proprie del semestre per un controvalore pari a 96 migliaia di euro.

La riserva da sovrapprezzo azioni ammonta a 21.400 migliaia di euro, invariata rispetto al 31 dicembre 2019, e si riferisce: i) al sovrapprezzo di 0,02 euro per azione sull'aumento di capitale avvenuto nel corso del 2003; ii) al sovrapprezzo di 0,55 euro per azione sull'aumento di capitale avvenuto nel 2008, al netto delle rettifiche per i costi sostenuti, funzionali agli aumenti di capitale; iii) alla differenza tra il valore relativo all'acquisto delle azioni proprie annullate nel 2012 e il loro valore nominale, oltre alla commissioni sull'acquisto.

Le riserve di risultato sono negative per 1.167 migliaia di euro (positive per 8.438 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) ed includono gli utili/perdite accumulate, al netto dei dividendi distribuiti.

La riserva di cash flow hedge risulta negativa per 10.543 migliaia di euro (negativa per 10.114 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) ed accoglie le variazioni di fair value degli strumenti derivati, al netto del relativo effetto fiscale per la loro porzione efficace. La variazione negativa dell'esercizio è stata complessivamente pari a 429 migliaia di euro di cui una variazione positiva pari a 199 migliaia di euro riconducibile alle partecipazioni in Joint Venture valutate con il metodo del patrimonio netto. Si rimanda al paragrafo "2.1 POLITICA DI GESTIONE DEL RISCHIO FINANZIARIO" dove è riportata la movimentazione della riserva di cash flow hedge.

Il capitale, le riserve ed il risultato di terzi sono pari complessivamente a 4.309 migliaia di euro (2.752 migliaia di euro al 31 dicembre 2019).

Si riporta qui di seguito l'informativa richiesta dal Principio Contabile Internazionale IFRS 12 "*Disclosure of interests with other entities*".

Società (Euro Migliaia)	Sede operativa	Percentuale di possesso		Utili (perdite) su partecipazioni di minoranza		Patrimonio netto di terzi	
		30.06.2020	31.12.2019	1° Semestre	1° Semestre	30.06.2020	31.12.2019
				2020	2019		
Alerion Bulgaria AD	Bulgaria	92,50%	92,50%	(1)	0	(6)	(7)
Parco Eolico Licodia Eubea	Italia	80,00%	80,00%	14	118	766	918
Energes Biccari	Italia	75,00%	75,00%	(1)	(1)	(32)	(31)
Wind Energy EOOD	Bulgaria	51,00%	51,00%	58	17	601	543
Wind Stream EOOD	Bulgaria	51,00%	51,00%	42	7	419	379
Wind Systems EOOD	Bulgaria	51,00%	51,00%	51	10	499	448
Wind Power 2 EOOD	Bulgaria	51,00%	51,00%	60	19	564	502
FRI-EL Anglona	Italia	90,00%	0,00%	147	0	24	0
Draghiescu Partners	Romania	90,00%	0,00%	(1)	0	(2)	0
FRI-EL Nulvi Holding	Italia	90,00%	0,00%	(1)	0	1.476	0
Totale				368	170	4.309	2.752

PASSIVITA' NON CORRENTI

17. PASSIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI

(Euro/000)	30.06.2020	31.12.2019	Variazione
Debiti vero obbligazionisti	345.279	345.107	172
Debiti verso banche per finanziamenti	174.175	175.174	(999)
Debiti finanziari per Lease	45.893	46.440	(547)
Debiti verso soci terzi per finanziamenti	12.070	12.035	35
Totale passività finanziarie non correnti	577.417	578.756	(1.339)

Il **Debito verso obbligazionisti** al 30 giugno 2020 è composto i) dal valore del prestito obbligazionario 2018-2024 sottoscritto il 29 giugno 2018 per un controvalore di 150.000 migliaia di euro, al netto di 2.042 migliaia di euro per costi accessori, la quota degli interessi annuali è stata corrisposta in data 30 giugno 2020 e ii) dal valore del prestito obbligazionario 2019-2025 sottoscritto il 12 dicembre 2019 per un controvalore di 200.000 migliaia di euro, al netto di costi di emissioni per 2.679 migliaia di euro.

La voce **Debiti verso banche per finanziamenti** al 30 giugno 2020 ammonta a 174.175 migliaia di euro (al 31 dicembre 2019 era pari a 175.174 migliaia di euro) ed è composta i) dalla quota a lungo termine dei finanziamenti in project financing ottenuti per la realizzazione dei parchi eolici di Villacidro, di Albareto e di Ponte Gandolfo, rispettivamente dalle controllate Green Energy Sardegna S.r.l per 25.254 migliaia di euro, Fri-el Albareto S.r.l. per 17.421 migliaia di euro ed Eolica PM S.r.l. per 42.764 migliaia di euro, al netto dei costi accessori, ii) dalla quota a lungo termine dei finanziamenti in project financing per effetto delle acquisizioni perfezionate nel 2019,

nello specifico Comiolica S.L. per 17.288 migliaia di euro, Alerion Teruel per 1.672 migliaia di euro e Fri-el Campidano S.r.l. per 19.716 migliaia di euro, al netto dei costi accessori, iii) della quota a lungo termine del finanziamento bancario ottenuto da Alerion Clean Power S.p.A. a maggio 2019 pari a 2.299 migliaia di euro, iv) dalla quota a lungo termine dei debiti per Project Financing relativi agli impianti di Ordonea pari a 18.725 migliaia di euro e Callari pari a 13.469 migliaia di euro, v) dalla quota a lungo termine dei debiti per Project Financing relativi agli impianti di Krupen pari a 1.437 migliaia di euro e vi) dalla quota a lungo termine dei finanziamenti in project financing per effetto delle acquisizioni perfezionatesi nel 2020, nello specifico Grottole S.r.l. per 14.134 migliaia di euro.

Di seguito si riportano le informazioni dettagliate delle passività finanziarie correnti e non correnti con l'indicazione dei tassi d'interesse applicati e delle relative scadenze:

(Euro/000)	al 31.12.19	Increment.	(decrement.)	al 30.06.20	Tasso di interesse	IRS	scadenza
Project financing - Callari	21.099	-	- 3.734	17.365	Euribor 6 mesi + 1,20%	4,85%	2023
Project financing - Ordonea	27.061	-	- 3.305	23.756	Euribor 6 mesi + 1,20%	4,84%	2025
Debito verso Obbligaz. 2018-2024	150.600	-	- 2.619	147.981	Tasso Pr. obbligazionario 3,75%	n.a.	2024
Project financing - Albareto	19.935	-	- 532	19.403	Euribor 6 mesi + 2,05 %	0,91%	2035
Project financing - Alerion Teruel	4.116	-	- 1.229	2.887	Euribor 6 mesi + 2,75 %	0,21%	2021
Finanziamento Bankinter	3.462	-	- 378	3.084	Euribor 6 mesi +2,32%	n.a.	2024
Debito verso Obbligaz. 2019-2025 Green Bond	197.582	3.070	-	200.652	Tasso Pr. obbligazionario 3,125%	n.a.	2025
Project financing - Campidano	30.833	-	- 3.595	27.238	Euribor 6 mesi + 1,75 %	-0,17%	2023
Project financing - Comiolica	17.293	-	- 5	17.288	Euribor 6 mesi + 2,75 %	0,43%	2026
Project financing - Eolica PM	52.136	-	- 4.946	47.190	Euribor 6 mesi + 2,05 %	1,11%	2035
Project financing - Green Energy Sardegna	28.108	-	- 666	27.442	Euribor 6 mesi + 2,05%	1,23%	2035
Project financing - Renergy San Marco	-	-	-	-	Euribor 6 mesi + 4,00 %	2,84%	2027
Project financing - W.Energy Eood	721	-	- 120	601	DEG Base + 4,75 %	n.a.	2022
Project financing - W.Power Eood	721	-	- 120	601	DEG Base + 4,75 %	n.a.	2022
Project financing - W.Stream Eood	721	-	- 120	601	DEG Base + 4,75 %	n.a.	2022
Project financing - W.System Eood	721	-	- 120	601	DEG Base + 4,75 %	n.a.	2022
Project financing - Grottole	-	21.373	-	21.373	Euribor 6 mesi + 1,10 %	0,19%	2023
Debiti finanziari per Leases	51.802	-	- 377	51.425	Tasso indebitam incrementale 3,71%	n.a.	
Debiti vs Banche	15.539	-	- 2.142	13.397	Euribor 1 mese + 1,0%	n.a.	a revoca
Finanziamento soci di minoranza	12.182	-	- 74	12.108			
Altre passività finanziarie	-	-	-	-			
Totale Passività finanziarie	634.632	24.443	(24.082)	634.993			
<i>di cui</i>							
Correnti	55.875			57.576			
Non-correnti	578.757			577.417			

Con riferimento ai finanziamenti sopra riportati di seguito si riportano le informazioni, per singolo progetto, relative all'ammontare del debito residuo, alle forme tecniche utilizzate, alla scadenza, agli impegni, alle garanzie rilasciate a favore dei soggetti finanziatori ed alle clausole contrattuali significative.

(Euro/000)		Debito finanziario associato						
Impianto	Società	Capacità Installata Consolidata (MW)	Valore netto contabile delle Attività	Valore contabile delle Passività Finanziarie	Forma Tecnica	Scadenza	Impegni, garanzie rilasciate a favore dei finanziatori	Clausole contrattuali significative
Callari (CT)	Callari S.r.l.	36,00	30.409	17.365	Proj.financing	2024	(*)	(**)
Ordonà (FG)	Ordonà S.r.l.	34,00	34.010	23.756	Proj.financing	2025	(*)	(**)
Castel di Lucio (ME)	Minerva S.r.l.	23,00	24.640	-	Fin. Soci	2022	(Itg)	(Itg)
Licodia Eubea (CT)	Parco Eolico Licodia Eubea S.r.l.	22,10	26.518	-	Fin. Soci	2022	(Itg)	(Itg)
San Marco in Lamis (FG)	Reenergy San Marco S.r.l.	44,20	41.295	-	Fin. Soci	2022	(Itg)	(Itg)
Agrigento (AG)	Wind Power Sud S.r.l.	33,20	38.769	-	Fin. Soci	2022	(Itg)	(Itg)
Albanella (SA)	Eolo S.r.l.	8,50	4.412	-	Fin. Soci	2022	(Itg)	(Itg)
Ciorlano (CE)	Dotto S.r.l.	20,00	13.145	-	Fin. Soci	2022	(Itg)	(Itg)
Morcone e Pontelandolfo	Eolica PM S.r.l.	51,80	73.974	47.190	Proj.financing	2035	(*)	(**)
Villa Cidro (SU)	Green Energy Sardegna S.r.l.	30,80	41.502	27.442	Proj.financing	2035	(*)	(**)
Comiolica (Spagna)	Comiolica S.L.	36,00	50.167	17.288	Proj.financing	2035	(*)	(**)
Albareto	Fri-El Albareto S.r.l.	19,80	28.557	19.403	Proj.financing	2035	(*)	(**)
Campidano	Fri-El Campidano S.r.l.	70,00	51.272	27.238	Proj.financing	2023	(*)	(**)
Regalbuto	Anemos Wind S.r.l.	50,00	39.924	32.521	Leasing	2023	(*)	(**)
Grottole	Fri-el Grottole	54,00	35.697	21.373	Proj.financing	2023	(*)	(**)
Ricigliano	Fri-el Ricigliano	36,00	10.104	-	Proj.financing			
Nulvi-Tergu	Fri-el Anglona	29,75	17.785	-	Proj.financing			
Krupen (1) (Bulgaria)	W.Energy Eood	3,00	2.514	601	Proj.financing	n.a.	(*)	(**)
Krupen (2) (Bulgaria)	W.Power Eood	3,00	2.490	601	Proj.financing	n.a.	(*)	(**)
Krupen (3) (Bulgaria)	W.Stream Eood	3,00	2.514	601	Proj.financing	n.a.	(*)	(**)
Krupen (4) (Bulgaria)	W.System Eood	3,00	2.514	601	Proj.financing	n.a.	(*)	(**)
		611,2	572.212	235.980				

(*) Principali impegni e garanzie rilasciate: Pegno sulle Quote societarie. Pegno sui conti correnti bancari, ipoteca e privilegio speciale

(**) Clausole contrattuali Debt service cover ratio (DSCR); Leva finanziaria (debt to Equity)

(Itg) Alla data di erogazione del prestito obbligazionario i finanziamenti in project financing delle società progetto sono stati acquistati dalla Capogruppo Alerion Clean Power S.p.A.

I suddetti finanziamenti in project financing contengono covenants tipici del mercato finanziario, che pongono limiti alla società finanziata in linea con la prassi di mercato prevalente per accordi analoghi. In particolare, si segnala che le garanzie reali si riferiscono principalmente: i) al privilegio speciale sui beni mobili; ii) all'ipoteca di primo grado sui beni immobili; iii) al pegno sui crediti e conti correnti iv) al pegno sul 100% del capitale sociale.

Si evidenziano di seguito i saldi al 30 giugno 2020 relativi alle Attività Correnti riconducibili alle società del Gruppo, finanziate secondo lo schema del project financing:

(Euro/000)	30.06.2020	Valori riconducibili a società finanziate con project financing
Crediti commerciali	5.174	2.934
Crediti tributari	2.986	17
Crediti vari e altre attività correnti	31.688	15.143
<i>di cui crediti per Incentivo</i>	<i>11.313</i>	<i>7.544</i>
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	1.547	2
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	149.632	43.227
ATTIVITA' CORRENTI:	191.027	61.323

La società finanziata assume una serie di **obblighi di fare** e **obblighi di non fare**, il cui rispetto è essenziale ai fini del Contratto di Finanziamento. Di seguito il dettaglio:

- Gli **obblighi di fare** riguardano, tra l'altro, l'apertura del Conto Progetto e del Conto IVA, la dotazione di mezzi propri, la stipulazione della Convenzione con il Gestore di Rete e delle Polizze Assicurative, la nomina del Direttore dei Lavori, la salvaguardia dell'Impianto, la comunicazione di ogni Evento di Decadenza o Evento di Risoluzione o Evento di Recesso, il pieno rispetto del Decreto in Conto Energia, il rispetto del Livello Minimo di Giacenza, il riconoscimento cd. *right of first refusal* alla Banca Finanziatrice, in caso di *refinancing*.
- Gli obblighi di non fare concernono, tra l'altro, il divieto di rimborso del Finanziamento Soci (salvo il preventivo consenso scritto della Banca Finanziatrice, nel caso in cui ciò non consenta di mantenere un Debt to equity ratio almeno pari a quanto definito contrattualmente), di cessazione o modifica della natura delle attività condotte, di costituzione di vincoli e/o gravami sui beni afferenti il Progetto (negative pledge) e di costituzione di patrimoni destinati.

Nella tabella seguente si riportano i **Parametri finanziari** relativi ai finanziamenti in *project financing*, per i quali è già dovuto il rispetto alla data di bilancio, e che nello specifico si riferiscono principalmente ai livelli minimi che deve rispettare il Conto Riserva Servizio del Debito, il quale non deve essere inferiore alla somma della rata di rimborso in linea capitale, delle commissioni e degli interessi passivi che intercorrono tra le diverse date di calcolo semestrali.

Finanziamenti in Project finance:	DSCR (Debt Service Cover Ratio)
- Project finance - Grottole	1,05
- Project finance - Ortona	1,05
- Project finance - New Green Molise	1,10
- Project finance - Green Energy Sardegna	1,05
- Project finance - Eolica PM (*)	1,05
- Project finance - Fri-el Albareto	1,05
- Project finance - Alerion Teruel	1,05
- Project finance - Comiolica	1,05
- Project finance - Campidano	1,05
- Project finance - Krupen	1,10

(*) Data di calcolo DSCR a partire dal 30 giugno 2020

Al 30 giugno 2020, ultima data di calcolo, i covenants sopra indicati sono stati rispettati. Si segnala che il parametro finanziario del DSCR (Debt Service Coverage Ratio) storico relativo al Finanziamento Krupen alla data del 31 dicembre 2019 non risultava rispettato sulla base delle risultanze di bilancio e tale debito è stato riclassificato interamente a breve termine, il waiver è stato ottenuto in data 16 marzo 2020. Per quanto riguarda il finanziamento di Ecoenergia Campania, si segnala che la società ha effettuato il rimborso anticipato rispetto alla scadenza prevista in data 15 ottobre 2020.

Si segnala che con riferimento al **Prestito Obbligazionario 2018 -2024** qualora a ciascuna Data di Calcolo il rapporto tra l'Indebitamento Finanziario Contabile al Netto dei Derivati ed il Patrimonio Netto al Netto dei Derivati risulti superiore a 2,5 la società si impegna a non assumere ulteriore indebitamento Finanziario Contabile al Netto dei Derivati salvo che alla successiva Data di Calcolo tale rapporto risulti pari o inferiore al valore di 2,5; con "Data di Calcolo" si intende la data del 31 dicembre di ogni anno di durata del Prestito, a partire dal 31 dicembre 2018. Si evidenzia che, la definizione e il calcolo dell'Indebitamento Finanziario Contabile al Netto dei Derivati e del Patrimonio Netto al Netto dei Derivati verranno effettuati sulla base dei principi contabili internazionali in vigore alla data di erogazione del Prestito Obbligazionario e già adottati dalla società per la predisposizione della relazione finanziaria annuale 2018, non inclusivi del nuovo principio IFRS 16.

Si segnala che con riferimento al **Prestito Obbligazionario 2019 -2025** qualora a ciascuna Data di Calcolo il rapporto tra l'Indebitamento Finanziario Contabile al Netto dei Derivati ed il Patrimonio Netto al Netto dei Derivati risulti superiore a 2,5 la società si impegna a non assumere ulteriore indebitamento Finanziario Contabile al Netto dei Derivati salvo che alla successiva Data di Calcolo tale rapporto risulti pari o inferiore al valore di 2,5; con "Data di Calcolo" si intende la data del 31 dicembre di ogni anno di durata del Prestito, a partire dal 31 dicembre 2019. Si evidenzia che, la definizione e il calcolo dell'Indebitamento Finanziario Contabile al Netto dei Derivati e del Patrimonio Netto al Netto dei Derivati verranno effettuati sulla base dei principi contabili internazionali in vigore alla data di erogazione del Prestito Obbligazionario e già adottati dalla società per la predisposizione della relazione finanziaria annuale 2019.

I **Debiti e passività per lease** si riferiscono al valore attuale della quota scadente oltre i 12 mesi dei futuri canoni di lease iscritti secondo il modello di rilevazione contabile dei lease previsto dal principio IFRS 16. Tali debiti includono per Euro 28.029 migliaia i debiti relativi al contratto di leasing finanziario per l'impianto di Regalbuto. I **Debiti verso soci terzi per finanziamenti** si riferiscono a finanziamenti concessi dai soci di minoranza in relazione allo sviluppo dei parchi eolici.

18. STRUMENTI DERIVATI

Alla data del 30 giugno 2020, gli strumenti derivati in bilancio ammontano complessivamente a 12.339 migliaia di euro (11.422 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), di cui la quota corrente, pari a 3.137 migliaia di euro, rappresenta i flussi di cassa con scadenza entro l'esercizio, mentre la quota non corrente, pari a 9.202 migliaia di euro, comprende i flussi di cassa futuri fino al termine del contratto derivato in corrispondenza del rimborso del finanziamento in project financing.

Al 30 giugno 2020 sono in essere le seguenti operazioni di finanziamento, per le quali sono state attivate le coperture dal rischio di cash flow:

Controparte (Società) (valori in Euro/000)	Project financing oggetto di		Fair value strumenti derivati al 30 giugno 2020	Quota a CFH	Quota a PN	Quota a CE	Fair value strumenti derivati al 31 dicembre 2019
	Copertura con IRS	Nozionale Derivato					
GE Capital (Ordona)	23.668	23.457	(3.109)	632		35	(3.776)
Monte dei Paschi di Siena (Callari)	17.363	18.142	(1.851)	426		4	(2.281)
Banco BPM (Campidano)	27.238	11.093	(44)	(25)		-	(19)
Banco BPM (Campidano # 2)		8.320	(35)	(35)		-	-
Unicredit (Green Energy Sardegna)	27.442	20.616	(2.243)	(507)		-	(1.736)
Unicredit (Eolica)	47.190	34.909	(3.462)	(886)		-	(2.576)
Sabadel (Alerion Teruel)	2.887	2.234	(4)	3		-	(7)
Sabadel (Comiolica)	17.251	13.419	(200)	(37)		-	(163)
Unicredit (Grottole)	21.373	16.193	(159)	(31)	(128)	-	-
Unicredit (Fri-el Albareto)	19.403	14.164	(1.232)	(368)		-	(864)
Strumenti Derivati riconducibili a partecipazioni consolidate integralmente	203.815	162.546	(12.339)	(828)	(128)	39	(11.422)
<i>relativo effetto fiscale</i>			2.967	200	31	(9)	2.745
Strumenti derivati riconducibili a partecipazioni consolidate integralmente al netto del relativo effetto fiscale			(9.372)	(628)	(97)	30	(8.677)
BBVA (Ecoenergia Campania)*	-	-	-	-	-	-	-
B.I.I.S. (New Green Molise)*	21.457	16.762	(1.774)	261	-	-	(2.035)
Strumenti Derivati riconducibile a partecipazioni in Joint ventures	21.457	16.762	(1.774)	261	-	-	(2.035)
<i>relativo effetto fiscale</i>			424	(62)	-		486
Strumenti derivati riconducibili a partecipazioni in Joint ventures al netto dell'effetto fiscale			(1.350)	199	-	-	(1.549)

(*) partecipazioni in Joint ventures valutate in accordo con l'IFRS 11

Il Gruppo stipula contratti di interest rate swap per gestire il rischio derivante dalla variazione dei tassi di interesse sui finanziamenti in project financing stipulati con diversi pool di banche, e su richiesta delle medesime (condizione per la stipula di operazioni in Project Financing), convertendo le linee dei finanziamenti dedicate agli investimenti da tassi variabili a tassi fissi. Alla data di bilancio risultano in essere contratti per un nozionale di circa 162.546 migliaia di euro, che fissano l'interesse ad un tasso IRS medio corrispondente a circa il 4% per un periodo lungo mediamente 15 anni. La variazione del fair value rispetto a quanto rilevato a dicembre 2019 risulta negativa, in primo luogo per effetto delle nuove operazioni di copertura collegate ai finanziamenti in project financing sottoscritti negli ultimi 12 mesi per la costruzione e in secondo luogo per il perdurare della situazione dei mercati finanziari che continua ad influenzare negativamente la valutazione degli strumenti derivati, questi ultimi scontano infatti la differenza negativa tra la curva dei tassi IRS e la curva dei tassi forward.

Si segnala che la variazione del fair value degli strumenti derivati in capo alle joint-venture è stata positiva per 199 migliaia di euro rispetto a dicembre 2019, rilevata direttamente nel conto economico complessivo, al netto dell'effetto fiscale. Complessivamente le passività per strumenti derivati riconducibili alle due

partecipazioni in oggetto ammontano al 30 giugno 2020 a 1.774 migliaia di euro, mentre al 31 dicembre 2019 ammontavano a 2.035 migliaia di euro.

Il fair value del Interest Rate Swap risultante al 30 giugno 2020 è stimato in 12.339 migliaia di euro (11.422 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) per le società consolidate integralmente. La metodologia applicata per il calcolo del fair value è quella del Discount Cash Flow Model. Questi strumenti derivati sono designati come strumenti di copertura di flussi di cassa futuri e sono risultati efficaci; conseguentemente le variazioni di fair value sono state iscritte in una riserva di patrimonio netto. La parte di inefficacia, invece, è stata rilevata a conto economico.

19. TFR E ALTRI FONDI RELATIVI AL PERSONALE

Ammontano a 532 migliaia di euro (690 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) ed includono il valore attuariale dell'effettivo debito del Gruppo verso tutti i dipendenti determinato applicando i criteri previsti dallo IAS 19.

Di seguito vengono riassunte le ipotesi attuariali utilizzate per la definizione del fondo:

Tabella_Ipotesi attuariali ed economico finanziarie

<i>Data di calcolo</i>	30/06/2020
<i>Tasso di mortalità</i>	Tavole IPS55
<i>Tassi di invalidità</i>	Tavole INPS-2000
<i>Tasso di rotazione del personale</i>	2,00%
<i>Tasso di attualizzazione*</i>	0,74%
<i>Tasso incremento retribuzioni</i>	1,00%
<i>Tasso di anticipazioni</i>	1,00%
<i>Tasso d'inflazione</i>	0,80%

I dipendenti del Gruppo al 30 giugno 2020 risultano pari a 31 unità. Di seguito si riporta il dettaglio della composizione:

	Consistenza al 31.12.2019	Incrementi	Decrementi	Consistenza al 30.06.20	Consistenza media del periodo
Dirigenti	2	0	0	2	2,0
Quadri e Impiegati	27	5	(3)	29	33,0
Totale dipendenti	29	5	(3)	31	35,0

Di seguito si forniscono le informazioni relative all'età media del personale ed alla sua formazione:

	Età media		Laureati	
	al 31.12.2019	al 30.06.2020	al 31.12.2019	al 30.06.2020
Dirigenti	53	53	2	2
Quadri e Impiegati	43	43	11	13
Totale	48,0	42,0	13	15

20. FONDI PER RISCHI ED ONERI FUTURI

(Euro/000)	30.06.2020	31.12.2019	variazione
Fondo imposte e contenzioso fiscale	5.579	3.972	1.607
Fondo rischi per controversie legali	139	160	(21)
Fondi su altri rischi	15.142	12.399	2.743
Totale fondi per rischi ed oneri futuri	20.860	16.531	4.329

Si riporta di seguito la movimentazione dei **Fondi per rischi e oneri futuri**:

(Euro/000)	Imposte e contenzioso fiscale	Rischi per controversie legali	Fondi su altri rischi	Totale
Consistenza al 31 dicembre 2019	3.972	160	12.399	16.531
Variazione perimetro di consolidamento	153	-	823	976
A seguito di Aggregazioni aziendali	650		1.755	2.405
Accantonamenti	820	-	258	1.078
(Utilizzi / rilasci)	(16)	(21)	(93)	(130)
Consistenza al 30 giugno 2020	5.579	139	15.142	20.860

La voce **Imposte e contenzioso fiscale** include accantonamenti relativi alla maggiore imposta ICI/IMU ricalcolata principalmente sulla base delle rendite rideterminate dall'Agenzia del Territorio.

Il **Fondo rischi per controversie legali** è iscritto a fronte degli oneri legali relativi alle controversie in essere e riflette la stima aggiornata dei rischi sulle cause legali al 30 giugno 2020.

La voce **Fondi su altri rischi** include principalmente:

- i costi di smantellamento degli impianti per 12.806 migliaia di euro (al 31 dicembre 2019 10.189 migliaia di euro), L'incremento è riconducibile per 2.578 migliaia di

euro alla variazione dell'area di consolidamento in seguito all'acquisizione del 100% delle quote della società FW Holding S.r.l. ("FW"), titolare di due parchi eolici in esercizio, aventi una potenza complessiva installata pari a 90 MW e siti nei comuni di Ricigliano (SA) e di Grottole (MT) e all'acquisizione di una partecipazione pari al 90% del capitale sociale di Fri-El Nulvi Holding S.r.l. ("Nulvi"), titolare di un parco eolico in esercizio, avente una potenza complessiva installata pari a 29,75 MW e sito nei Comuni di Nulvi e Tergu (SS).. In relazione a quanto previsto dallo IAS 16 e dallo IAS 37 in materia di rilevazione degli oneri di ripristino del sito su cui operano i parchi eolici, si è provveduto ad adeguare il fondo oneri iscritto in contropartita a maggiori immobilizzazioni materiali;

- un fondo iscritto in sede di aggregazione aziendale come previsto in relazione alla vendita di energia elettrica prevista dalla normativa di incentivazione del settore eolico spagnolo, dove opera la controllata Comiolica SL, per 1.018 migliaia di euro;
- una probabile rettifica prezzo sulla cessione di tre società fotovoltaiche per l'esecuzione di alcune garanzie previste nel contratto di cessione per 509 migliaia di euro;
- altri fondi diversi a copertura di probabili rischi futuri per 809 migliaia di euro.

21. DEBITI VARI E ALTRE PASSIVITA' NON CORRENTI

Ammontano a 13.868 migliaia di euro (8.549 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) e si riferiscono al contributo ex-lege 488/92 e al contributo P.O.R., ottenuti rispettivamente per la costruzione degli impianti eolici di Albanella, Agrigento e Campidano.

L'incremento della voce nell'anno è conseguenza dell'acquisizione di Fri-El Ricigliano S.r.l., Fri-El Basento S.r.l., Fri-El Grottole S.r.l. e Fri-El Anglona S.r.l. e del debito per il contributo ex-lege 488/92 apportato dalle stesse.

Debiti vari ed altre passività non correnti

(Euro/000)	30.06.2020	31.12.2019	Variazione
Altri debiti	13.868	8.549	5.319
Totale debiti vari non correnti	13.868	8.549	5.319

PASSIVITA' CORRENTI

22. PASSIVITA' FINANZIARIE CORRENTI

(Euro/000)	30.06.2020	31.12.2019	variazione
Debiti correnti per finanziamenti e linee bancarie	48.690	47.439	1.251
Debiti verso Obbligazionisti	3.354	3.074	280
Debiti finanziari per Lease	5.532	5.362	170
Debiti verso soci terzi per finanziamenti	-	-	-
Totale passività finanziarie correnti	57.576	55.875	1.701

I **Debiti correnti per finanziamenti e linee bancarie** sono pari a 48.690 migliaia di euro e includono principalmente le quote a breve termine dei finanziamenti in Project Financing relative agli impianti di: i) Eolica PM per 4.426 migliaia di euro; ii) Fri-El Campidano per 7.522 migliaia di euro; iii) Ortona per 5.031 migliaia di euro; iv) Callari per 3.896 migliaia di euro; v) Krupen per 966 migliaia di euro relativa invece all'intero finanziamento in Project Financing; vi) Green Energy Sardegna per 2.188 migliaia di euro; vii) Fri-El Albareto per 1.982 migliaia di euro; viii) Alerion Teruel e Alerion Spain per un importo complessivo di 1.257 migliaia; ix) Grottole per un importo complessivo di 7.239 migliaia di euro. Inoltre, la voce include la quota corrente del finanziamento corporate con Bankinter ottenuto da Alerion Clean Power e pari a 785 migliaia di euro ed i debiti per linee di credito utilizzate da Alerion Clean Power e pari a 13.396 migliaia di euro.

Il **Debito verso obbligazionisti** al 30 giugno 2020 pari a 3.354 migliaia di euro si riferisce al valore degli interessi relativi al prestito obbligazionario 2018-2024 ed al prestito obbligazionario 2019-2025, maturati nel semestre e non ancora scaduti.

I **Debiti e passività finanziarie per lease**, pari a 5.532 migliaia di euro, si riferiscono al valore attuale della quota scadente entro 12 mesi dei futuri canoni di lease iscritti secondo il modello di rilevazione contabile previsto dal principio IFRS 16. Tali debiti includono per euro 4.470 migliaia i debiti relativi al contratto di leasing finanziario per l'impianto di Regalbuto.

23. DEBITI COMMERCIALI CORRENTI

I **debiti commerciali** ammontano a 11.104 migliaia di euro (9.819 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) e si riferiscono a debiti verso fornitori. Non producono interessi e sono normalmente regolati a 60 giorni. L'incremento della voce è effetto dell'incremento dei debiti commerciali verso fornitori terzi.

24. DEBITI TRIBUTARI

I **Debiti tributari** ammontano a 2.336 migliaia di euro (3.971 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) e si riferiscono principalmente a debiti per imposte correnti per IRES.

(Euro/000)	30.06.2020	31.12.2019	variazione
Debiti tributari per IRAP	590	219	371
Debiti tributari per IRES	1.746	3.752	(2.006)
Totale debiti tributari	2.336	3.971	(1.635)

25. DEBITI VARI E ALTRE PASSIVITA' CORRENTI

(Euro/000)	30.06.2020	31.12.2019	variazione
Debiti verso dipendenti e amministratori	305	333	(28)
Debiti verso l'Erario	1.004	388	616
Debiti previdenziali	176	191	(15)
Altri debiti	6.573	4.043	2.530
Totale debiti vari ed altre passività correnti	8.058	4.955	3.103

La voce **Altri debiti** comprende principalmente:

- debiti per convenzioni comunali per 2.307 migliaia di euro;
- risconti passivi rilevati in capo alla controllata Eolo S.r.l. ed alla controllata WPS in relazione alla quota parte riconosciuta a titolo di contributo in conto capitale ex-lege 488/92 "Agevolazione attività produttive", di competenza di esercizi successivi.

Gli "Altri debiti" sono infruttiferi e sono regolati in media ogni 12 mesi.

Per i termini e le condizioni relative alle parti correlate si veda la nota "Dettaglio dei rapporti con parti correlate e infragruppo al 30 giugno 2020".

26. INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE DELLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO

(valori in Euro migliaia)	30.06.2020	31.12.2019
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti		
Disponibilità liquide	149.632	238.348
Totale cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	15	238.348
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	14	548
- Debito verso altri finanziatori	-	-
Debito corrente per finanziamenti	22	(47.439)
Debito corrente verso Obbligazionisti	22	(3.074)
Debiti per Lease	22	(5.362)
Debiti correnti per strumenti derivati	18	(3.309)
Totale passività finanziarie correnti	(60.713)	(59.184)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE	90.466	179.712
Debito verso altri finanziatori	17	(12.035)
Debito verso banche per finanziamenti	17	(175.174)
Debito verso Obbligazionisti	17	(345.107)
Debiti per Lease	17	(46.440)
Debiti non correnti per strumenti derivati	18	(8.113)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE	(586.619)	(586.869)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO*	(496.153)	(407.157)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (esclusi i Derivati)	(483.814)	(395.735)
Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti	10	4.079
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE	(492.003)	(403.078)

* Comunicazione CONSOB N. DEM/6064293/2006

Per i commenti alle singole voci si rimanda alle relative note sopra indicate.

CONTO ECONOMICO

27. RICAVI OPERATIVI

I **Ricavi operativi** del primo semestre 2020 ammontano a 52.717 migliaia di euro (30.135 migliaia di euro nel primo semestre 2019) e si riferiscono principalmente a:

- ricavi per vendita di energia elettrica per 17.249 migliaia di euro (13.610 migliaia di euro al 30 giugno 2019);
- ricavi da tariffa incentivante per 35.468 migliaia di euro (16.525 migliaia di euro al 30 giugno 2019).

Nel corso del primo semestre 2020 il prezzo medio di cessione per gli impianti eolici incentivati secondo la Tariffa incentivante (FIP) ex "certificati verdi" è stato pari a 129,5 euro per MWh, rispetto a 143,6 euro per MWh del primo semestre 2019. In particolare:

- il prezzo medio di cessione dell'energia elettrica nel primo semestre 2020 è stato pari a 30,4 euro per MWh, rispetto a 51,5 euro per MWh del medesimo periodo 2019;
- il prezzo medio degli incentivi nel primo semestre 2020 è stato pari a 99,1 euro per MWh (92,1 euro per MWh nel medesimo periodo 2019).
- i parchi Eolici di Villacidro, Morcone-Pontelandolfo ed Albareto, beneficiano invece di un prezzo minimo garantito di asta (ex D.M. 23/06/2016) pari a 66 €/MWh.
- Il prezzo medio di vendita nel periodo per l'impianto di Krupen in Bulgaria è stato pari a circa 90,8 Euro per MWh. In particolare, in Bulgaria il sistema di incentivazione, che prima era di tipo fisso da giugno 2019 è diventato variabile: l'energia elettrica prodotta viene venduta sul libero mercato attraverso dei trader al miglior prezzo di negoziazione e successivamente l'Autorità riconosce per ogni MWh prodotto un premio aggiuntivo, che viene determinato annualmente al 30 giugno.

28. ALTRI RICAVI E PROVENTI DIVERSI

Gli **Altri Ricavi** e proventi diversi del primo semestre 2020 sono pari a 2.445 migliaia di euro (775 migliaia di euro nel primo semestre 2019) e si riferiscono principalmente a:

- cessione di certificati di origine (GO) nei confronti di società terze per 289 migliaia di euro;
- consulenze amministrative e tecniche rese nei confronti di società in *joint venture* e *collegate* per 188 migliaia di euro;
- indennizzi assicurativi per mancata produzione per 289 migliaia di euro;

- contributi ex-lege 488/92 e al contributo P.O.R., ottenuti rispettivamente per la costruzione degli impianti eolici di Albanella e Agrigento per complessivi 210 migliaia di euro.

29. COSTI OPERATIVI

(Euro/000)	I° Semestre 2020	I° Semestre 2019	Variazione
Costi operativi			
Personale	1.110	1.118	(8)
CDA e Costi Societari	499	556	(57)
Consulenze	1.952	958	994
Assicurazioni	1.262	493	769
Manutenzione	7.352	2.891	4.461
Royalties e Locazioni	852	425	427
IMU	503	267	236
Altri Costi di produzione e sbilanciamenti	263	238	25
Altri costi di gestione	1.996	810	1.186
Infra_Costi	-	-	-
Imposte	-	-	-
Infra_Altri Costi e Affitti Passivi	-	-	-
Altri Costi operativi (al netto dell'accantonamento IMU)	14.679	6.638	8.041
Accantonamento IMU	-	-	-
Altri Costi operativi	14.679	6.638	8.041
Accantonamenti per rischi per bonus disponibilità	30	39	(9)
Accantonamenti fondi rischi	44	-	44
Accantonamenti per rischi	74	39	35
Totale costi operativi	15.863	7.795	8.068

La tabella seguente riporta il dettaglio del costo del personale.

(Euro/000)	I° Semestre 2020	I° Semestre 2019	Variazione
Salari, stipendi e oneri sociali	809	745	64
Oneri sociali	266	249	17
Trattamento di fine rapporto	(8)	54	(62)
Altri costi del personale	43	70	(27)
Totale costi del personale	1.110	1.118	(8)

I costi operativi sono in aumento rispetto all'esercizio precedente per effetto delle nuove acquisizioni concluse nel corso del secondo semestre 2019 e delle acquisizioni concluse

nel primo semestre 2020, che hanno comportato anche su tali impianti l'attivazione di servizi di manutenzione e asset management.

La voce **CdA e costi societari** nel primo semestre 2020 è pari a 499 migliaia di euro, in decremento rispetto al valore del primo semestre 2019 (556 migliaia di euro).

La voce **Consulenze** è pari a 1.952 migliaia di euro, in aumento di circa 958 migliaia di euro rispetto al periodo precedente. La variazione è riconducibile principalmente alla variazione del perimetro di consolidamento ivi inclusi costi accessori sostenuti per le operazioni di acquisizione.

I **Costi di manutenzione** comprendono principalmente i costi di manutenzione degli impianti operativi e nel primo semestre 2020 sono pari a 7.352 migliaia di euro in aumento di 4.461 migliaia di euro rispetto al primo semestre 2019. L'incremento è principalmente relativo all'entrata in esercizio dei parchi eolici di Comiolica, Campidano e Regalbuto acquisiti nel secondo semestre del 2019 e degli impianti di Grottole, Anglona e Ricigliano acquisiti nel primo trimestre del 2020.

La voce **Accantonamenti per rischi** ammonta a 74 migliaia di euro, rispetto ai 39 migliaia di euro al 30 giugno 2019.

30. AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Nella tabella seguente vengono riportate le voci di dettaglio relativi ad ammortamenti e svalutazioni:

(Euro/000)	I° Semestre 2020	I° Semestre 2019	Variazione
Ammortamenti Immateriali	5.672	1.997	3.675
Ammortamenti Materiali	14.903	9.586	5.317
Svalutazioni e rettifiche di valore	-	-	-
Totale ammortamenti e svalutazioni	20.575	11.583	8.992

L'incremento rispetto al primo semestre 2019 è riconducibile principalmente all'entrata in esercizio all'entrata in esercizio dei parchi eolici di Comiolica, Campidano e Regalbuto acquisiti nel secondo semestre del 2019 e degli impianti di Grottole, Anglona e Ricigliano acquisiti nel primo trimestre del 2020

Si segnala che la quota di ammortamento dei beni iscritti in accordo con il principio di riferimento IFRS 16 come Diritto di Utilizzo ammonta al 30 giugno 2020 a 1.921 migliaia di euro.

31. PROVENTI (ONERI) FINANZIARI

Nella tabella seguente vengono riportate le voci di dettaglio che compongono il risultato della gestione finanziaria:

(Euro/000)	I° Semestre 2020	I° Semestre 2019	Variazione
Proventi finanziari:			
- interessi da banche	23	-	23
- proventi da strumenti derivati	32	116	(84)
- proventi finanziari verso terzi	46	9	37
Totale Proventi finanziari	101	125	(24)
Oneri finanziari:			
- interessi su Prestito Obbligazionario	(6.421)	(2.989)	(3.432)
- interessi e oneri bancari a breve termine	(5.249)	(2.420)	(2.829)
- oneri da strumenti derivati	-	-	-
- altri oneri finanziari	(6)	(21)	15
Totale Oneri finanziari:	(11.676)	(5.430)	(6.246)
Totale proventi ed oneri finanziari	(11.575)	(5.305)	(6.270)

Proventi finanziari

I "proventi da strumenti derivati" includono le variazioni nel *fair value* degli strumenti derivati che non si sono qualificate di copertura alla data di valutazione del 30 giugno 2020. Si evidenzia che l'obiettivo del Gruppo è quello di limitare l'oscillazione degli oneri finanziari che hanno incidenza sul risultato economico, contenendo il rischio derivante dal potenziale rialzo dei tassi di interessi. In tale ottica il Gruppo ricorre mediamente a contratti derivati stipulati con controparti terze (*Interest Rate Swap*) finalizzati a predeterminare o limitare la variazione dei flussi di cassa dovuta alla variazione di mercato dei citati tassi di interesse, con riferimento ai debiti a medio-lungo termine. Ad ogni data di valutazione si verificano il rispetto delle condizioni di efficacia delle coperture messe in atto.

Oneri finanziari

Gli oneri finanziari sono pari a 11.676 migliaia di euro (5.430 migliaia di euro al 30 giugno 2019) ed includono **Interessi e oneri bancari a breve termine** per 5.249 migliaia di euro, che si riferiscono principalmente a interessi maturati sull'utilizzo dei finanziamenti "project financing" e **interessi maturati sul prestito obbligazionario** per 6.421 migliaia di euro. Si evidenzia che l'incremento degli interessi su Prestito Obbligazionario è dovuto all'insorgenza di maggiori interessi dovuti all'emissione del nuovo Prestito Obbligazionario 2019-2025 "Green Bond" sottoscritto in data 12 dicembre 2019. La voce **altri oneri finanziari** includono oneri finanziari relativi ai debiti per leasing iscritti per il principio IFRS 16 pari a 6 migliaia di euro.

32. PROVENTI (ONERI) DA PARTECIPAZIONI ED ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE

Gli oneri netti da partecipazioni risultano pari a 187 migliaia di euro nel primo semestre 2020 e si riferiscono principalmente a oneri da partecipazioni afferenti a finanziamenti stipulati con i soci terzi delle società non detenute al 100%.

33. IMPOSTE

Il dettaglio della voce **Imposte** è illustrato nella tabella seguente:

Euro migliaia	I° Semestre 2020	I° Semestre 2019	Variazione
Imposte correnti	(2.313)	(2.275)	(38)
Imposte Differite attive - relative all'insorgenza ed al riversamento di differenze temporanee	(969)	(110)	(859)
Imposte Differite Passive - relative all'insorgenza ed al riversamento di differenze temporanee	573	337	236
Imposte sul reddito nel conto economico consolidato	(2.709)	(2.048)	(661)

Imposte differite e imposte anticipate

La composizione delle imposte differite e anticipate al 30 giugno 2020 è la seguente:

Valori in migliaia di euro	Stato patrimoniale consolidato			Conto economico consolidato	Variazione Perimetro	Altri utili/(perdite) complessivi e altre variazioni	Conto economico consolidato
	30-giu-20	31-dic-19	Variazione	1° Semestre 2020			1° semestre 2019
Fondo imposte differite passive							
Attualizzazione Trattamento Fine Rapporto	12	15	(3)	0	0	(3)	0
Imposte differite su differenze temporanee relative a Dividendi non imponibili e ammortamenti	(1.106)	(2.003)	897	(71)	968	0	0
Imposte anticipate su differenze temporanee rilevate per applicazione IFRS 16 Lease finanziari	(1.270)	(1.081)	(189)	(189)	0	0	0
Imposte differite su differenze temporanee rilevate sulle elisioni intragruppo	(175)	(126)	(49)	(49)	0	0	(38)
Aggregazione aziendale (IFRS3)	(41.075)	(24.750)	(16.325)	877	(17.201)	0	346
Strumenti Derivati	1.233	1.495	(262)	(9)	0	(253)	(12)
Adeguamento ai principi contabili di Gruppo	(3.042)	(3.056)	15	15	0	0	41
Totale (A)	(45.422)	(29.506)	(15.916)	573	(16.233)	(256)	337
Attività per Imposte anticipate							
Imposte anticipate su differenze temporanee per iscrizioni di fondi rischi, svalutazioni di avviamento, ammortamenti	4.327	2.944	1.383	(380)	1.763	0	(3)
Strumenti Derivati	1.791	1.322	469	16	0	453	(16)
Rettifiche di consolidato ai fini dell'adeguamento del bilancio ai principi IFRS utilizzati dal Gruppo	1.447	1.396	51	30	0	21	(10)
Imposte anticipate su differenze temporanee relative ad eccedenze di interessi passivi	12.423	12.774	(351)	(735)	384	0	(181)
Imposte anticipate su differenze temporanee rilevate per applicazione IFRS 16 Lease operativi	138	69	69	69	0	0	0
Imposte anticipate su differenze temporanee rilevate sulle elisioni intragruppo	1.343	1.312	31	31	0	0	100
Perdite disponibili per la compensazione con utili futuri tassabili	57	57	0	0	0	0	0
Altre differenze temporanee deducibili su storno capitalizzazione costi impianto e ampliamento	11	11	0	0	0	0	0
Totale (B)	21.537	19.885	1.652	(969)	2.147	474	(110)
Attività per imposte differite nette	(23.885)	(9.621)	(14.264)	(396)	(14.086)	218	227
Imposte correnti				(2.313)			(4.121)
Totale imposte dell'esercizio				(2.709)			(3.894)

Attività per imposte anticipate e Fondo Imposte differite Passive

La differenza rispetto al 2020 pari a 14.264 migliaia di euro è stata recepita, quanto a 218 migliaia di euro direttamente tra le variazioni negative di patrimonio netto, per 14.086 migliaia di euro per effetto della variazione del perimetro di consolidamento per le già descritte acquisizioni di FW e Nulvi di e quanto a 396 migliaia di euro nel conto economico consolidato.

Le passività per imposte differite sono rilevate principalmente sull'iscrizione di attività immateriali a seguito di aggregazioni aziendali e su strumenti derivati.

Le imposte anticipate sono rilevate principalmente:

- su differenze temporanee per iscrizioni di fondi rischi, connesse all'iscrizione di fondi rischi in Alerion Clean Power S.p.A. e Alerion Real Estate S.r.l. in liquidazione.
- sull'eccedenza degli interessi passivi sul ROL, per le quali si ritiene vi sia la ragionevole certezza del riassorbimento nei periodi d'imposta successivi ai sensi dell'art. 96 del TUIR.
- su differenze temporanee, rilevate sulle elisioni infragruppo e connesse principalmente a oneri finanziari su finanziamenti infragruppo, capitalizzati nei bilanci civilistici delle società controllate.

Imposte correnti

Si riporta qui di seguito il prospetto relativo alla riconciliazione tra onere fiscale teorico ed effettivo:

(Valori in Euro/000)	IRES		IRAP		TOTALE	
	Imposte	%	Imposte	%	Imposte	%
Imposte correnti al 30/06/2020						
Utile Ante imposte	8.003		19.765			
Onere fiscale teorico	(1.921)	24,0%	(771)	3,9%	(2.692)	27,9%
Differenze permanenti indeducibili	51	(0,6%)	(192)	1,0%	(141)	0,3%
Altre variazioni temporanee	497	(6,2%)		0,0%	497	(6,2%)
Utilizzo perdite fiscali pregresse	34	(0,4%)			34	(0,4%)
Variazione aliquota			(11)	0,1%	(11)	0,1%
Imposte correnti effettive	(1.339)	16,7%	(974)	4,9%	(2.313)	21,7%
<hr/>						
(Valori in Euro/000)	IRES		IRAP		TOTALE	
	Imposte	%	Imposte	%	Imposte	%
Imposte correnti al 30/06/2019						
Utile Ante imposte	8.334		13.621			
Onere fiscale teorico	(2.000)	24,0%	(531)	3,9%	(2.531)	27,9%
Differenze permanenti indeducibili	(308)	3,7%	(38)	0,3%	(346)	4,0%
Altre variazioni temporanee	581	(7,0%)		0,0%	581	(7,0%)
Effetto agevolazione ACE	49	(0,6%)			49	(0,6%)
Variazione aliquota			(28)	0,2%	(28)	0,2%
Imposte correnti effettive	(1.678)	20,1%	(597)	4,4%	(2.275)	24,5%

34. RISULTATO PER AZIONE

L'utile base per azione è calcolato dividendo l'utile netto del periodo attribuibile agli azionisti della capogruppo per il numero medio ponderato delle azioni in circolazione durante l'anno, al netto delle azioni proprie acquistate da Alerion Clean Power S.p.A. nel corso del primo semestre 2020.

Di seguito sono esposti il reddito e le informazioni sulle azioni ai fini del calcolo dell'utile per azione base e diluito:

Risultati sintetici		
	I° Semestre 2020	I° Semestre 2019
Euro migliaia		
Risultato netto attribuibile agli azionisti ordinari dalla gestione delle attività in funzionamento	5.294	6.286
Risultato di competenza di Azionisti Terzi	368	170
Utile (perdita) dell'esercizio netto attribuibile agli azionisti della capogruppo	4.926	6.116
Numero Azioni in circolazione		
	I° Semestre 2020	I° Semestre 2019
Nr. azioni capitale sociale in circolazione	51.209.773	43.579.004
Azioni proprie alla data	844.445	813.685
Azioni proprie emesse in sede di Aumento di Capitale riservato	0	7.630.769
Media ponderata delle azioni in circolazione	50.365.328	47.576.923
Warrant a servizio piano di incentivazione	0	0
Totale azioni	50.365.328	47.576.923
Utile per azione		
(Euro)	I° Semestre 2020	I° Semestre 2019
Risultato per azione	0,10	0,13

35. RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DEI SETTORI DI ATTIVITA'

Il principio IFRS 8 richiede di identificare i segmenti operativi, oggetto di informativa di settore, sulla base degli elementi regolarmente utilizzati dal management per la gestione e per l'analisi delle performance. Le attività del Gruppo sono focalizzate nel settore eolico.

Anche in considerazione dell'informativa gestionale, vengono di seguito riportati gli schemi relativi all'informativa delle **Attività operative e Holding**.

Come per gli esercizi precedenti non viene data enfasi alla divisione geografica essendo tutti gli impianti operativi situati nel territorio italiano ad eccezione dell'impianto di Krupen (sito in Bulgaria), ritenuto non rilevante.

Stato patrimoniale

(euro/000)	Attività operative		Holding		Consolidato	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
ATTIVITA' NON CORRENTI:						
Attività immateriali	200.773	148.504	0	0	200.773	148.504
Attività materiali	464.859	413.937	1.356	1.388	466.215	415.325
Crediti finanziari, partecipazioni e altre attività finanziarie non correnti	21.397	18.750	0	3.776	21.397	22.526
Altre attività non correnti	21.245	19.047	1.098	848	22.343	19.895
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	708.274	600.238	2.454	6.012	710.728	606.250
ATTIVITA' CORRENTI:						
Crediti finanziari, partecipazioni e altre attività finanziarie correnti	2	16	1.545	532	1.547	548
Crediti vari e altre attività correnti	37.464	33.833	2.384	1.911	39.848	35.744
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	59.919	60.051	89.713	178.297	149.632	238.348
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	97.385	93.900	93.642	180.740	191.027	274.640
TOTALE ATTIVITA'	805.659	694.138	96.096	186.752	901.755	880.890
PATRIMONIO NETTO	104.135	114.924	48.108	45.892	152.243	160.817
PASSIVITA' NON CORRENTI:						
Passività finanziarie non correnti	226.722	225.530	359.897	361.339	586.619	586.869
Debiti vari ed altre passività non correnti	79.025	53.559	1.657	1.717	80.682	55.276
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	305.747	279.089	361.554	363.056	667.301	642.145
PASSIVITA' CORRENTI:						
Passività finanziarie correnti	41.804	38.168	18.910	21.017	60.713	59.184
Debiti vari ed altre passività correnti	18.539	14.946	2.959	3.798	21.498	18.744
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	60.343	53.114	21.869	24.815	82.211	77.928
Finanziamenti intersegmento	335.434	247.011	(335.434)	(247.011)	0	0
TOTALE PASSIVITA'	701.524	579.214	47.989	140.860	749.512	720.073
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	805.659	694.138	96.096	186.752	901.755	880.890

Conto economico

(euro/000)	Attività operative		Holding		Consolidato	
	I Semestre	I Semestre	I Semestre	I Semestre	I Semestre	I Semestre
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Ricavi operativi	52.717	30.135	0	0	52.717	30.135
Altri ricavi e proventi diversi	2.154	382	292	393	2.446	775
VALORE DELLA PRODUZIONE	54.871	30.517	292	393	55.163	30.910
Costi operativi	12.877	6.942	2.986	2.974	15.863	7.795
Variazione delle joint venture valutate con il metodo del patrimonio netto	1.040	2.089	0	0	1.040	2.089
Ammortamenti e svalutazioni	20.233	11.470	342	113	20.575	11.583
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	22.801	14.195	(3.036)	(2.694)	19.765	13.621
Proventi (oneri) finanziari e da partecipazioni netti	(4.782)	(6.299)	(6.980)	1.012	(11.762)	(5.287)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	18.019	7.896	(10.016)	(1.682)	8.003	8.334
Imposte dell'esercizio					(2.709)	(2.048)
RISULTATO NETTO DERIVANTE DALLE ATTIVITA' DI FUNZIONAMENTO					5.294	6.286
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO					5.294	6.286
Risultato di competenza di Azionisti Terzi					368	170
RISULTATO NETTO DI COMPETENZA DEL GRUPPO					4.926	6.116

Attività Operative:

I **Ricavi operativi** del primo semestre 2020 ammontano a 52.717 migliaia di euro (30.135 migliaia di euro nel primo semestre 2019) e si riferiscono principalmente a:

- ricavi per vendita di energia elettrica per 17.249 migliaia di euro (13.610 migliaia di euro al 30 giugno 2019);
- ricavi da tariffa incentivante per 35.468 migliaia di euro (16.525 migliaia di euro al 30 giugno 2019).

Nel corso del primo semestre 2020 il prezzo medio di cessione per gli impianti eolici incentivati secondo la Tariffa incentivante (FIP) ex "certificati verdi" è stato pari a 129,5 euro per MWh, rispetto a 143,6 euro per MWh del primo semestre 2019. In particolare:

- il prezzo medio di cessione dell'energia elettrica nel primo semestre 2020 è stato pari a 30,4 euro per MWh, rispetto a 51,5 euro per MWh del medesimo periodo 2019;
- il prezzo medio degli incentivi nel primo semestre 2020 è stato pari a 99,1 euro per MWh (92,1 euro per MWh nel medesimo periodo 2019).

I parchi Eolici di Villacidro, Morcone-Pontelandolfo ed Albareto, beneficiano invece di un prezzo minimo garantito di asta (ex D.M. 23/06/2016) pari a 66 €/MWh.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** del primo semestre 2020 è pari a 22.801 migliaia di euro (14.195 migliaia di euro nel primo semestre 2019) dopo ammortamenti e svalutazioni per 20.233 migliaia di euro (11.470 migliaia di euro al 30 giugno 2019)

Le **Immobilizzazioni Materiali e Immateriali** al 30 giugno 2020 sono pari a 665.632 euro migliaia mentre la variazione rispetto al 31 dicembre 2019 è di 103.191 euro migliaia, al netto degli ammortamenti del periodo è riconducibile principalmente alla variazione dell'area di consolidamento per effetto dell'acquisizione delle quote della società FW Holding S.r.l.

Holding:

Al 30 giugno 2020 il business "Holding" include principalmente i risultati dell'attività di Holding e quelli relativi all'attività di consulenza, considerati marginali rispetto alla prevalente attività di produzione di energia elettrica.

36. DETTAGLIO DEI RAPPORTI CON PARTI CORRELATE E INFRAGRUPPO AL 30 GIUGNO 2020

In ottemperanza alle comunicazioni Consob del 20 febbraio 1997, del 27 febbraio 1998, del 31 dicembre 1998 e del 31 dicembre 2002 e del 27 luglio 2006 nonché del successivo Regolamento Operazioni con Parti Correlate n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche, si precisa che non si rilevano operazioni con parti correlate di carattere atipico e inusuale, estranee alla normale gestione d'impresa o tali da arrecare pregiudizio alla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Le operazioni poste in essere con parti correlate rientrano nella normale gestione d'impresa, nell'ambito dell'attività tipica di ciascun soggetto interessato, e sono regolate a condizioni di mercato.

Nel bilancio consolidato al 30 giugno 2020 sono stati eliminati tutti i saldi e le operazioni significative tra le società del Gruppo, così come gli utili e le perdite derivanti da operazioni commerciali e finanziarie infragruppo non ancora realizzati nei confronti di terzi.

In relazione a quanto richiesto dal principio contabile internazionale IAS 24 in materia di "Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate" e alle informazioni integrative richieste dalla comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, si riportano qui di seguito gli schemi dei rapporti con parti correlate e infragruppo e dell'incidenza che le operazioni o posizioni con parti correlate hanno sulla situazione patrimoniale e finanziaria, sul risultato economico, nonché sui flussi finanziari del Gruppo Alerion:

<i>(valori in euro/000)</i>	Ricavi	Costi	Attività	Passività
Entità con influenza significativa sul Gruppo:				
Partecipazioni in joint ventures:				
Ecoenergia Campania S.r.l.	600	-	302	-
New Green Molise S.r.l.	2.084	-	3.917	-
Totale partecipazioni in joint ventures	2.684	-	4.219	-
Parti Correlate:				
Gruppo FRI-EL Green Power	2.037	2.337	1.204	1.843
Heliopolis Energia S.p.A.	-	12	-	5
Totale parti correlate	2.037	2.349	1.204	1.848
Totale	4.721	2.349	5.423	1.848

Si segnala che i ricavi verso il Gruppo FRI-EL, pari a 2.037 migliaia di euro, sono riconducibili sostanzialmente i) alla cessione di energia elettrica per alcune società operative del Gruppo e ii) al riaddebito di personale dipendente in capo ad Alerion Servizi Tecnici e Sviluppo S.r.l.

I costi verso il Gruppo FRI-EL, pari a 2.337 migliaia di euro, si riferiscono principalmente a i) canoni per manutenzioni ordinaria degli impianti per 1.232 migliaia di euro, relativi

a contratti sottoscritti nel giugno del 2018, ii) canoni per servizi di *asset management* per 369 migliaia di euro. I contratti per questo secondo genere di servizi sono stati sottoscritti nel corso del primo semestre 2019 e consistono nell'attività di gestione dei servizi commerciali e di vendita dell'energia elettrica, di gestione tecnica ordinaria dell'esercizio dei parchi eolici, di telecontrollo ed analisi dei dati inviati in remoto da parchi, di supervisione in tema di sicurezza.

<i>(valori in euro/000)</i>	Joint venture		Parti correlate		Totale
	New Green Molise S.r.l.	Ecoenergia Campania S.r.l.	Gruppo FRI-EL Green Power	Heliopolis S.p.A.	
Crediti commerciali	70	53	631	-	754
<i>totale crediti commerciali</i>	<i>5.174</i>	<i>5.174</i>	<i>5.174</i>	<i>5.174</i>	<i>5.174</i>
incidenza	1,4%	1,0%	12,2%	0,0%	14,6%
Altri crediti	-	249	573	-	822
<i>totale crediti vari ed altre attività correnti</i>	<i>31.688</i>	<i>31.688</i>	<i>31.688</i>	<i>31.688</i>	<i>31.688</i>
incidenza	0,0%	0,8%	1,8%	0,0%	2,6%
Crediti finanziari correnti	-	-	-	-	-
<i>totale crediti finanziari correnti</i>	<i>1.547</i>	<i>1.547</i>	<i>1.547</i>	<i>1.547</i>	<i>1.547</i>
incidenza	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Crediti finanziari non correnti	3.847	-	-	-	3.847
<i>totale crediti finanziari non correnti</i>	<i>4.150</i>	<i>4.150</i>	<i>4.150</i>	<i>4.150</i>	<i>4.150</i>
incidenza	92,7%	0,0%	0,0%	0,0%	92,7%
Debiti commerciali correnti	-	-	1.413	5	1.418
<i>totale debiti commerciali correnti</i>	<i>11.104</i>	<i>11.104</i>	<i>11.104</i>	<i>11.104</i>	<i>11.104</i>
incidenza	0,0%	0,0%	12,7%	0,0%	12,8%
Debiti vari ed altre passività	-	-	412	-	412
<i>totale debiti vari e altre passività</i>	<i>8.058</i>	<i>8.058</i>	<i>8.058</i>	<i>8.058</i>	<i>8.058</i>
incidenza	0,0%	0,0%	5,1%	0,0%	5,1%
Fondi per rischi ed oneri futuri	-	-	18	-	18
<i>totale Fondi per rischi ed oneri futuri</i>	<i>20.860</i>	<i>20.860</i>	<i>20.860</i>	<i>20.860</i>	<i>20.860</i>
incidenza	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,1%
Vendite energia elettrica	-	-	1.892	-	1.892
<i>totale vendita energia elettrica</i>	<i>17.249</i>	<i>17.249</i>	<i>17.249</i>	<i>17.249</i>	<i>17.249</i>
incidenza	0,0%	0,0%	11,0%	0,0%	11,0%
Altri ricavi e proventi diversi	2.013	600	145	-	2.758
<i>totale proventi (oneri) su partecipazioni</i>	<i>2.446</i>	<i>2.446</i>	<i>2.446</i>	<i>2.446</i>	<i>2.446</i>
incidenza	82,3%	24,5%	5,9%	0,0%	112,8%
Altri costi operativi	-	-	2.337	12	2.349
<i>totale altri costi operativi</i>	<i>14.679</i>	<i>14.679</i>	<i>14.679</i>	<i>14.679</i>	<i>14.679</i>
incidenza	0,0%	0,0%	15,9%	0,1%	16,0%
Proventi (oneri) finanziari	-	-	-	-	-
<i>totale proventi (oneri) finanziari</i>	<i>-11.575</i>	<i>-11.575</i>	<i>-11.575</i>	<i>-11.575</i>	<i>-11.575</i>
incidenza	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Proventi (oneri) da partecipazioni	71	-	-	-	71
<i>totale proventi (oneri) da partecipazioni</i>	<i>-187</i>	<i>-187</i>	<i>-187</i>	<i>-187</i>	<i>-187</i>
incidenza	-38,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-38,0%

37. COMPENSI CORRISPOSTI AGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO, AI DIRETTORI GENERALI E AGLI ALTRI DIRIGENTI CON RESPONSABILITA' STRATEGICHE

A seguito della delibera Consob n. 18079 del 20 gennaio 2012, che ha abrogato l'allegato 3C, le informazioni relative ai compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e controllo, ai direttori generali e ai dirigenti con responsabilità strategiche, sono contenute nella Relazione sulla Remunerazione, ex art. 123 ter T.U.F..

38. CONTROVERSIE LEGALI

Si riportano di seguito le controversie legali in essere al 30 giugno 2020.

Vertenze legali della capogruppo

SIC - Società Italiana Cauzioni S.p.A

È stato introdotto un giudizio civile di fronte il Tribunale di Roma che vede coinvolte Alerion e la sua controllata Alerion Real Estate S.r.l. in liquidazione ("Alerion Real Estate"), quali terzi chiamati in causa da SIC - Società Italiana Cauzioni S.p.A, (alla Data del Documento di Registrazione, ATRADIUS Credit Insurance conferitaria del ramo d'azienda di SIC) - nella loro qualità di coobbligate di polizza nel giudizio promosso da AGIED S.r.l. contro INPDAP e la SIC medesima.

Le polizze sono state rilasciate a garanzia degli obblighi in capo ad AGIED S.r.l. per il risarcimento delle perdite monetarie che INPDAP avrebbe potuto subire in conseguenza di fatti dolosi di AGIED S.r.l. nelle mansioni previste nella convenzione sottoscritta tra AGIED ed INPDAP, per la gestione di parte del comprensorio immobiliare dell'INPDAP.

Tale giudizio ha per oggetto: l'accertamento e la declaratoria di estinzione, per decorso del termine, di dette polizze fideiussorie. In particolare, AGIED S.r.l. ha chiesto al Tribunale di dichiarare che l'INPDAP non abbia il diritto di escutere le suddette polizze e che quindi SIC non sia tenuta a corrispondere alcunché all'INPDAP.

Alerion e Alerion Real Estate erano coobbligate con SIC per l'adempimento degli obblighi oggetto delle polizze in quanto titolari di quote di partecipazione in AGIED. Tali quote sono state cedute con atto del 24 maggio 1999 a seguito del quale SIC, con lettera del 9 giugno del 1999, dichiarò liberate Alerion e Alerion Real Estate dall'impegno di coobbligazione con riferimento ai fatti che verificatisi successivamente alla data di cessione delle quote societarie.

SIC, che ha aderito alle conclusioni di AGIED, ha, però, chiamato cautelativamente in causa Alerion e Alerion Real Estate, non potendo essere collocata temporalmente la responsabilità per i presunti danni lamentati dall'INPDAP a causa della genericità delle pretese.

Si fa presente che in relazione alle polizze citate dalla ATRADIUS, l'allora SIC, aveva con apposita lettera liberato i coobbligati Alerion e Alerion Real Estate con riferimento ai fatti che si fossero verificati posteriormente alla data di cessione di quote societarie

del 24 maggio 1999. Tale assunto permette di rilevare l'assoluta estraneità delle società anche da tale giudizio poiché liberate da ogni coobbligazione da parte di SIC (alla Data del Documento di Registrazione, ATRADIUS) e di non ritenere pertanto la sussistenza di un eventuale rischio a carico di entrambe le società.

Il 1° dicembre 2014 il Giudice di primo grado ha condannato la sola SIC (alla Data del Documento di Registrazione, ATRADIUS) e ha rilevato che gli inadempimenti si sono concretizzati dopo il 31 dicembre 2000, dunque successivamente alla liberazione delle coobbligate, consentendo quindi di affermare che il Tribunale abbia implicitamente escluso la legittimazione passiva in capo ad Alerion e ad Alerion Real Estate. Pertanto, la posizione di Alerion è da ritenersi soddisfacente.

AGIED e ATRADIUS (già SIC) hanno impugnato autonomamente la sentenza di primo grado avanti la Corte d'Appello Essendo i giudizi pendenti per l'impugnazione della stessa sentenza, Alerion Real Estate S.r.l. in Liquidazione e Alerion S.p.A. hanno ottenuto la riunione dei giudizi.

Essendo i giudizi pendenti per l'impugnazione della stessa sentenza, Alerion Real Estate S.r.l. in Liquidazione e Alerion S.p.A. hanno ottenuto la riunione dei giudizi e all'udienza del 3 febbraio 2017 la Corte si è riservata su taluni profili circa le notifiche e il contraddittorio.

All'udienza del 5 aprile 2019, la Corte ha respinto la richiesta di sospensione della sentenza di primo grado impugnata anche da Atradius.

L'udienza è stata rinviata il 25 settembre 2020 per la precisazione delle conclusioni. Il rischio di soccombenza nel giudizio è remoto.

Bocchi

E' stato introdotto un giudizio civile di fronte il Tribunale di Roma promosso dal Sig. Renato Bocchi contro la Banca di Roma e Alerion Clean Power S.p.A.. Il Sig. Bocchi ha chiesto alla Banca di Roma e ad Alerion Clean Power S.p.A. (ex Fincasa 44 S.p.A.) la restituzione della fideiussione rilasciata a titolo personale nell'interesse di Fincasa 44 S.p.A. a garanzia di tutte le obbligazioni assunte da quest'ultima e ormai estinte. Con Sentenza depositata il 25 ottobre 2012 il Tribunale di Roma ha rigettato integralmente le domande proposte dal Sig. Bocchi. Il Sig. Bocchi ha impugnato la sentenza avanti la Corte d'Appello di Roma e Alerion si è costituita chiedendo la conferma della sentenza di I° grado. All'udienza dello scorso 20 gennaio 2020, la causa è stata trattenuta in decisione con termine per memorie conclusionali e repliche. Si attende il deposito della sentenza. Il rischio di soccombenza nel giudizio è remoto.

Consorzio Census

Nell'ambito di un giudizio per adempimento contrattuale, promosso dal Consorzio Census (nel quale Fincasa 44, e quindi alla Data del Documento di Registrazione, Alerion, detiene una quota del 10% circa) contro il Comune di Roma, il Tribunale di Roma ha da un lato limitatamente accolto alcune domande del Consorzio (pagamento a favore del Consorzio della somma di circa Euro 0,24 milioni), dall'altro ha accolto una

delle domande riconvenzionali formulate dal Comune di Roma (pagamento della somma di circa Euro 4,4 milioni oltre interessi) in merito all'esecuzione di alcuni lavori svolti da Fintecna S.p.A. ed Engie Servizi S.p.A., titolari rispettivamente di una quota di partecipazione del 12% e 30% del Consorzio.

La Corte d'Appello, su ricorso presentato dal Consorzio nel luglio 2015 ha respinto l'appello confermando la sentenza di I° grado.

Il Comune di Roma non ha notificato la sentenza d'appello avversa al Census dello scorso luglio.

Il Consorzio ha presentato ricorso in Cassazione per il rigetto della sentenza della Corte d'Appello con la richiesta di sospensiva degli effetti della sentenza.

Le conseguenze economiche della sentenza graverebbero - nell'ambito dei rapporti interni tra consorziati - esclusivamente sui soggetti responsabili dei lavori eseguiti, salva l'ipotesi della loro insolvenza, nel qual caso dovrebbero essere chiamati a rispondere in ragione delle rispettive quote di partecipazione gli altri consorziati.

In merito al pagamento della somma di cui alle domande riconvenzionali formulate dal Comune, il Consiglio Direttivo del Consorzio Census in data 13 febbraio 2018, ha valutato la responsabilità di un eventuale pagamento in capo ai detti Consorziati in qualità di esecutori dei lavori oggetto della suddetta richiesta di pagamento. Pertanto, gli interessi circa l'esito della causa sono principalmente in capo a quest'ultimi. Tale valutazione è stata poi riflessa nel bilancio al 31 dicembre 2017 del Consorzio Census che ha ripartito, con l'approvazione del bilancio avvenuta in data 27 febbraio 2018, le eventuali soccombenze in capo ai soli Consorziati esecutori dei lavori. La delibera non è stata impugnata nei termini di legge rendendo definitiva tale ripartizione in merito ai pagamenti richiesti dal Comune di Roma, di conseguenza il fondo rilevato in bilancio è stato rilasciato a conto economico durante l'esercizio 2018. Il rischio per la Società è remoto.

Vertenze legali su altre società del gruppo

L'Agenzia delle Entrate – Direzione Provinciale di Agrigento ha emesso nei confronti di Wind Power Sud S.r.l. ("WPS") quattro distinti avvisi di accertamento per un totale di 1,3 milioni di euro, oltre interessi e sanzioni relativi agli anni 2008, 2009, 2010 e 2011 aventi ad oggetto un vantaggio fiscale costituito dalla deducibilità degli interessi passivi maturati sul finanziamento contratto a seguito di un'operazione di riorganizzazione societaria secondo lo schema del MLBO (*Merger Leveraged Buy Out*).

La Commissione Tributaria Provinciale di Agrigento ha respinto nell'agosto del 2015 i ricorsi presentati da WPS avverso tali avvisi di accertamento.

WPS ha poi proposto appello, deducendo la illegittimità delle sentenze della Commissione Tributaria Provinciale di Agrigento, impuginate per difetto di motivazione

e insussistenza della pretesa fiscale. Nel mese di aprile 2016 la Commissione Tributaria Regionale di Palermo ha rigettato gli appelli.

Nel dicembre 2016, la Direzione Provinciale di Agrigento ha accettato solo parzialmente il provvedimento in autotutela, con il quale sono stati rideterminati gli importi accertati, a titolo di imposte e sanzioni, a carico della controllata. L'importo accertato risulta ora, a seguito del provvedimento in autotutela, pari a 0,7 milioni di euro, oltre a sanzioni e interessi legali, in riduzione rispetto all'importo originario di 1,3 milioni di euro, oltre a sanzioni e interessi.

Le ragioni che hanno indotto la Direzione Provinciale di Agrigento a pronunciarsi in tal senso, vanno ricercate nell'aver ritenuto applicabili solo parzialmente le motivazioni economiche che stanno alla base dell'operazione di Leveraged Buy Out (LBO), che aveva visto l'ingresso del socio Alerion nella compagine sociale WPS attraverso la fusione inversa con una Newco utilizzata allo scopo.

Secondo i legali che assistono la Società, il risultato ottenuto con il provvedimento in autotutela, seppur parziale, rafforza la posizione di WPS nella trattazione del ricorso in sede di Cassazione. WPS ha dunque deciso di presentare ricorso. Lo stesso è stato notificato alla Corte Suprema di Cassazione in data 5 dicembre 2016.

Si segnala, inoltre, che i) nel maggio 2017 Equitalia ha accolto l'istanza di rateizzazione in 48 rate di 2 cartelle emesse per complessivi 0,4 milioni di euro con riferimento alle annualità 2010 e 2011 e ii) nel dicembre 2017 Equitalia ha accolto l'istanza di rateizzazione in 72 rate di 2 cartelle emesse per complessivi 0,9 milioni di euro con riferimento alle annualità 2008 e 2009.

Nel febbraio u.s. la Società si è attivata, poi, con l'Agenzia delle Entrate per ottenere il riassorbimento nei piani di rateizzazione dell'importo richiesto e corrisposto ad Equitalia nel gennaio 2017 per 0,12 milioni di euro.

Si segnala che l'esposizione di Alerion in caso di eventuale soccombenza sarebbe comunque limitata al 50%, in virtù dell'impegno prestato dai precedenti soci, Moncada e Campione, in sede di compravendita delle quote societarie, a farsi carico del 50% del rischio.

I legali che seguono il contenzioso hanno comunque valutato solo possibile, ma non probabile, il rischio di un'eventuale soccombenza. Non è stato, pertanto, effettuato alcun accantonamento in bilancio a fronte dei rischi derivati dal suddetto contenzioso. I pagamenti effettuati fino al 30 giugno 2020 sono stati pertanto esposti tra i crediti vari e sono stati valutati come recuperabili.

Contenzioso fiscale relativo alle aliquote di ammortamento delle società operative

Si segnala che nel corso dei primi mesi del 2017 l'Agenzia delle Entrate – Direzione Provinciale I di Milano – Ufficio Controlli ha rilasciato un processo verbale di costatazione

alle società Renergy San Marco S.r.l., Minerva S.r.l., Callari S.r.l., Ordon Energia S.r.l. e Parco Eolico Licodia Eubea S.r.l., con il quale si contesta, per il periodo di imposta 2013, un'aliquota di ammortamento fiscale per gli impianti eolici superiore a quella ritenuta corretta dall'Agenzia, pari al 4%. Nel corso dell'esercizio, poi, l'Agenzia delle Entrate ha notificato alle cinque società degli avvisi di accertamento disconoscendo la quota di ammortamento (eccedente l'aliquota del 4%) portata in deduzione ai fini IRES ed IRAP negli anni 2013, 2014, 2015 e, limitatamente a Callari, nel 2016.

In considerazione di ciò, per i periodi di imposta sopra indicati, l'Agenzia delle Entrate ha accertato una maggiore imposta IRES per 1,8 milioni di euro e una maggiore imposta IRAP per 0,2 milioni di euro, oltre a sanzioni e interessi.

Tutti gli accertamenti sono stati ritualmente impugnati; all'esito della udienza del 29 gennaio 2018 la Commissione Tributaria Provinciale di Milano, XIII sez., ha annullato gli accertamenti IRES e IRAP relativi al 2013 per tutte e cinque le società e gli accertamenti IRES 2014 per Ordon Energia S.r.l., Parco Eolico Licodia S.r.l., Renergy San Marco S.r.l. e Callari S.r.l. e IRAP 2014 per Renergy San Marco.

Successivamente l'Agenzia delle Entrate si è appellata su giudizio in primo grado, la Commissione Tributaria della Lombardia – Sez. 24 ha respinto l'appello con sentenza depositata nel mese di giugno 2019. Infine, nel Gennaio 2020, l'Avvocatura di Stato ha depositato ricorso in Cassazione, le società hanno depositato il controricorso nei termini di legge.

Con riferimento all'avviso di accertamento notificato alla Società Minerva S.r.l. relativo all'IRES per l'esercizio 2014, in data 13 maggio 2019 l'Agenzia delle Entrate ha impugnato la sentenza emessa in primo grado. L'udienza si è svolta in data 16 dicembre 2019, si è in attesa del deposito della sentenza.

In data 30 dicembre 2019 la Commissione Tributaria Regionale per la Lombardia – Sez. 13 ha respinto l'appello presentato dall'Agenzia delle Entrate contro la sentenza emessa in primo grado che aveva annullato l'accertamento notificato alla società Ordon Energia S.r.l. riferito all'IRES 2015.

Infine, con riferimento alla Società Callari S.r.l., in data 31 dicembre 2019 l'Agenzia delle entrate ha presentato appello per la riforma delle sentenze emesse dalla Commissione Tributaria Provinciale di Milano – Sez. 11, depositate il 26 giugno 2019, che hanno annullato gli avvisi di accertamento relativi all'IRES e IRAP per gli esercizi 2015 e 2016. Si è in attesa della fissazione dell'udienza.

Relativamente all'accertamento notificato alla società Renergy San Marco S.r.l. per l'IRES dell'esercizio 2015 si segnala che in data 22 ottobre 2019 l'Agenzia delle Entrate ha impugnato la sentenza emessa dalla Commissione Tributaria Provinciale di Milano – Sez. 5, depositata in data 1 aprile 2019. Si è in attesa della fissazione dell'udienza in appello.

Con riferimento all'avviso di accertamento notificato alla Società Parco Eolico Licodia Eubea S.r.l. relativo all'IRES per l'esercizio 2015, in data 13 maggio 2019 l'Agenzia delle Entrate ha impugnato la sentenza emessa in primo grado. L'appello è stato rigettato con sentenza emessa dalla Commissione Tributaria Regione per la Lombardia – Sez. 17 depositata in data 19 febbraio 2020.

In data 23 gennaio 2020 la Commissione Tributaria Provinciale di Milano – Sez. 7 ha annullato l'accertamento notificato alla società Minerva S.r.l. riferito all'IRES 2015.

Infine, con riferimento al contenzioso IRAP 2014 per la società Callari ed i contenziosi IRAP 2014 e 2015 per le società Minerva, Ordon Energia e Parco Eolico Licodia Eubea, si segnala che si sono conclusi con sentenza in primo grado passata in giudicato.

La Società, basandosi sulla valutazione dei fiscalisti che la assistono e confortata dalla prima sentenza resa tra le parti, ha deciso di non modificare il trattamento fiscale della posta per gli esercizi oggetto d'ammortamento e quelli successivi e di contestare tali accertamenti ricevuti, avviando un contenzioso. Essendo stata giudicata dagli Amministratori solo possibile, ma non probabile, l'eventualità di soccombenza in caso di giudizio finale, non sono stati accantonati fondi a bilancio.

Contenzioso fiscale relativo all'IMU delle società operative

Nell'anno 2016 le società operative del Gruppo hanno presentato gli atti di aggiornamento catastale degli aerogeneratori ai sensi dei commi 21 e 22 dell'art. 1 della L. 208/2015 (legge di stabilità 2016). A decorrere dall'esercizio 2016, l'IMU è stata pertanto calcolata sulla base della nuova rendita rideterminata.

Nei primi mesi del 2017 sono stati, però, notificati ad alcune società del Gruppo gli avvisi di accertamento catastale con i quali sono state aumentate le rendite catastali degli aerogeneratori, conseguentemente all'inclusione della torre ed altre componenti nella base di calcolo. Le società hanno proposto ricorso.

Alla data del 31 dicembre 2019 risulta pendente in primo grado il ricorso presentato dalla società Eolo S.r.l. con sentenza favorevole. Sono pendenti in Appello i ricorsi presentati dalle società Callari S.r.l., Minerva S.r.l., Parco Eolico Licodia Eubea S.r.l. e Wind Power Sud S.r.l.

Si segnala che unicamente per le società Dotto S.r.l. e Ordon Energia S.r.l. sono pervenuti gli avvisi di accertamento per IMU calcolati sulle rendite rideterminare dall'Ag. Delle Entrate. Con riferimento alla società Dotto S.r.l. la Commissione Tributaria Provinciale di Caserta ha respinto gli accertamenti emessi dal Comune di Ciorlano (CE) in attesa che venga definito il contenzioso sulla rendita catastale pendente in Appello. Per quanto la riguarda l'accertamento emesso dal Comune di Ordon (FG) la società ha presentato ricorso nei termini di legge.

Nonostante la non corrispondenza delle contestazioni catastali in analisi al testo normativo, alla luce della definita posizione ministeriale, l'esito dei relativi contenziosi è stato giudicato incerto dai fiscalisti che assistono le Società. Conseguentemente, a decorrere dall'esercizio 2017 è stato incrementato il fondo rischi a fronte di un maggiore importo IMU a copertura del probabile rischio di soccombenza.

Nel corso del 2019, inoltre, sono stati incrementati, ove necessario, i fondi rischi relativi a contestazioni di rendite catastali attinenti ad esercizi precedenti il 2016.

Contenzioso COSAP

Nel novembre 2018 la Provincia di Foggia ha approvato un nuovo regolamento per l'applicazione del canone per l'occupazione di spazi e aree pubbliche (COSAP) e la contestuale abrogazione del Regolamento per l'occupazione di spazi e aree pubbliche e per l'applicazione della relativa tassa (TOSAP).

Con l'applicazione del nuovo Regolamento la Provincia di Foggia ha comunicato alle società Renergy San Marco S.r.l. ed Ordona Energia S.r.l. gli avvisi di pagamento della COSAP per l'esercizio 2019 calcolata sull'occupazione del sottosuolo delle strade provinciali con i propri cavidotti. Rispetto al precedente regolamento TOSAP che prevedeva il pagamento di una tassa per chilometro lineare con il nuovo regolamento COSAP viene applicato un canone sulla superficie occupata. Ne consegue che i nuovi canoni sono risultati eccessivamente più elevati rispetto alla Tosap.

Le Società Ordona Energia S.r.l. e Renergy San Marco S.r.l. hanno impugnato dinanzi il TAR Puglia gli avvisi ed il prodromico regolamento provinciale ed introdotto anche un giudizio civile dinanzi il Tribunale di Foggia per accertare la legittimità dell'aumento unilaterale del canone per l'occupazione e la corretta determinazione del quantum dovuto.

In data 24 luglio 2019 si è svolta l'udienza preliminare presso il TAR per discutere le istanze di sospensione cautelare degli avvisi di pagamento. In via cautelare il TAR ha respinto il ricorso perché non vi è 'danno grave e irreparabile' ma ha altresì imposto alla Provincia di non mettere in atto alcuna azione finché non verrà definito il contenzioso sulla legittimità o meno del regolamento. Con sentenza emessa in data 4 febbraio 2020, il TAR ha respinto i ricorsi presentati dalle società che provvederanno depositare ricorso dinanzi al Consiglio di Stato.

In sede civile dinanzi al Tribunale di Foggia si è svolta la prima udienza e le cause sono state rinviate in prosieguo al 21 ottobre 2020 per l'eventuale ammissione dei mezzi istruttori.

Poiché la sentenza del TAR depositata conferma la legittimità delle pretese da parte della Provincia si ritiene altamente probabile che l'Ente procederà con la riscossione dei canoni. Le società hanno accantonato un fondo rischi pari all'importo del contributo preteso per complessivi 0,3 milioni di euro.

Altre vertenze minori

Sono pendenti inoltre, a livello di Gruppo, altre vertenze di minore entità per le quali la Società ha ritenuto di appostare i fondi necessari.

In considerazione dello stato delle cause e tenuto conto dei pareri dei propri consulenti legali, si ritiene congrua la consistenza in bilancio del fondo rischi.

39. IMPEGNI E GARANZIE

- Fideiussioni rilasciate in favore di terzi per complessivi 85.251 migliaia di euro di cui:
 - 6.474 migliaia di euro per obblighi di ripristino ambientale;
 - 2.811 migliaia di euro in favore del Gestore Servizi Energetici – GSE S.p.A. per la partecipazione alle rispettive aste;
 - 66.184 migliaia di euro per altri obblighi;
- Pegno sulle quote delle seguenti società: Callari S.r.l., Ortona Energia S.r.l. e New Green Molise S.r.l., Fri-el Albareto S.r.l., Green Energy Sardegna S.r.l. ed Eolica PM S.r.l., FRI-EL Grottole S.r.l. a garanzia dei finanziamenti in Project Finance e su Anemos Wind S.r.l. a garanzia dei contratti di leasing;
- Impegni assunti a fronte della cessione di partecipazioni, a garanzia di eventuali sopravvenienze passive o insussistenze dell'attivo rispetto ai dati di situazione patrimoniale di cessione.

Tra gli impegni e le garanzie ricevute da terzi si rilevano:

- garanzie ricevute a fronte dell'incasso dei corrispettivi relativi alla vendita di energia elettrica per complessivi 9.125 migliaia di euro.
- Garanzie rilasciate da FGP e da Fri-El nell'interesse delle SPV per obblighi di ripristino ambientale per un importo complessivo di 1.652 migliaia di Euro e 316 migliaia di euro per altri obblighi.

Attestazione del Bilancio Consolidato semestrale abbreviato

ai sensi dell'art. 154 bis, comma 5, del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n.58 e dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999

1. I sottoscritti Josef Gostner e Stefano Francavilla, in qualità rispettivamente di Amministratore Delegato e di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Alerion Clean Power S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58:
 - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa;
 - l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione Bilancio Consolidato semestrale abbreviato nel corso del primo semestre 2020.
2. Si attesta, inoltre, che:
 - 2.1 Il Bilancio Consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020:
 - è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti dalla Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n.1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002;
 - corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.
 - 2.2 La relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul Bilancio Consolidato semestrale abbreviato, unitamente ad una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Milano, 30 luglio 2020

L'Amministratore Delegato

Josef Gostner

**Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari**

Stefano Francavilla



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI
Telefono +39 02 6763.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

*Agli Azionisti della
Alerion Clean Power S.p.A.*

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal rendiconto finanziario, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto e dalle relative note esplicative del Gruppo Alerion Clean Power al 30 giugno 2020. Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.



Gruppo Alerion Clean Power

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato
30 giugno 2020

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Alerion Clean Power al 30 giugno 2020 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Altri aspetti

Il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 e il bilancio consolidato semestrale abbreviato per il periodo chiuso al 30 giugno 2019 sono stati rispettivamente sottoposti a revisione contabile e a revisione contabile limitata da parte di un altro revisore che, in data 2 aprile 2020, ha espresso un giudizio senza modifica sul bilancio consolidato e, in data 27 luglio 2019, ha espresso delle conclusioni senza modifica sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Milano, 31 luglio 2020

KPMG S.p.A.

Luisa Polignano
Socio