

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0130-41-2015	Data/Ora Ricezione 12 Novembre 2015 16:19:52	MTA
--	--	-----

Societa' : ALERION CLEANPOWER

Identificativo : 65579

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : ALERIONN03 - Caporale

Tipologia : IRAG 03

Data/Ora Ricezione : 12 Novembre 2015 16:19:52

Data/Ora Inizio : 12 Novembre 2015 16:34:53

Diffusione presunta

Oggetto : Il Consiglio di Amministrazione approva il
Resoconto Intermedio sulla Gestione del
Gruppo al 30 settembre 2015

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Il Consiglio di Amministrazione approva il Resoconto Intermedio sulla Gestione del Gruppo al 30 settembre 2015

***In crescita tutti gli indicatori economici
grazie anche all'avvio di un programma di miglioramento dell'efficienza della gestione
operativa del Gruppo***

- *Ricavi pari a 37,1 milioni di euro in crescita rispetto ai 34,6 milioni di euro nei primi nove mesi del 2014*
- *Margine Operativo Lordo pari a 22,8 milioni di euro in aumento rispetto ai 17,8 milioni di euro nei primi nove mesi del 2014*
- *Risultato netto di Gruppo negativo per 2,5 milioni di euro in miglioramento rispetto ai primi nove mesi del 2014 quando era negativo per 8,5 milioni di euro*
- *Indebitamento finanziario contabile pari a 211,8 milioni di euro rispetto ai 201,9 milioni di euro al 31 dicembre 2014, con un incremento principalmente riconducibile all'acquisizione del 50% di Wind Power Sud S.r.l.. L'indebitamento finanziario contabile al netto dei derivati è pari a 194,3 milioni di euro*
- *Crediti per Certificati Verdi ed energia elettrica pari a 25,7 milioni di euro rispetto ai 14,8 milioni di euro al 31 dicembre 2014*

Il Consiglio di Amministrazione di **Alerion Clean Power S.p.A.** ha esaminato ed approvato in data odierna il Resoconto intermedio sulla Gestione del Gruppo al 30 settembre 2015, redatta utilizzando i principi di valutazione e misurazione stabiliti dagli "International Accounting Standard"/"International Financial Reporting Standard" (IAS/IFRS).

III° Trim 2015	III° Trim 2014		9 mesi 2015	9 mesi 2014
Dati economici (milioni di euro)				
7,3	8,1	Ricavi	37,1	34,6
2,5	2,5	Margine Operativo Lordo (EBITDA)	22,8	17,8
(3,7)	(5,3)	Risultato Netto	(2,6)	(8,8)
(3,5)	(5,1)	Risultato Netto di Gruppo	(2,5)	(8,5)
Dati patrimoniali (milioni di euro)				
Patrimonio Netto di Gruppo			111,9	114,6
Indebitamento Finanziario Contabile			211,8	201,9
Indebitamento Finanziario Contabile (al netto dei derivati sui tassi d'interesse)			194,3	168,2
Dati Operativi				
270,3	254,7	Potenza eolica installata a fine periodo (MW)	270,3	254,7
60.388	71.584,0	Produzione di energia elettrica (MWh) - Impianti eolici	302.679	283.985
49.335	53.205,0	Produzione di energia elettrica (MWh) - Impianti eolici (consolidati integralmente)	248.277	214.742

Mauro Miglio, Amministratore Delegato di Alerion, ha commentato: “I risultati conseguiti nei primi nove mesi dell’anno, con una crescita della marginalità a livello di EBITDA dal 50% a oltre il 60%, iniziano a mostrare i primi risultati del programma di miglioramento dell’efficienza operativa. Nei prossimi mesi continueremo nella realizzazione di azioni che permettano di trarre ulteriori incrementi in termini di marginalità e valuteremo opportunità che possano consentire di realizzare significative economie di scala.”

Andamento gestionale dei primi nove mesi del 2015

L’andamento economico gestionale dei primi nove mesi del 2015 è stato caratterizzato da un incremento della produzione elettrica rispetto allo stesso periodo del 2014. In particolare, **la produzione elettrica degli impianti consolidati integralmente** è pari a 248.277 MWh, in aumento di 33.535 MWh (+ 15,6%) rispetto ai primi nove mesi del 2014 (pari a 214.742 MWh).

Tale risultato è riconducibile sia 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, sia ad una ventosità nel complesso dei 9 mesi mediamente superiore a quella registrata nello stesso periodo del 2014, nonostante la produzione elettrica del terzo trimestre 2015 abbia risentito di una scarsa ventosità dei mesi estivi e del



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

La produzione totale degli impianti gestiti da Alerion nei primi nove mesi del 2015 è stata pari a circa 356 GWh, rispetto ai 353 GWh dei primi nove mesi 2014 e a una media storica di circa 360 GWh.

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, derivante sia dalla cessione dell'immobile sia dalla liquidazione della società che si concluderà entro il 31 dicembre 2015.

Risultati consolidati al 30 settembre 2015

I **Ricavi** dei primi nove mesi del 2015 ammontano a 37,1 milioni di euro in aumento del 7,2% rispetto ai 34,6 milioni di euro al 30 settembre 2014, ed includono **Ricavi per la vendita di energia** per 35,9 milioni di euro (erano pari a 31,4 milioni di euro al 30 settembre 2014), la cui variazione rispetto ai primi nove mesi dell'esercizio precedente è collegata all'incremento della produzione elettrica.

Nei primi nove mesi del 2015 il prezzo medio di cessione dell'energia elettrica e dei certificati verdi per gli impianti eolici italiani è pari a 148,7 Euro per MWh, rispetto a 150,1 Euro per MWh dei primi nove mesi del 2014.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** nei primi nove mesi del 2015 è pari a 22,8 milioni di euro in crescita del 28% rispetto ai 17,8 milioni di euro registrati nello stesso periodo del 2014 ed include i risultati delle società in joint-venture per 0,8 milioni di euro e accantonamenti a fondi rischi per circa 0,9 milioni di euro. Si sottolinea, inoltre, che il Margine Operativo Lordo dei primi nove mesi del 2015 include 2,8 milioni di euro relativi a WPS, consolidata integralmente dal 12 febbraio 2015.

L'incremento del Margine Operativo Lordo dei primi nove mesi del 2015 riflette positivamente, oltre che l'incremento della produzione elettrica, anche una riduzione dei costi operativi per 1,7 milioni di euro,



rispetto al stesso periodo del 2014, risultante anche dall'avvio di un programma di miglioramento dell'efficienza della gestione operativa del Gruppo.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** è pari a 6,1 milioni di euro in aumento di circa 5,0 milioni di euro rispetto al 30 settembre 2014, ed include ammortamenti per 14,7 milioni di euro, il cui incremento è principalmente riconducibile al consolidamento integrale di WPS.

Il Risultato Operativo dei primi nove mesi 2015 include l'effetto dell'adeguamento del valore dell'immobile al prezzo netto di cessione, rappresentato da 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., la cui conclusione è prevista entro il 31 dicembre 2015.

Il **Risultato ante imposte** è negativo per 4,5 milioni di euro rispetto al 30 settembre 2014 quando era negativo per 10,2 milioni di euro, ed include oneri finanziari netti e proventi da partecipazioni per complessivi 10,6 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** nel febbraio 2015.

Il Risultato ante imposte riflette, inoltre, l'effetto positivo, pari a circa 1,4 milioni di euro, riveniente dall'acquisto del controllo di WPS (contabilizzato 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. Tale valore tiene anche conto dell'accantonamento a un fondo rischi per l'attività di manutenzione programmata pari a 2,2 milioni di euro.

Il **Risultato Netto** dei primi nove mesi del 2015 è negativo per 2,6 milioni di euro in miglioramento rispetto allo stesso periodo del 2014 quando era negativo per 8,8 milioni di euro, ed include imposte di periodo positive per 1,9 milioni di euro, rilevate prevalentemente a seguito dell'operazione di cessione dell'immobile di via Durini 18. Il **Risultato Netto di Gruppo** dei primi nove mesi del 2015 è negativo per 2,5 milioni di euro in miglioramento rispetto allo stesso periodo del 2014 quando era negativo per 8,5 milioni di euro.



Il **Capitale Investito Netto** del Gruppo al 30 settembre 2015 è pari a 326,7 milioni di euro (318,9 milioni di euro al 31 dicembre 2014), con un incremento rispetto al 31 dicembre 2014 di 7,8 milioni di euro, dovuto principalmente al consolidamento integrale di WPS, al netto della cessione dell'immobile sito in Milano, via Durini 18.

Il **Patrimonio Netto di Gruppo** al 30 settembre 2015 è pari a 111,9 milioni di euro rispetto ai 114,6 milioni di euro al 31 dicembre 2014.

L'**Indebitamento Finanziario Contabile** al 30 settembre 2015 è pari a 211,8 milioni di euro, con un incremento rispetto al 31 dicembre 2014 di 9,9 milioni di euro derivante principalmente i) dall'acquisto del 50% delle quote di WPS e del relativo finanziamento soci per 16,5 milioni di euro, ii) dall'effetto del consolidamento integrale di WPS, compreso il rifinanziamento del suo debito bancario, per circa 16 milioni di euro, iii) dal pagamento dei dividendi, per circa 2 milioni di euro, iv) dagli interessi passivi netti pari a circa 12,2 milioni di euro e, in positivo, v) dai flussi di cassa della gestione (inclusa la cessione dell'immobile di via Durini a Milano) pari a circa 34 milioni di euro e vi) dalla variazione positiva del *fair value* dei derivati, per 2,6 milioni di euro.

Si segnala, inoltre, che al 30 settembre 2015 i crediti per la vendita di Certificati Verdi ed energia elettrica sono pari a circa 25,7 milioni di euro (14,8 milioni di euro al 31 dicembre 2014).

L'**Indebitamento Finanziario Contabile del Gruppo, escludendo la valutazione a *fair value* degli strumenti derivati**, è pari a 194,3 milioni di euro al 30 settembre 2015 rispetto al 31 dicembre 2014 quando era pari a 168,2 milioni di euro. Al 30 settembre 2015, la **leva finanziaria** ("*leverage*"), espressa come rapporto tra indebitamento finanziario netto e capitale investito netto, è pari al 64,8% (63,3% al 31 dicembre 2014).



Altri eventi di rilievo avvenuti nel corso dei primi nove mesi del 2015

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 Petراسي (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 alla chiusura dei primi nove mesi del 2015 e prevedibile evoluzione della gestione

Eventi di rilievo successivi alla chiusura dei primi nove mesi del 2015

Non si segnalano altri eventi di rilievo oltre a quanto già evidenziato nel paragrafo “Andamento della gestione e avvenimenti recenti”.

Prevedibile evoluzione della gestione

Nel corso dei prossimi mesi Alerion accelererà le azioni di riduzione dei costi e razionalizzazione gestionale, lavorando al contempo alla definizione di nuove linee guida strategiche che faranno leva sull'efficienza operativa e sul perseguimento di economie di scala, valutando anche possibili aggregazioni.

Come previsto dalla vigente normativa, si allegano al presente comunicato stampa i prospetti riclassificati di conto economico, stato patrimoniale e indebitamento finanziario contabile consolidati.

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.

Si rende noto che il Rendiconto intermedio sulla Gestione al 30 settembre del 2015, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data odierna, sarà a disposizione di chiunque ne faccia richiesta, presso la sede sociale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato NIS-Storage all'indirizzo www.emarketstorage.com, sul sito della società www.alerion.it e presso Borsa Italiana S.p.A. entro i termini previsti dalla normativa vigente.



Alerion

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

CONSOLIDATO ALERION - Conto Economico riclassificato (Euro/milioni)

III° Trim 2015	III° Trim 2014		01/01-30/09 2015	01/01-30/09 2014
7,3	8,1	Ricavi	37,1	34,6
(4,5)	(5,2)	Costi operativi	(14,2)	(15,9)
(0,3)	(0,4)	Risultati di società in Joint-venture	0,8	(0,4)
		Accantonamenti per rischi	(0,9)	(0,4)
2,5	2,5	Margine Operativo Lordo (EBITDA)	22,8	17,8
(5,4)	(4,3)	Ammortamenti e svalutazioni	(16,7)	(16,7)
(2,9)	(1,8)	Risultato Operativo (EBIT)	6,1	1,1
(3,7)	(3,5)	Proventi/oneri finanziari e da partecipazioni	(10,6)	(11,3)
(6,6)	(5,3)	Risultato ante imposte (EBT)	(4,5)	(10,2)
2,9	0,0	Imposte	1,9	1,4
(3,7)	(5,3)	Risultato Netto	(2,6)	(8,8)
(0,2)	(0,2)	Utile (Perdita) di competenza di terzi	(0,1)	(0,3)
(3,5)	(5,1)	Risultato Netto di Gruppo	(2,5)	(8,5)

CONSOLIDATO ALERION - Prospetto della Situazione Patrimoniale-Finanziaria riclassificata (Euro/milioni)

	30.09.2015	31.12.2014
<i>Immobilizzazioni Immateriali</i>	71,0	43,8
<i>Immobilizzazioni Materiali</i>	226,8	236,2
<i>Immobilizzazioni Finanziarie</i>	13,7	19,5
Immobilizzazioni	311,5	299,5
Altre attività e passività non finanziarie	15,2	19,4
CAPITALE INVESTITO NETTO	326,7	318,9
Patrimonio netto di Gruppo	111,9	114,6
Patrimonio netto di Terzi	3,0	2,4
Patrimonio Netto	114,9	117,0
Liquidità	21,0	47,9
Altre attività e passività finanziarie	(232,8)	(250,0)
Indebitamento finanziario contabile	(211,8)	(201,9)
PATRIMONIO NETTO + INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE	326,7	318,9

CONSOLIDATO ALERION - Indebitamento finanziario contabile
 (Euro/milioni)

	30.09.2015	31.12.2014
<i>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</i>		
- Disponibilità liquide	21,0	47,9
Totale cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	21,0	47,9
Crediti finanziari correnti	1,7	0,2
<i>Passività finanziarie correnti</i>		
- Debito verso altri finanziatori	-	(0,3)
- Debito corrente per finanziamenti e linee bancarie	(86,1)	(83,0)
- Debito corrente verso Obbligazionisti	(4,9)	-
- Debito per strumenti derivati	(4,1)	(17,8)
Totale passività finanziarie correnti	(95,1)	(101,1)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE	(72,4)	(53,0)
<i>Passività finanziarie non correnti</i>		
- Debito verso altri finanziatori	(1,9)	(1,9)
- Debito verso banche per finanziamenti	(6,2)	(146,2)
- Debito verso Obbligazionisti	(126,4)	-
- Debito per strumenti derivati	(13,4)	(16,0)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE	(147,9)	(164,1)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO COME DA COMUNICAZIONE CONSOB N. DEM/6064293/2006	(220,3)	(217,1)
Crediti finanziari non correnti	8,5	15,2
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE	(211,8)	(201,9)

Fine Comunicato n.0130-41

Numero di Pagine: 12