

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0554-18-2015	Data/Ora Ricezione 12 Novembre 2015 16:49:16	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : FALCK RENEWABLES
Identificativo : 65580
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : FALCKN01 - Nanni
Tipologia : IRAG 03
Data/Ora Ricezione : 12 Novembre 2015 16:49:16
Data/Ora Inizio : 12 Novembre 2015 17:04:17
Diffusione presunta
Oggetto : Approvato resoconto intermedio di gestione

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA

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

Risultati progressivi in forte miglioramento (EBITDA +23%). Indebitamento finanziario netto in diminuzione.

Rivista al rialzo la *guidance* su EBITDA.

Terzo Trimestre 2015

- **Ricavi Consolidati:** +12,0% a 52,6 milioni di euro rispetto ai 47,0 milioni di euro del terzo trimestre 2014;
- **EBITDA:** +41,6% a 24,9 milioni di euro rispetto ai 17,6 milioni di euro del terzo trimestre 2014; migliora l'incidenza sui ricavi dal 37,4% al 47,3%.

Risultati progressivi al 30 settembre 2015

- **Ricavi progressivi** +15% a 199,8 milioni di euro rispetto ai 174,1 milioni di euro del 2014, EBITDA +23% a 110,0 milioni di euro rispetto agli 89,6 milioni di euro del 2014;
- **Risultato Operativo** +25% circa a 50,8 milioni di euro in aumento rispetto ai 40,8 milioni di euro consuntivati nei nove mesi del 2014;
- **Risultato Ante Imposte** a 18,7 milioni di euro rispetto ai 4,2 milioni di euro (+345%) al 30 settembre 2014;
- **Indebitamento finanziario netto, senza il *fair value* dei derivati**, in riduzione a 549,1 milioni di euro rispetto ai 560,0 milioni di euro al 31 dicembre 2014;
- Incrementata la ***guidance* su EBITDA 2015** a 137-142 milioni di euro.

Milano, 12 novembre 2015 - Si è riunito oggi il **Consiglio di Amministrazione di Falck Renewables SpA** che ha esaminato e approvato il **Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2015**.

"I risultati di questi nove mesi del 2015 – ha commentato Piero Manzoni, Amministratore Delegato di Falck Renewables S.p.A. – confermano la bontà dell'operato della squadra dei manager e di tutte le persone dell'azienda. Abbiamo intrapreso un percorso che sta dando risultati molto positivi in termini di redditività, di prospettive di sviluppo e di solidità del nostro modello di business. I fattori che hanno maggiormente inciso sui risultati dei primi nove mesi, i migliori di sempre dalla creazione di Falck Renewables, confermano che le nostre scelte strategiche sono corrette e stanno portando velocemente il Gruppo verso ottimi livelli di performance, segnando un Ebitda in forte crescita che raggiunge 110,0 milioni di euro (+23% rispetto al 2014), un risultato ante imposte che passa da 4,2 a 18,7 milioni di euro confermando gli investimenti per lo sviluppo e riducendo la nostra posizione finanziaria netta. I principali fattori positivi del periodo sono da identificare nell'oculata politica di investimenti, nel miglioramento delle performance degli impianti, nella rinegoziazione dei contratti di O&M e nella sempre maggiore attenzione alle attività di Energy Management per la vendita di energia elettrica e certificati, oltre a ulteriori fattori quali: l'incremento della capacità produttiva installata nel Regno Unito, la rivalutazione della sterlina nei confronti dell'euro, la ripresa a pieno regime del termovalorizzatore di Trezzo sull'Adda, il consolidamento del Gruppo Vector Cuatro, nonostante,

per altro, la prevista contrazione delle tariffe dell'energia elettrica sempre nel Regno Unito e in Spagna e il non eccezionale andamento della ventosità del terzo trimestre 2015.

Stiamo mantenendo come sempre alta la nostra attenzione - ha concluso Manzoni - anche sugli aspetti legati all'innovazione, funzionale al miglioramento delle nostre performance operative.

Tutto questo ci consente di guardare al futuro positivamente, rivedendo al rialzo di 5 milioni di euro la guidance sull'EBITDA per la fine dell'anno nell'intervallo tra 137 e 142 milioni di euro".

Risultati economici consolidati al 30 settembre 2015 e consolidati al 30 settembre 2014

	(migliaia di euro)				
	3° trimestre 2015	3° trimestre 2014	Al 30.9.2015	Al 30.9.2014	Al 31.12.2014 (*)
Ricavi	52.609	46.957	199.843	174.140	248.325
Costo del personale diretto	(2.675)	(1.312)	(8.493)	(4.707)	(7.169)
Costi e spese diretti	(34.998)	(35.500)	(114.367)	(104.558)	(142.951)
Totale costo del venduto	(37.673)	(36.812)	(122.860)	(109.265)	(150.120)
Utile lordo industriale	14.936	10.145	76.983	64.875	98.205
Altri proventi	1.372	523	4.409	4.847	9.365
Costo del personale di struttura	(3.433)	(3.583)	(10.450)	(11.849)	(15.240)
Spese generali e amministrative	(8.112)	(5.986)	(20.159)	(17.112)	(21.628)
Risultato operativo	4.763	1.099	50.783	40.761	70.702
Proventi e oneri finanziari	(10.332)	(12.788)	(34.833)	(38.083)	(49.820)
Proventi e oneri da partecipazioni	(4)		152	(1)	213
Proventi e oneri da partecipazioni a equity	940	804	2.630	1.565	409
Risultato ante imposte	(4.633)	(10.885)	18.732	4.242	21.504
Imposte sul reddito					(12.592)
Risultato netto					8.912
Risultato di pertinenza dei terzi					5.612
Risultato di pertinenza del Gruppo					3.300
Ebitda (**)	24.896	17.583	110.022	89.646	135.292

(*) Dati riesposti per riflettere gli aggiustamenti effettuati e seguito dell'applicazione dell'IFRS 3 – Aggregazioni aziendali – relativamente all'acquisizione del Gruppo Vector Cuatro.

(**) L'EBITDA è definito dal Gruppo Falck Renewables come risultato netto al lordo dei proventi e oneri da partecipazioni, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti, delle svalutazioni e degli accantonamenti a fondo rischi e delle imposte sul reddito.

Tale importo è stato determinato secondo le *best practice* di mercato, anche alla luce degli ultimi contratti di finanziamento stipulati dal Gruppo.

Risultati del terzo trimestre 2015

I **Ricavi** del trimestre si incrementano rispetto al corrispondente trimestre del 2014 per un importo pari a circa 5,6 milioni di euro principalmente per:

- la maggior produzione dell'impianto di Trezzo sull'Adda che nell'analogo periodo 2014 non aveva prodotto energia elettrica per effetto del guasto all'alternatore;
- la rivalutazione della sterlina (+11% rispetto al terzo trimestre del 2014) nei confronti dell'euro con riferimento ai ricavi generati dagli impianti del Regno Unito;
- il consolidamento del Gruppo Vector Cuatro, acquisito a settembre 2014, i cui ricavi non erano presenti nel terzo trimestre dello scorso esercizio.

L'attenta gestione delle performance, unitamente ai buoni risultati a livello di ricavi, ha avuto un impatto positivo sull'**EBITDA** del trimestre che si attesta a 24,9 milioni di euro dai 17,6 milioni di euro del terzo trimestre del 2014. Il miglioramento del risultato ha comportato anche una crescita dell'incidenza dell'EBITDA sui ricavi, passando dal 37,4% al 47,3%. Il **Risultato Operativo Consolidato** del trimestre, pari a 4,8 milioni di euro, risulta in crescita rispetto all'analogo periodo del 2014 (1,1 milioni di euro); nel mese di agosto il Gruppo ha ricevuto la comunicazione dell'addebito di oneri per il trasporto e la distribuzione dell'energia elettrica relativamente ad anni precedenti. L'importo di tali oneri ammonterebbe a circa 3 milioni di euro che il Gruppo ha deciso di accantonare, nel presente Resoconto Intermedio di Gestione, nel fondo rischi, pur essendo intenzionato a far valere le proprie ragioni, ritenendo tali addebiti ingiustificati.

Gli oneri finanziari netti sono stati pari a 10,3 milioni di euro, in miglioramento di 2,5 milioni di euro rispetto ai 12,8 milioni di euro del 2014.

Si segnala che, solitamente, il terzo trimestre presenta una redditività negativa a causa della stagionalità del settore eolico. Quest'anno il **Risultato Ante Imposte del terzo trimestre**, pur presentando un saldo negativo di 4,6 milioni di euro, chiude in deciso progresso rispetto all'analogo periodo del 2014, quando presentava un saldo negativo pari a 10,9 milioni di euro.

Risultati progressivi al 30 settembre 2015

I **Ricavi** progressivi sono pari a 199,8 milioni di euro, in crescita del 15% circa rispetto ai 174,1 milioni di euro al 30 settembre 2014.

Andamento per settori

Eolico: maggiori ricavi per 18,7 milioni di euro (+14,3%) dovuti soprattutto all'ottima ventosità che ha caratterizzato il primo e secondo trimestre 2015, alla maggiore capacità produttiva installata derivante dall'impianto eolico di West Browncastle (che nell'analogo periodo del 2014 era operativo solo da giugno) e ai nuovi contratti di gestione O&M e ai nuovi PPA. A questi fattori di carattere operativo occorre aggiungere il beneficio derivante dalla rivalutazione della sterlina nei confronti dell'euro.

Waste to Energy, Biomasse e Fotovoltaico: maggiori ricavi per 0,7 milioni di euro legati alla maggiore produzione di energia elettrica del termovalorizzatore di Trezzo sull'Adda rispetto all'analogo periodo del 2014 in cui l'impianto non produceva energia a causa del guasto all'alternatore (da fine aprile a metà

ottobre); tale effetto è parzialmente controbilanciato dalla riduzione dei prezzi medi di cessione dell'energia elettrica, con particolare riferimento alla componente "costo evitato" (CIP 6/92), scaduto ad agosto 2014 relativamente a 15 MW (rimangono ancora 3 MW), e dalla fermata per manutenzione programmata dello stesso termovalorizzatore nel mese di marzo 2015.

Servizi: I ricavi del settore, costituito dal Gruppo spagnolo Vector Cuatro, ammontano a 6,3 milioni di euro. Occorre precisare che il Gruppo, acquisito in data 15 settembre 2014, è stato consolidato a partire dal 1° ottobre 2014, per cui non è possibile procedere ad una comparazione dei dati.

Per effetto delle dinamiche sopra illustrate e dell'efficiente gestione tecnica degli impianti e delle attività di Energy Portfolio Management, **l'EBITDA del Gruppo si attesta a 110,0 milioni di euro rispetto agli 89,6 milioni di euro al 30 settembre 2014 (+23% circa)**, con una marginalità del 55,1% sui ricavi, in crescita rispetto al 51,5% dei primi nove mesi del 2014.

Il **Risultato Operativo** del Gruppo ammonta a 50,8 milioni di euro rispetto ai 40,8 milioni di euro dei primi nove mesi del 2014. Il Risultato Operativo è influenzato sia da svalutazioni complessive per circa 5,1 milioni di euro (come già comunicato in semestrale) sia dall'accantonamento, pari a circa 3,0 milioni di euro, relativo agli oneri per il trasporto e la distribuzione dell'energia, commentato nei "Risultati del terzo trimestre".

Dopo oneri finanziari per circa 34,8 milioni di euro, in riduzione dell'8,5% rispetto ai 38,1 milioni di euro al 30 settembre 2014 essenzialmente per minori interessi passivi relativi ai finanziamenti soci erogati da CII Holdco nell'ambito dell'operazione Borea, sia per minori costi sul *corporate loan*, il **Risultato Ante imposte** del Gruppo si attesta a 18,7 milioni di euro in forte crescita rispetto ai 4,2 milioni di euro dei primi nove mesi del 2014.

Posizione finanziaria netta

La **posizione finanziaria netta, senza il fair value dei derivati**¹ presenta un saldo a debito pari a 549,1 milioni di euro ed è in flessione rispetto ai 560,0 milioni di euro al 31 dicembre 2014.

Gli investimenti effettuati nei primi nove mesi del 2015 pari a circa 39,4 milioni di euro, i dividendi distribuiti pari a 19,6 milioni di euro e le variazioni dei cambi relative alle poste finanziarie in sterline sono state più che compensate dalla generazione di cassa pari a 79,8 milioni di euro.

I finanziamenti "*non recourse*" sono pari a 655,5 milioni di euro (673,9 milioni di euro al 31 dicembre 2014). La Posizione finanziaria netta incorpora debiti finanziari netti pari a 52,1 milioni di euro relativi a progetti in costruzione che, al 30 settembre 2015, non hanno ancora generato i relativi ricavi; al netto di tale importo e del *fair value* dei derivati la posizione finanziaria netta sarebbe pari a 497,0 milioni di euro.

La **Posizione finanziaria netta comprensiva del fair value dei derivati** è pari, al 30 settembre 2015, a 618,2 milioni di euro (638,1 milioni di euro al 31 dicembre 2014).

1) Si segnala che la posizione finanziaria netta complessiva è calcolata come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle attività finanziarie correnti comprendenti i titoli disponibili per la vendita, delle passività finanziarie, del valore equo degli strumenti finanziari di copertura e della altre attività finanziarie non correnti.

Capacità produttiva installata

La tabella sotto riportata illustra la capacità installata, distinta per tecnologia:

Tecnologia	(MW)		
	Al 30.9.2015	Al 31.12.2014	Al 30.9.2014
Eolico	674,6	674,6	674,6
Wte	20,0	20,0	20,0
Biomasse	15,0	15,0	15,0
Fotovoltaico	16,1	16,1	16,1
Totale	725,7	725,7	725,7

Nei primi nove mesi del 2015 il Gruppo ha prodotto energia per 1.337 GWh (1.212 GWh nell'analogo periodo del 2014) e ha trattato rifiuti per circa 207 migliaia di tonnellate, in crescita del 3% rispetto alle 201 migliaia di tonnellate consuntivate nei primi nove mesi del 2014.

Investimenti

Nel corso dei primi nove mesi del 2015, gli investimenti in immobilizzazioni ammontano a 39,4 milioni di euro e hanno riguardato principalmente:

- Settore eolico: 37,8 milioni di euro per la costruzione dei parchi eolici di Assel Valley, Spaldington, Auchrobert e Kingsburn nel Regno Unito;
- Settore WtE, biomasse e fotovoltaico: 0,9 milioni di euro per migliorie sull'impianto di termovalorizzazione di Trezzo sull'Adda;
- Settore servizi: 0,4 milioni di euro per l'implementazione del nuovo sistema gestionale e per la ristrutturazione degli uffici di Madrid e Tokyo.

Eventi gestionali più significativi del terzo trimestre 2015

Non vi sono stati eventi o fatti significativi avvenuti nel terzo trimestre.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre

Non vi sono eventi significativi da segnalare.

Evoluzione prevedibile della gestione

I risultati del Gruppo nell'esercizio 2015 beneficeranno per l'intero anno della produzione dell'impianto eolico di West Browncastle per 30 MW che contribuiva nel 2014 solo per 7 mesi e del consolidamento del Gruppo Vector Cuatro per l'intero anno, mentre nel 2014 contribuiva ai risultati del Gruppo per soli tre mesi.

L'andamento dei nove mesi del 2015, superiore alle previsioni, costituisce un'ottima base per il conseguimento di risultati molto buoni per l'intero anno. La conferma per tutto l'anno di questo buon andamento dipenderà (i) dai fattori di produzione dell'ultimo trimestre che non sono prevedibili e che costituiscono il contributo più importante a livello annuale per effetto della forte stagionalità, (ii) dalla congiuntura economica che attualmente sta ancora incidendo negativamente sulla domanda di energia elettrica seppur in leggero miglioramento rispetto all'anno scorso e (iii) dal contesto normativo anche alla luce della decisione annunciata dal Governo Britannico di abolire l'esenzione dall'imposta sul *Climate Change* che rappresenta, mediante il meccanismo dei LECs, un'addizionale remunerazione degli impianti

rinnovabili che potrebbe aggiungersi agli interventi normativi, effettuati in Italia a valere sull'esercizio 2015 e che non erano presenti nell'esercizio precedente, relativi agli oneri di sbilanciamento e alla riduzione dell'8% della tariffa incentivante sui 16,1 MW di impianti solari del Gruppo: i risultati economici nel Resoconto Intermedio di Gestione tengono in considerazione tale riduzione a partire dal 1° agosto 2015 e fino al 30 settembre 2015.

Continuerà lo sviluppo del Gruppo attraverso la costruzione e la messa in esercizio degli impianti autorizzati nel Regno Unito di Spaldington Airfield (11,75 MW), di Kingsburn (22,5 MW), di Auchrobert (36 MW) e di Assel Valley (25 MW) la cui piena operatività è prevista nel secondo semestre 2016 per Spaldington e Kingsburn, mentre per Assel Valley è prevista a partire dall'inizio del primo trimestre 2017 e per Auchrobert dalla fine del primo trimestre 2017.

Il contratto di finanziamento *corporate* stipulato il 12 giugno 2015 e avente scadenza il 30 giugno 2020 con un *pool* di banche italiane per l'importo di 150 milioni di euro, che prevede condizioni economiche migliori rispetto a quello scaduto e rimborsato, permetterà di contenere la crescita degli oneri finanziari dovuti all'incremento dell'indebitamento derivante dal programma di investimenti anzidetto.

La sentenza della Corte Costituzionale che ha dichiarato l'illegittimità costituzionale della Robin Hood Tax avrà un effetto positivo sui risultati netti del Gruppo.

Nonostante i mutamenti di mercato il Gruppo riesce a mantenere una buona redditività, grazie alla costruzione di impianti in siti con molte ore di vento e alla capacità di riduzione costi con rese di efficienza ed efficacia in continuo miglioramento.

Alla luce dei dati dei primi nove mesi, **il Gruppo incrementa il dato della *guidance* sull'Ebitda**, comunicata al mercato il 12 marzo 2015 nell'intervallo fra 132 e 137 milioni di euro, al nuovo intervallo di **137-142 milioni di euro**.

Si allegano i prospetti contabili del Gruppo Falck Renewables estratti dal Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2015 comparati con i dati economici consolidati al 30 settembre 2014 e con i dati finanziari consolidati al 31 dicembre 2014.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott. Paolo Rundeddu, dichiara ai sensi del comma 2, articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015 del Gruppo è disponibile secondo i termini di legge presso la sede sociale in Corso Venezia 16 Milano, in Borsa Italiana SpA, nella sezione Investor Relations del sito www.falckrenewables.eu e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato SDIR-NIS gestito da Bit Market (www.emarketstorage.com).

Alle 10,30 di domani, venerdì 13 novembre 2015, si terrà una *conference call* riservata ad analisti, investitori e banche per la presentazione dei risultati al 30 settembre 2015. I dettagli per il collegamento sono disponibili sul sito www.falckrenewables.eu, nella sezione *news*. Il materiale di supporto sarà reso disponibile sul sito internet, nella sezione *investor relations*, in concomitanza con l'avvio della *conference call*.

*Presente in Europa con 762 MW installati nel 2015 (726 MW in base a riclassificazione IFRS.11), **Falck Renewables S.p.A.**, Società del Gruppo Falck quotata in Borsa al segmento STAR (codice di negoziazione FKR.MI) sviluppa, progetta, realizza e gestisce impianti di produzione di energia da fonti rinnovabili. La propria missione è contribuire al fabbisogno energetico della popolazione, secondo un preciso piano d'integrazione industriale, basato sulla differenziazione per tecnologie di produzione e per aree geografiche. Grazie a questa strategia, la Società è flessibile nell'allocazione degli investimenti, con l'obiettivo di mitigare i rischi e di cogliere le opportunità di mercato.*

Per informazioni:

Giorgio BOTTA – Investor Relator - tel. 02.2433.3338

Alessandra RUZZU – Responsabile Comunicazione – Tel. 02.2433.2360

Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2015 - Conto Economico

(migliaia di euro)

	3° trimestre 2015	3° trimestre 2014	AI 30.9.2015	AI 30.9.2014	AI 31.12.2014 (*)
Ricavi	52.609	46.957	199.843	174.140	248.325
Costo del personale diretto	(2.675)	(1.312)	(8.493)	(4.707)	(7.169)
Costi e spese diretti	(34.998)	(35.500)	(114.367)	(104.558)	(142.951)
Totale costo del venduto	(37.673)	(36.812)	(122.860)	(109.265)	(150.120)
Utile lordo industriale	14.936	10.145	76.983	64.875	98.205
Altri proventi	1.372	523	4.409	4.847	9.365
Costo del personale di struttura	(3.433)	(3.583)	(10.450)	(11.849)	(15.240)
Spese generali e amministrative	(8.112)	(5.986)	(20.159)	(17.112)	(21.628)
Risultato operativo	4.763	1.099	50.783	40.761	70.702
Proventi e oneri finanziari	(10.332)	(12.788)	(34.833)	(38.083)	(49.820)
Proventi e oneri da partecipazioni	(4)		152	(1)	213
Proventi e oneri da partecipazioni a equity	940	804	2.630	1.565	409
Risultato ante imposte	(4.633)	(10.885)	18.732	4.242	21.504
Imposte sul reddito					(12.592)
Risultato netto					8.912
Risultato di pertinenza dei terzi					5.612
Risultato di pertinenza del Gruppo					3.300
Ebitda (**)	24.896	17.583	110.022	89.646	135.292

(*) Dati riesposti per riflettere gli aggiustamenti effettuati e seguito dell'applicazione dell'IFRS 3 – Aggregazioni aziendali – relativamente all'acquisizione del Gruppo Vector Cuatro.

(**) L'EBITDA è definito dal Gruppo Falck Renewables come risultato netto al lordo dei proventi e oneri da partecipazioni, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti, delle svalutazioni e degli accantonamenti a fondo rischi e delle imposte sul reddito. Tale importo è stato determinato secondo le *best practice* di mercato, anche alla luce degli ultimi contratti di finanziamento stipulati dal Gruppo.

Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2015 – Posizione Finanziaria Netta

	(migliaia di euro)				
	30.9.2015	30.6.2015	31.12.2014	Variazioni	
	(1)	(2)	(3)	(4)=(1)-(2)	(5)=(1)-(3)
Debiti finanziari a breve termine verso terzi	(87.864)	(79.519)	(87.976)	(8.345)	112
Debiti finanziari a breve termine infragruppo					
Crediti finanziari a breve termine verso terzi	2.360	76	856	2.284	1.504
Crediti finanziari a breve termine infragruppo	10	15		(5)	10
Altri titoli					
Disponibilità a breve	175.684	179.875	207.606	(4.191)	(31.922)
Posizione finanziaria netta a breve termine	90.190	100.447	120.486	(10.257)	(30.296)
Debiti finanziari a medio lungo termine verso terzi	(709.131)	(724.604)	(758.640)	15.473	49.509
Debiti finanziari a medio lungo termine infragruppo					
Altri titoli					
Posizione finanziaria medio lungo termine	(709.131)	(724.604)	(758.640)	15.473	49.509
Posizione finanziaria netta come da Comunicaz.					
Consob N. DEM/6064293/2006	(618.941)	(624.157)	(638.154)	5.216	19.213
Crediti finanziari a medio lungo termine verso terzi	754	763		(9)	754
Crediti finanziari a medio lungo termine infragruppo			25		(25)
Posizione finanziaria netta globale	(618.187)	(623.394)	(638.129)	5.207	19.942
- di cui finanziamenti "non recourse"	(655.484)	(665.172)	(673.866)	9.688	18.382

Fine Comunicato n.0554-18

Numero di Pagine: 11