COMUNICATO STAMPA

Alerion Clean Power S.p.A.
Via Renato Fucini 4, Milano (MI)

info@alerion.it
Tel. +39 02 7788901
www.alerion.it

Federica Menichino
Axelcomm

federica.menichino@axel-comm.it
Tel: +39 02 87071882

Alerion Clean Power:

Risultati consolidati dei primi nove mesi del 2025: secondo e terzo trimestre in miglioramento rispetto al primo trimestre dell'anno

Confermata la guidance 2025, con un EBITDA previsto a circa 200 milioni di euro, grazie al contributo atteso dall'operazione di equity recycling in corso.

- **Ricavi dei primi nove mesi del 2025 pari a 112,9 milioni di euro (126,7 milioni di euro nei primi nove mesi del 2024)**
  La variazione è principalmente riconducibile alla minore produzione registrata nel primo trimestre, condizionato da una ventosità eccezionalmente bassa che ha caratterizzato tutto il settore eolico sia in Italia sia in Europa. Il secondo ed il terzo trimestre hanno mostrato invece un netto miglioramento, con livelli più in linea con le medie stagionali.
  Va inoltre considerato che i ricavi dei primi nove mesi del 2024 includevano circa 9 milioni di euro da impianti ora non più consolidati integralmente, poiché conferiti nella joint venture con Alperia realizzata a fine 2024.

- **EBITDA dei primi nove mesi del 2025 pari a 73,7 milioni di euro (87,7 milioni di euro nei primi nove mesi del 2024)**
  EBITDA Proforma adjusted è pari a 81,4 milioni di euro, ottenuto considerando il valore pro quota dell'EBITDA delle società in Joint venture più rilevanti per il periodo nell'EBITDA consolidato del Gruppo. Nei primi nove mesi del 2024 tale valore era pari a 90,7 milioni di euro.

- **Indebitamento Finanziario Netto al 30 settembre 2025 pari a 681,5 milioni di euro (533,8 milioni di euro al 31 dicembre 2024)**

Milano, 13 novembre 2025 - Il Consiglio di amministrazione di Alerion Clean Power S.p.A., riunitosi in data odierna, ha esaminato l'andamento gestionale e i risultati economico-finanziari consolidati dei primi nove mesi del 2025, redatti utilizzando i principi di valutazione e misurazione stabiliti dagli "International Accounting Standard/International Financial Reporting Standard".

Andamento della gestione – Primi nove mesi del 2025

Nei primi nove mesi del 2025, la produzione elettrica degli impianti consolidati integralmente è stata pari a 863,2 GWh, in diminuzione rispetto ai 1.010,3 GWh dello stesso periodo del 2024. La flessione è principalmente attribuibile alle eccezionali condizioni anemologiche sfavorevoli che hanno interessato i siti produttivi, in particolare nel primo trimestre, caratterizzato da livelli di ventosità sensibilmente inferiori alle medie stagionali. Nel corso del secondo e del terzo trimestre, invece, la produzione si è riportata su valori più in linea con le medie storiche del periodo, mostrando un progressivo recupero rispetto all'inizio dell'anno.

Alla riduzione della produzione ha inoltre contribuito il mutato perimetro di consolidamento, conseguente all'operazione di equity recycling finalizzata nel quarto

trimestre del 2024, che ha comportato il deconsolidamento degli impianti di Enermac e Naonis.

Risultati economico-patrimoniali dei primi nove mesi del 2025

Nei primi nove mesi del 2025 il Gruppo ha registrato **Ricavi complessivi** pari a 112,9 milioni di euro, rispetto ai 126,7 milioni di euro rilevati nello stesso periodo del 2024. I **Ricavi Operativi** si attestano a 95,4 milioni di euro, in diminuzione rispetto agli 112,9 milioni di euro dei primi nove mesi del 2024. La variazione riflette, oltre alla minore produzione di energia registrata già evidenziata, anche gli effetti del diverso perimetro di consolidamento, a seguito dall'operazione di equity recycling perfezionata nell'ultimo trimestre del 2024, che ha comportato il deconsolidamento degli impianti di Enermac e Naonis.

Si segnala, inoltre, che i Ricavi Operativi dei primi nove mesi del 2024 includevano un effetto positivo da strumenti di copertura pari a circa 9,8 milioni di euro.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** risulta pari a 73,7 milioni di euro, rispetto a 87,7 milioni di euro dell'analogo periodo del 2024. La variazione dell'EBITDA riflette principalmente la riduzione dei Ricavi Operativi registrata nei primi nove mesi dell'anno, legata sia al minore livello di produzione sia agli effetti del mutato perimetro di consolidamento.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA) Proforma adjusted**[i] è pari a 81,4 milioni di euro, ottenuto considerando il valore pro quota dell'EBITDA delle società in Joint venture più rilevanti per il periodo nell'EBITDA consolidato del Gruppo. Nei primi nove mesi del 2024 il valore era pari a 90,7 milioni di euro.

L'Indebitamento Finanziario al 30 settembre 2025 ammonta a 681,5 milioni di euro, registrando un incremento di circa 147,7 milioni rispetto al 31 dicembre 2024 (pari a 533,8 milioni di euro). Tale variazione è riconducibile principalmente agli investimenti sostenuti a supporto del programma di crescita del Gruppo.

Guidance 2025

Per l'ultimo trimestre dell'anno si prevede un progressivo rafforzamento delle condizioni anemologiche, che dovrebbe consentire un recupero della produzione elettrica rispetto alle criticità registrate nella prima parte dell'esercizio.

In tale contesto, si conferma il target di EBITDA consolidato per l'esercizio 2025, pari a circa 200 milioni di euro, già comunicato in sede di pubblicazione dei dati semestrali del Gruppo, in data 30 luglio 2025, e precedentemente in data 13 marzo 2025.

La conferma di tale obiettivo tiene conto del contributo atteso dall'operazione di *equity recycling* attualmente in corso, che rappresenta una componente qualificante della strategia del Gruppo. Tale operazione, in linea con il modello industriale di Alerion, è finalizzata a ottimizzare la rotazione degli asset e a liberare risorse per nuovi investimenti, affiancandosi e integrandosi con i risultati economici e finanziari generati dagli impianti detenuti in *full ownership*, a beneficio della complessiva redditività e sostenibilità della crescita del Gruppo.

---

[i] **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 sono determinati (o ricavati) sulla base dei dati storici del Gruppo, risultanti dai Bilanci, dalla contabilità generale e gestionale, e di elaborazioni effettuale 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;

Di seguito sono riportati gli indicatori alternativi di performance ed i criteri utilizzati per la costruzione di tali indicatori per il Gruppo Alerion:

i **Ricavi Operativi adjusted** sono i ricavi operativi, come previsti negli schemi di Bilancio, al netto delle componenti reddituali significative aventi natura non usuale (special items);

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

il **Margine Operativo Lordo (EBITDA) adjusted** il margine operativo lordo, come sopra definito, al netto delle componenti reddituali significative aventi natura non usuale (special items);

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA) Proforma adjusted** ottenuto sommando il valore pro quota dell'EBITDA delle società in Joint venture più rilevanti all'EBITDA consolidato del Gruppo diminuito dei "Risultati di partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto".

L'**EBITDA Margin** è un indicatore della performance operativa calcolato rapportando il Margine operativo lordo e i Ricavi della gestione caratteristica;

L'**indebitamento finanziario** è determinato in base alle indicazioni dell'ESMA contenute nel paragrafo 175 degli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (04/03/2021 | ESMA32-382-1138). L'indebitamento finanziario non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS.

L'**indebitamento finanziario (al netto dei derivati)** è calcolato come indebitamento finanziario, 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 non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS. Il criterio di determinazione applicato da Alerion potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto da Alerion potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

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 (esclusi derivati) è riportato anche in quanto rilevante ai fini della determinazione dei parametri finanziari come previsto nel regolamento dei quattro prestiti obbligazionari emessi dal Gruppo rispettivamente il 19 dicembre 2019, il 3 novembre 2021, il 17 maggio 2022, il 12 dicembre 2023 ed l'11 dicembre 2024 in linea con i criteri di cui al "Green-Bond Framework" adottato dalla Società.

Gli **special item** includono componenti reddituali significative aventi natura non usuale, tali indicatori, al netto degli "special items" sono indicati con la denominazione "adjusted". Le principali componenti incluse negli special items sono:

- proventi ed oneri legati ad eventi il cui accadimento risulta non ricorrente, ovvero quelle operazioni che non si ripetono nel consueto svolgimento dell'attività;
- proventi ed oneri legati ad eventi non caratteristici della normale attività del business, quali gli oneri di ristrutturazione e ambientali;
- plusvalenze e minusvalenze legate alla dismissione di asset che non appartengono espressamente a strategie di business messe in atto dal management;
- le svalutazioni significative rilevate sugli asset a seguito degli impairment test;
- i proventi e gli oneri relativi alla quota inefficace dei derivati sui tassi di interesse classificati di copertura;
- gli effetti riferibili agli special items includono anche la rilevazione degli effetti fiscali correlati.

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.