

COMUNICATO STAMPA*Milano, 14 marzo 2016***Il Consiglio di Amministrazione approva il bilancio consolidato e il progetto di bilancio al 31 dicembre 2015**

In crescita tutti i principali indicatori economici grazie anche ai primi positivi effetti del programma di riduzione costi e di miglioramento dell'efficienza operativa

Proposto dividendo di euro 0,045 per azione

- *Ricavi pari a 46,5 milioni di euro in crescita rispetto ai 45,9 milioni di euro del 2014*
- *Margine Operativo Lordo pari a 26,0 milioni di euro in aumento rispetto ai 22,6 milioni di euro del 2014*
- *Risultato netto di Gruppo negativo per 8,6 milioni di euro in miglioramento rispetto al 2014 quando era negativo per 26,8 milioni di euro*
- *Indebitamento finanziario contabile pari a 205,4 milioni di euro rispetto ai 201,9 milioni di euro al 31 dicembre 2014, a valle dell'acquisizione del parco eolico di Agrigento e della cessione dell'immobile di via Durini a Milano. L'indebitamento finanziario contabile al netto dei derivati è pari a 188,5 milioni di euro*

Il Consiglio di Amministrazione di **Alerion Clean Power S.p.A.**, riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato il bilancio consolidato e il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015, redatto utilizzando i principi di valutazione e misurazione stabiliti dagli "International Accounting Standard"/"International Financial Reporting Standard" (IAS/IFRS).

Dati economici (milioni di euro)	2015	2014
Ricavi	46,5	45,9
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	26,0	22,6
Risultato Netto	(9,0)	(27,8)
Risultato Netto di Gruppo	(8,6)	(26,8)
Dati patrimoniali (milioni di euro)	31.12.2015	31.12.2014
Patrimonio Netto di Gruppo	105,4	114,6
Indebitamento Finanziario Contabile	205,4	201,9
Indebitamento Finanziario Contabile (al netto dei derivati sui tassi d'interesse)	188,5	168,2
Dati Operativi	2015	2014
Potenza eolica installata a fine periodo (MW)	270,3	253,3
Produzione di energia elettrica (MWh) - Impianti eolici	374.388	376.760
Produzione di energia elettrica (MWh) - Impianti eolici (consolidati integralmente)	309.670	284.674

Mauro Miglio, Amministratore Delegato di Alerion, ha commentato: *“Il 2015 è stato un anno di forte cambiamento per Alerion: in particolare gli interventi sui costi e sull’efficienza mostrano i primi positivi risultati e avranno piena manifestazione nel corso del 2016. Questo ci ha consentito di migliorare significativamente la redditività, nonostante una ventosità inferiore alle medie storiche e l’intervento di manutenzione straordinaria sul parco eolico di Agrigento, ora completato. Il nostro obiettivo è proseguire in questo percorso di efficienza, puntando ad una redditività a livello operativo attorno al 70%. Al contempo la solida generazione di cassa ci consentirà di rafforzare ulteriormente la struttura finanziaria e di avviare le azioni di sviluppo sia attraverso una mirata crescita organica sia con possibili aggregazioni.”*

Andamento della gestione del 2015

L’andamento economico gestionale del 2015 è stato caratterizzato da un incremento della produzione elettrica rispetto al 2014. In particolare, nel 2015 **la produzione elettrica degli impianti consolidati integralmente** è stata pari a 309,7 GWh, in aumento di 25 GWh rispetto al 2014 (pari a 284,7 GWh).

Tale risultato è riconducibile principalmente all’aumento della potenza installata, conseguente all’acquisto del residuo 50% di Wind Power Sud S.r.l. (parco eolico di Agrigento con una potenza installata di 34 MW), consolidato integralmente a partire dal 12 febbraio 2015. La produzione elettrica degli altri impianti operativi nel corso del 2015 è stata mediamente in linea con quella registrata nel 2014 e ha risentito della scarsa ventosità che ha caratterizzato il secondo semestre dell’anno rispetto



alle normali medie stagionali e del danneggiamento di un aerogeneratore del parco eolico di Agrigento, che ha comportato l'avvio a fine giugno 2015 di un programma di manutenzione straordinaria sull'intero impianto.

Si segnala inoltre che in data 16 settembre 2015 la società controllata Durini 18 S.r.l., titolare di cinque piani dell'immobile sito in via Durini 18 a Milano, adibito parzialmente a sede sociale, ha ceduto la proprietà ad una primaria società operante nel settore immobiliare, per un corrispettivo di 20,75 milioni di euro. L'operazione di cessione dell'immobile ha generato un risultato economico positivo per circa 1,5 milioni di euro, al netto degli effetti fiscali derivanti sia dalla cessione dell'immobile sia dalla liquidazione della società.

Risultati consolidati al 31 dicembre 2015

I **Ricavi** del 2015 ammontano a 46,5 milioni di euro in crescita rispetto a 45,9 milioni di euro al 31 dicembre 2014. In particolare i **Ricavi per la vendita di energia** sono pari a 44,3 milioni di euro, in aumento di 2,5 milioni di euro rispetto al 2014 (41,8 milioni di euro), principalmente a seguito dei maggiori ricavi derivanti dal consolidamento integrale dell'impianto eolico di Agrigento, nonostante la riduzione dei prezzi di cessione dell'energia elettrica e certificati verdi registrata nel 2015. Nel corso dell'esercizio appena concluso, infatti, il prezzo medio di cessione dell'energia elettrica e dei certificati verdi per gli impianti eolici italiani è stato pari a 148,5 Euro per MWh, rispetto a 151,0 Euro per MWh nel 2014.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** del 2015 è pari a 26,0 milioni di euro, in aumento rispetto ai 22,9 milioni di euro registrati al 31 dicembre 2014, ed include accantonamenti per rischi pari a circa 1,6 milioni di euro e oneri di ristrutturazione organizzativa per circa 0,5 milioni.

Il Margine Operativo lordo del 2015 riflette inoltre il consolidamento integrale dell'impianto eolico di Agrigento, per un valore di circa 3,4 milioni di euro. A tale riguardo si segnala che la produzione del 2015 dell'impianto di Agrigento è stata influenzata dal danneggiamento di un aerogeneratore, che ha comportato un'attività di manutenzione straordinaria sull'intero impianto, svoltasi nel corso del secondo semestre 2015.



Il **Risultato Operativo (EBIT)** del 2015 è pari a 4,0 milioni di euro (era negativo per 0,2 milioni di euro nel 2014), dopo ammortamenti per 19,8 milioni di euro (16,5 milioni di euro nel 2014), il cui incremento è principalmente riconducibile al consolidamento integrale di WPS.

Il Risultato Operativo del 2015 include inoltre l'effetto dell'adeguamento del valore dell'immobile di via Durini 18 al prezzo netto di cessione, corrispondente ad una svalutazione di circa 1,9 milioni di euro. Si ricorda che l'operazione di cessione dell'immobile ha comportato un utile complessivo di circa 1,5 milioni di euro, al netto degli effetti fiscali derivanti sia dalla cessione dell'immobile sia dalla liquidazione della società Durini 18 S.r.l., conclusasi a dicembre 2015.

Il **Risultato ante imposte** è negativo per 13,3 milioni di euro in miglioramento rispetto al 2014 quando era negativo per 34,4 milioni di euro ed include oneri finanziari netti per circa 15,9 milioni di euro, di cui circa 0,5 milioni di euro relativi ad oneri connessi al rimborso anticipato, di competenza del 2015, dei finanziamenti in *project financing*, avvenuto nell'ambito dell'operazione di emissione del Prestito Obbligazionario a febbraio 2015. Il Risultato ante imposte include l'effetto positivo, pari a circa 1,4 milioni di euro, riveniente dall'acquisto del controllo di WPS e della conseguente contabilizzazione, secondo quanto previsto dal principio IFRS 3 – Business Combinations, derivante dal confronto tra il valore corrisposto nel 2015 per l'acquisto del controllo e il valore degli attivi netti posseduti precedentemente al 12 febbraio 2015, nonché il *fair value* delle attività nette acquisite, rilevato alla data di acquisizione.

Il Risultato ante imposte risente, inoltre, della perdita di valore registrata sulle attività relative allo sviluppo in Romania, pari a circa 3,0 milioni di euro, a seguito del perdurare delle incertezze nel quadro regolatorio e delle condizioni di mercato del Paese.

Il **Risultato Netto** del 2015 è negativo per 9,0 milioni di euro in miglioramento rispetto al 2014 quando era negativo per 27,8 milioni di euro, ed include imposte di periodo positive per circa 4,3 milioni di euro, rilevate prevalentemente a seguito dell'operazione di cessione dell'immobile di via Durini 18.

Il **Risultato Netto di Gruppo** del 2015 è negativo per 8,6 milioni di euro in miglioramento rispetto al 2014 quando era negativo per 26,8 milioni di euro. Il Risultato Netto di Terzi del 2015 è negativo per 0,4 milioni di euro (era negativo per 1,0 milioni di euro nel 2014).



Il **Patrimonio Netto di Gruppo** al 31 dicembre 2015 è pari a 105,4 milioni di euro, in diminuzione di 9,2 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2014. La variazione è principalmente conseguente i) al risultato di esercizio negativo per 8,6 milioni di euro, ii) alla variazione positiva del *fair value* degli strumenti derivati su finanziamenti bancari *Project Financing*, al netto dell'effetto fiscale, per 2,5 milioni di euro, iii) alla distribuzione di dividendi per 2,0 milioni di euro e iv) all'acquisto di azioni proprie per 0,4 milioni di euro.

L'**Indebitamento Finanziario Contabile** al 31 dicembre 2015 è pari a 205,4 milioni di euro, con un incremento rispetto al 31 dicembre 2014 di 3,5 milioni di euro derivante principalmente i) dall'acquisto del 50% delle quote di Wind Power Sud e del successivo consolidamento per 32,5 milioni di euro, ii) dal pagamento dei dividendi per 2 milioni di euro, iii) dagli oneri finanziari, al netto della variazione positiva del *fair value* dei derivati, pari a circa 12,6 milioni di euro, iv) dalla svalutazione dei crediti finanziari delle partecipate detenute in Romania per circa 4,5 milioni di euro e, in positivo, v) dai flussi di cassa della gestione corrente pari a circa 26,4 milioni di euro e dai flussi di cassa derivanti dalla cessione dell'immobile pari a circa 20,8 milioni di Euro.

Al 31 dicembre 2015, la **leva finanziaria** (*"leverage"*), espressa come rapporto tra indebitamento finanziario netto e capitale investito netto, è pari al 65,5% (63,3% al 31 dicembre 2014).

L'Indebitamento Finanziario Contabile del Gruppo, escludendo la valutazione a *fair value* degli strumenti derivati, è pari a 188,5 milioni di euro al 31 dicembre 2015 (168,2 milioni di euro al 31 dicembre 2014). Si sottolinea che l'Indebitamento Finanziario Contabile del Gruppo, escluse le passività per strumenti derivati e al netto delle passività nette consolidate per effetto dell'acquisizione del parco eolico di Agrigento, ammonterebbe a 156,0 milioni di euro, in diminuzione di 12,1 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2014.

Risultati di Alerion Clean Power S.p.A. al 31 dicembre 2015

Nell'esercizio 2015 la capogruppo Alerion Clean Power S.p.A. ha conseguito un **Risultato Netto** positivo per 2,3 milioni di euro (positivo per 0,1 milioni di euro nel 2014). Si evidenzia che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di distribuire un dividendo di € 0,045 per azione, accantonando il 5% dell'utile a riserva legale e riportando a nuovo la parte eccedente la distribuzione del dividendo.



Il **Patrimonio Netto** al 31 dicembre 2015 è pari a 198,9 milioni di euro. Le variazioni intervenute nel 2015 hanno riguardato i) la distribuzione di dividendi per 2,0 milioni di euro, ii) l'acquisto di azioni proprie per 0,3 milioni di euro e iii) l'utile d'esercizio per 2,3 milioni di euro.

Altri eventi di rilievo avvenuti nell'anno

Emissione Prestito Obbligazionario

In data 11 febbraio 2015, come deliberato in data 18 dicembre 2014 dal Consiglio di Amministrazione di Alerion Clean Power S.p.A., è stato emesso un prestito obbligazionario garantito non convertibile e non subordinato per un ammontare complessivo di 130 milioni di euro, della durata di 7 anni, al tasso fisso nominale annuo del 6% ("**Prestito Obbligazionario**"). L'emissione di tale prestito obbligazionario è stata finalizzata alla chiusura dell'indebitamento in *project financing* di quattro società del Gruppo (Renergy San Marco S.r.l., Parco Eolico Licodia Eubea S.r.l., Wind Power Sud S.r.l. e Minerva S.r.l.), tramite l'estinzione dei contratti di finanziamento bancari, e dei relativi contratti di *hedging*, al fine di consentire una gestione più efficiente della liquidità già generata dai parchi eolici e dei futuri flussi di cassa degli stessi.

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

A febbraio 2015, nell'ambito dell'operazione di sottoscrizione del **Prestito Obbligazionario**, Alerion Energie Rinnovabili S.p.A., controllata di Alerion Clean Power S.p.A., ha acquistato il residuo 50% della partecipazione nella società Wind Power Sud S.r.l., già detenuta al 50% e contabilizzata come joint venture, titolare del parco eolico sito in Monte Petrasi (AG). Il corrispettivo complessivo versato per l'acquisto delle quote e dei relativi finanziamenti soci è stato di 16,5 milioni di euro. Con decorrenza 12 febbraio 2015, pertanto, la partecipazione, precedentemente consolidata con il metodo del patrimonio netto, è stata consolidata con il metodo integrale, in accordo con il principio di riferimento "*IFRS 10 - Consolidated Financial Statements*".



Cessione di Eolsiponto S.r.l.

In data 12 maggio 2015, è stata perfezionata la cessione alla società Indias Capital Ltd, società partecipata dal Gruppo Santander, della partecipazione, pari all'8% del capitale sociale, detenuta nella società Eolsiponto S.r.l., titolare di un impianto eolico operativo con una potenza di 17,5 MW a Manfredonia (FG). Il corrispettivo complessivo, inclusivo del finanziamento soci, della cessione è stato pari a circa 2,4 milioni di euro interamente corrisposto in pari data.

Eventi successivi al 31 dicembre 2015 e prevedibile evoluzione della gestione

Eventi di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio 2015

Non si segnalano altri eventi di rilievo oltre a quanto già evidenziato.

Prevedibile evoluzione della gestione

Nel corso del 2016 Alerion beneficerà pienamente delle azioni già intraprese di riduzione costi, proseguirà nel miglioramento dell'efficienza operativa e avvierà il percorso di sviluppo sia mediante mirate opportunità di crescita organica sia attraverso possibili aggregazioni.

Assemblea degli Azionisti e dividendi

Il Consiglio di Amministrazione ha dato mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione di convocare l'Assemblea ordinaria degli Azionisti per i giorni 21 aprile e 22 aprile 2016, rispettivamente in prima e seconda convocazione.

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea ordinaria degli Azionisti l'approvazione del bilancio d'esercizio 2015 e la distribuzione di un dividendo pari ad euro 0,045 lordi per ogni azione ordinaria (al netto delle azioni proprie), destinando a tale scopo parte dell'utile d'esercizio per l'importo di circa 2 milioni di euro (con stacco della cedola n. 5).



Il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, deliberato di proporre alla prossima Assemblea degli Azionisti il rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie, a seguito della scadenza prossima della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea del 29 aprile 2015, allo scopo di:

- incrementare la liquidità delle negoziazioni dei titoli emessi dalla Società intervenendo sul mercato nel rispetto delle disposizioni vigenti e senza pregiudizio alla parità di trattamento degli azionisti;
- utilizzare le azioni acquistate quale eventuale corrispettivo nell'ambito di operazioni straordinarie e, in generale, in funzione di operazioni strategiche;
- disporre di un'opportunità di investimento nell'acquisto di azioni Alerion, in presenza di condizioni che lo rendano opportuno.

La proposta prevede che la Società possa acquistare azioni proprie, entro 18 mesi dalla data della delibera assembleare, entro un massimale rotativo di n. 4.357.900 azioni ordinarie (pari al 10% del capitale sociale), con l'ulteriore vincolo che l'importo delle azioni non dovrà eccedere in alcun momento l'ammontare di Euro 10.000.000 (fermo restando il limite degli utili distribuibili e delle riserve disponibili). L'acquisto di azioni proprie potrà essere effettuato al prezzo medio ponderato che il titolo avrà registrato nelle tre sedute di Borsa precedenti al compimento di ogni singola operazione e, comunque, nel rispetto delle disposizioni normative e regolamentari vigenti.

Si precisa che alla data odierna la Società detiene n. 377.297 azioni proprie in portafoglio.

La documentazione relativa agli argomenti all'ordine del giorno dell'Assemblea, prevista dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico sul sito internet della Società www.alerion.it e nei modi e termini di legge.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Stefano Francavilla, dichiara ai sensi del comma 2 dell'art.154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Come previsto dalla vigente normativa, si allegano al presente comunicato stampa i prospetti di conto economico consolidato, di conto economico consolidato complessivo, della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata e del rendiconto finanziario consolidato unitamente ai prospetti di conto



economico, di conto economico complessivo, della situazione patrimoniale-finanziaria e del rendiconto finanziario della capogruppo Alerion Clean Power S.p.A., avvertendo che i dati in essi contenuti non sono ancora stati verificati dal Collegio Sindacale e che è in corso la fase finale dell'esame da parte della Società di Revisione.

Contatti

Contatti per investitori e analisti:

Stefano Francavilla

(stefano.francavilla@alerion.it)

Tel. +39 02 7788901

Luca Lunghini (luca.lunghini@alerion.it)

Tel. +39 02 7788901

Media Relations

Image Building

Simona Raffaelli, Camilla Castaldo

Tel: +39 02 89011300

E-mail: alerion@imagebuilding.it

IR Advisor

Blue Arrow

Maria Grazia Mantini

Tel: +39 3404980880

E-mail: mariagrazia.mantini@bluearrow.it

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(valori in Euro migliaia)	2015	2014
Ricavi operativi		
Vendite energia elettrica	16.031	16.377
Vendite certificati verdi e conto energia	28.248	25.373
Ricavi da costruzione in conto terzi	-	2.771
Totale ricavi operativi	44.279	44.521
Altri ricavi e proventi diversi	2.248	1.357
TOTALE RICAVI e PROVENTI	46.527	45.878
Costi operativi		
Costi del personale	4.382	4.018
Altri costi operativi	15.099	18.882
Accantonamenti per rischi	1.617	761
Costi operativi	21.098	23.661
Variazione delle joint venture valutate con il metodo del patrimonio netto	553	398
Ammortamenti e svalutazioni		
Ammortamenti	19.805	16.542
Svalutazioni e rettifiche di valore	2.168	6.319
Totale ammortamenti e svalutazioni	21.973	22.861
RISULTATO OPERATIVO	4.009	(246)
Proventi finanziari	145	565
Oneri finanziari	(16.052)	(31.027)
Proventi (oneri) finanziari	(15.907)	(30.462)
Proventi (oneri) da partecipazioni ed altre attività finanziarie	(1.437)	(3.727)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(13.335)	(34.435)
Imposte dell'esercizio		
Correnti	(2.764)	(804)
Differite	7.113	7.393
Imposte dell'esercizio	4.349	6.589
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO	(8.986)	(27.846)
Attribuibile a:		
Soci della Controllante	(8.593)	(26.814)
Interessenze di pertinenza di terzi	(393)	(1.032)
RISULTATO PER AZIONE		
- Base, per risultato netto dell'esercizio attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo	(0,198)	(0,619)
RISULTATO PER AZIONE DA ATTIVITA' DI FUNZIONAMENTO		
- Base, per risultato netto derivante dall'attività di funzionamento attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo	(0,198)	(0,619)

PROSPETTO DELL'UTILE COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(valori in Euro migliaia)	2015	2014
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO (A)	(8.986)	(27.846)
Utili/(perdite) da valutazione a fair value degli strumenti in Cash flow hedge	3.299	(8.448)
<i>Effetto fiscale relativo agli utili/(perdite) da Cash flow hedge</i>	<i>(1.363)</i>	<i>2.323</i>
Utili/(perdite) su strumenti non più designati in Cash flow hedge il cui fair value negativo è riclassificato a Conto E	-	13.608
<i>Effetto fiscale relativo agli utili/(perdite) da Cash flow hedge riclassificati a Conto Economico</i>	<i>-</i>	<i>(3.742)</i>
Utili/(perdite) da valutazione a fair value degli strumenti in Cash flow hedge relativa a joint-venture	908	(1.298)
<i>Effetto fiscale relativo agli utili/(perdite) da Cash flow hedge relativo a joint-venture</i>	<i>(380)</i>	<i>357</i>
Utili/(perdite) su strumenti non più designati in CFH il cui fair value negativo è riclassificato a Conto Ec. relativa a	-	847
<i>Effetto fiscale relativo agli utili/(perdite) da Cash flow hedge relativo a joint-venture riclassificati a Conto Economico</i>	<i>-</i>	<i>(233)</i>
Totale Altri utili/(perdite) complessivi che potrebbero essere riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (b1)	2.464	3.414
<i>Utili/(perdite) attuariali da piani a benefici definiti rilevati in conformità con lo IAS 19</i>	<i>57</i>	<i>(92)</i>
<i>Effetto fiscale relativo agli Utili/(perdite) attuariali (IAS 19)</i>	<i>(16)</i>	<i>25</i>
Totale Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (b2)	41	(67)
Totale Altri utili/(perdite) complessivi al netto dell'effetto fiscale (b1) + (b2) = (B)	2.505	3.347
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO (A) + (B)	(6.481)	(24.499)
Attribuibile ai Soci della Controllante	(6.088)	(23.671)
Attribuibile a Interessenze di pertinenza di terzi	(393)	(828)
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO	(6.481)	(24.499)

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Attività

(valori in Euro migliaia)	31.12.2015	31.12.2014
ATTIVITA' NON CORRENTI:		
Attività immateriali		
Attività immateriali a vita definita	70.135	43.779
Totale attività immateriali	70.135	43.779
Attività materiali (immobili, impianti e macchinari)	223.275	227.568
Investimenti immobiliari	-	8.582
Attività finanziarie non correnti		
Partecipazioni in joint-venture valutate con il metodo del Patrimonio Netto	13.382	19.343
Partecipazioni collegate valutate con il metodo del Patrimonio Netto	-	203
Titoli e crediti finanziari	4.035	15.164
Totale attività finanziarie non correnti	17.417	34.710
Attività per imposte anticipate	17.147	17.167
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	327.974	331.806
ATTIVITA' CORRENTI:		
Crediti commerciali	1.679	5.146
Crediti tributari	729	2.112
Crediti vari e altre attività correnti	18.419	17.522
Attività finanziarie correnti		
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	1.703	183
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	28.176	47.935
Attività finanziarie correnti	29.879	48.118
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	50.706	72.898
TOTALE ATTIVITA'	378.680	404.704

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Passività e Patrimonio Netto

(valori in Euro migliaia)	31.12.2015	31.12.2014
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	105.453	114.544
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI	2.758	2.434
PASSIVITA' NON CORRENTI:		
Passività finanziarie non correnti	128.400	148.153
Strumenti derivati	12.895	15.975
TFR ed altri fondi relativi al personale	1.164	1.131
Fondo imposte differite	8.717	3.662
Fondi per rischi ed oneri futuri	7.082	5.487
Debiti vari ed altre passività non correnti	4.495	701
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	162.753	175.109
PASSIVITA' CORRENTI:		
Passività finanziarie correnti	94.042	83.331
Strumenti derivati	3.957	17.754
Debiti commerciali correnti	4.146	5.545
Debiti tributari	1.097	448
Debiti vari ed altre passività correnti	4.474	5.539
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	107.716	112.617
TOTALE PASSIVITA'	270.469	287.726
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	378.680	404.704

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(valori in Euro migliaia)	2015	2014
A. Flussi finanziari dell'attività operativa		
Utile (perdita) dell'esercizio attribuibile a:		
Soci della Controllante	(8.593)	(26.814)
Interessenze di pertinenze di terzi	(393)	(1.032)
Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	21.973	22.861
(Proventi) / Oneri finanziari e da partecipazioni	17.344	34.189
Variazione delle joint venture valutate con il metodo del patrimonio netto	(553)	(398)
Incremento (decremento) fondo trattamento di fine rapporto	90	109
Incremento (decremento) fondo rischi ed oneri	(216)	527
Imposte correnti dell'esercizio	2.764	804
Incremento (decremento) imposte differite	(7.113)	(7.107)
Totale flussi finanziari da gestione corrente	25.303	23.139
(Incremento) decremento dei crediti commerciali ed altre attività	7.035	11.023
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività	(4.457)	(291)
Imposte sul reddito corrisposte	(1.490)	(1.100)
Totale flussi finanziari da variazione circolante	1.088	9.632
Totale flussi finanziari da attività operativa	26.391	32.771
B. Flussi finanziari da attività di investimento		
Cash-out in seguito ad aggregazioni aziendali - Acquisizione WPS*	(10.466)	-
Cash-in (cash out) da Attività Acquistate/cedute	497	449
(Investimenti) disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	82	(6)
(Investimenti) disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	12.189	-
(Incrementi) decrementi in investimenti immobiliari	8.582	1.118
(Investimenti) disinvestimenti in partecipazioni	214	-
Totale flussi finanziari da attività di investimento	11.098	1.561
C. Flussi finanziari da attività di finanziamento		
Variazione netta dei debiti /crediti finanziari	1.756	685
Strumenti derivati	(14.241)	-
Incremento (decremento) debiti vs. banche	(142.191)	(13.755)
Rimborso di debiti vs banche a seguito del consolidamento integrale di WPS*	(18.954)	-
Incremento (decremento) debiti vs. obbligazionisti	126.227	-
Acquisto di Azioni Proprie	(355)	(106)
Dividendi corrisposti	(1.958)	(3.449)
Oneri finanziari corrisposti	(7.532)	(13.977)
Totale flussi finanziari da attività di finanziamento	(57.248)	(30.602)
D. Flussi finanziari dell'esercizio (A+B+C)	(19.759)	3.730
E. Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	47.935	44.205
F. Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio (D+E)	28.176	47.935

CONTO ECONOMICO

ALERION CLEAN POWER S.p.A.

(valori in Euro)	2015	2014
Proventi (oneri) da partecipazioni	10.365.713	4.851.833
Altri ricavi	3.304.663	3.807.749
TOTALE PROVENTI E RICAVI OPERATIVI	13.670.376	8.659.582
Costi operativi		
- Costi del personale	2.860.032	2.491.167
- Altri costi operativi	3.102.289	4.824.807
- Accantonamenti per rischi	610.707	64.716
Totale costi operativi	6.573.028	7.380.690
Ammortamenti e svalutazioni		
- Ammortamenti	33.416	41.914
Totale ammortamenti e svalutazioni	33.416	41.914
RISULTATO OPERATIVO	7.063.932	1.236.978
Proventi finanziari	4.309	501
Oneri finanziari	(7.892.218)	(1.351.658)
Totale proventi (oneri) finanziari	(7.887.909)	(1.351.157)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(823.977)	(114.179)
Imposte dell'esercizio		
- Correnti	3.136.707	(19.477)
- Differite	(26.874)	194.834
Totale imposte dell'esercizio	3.109.833	175.357
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO	2.285.856	61.178



PROSPETTO DELL'UTILE COMPLESSIVO

ALERION CLEAN POWER S.p.A.

(valori in Euro)	2015	2014
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO (A)	2.285.856	61.178
<i>Utili/(perdite) attuariali da piani a benefici definiti rilevati in conformità con lo IAS 19</i>	<i>35.908</i>	<i>(39.274)</i>
<i>Effetto fiscale relativo agli Utili/(perdite) attuariali (IAS 19)</i>	<i>(9.875)</i>	<i>10.800</i>
Totale Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale	26.033	(28.474)
Totale Altri utili/(perdite) complessivi al netto dell'effetto fiscale (B)	26.033	(28.474)
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO (A) + (B)	2.311.889	32.704

STATO PATRIMONIALE

ALERION CLEAN POWER S.p.A.

Attività

(valori in Euro)	31.12.2015	31.12.2014
ATTIVITA' NON CORRENTI:		
Attività immateriali		
- Attività immateriali a vita definita	35.812	32.550
Totale attività immateriali	35.812	32.550
Attività materiali (immobili, impianti e macchinari)	40.752	54.376
Attività finanziarie non correnti		
- Partecipazioni in imprese Controllate	153.946.014	121.573.811
- Titoli e crediti finanziari	158.239.743	88.328.939
Totale attività finanziarie non correnti	312.185.757	209.902.750
Attività per imposte anticipate	540.186	567.060
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	312.802.507	210.556.736
ATTIVITA' CORRENTI:		
Crediti commerciali	2.134.104	4.247.431
Crediti tributari	237.153	1.003.814
Crediti vari e altre attività correnti	3.104.031	2.452.256
Attività finanziarie correnti		
- Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	14.517.590	26.607.700
- Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	7.555.824	70.749
Attività finanziarie correnti	22.073.414	26.678.449
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	27.548.702	34.381.950
TOTALE ATTIVITA'	340.351.209	244.938.686

STATO PATRIMONIALE

ALERION CLEAN POWER S.p.A.

Passività e Patrimonio Netto

(valori in Euro)	31.12.2015	31.12.2014
PATRIMONIO NETTO	198.931.730	198.932.529
PASSIVITA' NON CORRENTI:		
Passività finanziarie non correnti	126.608.044	10.314.885
TFR ed altri fondi relativi al personale	886.490	842.864
Fondo imposte differite	25.088	15.214
Fondi per rischi ed oneri futuri	567.113	113.000
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	128.086.735	11.285.963
PASSIVITA' CORRENTI:		
Passività finanziarie correnti	7.823.413	27.222.264
Debiti commerciali correnti	761.725	2.259.918
Debiti tributari	877.746	-
Debiti vari ed altre passività correnti	3.869.860	5.238.012
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	13.332.744	34.720.194
TOTALE PASSIVITA'	141.419.479	46.006.157
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	340.351.209	244.938.686

RENDICONTO FINANZIARIO

ALERION CLEAN POWER S.p.A.

(valori in Euro)	2015	2014
A. Flussi finanziari dell'attività operativa		
Utile (perdita) del periodo	2.285.856	61.178
Ammortamenti e svalutazioni	33.416	41.915
Proventi e Oneri finanziari	7.880.190	1.329.143
Proventi da partecipazioni	406.647	(73.696)
Incremento (decremento) fondo trattamento fine rapporto e f.do rischi cause dipendenti	69.659	87.134
Incremento (decremento) fondo rischi ed oneri	454.113	13.000
Incremento (decremento) imposte differite	36.748	(205.635)
(Incremento) decremento dei crediti commerciali ed altre attività:	2.434.336	5.406.524
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività	(1.988.600)	3.037.241
Imposte sul reddito corrisposte	(206.123)	(3.908.952)
Totale flussi finanziari da attività operativa	11.406.242	5.787.852
B. Flussi finanziari da attività di investimento		
(Investimenti) disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	(15.902)	(12.597)
(Investimenti) disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	(7.152)	(34.362)
Totale flussi finanziari da attività di investimento	(23.054)	(46.959)
C. Flussi monetari da attività di finanziamento		
Decremento debiti vs. controllate	(9.855.083)	5.822.601
Variazione netta dei debiti /crediti finanziari	(90.599.545)	(4.124.472)
Incremento (decremento) debiti vs. banche	(26.761.116)	(2.540.109)
Incremento (decremento) debiti vs. obbligazionisti	126.153.924	-
Dividendi corrisposti	(1.957.577)	(3.448.891)
Acquisto azioni proprie	(355.111)	(105.849)
Oneri finanziari pagati	(523.605)	(1.329.143)
Totale flussi monetari da attività di finanziamento	(3.898.113)	(5.725.863)
D. Flussi finanziari del periodo (A+B+C)	7.485.075	15.030
E. Disponibilità liquide all'inizio del periodo	70.749	55.719
F. Disponibilità liquide alla fine del periodo (D+E)	7.555.824	70.749