

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0130-37-2015	Data/Ora Ricezione 31 Luglio 2015 15:47:25	MTA
--	--	-----

Societa' : ALERION CLEANPOWER

Identificativo : 61581

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : ALERIONN03 - Caporale

Tipologia : IRAG 02

Data/Ora Ricezione : 31 Luglio 2015 15:47:25

Data/Ora Inizio : 31 Luglio 2015 16:02:26

Diffusione presunta

Oggetto : Il Consiglio di Amministrazione approva la
relazione finanziaria semestrale
consolidata del Gruppo al 30 giugno 2015

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Il Consiglio di Amministrazione approva la relazione finanziaria semestrale consolidata del Gruppo al 30 giugno 2015

- Ricavi pari a 29,8 milioni di euro (26,4 milioni di euro al 30 giugno 2014, +13%)
- Margine Operativo Lordo pari a 20,3 milioni di euro (15,2 milioni di euro al 30 giugno 2014, +34%)
- Risultato netto di Gruppo 1,2 milioni di euro (negativo per 3,4 milioni di euro al 30 giugno 2014)
- Indebitamento finanziario contabile pari a 229,0 milioni di euro (201,9 milioni di euro al 31 dicembre 2014), con un incremento principalmente dovuto all'acquisizione del 50% di Wind Power Sud S.r.l.. L'indebitamento finanziario contabile al netto dei derivati è pari a 211,5 milioni di euro
- Crediti per Certificati Verdi pari a 22,0 milioni di euro (11,5 milioni di euro al 31 dicembre 2014)

Il Consiglio di Amministrazione accetta inoltre l'offerta di un primario operatore immobiliare per la cessione dell'immobile di via Durini a Milano, ad un valore di 20,75 milioni di euro

Il Consiglio di Amministrazione di Alerion Clean Power S.p.A. ha esaminato ed approvato in data odierna la relazione finanziaria semestrale consolidata del Gruppo al 30 giugno 2015, redatta utilizzando i principi di valutazione e misurazione stabiliti dagli "International Accounting Standard"/"International Financial Reporting Standard" (IAS/IFRS).

	1° semestre 2015	1° semestre 2014
Dati economici (milioni di euro)		
Ricavi	29,8	26,4
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	20,3	15,2
Risultato Netto	1,2	(3,5)
Risultato Netto di Gruppo	1,2	(3,4)
Dati patrimoniali (milioni di euro)		
	30.06.2015	31.12.2014
Patrimonio Netto di Gruppo	115,6	114,6
Indebitamento Finanziario Contabile	229,0	201,9
Indebitamento Finanziario Contabile (al netto dei derivati sui tassi d'interesse)	211,5	168,2
Dati Operativi		
	1° semestre 2015	1° semestre 2014
Potenza eolica installata a fine periodo (MW)	270,3	254,7
Produzione di energia elettrica (MWh) - Impianti eolici	242.291	212.401
Produzione di energia elettrica (MWh) - Impianti eolici (consolidati integralmente)	198.942	161.537



Andamento gestionale del primo semestre 2015 e avvenimenti recenti

L'andamento economico gestionale del primo semestre 2015 è stato caratterizzato da un incremento della produzione elettrica degli impianti operativi. In particolare, **la produzione elettrica degli impianti consolidati** (incluse le *joint venture*) nel primo semestre 2015 è pari a 242.291 MWh, in aumento di 29.890 MWh rispetto al 30 giugno 2014 (pari a 212.401 MWh) e la produzione elettrica degli impianti consolidati integralmente è pari a 198.942 MWh, in aumento di 37.405 MWh (+ 23,2%) rispetto al primo semestre del 2014. L'incremento della produzione elettrica registrato nel semestre è collegato sia a una ventosità in linea con le normali medie stagionali, ma sensibilmente superiore rispetto a quanto registrato nello stesso periodo dell'anno precedente, sia all'aumento della potenza consolidata conseguente all'acquisto del residuo 50% di Wind Power Sud S.r.l. (parco eolico di Agrigento, con una potenza installata di 34 MW, di seguito "WPS"), consolidato integralmente a partire dal 12 febbraio 2015.

Si rileva inoltre che in data 29 luglio 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 ricevuto da un primaria società operante nel settore immobiliare un'offerta vincolante per l'acquisto di tale proprietà, per un valore di 20,75 milioni di euro. L'operazione prevede che lo stesso compratore acquisti anche la restante parte dell'immobile, di proprietà di terzi, e la sua esecuzione è condizionata alla contestuale cessione delle due porzioni immobiliari. Anche il proprietario dell'altra porzione ha comunque già accettato l'offerta di acquisto.

Il Consiglio di Amministrazione di Alerion Clean Power S.p.A. ha deliberato in data odierna di accettare l'offerta ricevuta, stabilendo che il rogito per la cessione dell'immobile dovrà essere eseguito entro il 18 settembre 2015. L'operazione di cessione dell'immobile, che prevede anche la successiva liquidazione della società Durini 18 S.r.l. entro il 31 dicembre 2015, genererà un risultato economico positivo di circa 1,5 milioni di euro, al netto degli effetti fiscali derivanti sia dalla cessione dell'immobile sia dalla liquidazione della società.

Inoltre si segnala che, a seguito del danneggiamento di un aerogeneratore del parco eolico di Agrigento, già comunicato nel resoconto intermedio sulla gestione del 31 marzo 2015, Alerion ha deciso di avviare a



fine giugno un programma di manutenzione straordinaria sull'intero impianto eolico, al fine di poter utilizzare per tale attività anche i mesi estivi, tipicamente caratterizzati da una bassa ventosità.

Risultati consolidati al 30 giugno 2015

Nel primo semestre 2015, i **Ricavi** ammontano a 29,8 milioni di euro in crescita del 13% rispetto ai 26,4 milioni di euro al 30 giugno 2014. Tale variazione rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente è riconducibile all'incremento della produzione elettrica registrata nel periodo.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** nel primo semestre 2015 è pari a 20,3 milioni di euro, in aumento del 34% rispetto ai 15,2 milioni di euro del primo semestre 2014 ed include gli utili delle società in joint-venture per 1,1 milioni di euro (zero nel primo semestre 2014) e accantonamenti a fondi rischi per circa 0,8 milioni di euro (0,3 milioni di euro al 30 giugno 2014). Si evidenzia che il Margine Operativo Lordo del primo semestre include 2,5 milioni di euro derivanti dal consolidamento integrale di WPS, a partire dal 12 febbraio 2015.

L'incremento del Margine Operativo Lordo nel primo semestre 2015 riflette positivamente, oltre all'incremento della produzione elettrica, anche una significativa riduzione dei costi operativi (-1,1 milioni di euro rispetto al primo semestre 2014), risultante anche dall'avvio di un programma di miglioramento dell'efficienza della gestione operativa del Gruppo.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** è pari a 9,0 milioni di euro, in aumento di circa 7,2 milioni di euro rispetto al primo semestre 2014, ed include ammortamenti per 9,7 milioni di euro (8,2 milioni di euro nel primo semestre 2014), il cui incremento, rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente, è principalmente riconducibile al consolidamento integrale di WPS.

Il Risultato Operativo del primo semestre 2015 include l'effetto dell'adeguamento del valore dell'immobile di via Durini 18 al presumibile prezzo di cessione, rappresentato da una svalutazione di circa 1,6 milioni di euro (circa 1,1 milioni di euro al netto del relativo effetto fiscale). Si ricorda che l'operazione di cessione dell'immobile comporterà, una volta conclusa, un risultato economico positivo



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..

Il **Risultato ante imposte** è pari a 2,1 milioni di euro (negativo per 5 milioni di euro al 30 giugno 2014) ed include oneri finanziari netti per complessivi 8,5 milioni di euro (7,4 milioni di euro al 30 giugno 2014), di cui circa 0,5 milioni di euro relativi ad oneri connessi al rimborso anticipato, di competenza del semestre, 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 dall'IFRS 3 - *Business Combinations*) e derivante dal confronto tra il *fair value* delle attività nette rilevato alla data di acquisizione e il totale di quanto corrisposto per l'acquisto del controllo e il valore della quota precedentemente posseduta della società. 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** al 30 giugno 2015 è pari a 1,2 milioni di euro, in miglioramento rispetto al 30 giugno 2014 quando era negativo per 3,5 milioni di euro. Il **Risultato Netto di Gruppo** al 30 giugno 2015 è pari a 1,2 milioni di euro, in crescita rispetto al 30 giugno 2014 quando era negativo per 3,4 milioni di euro al 30 giugno 2014.

Il **Capitale Investito Netto** del Gruppo al 30 giugno 2015 è pari a 347,8 milioni di euro (318,9 milioni di euro al 31 dicembre 2014), con un incremento rispetto al 31 dicembre 2014 di 28,9 milioni di euro dovuto principalmente al consolidamento di WPS.

Il **Patrimonio Netto di Gruppo** al 30 giugno 2015 è pari a 115,6 milioni di euro, in aumento di 1,0 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2014. Tale variazione è principalmente riconducibile: i) al risultato di periodo positivo per 1,2 milioni di euro, ii) alla variazione del *fair value* degli strumenti derivati su finanziamenti bancari *Project Financing*, al netto dell'effetto fiscale, per 2,5 milioni di euro e iii) alla distribuzione di dividendi per 2,0 milioni di euro.

L'**Indebitamento Finanziario Contabile** al 30 giugno 2015 è pari a 229,0 milioni di euro, con un incremento rispetto al 31 dicembre 2014 di 27,1 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 16,0 milioni di euro, iii) dal pagamento dei dividendi per 2 milioni di euro, iv) dagli interessi passivi (su finanziamenti corporate e *project finance* esistenti) pari a circa 7 milioni di euro e, in positivo, v) dalla liquidità generata nel corso del primo semestre 2015 pari a circa 12 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 giugno 2015 i crediti per la vendita di Certificati Verdi ed energia elettrica sono pari a circa 24,1 milioni di euro.

L'Indebitamento Finanziario Contabile del Gruppo, escludendo la valutazione a *fair value* degli strumenti derivati, è pari a 211,6 milioni di euro al 30 giugno 2015 (168,1 milioni di euro al 31 dicembre 2014). Al 30 giugno 2015, la **leva finanziaria** ("*leverage*"), espressa come rapporto tra indebitamento finanziario netto e capitale investito netto, è pari al 65,8% (63,3% al 31 dicembre 2014).

Altri eventi di rilievo avvenuti nel corso del primo semestre 2015 e avvenimenti recenti

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., si è proceduto all'emissione di 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., WPS 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 WPS

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, già detenuta in joint venture, nella società WPS, titolare del parco eolico sito in Monte Petراسي (AG). Alerion ha acquistato, in data 12 febbraio 2015, dal socio G. Campione di Michele Campione e Fratelli s.n.c., il 25% delle quote di WPS, mentre, in data 23 febbraio 2015, ha acquistato il residuo 25%, detenuto dal socio M&A Rinnovabili S.r.l.. 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 della cessione è stato pari a circa 2,4 milioni di euro, interamente corrisposto in pari data.

Dividendi

L'Assemblea degli Azionisti di Alerion Clean Power S.p.A., tenutasi in data 29 aprile 2015, ha approvato la proposta di distribuzione di dividendi, erogati con pagamento a partire dal 17 giugno 2015 con stacco in data 15 giugno 2015 della cedola n. 4, tramite l'utilizzo parziale di riserve, di Euro 0,045 per ogni azione ordinaria in circolazione (al netto delle azioni proprie), per un ammontare totale pari a circa 2,0 milioni di euro. Il pagamento è avvenuto secondo le modalità deliberate.

Nomina cariche sociali

L'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2015 ha nominato il Consiglio di Amministrazione della Società per il triennio 2015-2017, composto da 7 membri, nelle persone di Corrado Santini, Gastone Colleoni, Giulio Antonello, Mario Bonamigo, Patrizia Savi, Sylvia Anna Bartyan e Luca Arnaboldi. In data 4 maggio 2015 il Consiglio di Alerion Clean Power S.p.A. ha confermato Gastone Colleoni Presidente e Giulio Antonello Amministratore Delegato.



Il Consiglio di Amministrazione di Alerion Clean Power S.p.A. ha, inoltre, nominato Direttore Generale, con decorrenza dal 13 luglio 2015, il Dott. Mauro Miglio. Come comunicato lo scorso 8 aprile, Giulio Antonello, attuale Amministratore Delegato di Alerion, ha espresso la volontà di intraprendere nuovi percorsi professionali e, per garantire la massima continuità gestionale e supportare il suo successore nel processo di avvicendamento, rimarrà in carica fino al Consiglio di Amministrazione del prossimo settembre 2015, che delibererà sulla cooptazione di Mauro Miglio, in qualità di nuovo Amministratore Delegato.

Prevedibile evoluzione della gestione

Nel secondo semestre del 2015 Alerion si concentrerà sulla riduzione dei costi e sulla razionalizzazione gestionale, lavorando nel contempo alla definizione di un nuovo Piano Industriale, le cui linee guida saranno efficienza operativa e perseguimento di economie di scala, anche attraverso possibili aggregazioni.

Come previsto dalla vigente normativa, si allegano al presente comunicato stampa i prospetti di conto economico, conto economico complessivo, stato patrimoniale, rendiconto finanziario 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 la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2015, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data odierna, unitamente alla relazione della società di revisione, 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.

Contatti per investitori e analisti:

Stefano Francavilla (stefano.francavilla@alerion.it)

Luca Lunghini (luca.lunghini@alerion.it)

Tel. +39 02 7788901

Contatti per la stampa:

Image Building

Simona Raffaelli, Emanuela Borromeo

alerion@imagebuilding.it

Tel. +39 02 89011300

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (valori in Euro/000)	1° semestre 2015	di cui Parti correlate	1° semestre 2014	di cui Parti correlate
Ricavi operativi				
- Vendite energia elettrica	10.228		8.644	
- Vendite certificati verdi e conto energia	18.653		15.144	
- Ricavi da costruzione in conto terzi	-		1.525	1.525
Totale ricavi operativi	28.881		25.313	
Altri ricavi e proventi diversi	892	280	1.149	718
TOTALE RICAVI e PROVENTI	29.773		26.462	
Costi operativi				
- Costi del personale	1.945		2.092	
- Altri costi operativi	7.929	6	8.775	187
- Accantonamenti per rischi	766		316	
Costi operativi	10.640	6	11.183	187
Variazione delle joint venture valutate con il metodo del patrimonio netto	1.159		(18)	
Ammortamenti e svalutazioni				
- Ammortamenti	9.675		8.249	
- Svalutazioni e rettifiche di valore	1.633		4.137	
Totale ammortamenti e svalutazioni	11.308		12.386	
RISULTATO OPERATIVO	8.984		2.875	
Proventi finanziari	83		285	193
Oneri finanziari	(8.540)		(7.734)	(2.009)
Proventi (oneri) finanziari	(8.457)		(7.449)	
Proventi (oneri) da partecipazioni ed altre attività finanziarie	1.606		(386)	(8)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	2.133		(4.960)	
Imposte dell'esercizio				
- Correnti	(2.060)		(1.292)	
- Differite	1.120		2.762	
Imposte del periodo	(940)		1.470	
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	1.193		(3.490)	
Attribuibile a:				
Soci della Controllante	1.153		(3.386)	
Interesenze di pertinenza di terzi	40		(104)	
RISULTATO PER AZIONE				
- Base, per risultato netto del periodo attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo	0,027		(0,078)	
RISULTATO PER AZIONE DA ATTIVITA' DI FUNZIONAMENTO				
- Base, per risultato netto derivante dall'attività di funzionamento attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo	0,027		(0,078)	

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO (valori in Euro/000)	1° semestre 2015	1° semestre 2014
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO (A)	1.193	(3.490)
Utili/(perdite) da valutazione a fair value degli strumenti in Cash flow hedge	2.665	(5.533)
<i>Effetto fiscale relativo agli utili/(perdite) da Cash flow hedge</i>	<i>(733)</i>	<i>3.259</i>
Utili/(perdite) da valutazione a fair value degli strumenti in Cash flow hedge relativa a joint-venture	844	(1.002)
<i>Effetto fiscale relativo agli utili/(perdite) da Cash flow hedge relativo a joint-venture</i>	<i>(232)</i>	<i>679</i>
Totale Altri utili/(perdite) complessivi che potrebbero essere riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (b1)	2.544	(2.597)
<i>Utili/(perdite) attuariali da piani a benefici definiti rilevati in conformità con lo IAS 19</i>	<i>69</i>	<i>(73)</i>
<i>Effetto fiscale relativo agli Utili/(perdite) attuariali (IAS 19)</i>	<i>(19)</i>	<i>20</i>
Totale Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (b2)	50	(53)
Totale Altri utili/(perdite) complessivi al netto dell'effetto fiscale (b1) + (b2) = (B)	2.594	(2.650)
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO (A) + (B)	3.787	(6.140)
Attribuibile ai Soci della Controllante	3.747	(5.949)
Attribuibile a Interessenze di pertinenza di terzi	40	(191)
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO	3.787	(6.140)

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA: ATTIVITA' (valori in Euro/000)	30.06.2015 di cui Parti correlate		31.12.2014 di cui Parti correlate	
ATTIVITA' NON CORRENTI:				
Attività immateriali				
- Attività immateriali a vita definita	71.915		43.779	
Totale attività immateriali	71.915		43.779	
Attività materiali (immobili, impianti e macchinari)				
Investimenti immobiliari	7.981		8.582	
Attività finanziarie non correnti				
- Partecipazioni in joint-venture valutate con il metodo del Patrimonio Netto	14.083		19.343	
- Partecipazioni collegate valutate con il metodo del Patrimonio Netto	-		203	
- Titoli e crediti finanziari	8.491	8.270	15.164	13.436
Totale attività finanziarie non correnti	22.574		34.710	
Crediti vari e altre attività non correnti	-		-	
Attività per imposte anticipate	19.158		17.167	
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	365.254		331.806	
ATTIVITA' CORRENTI:				
Crediti commerciali	3.240	269	5.146	1.095
Crediti tributari	2.086		2.112	
Crediti vari e altre attività correnti	28.309	28	17.522	
Attività finanziarie correnti				
- Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	1.675		183	43
- Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	11.166		47.935	24.883
Attività finanziarie correnti	12.841		48.118	
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	46.476		72.898	
TOTALE ATTIVITA'	411.730		404.704	

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA: PASSIVITA' (valori in Euro/000)	30.06.2015	di cui Parti correlate	31.12.2014	di cui Parti correlate
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	115.620		114.544	
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI	3.193		2.434	
PASSIVITA' NON CORRENTI:				
Passività finanziarie non correnti	134.473		148.153	31.942
Strumenti derivati	13.426		15.975	2.238
TFR ed altri fondi relativi al personale	1.138		1.131	
Fondo imposte differite	16.101		3.662	
Fondi per rischi ed oneri futuri	9.014		5.487	
Debiti vari ed altre passività non correnti	4.485		701	
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	178.637		175.109	
PASSIVITA' CORRENTI:				
Passività finanziarie correnti	98.391		83.331	30.565
Strumenti derivati	4.046		17.754	5.427
Debiti commerciali correnti	4.219		5.545	
Debiti tributari	2.432		448	
Debiti vari ed altre passività correnti	5.192	877	5.539	871
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	114.280		112.617	
TOTALE PASSIVITA'	292.917		287.726	
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	411.730		404.704	

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (valori in Euro/000)	1° semestre 2015	di cui Parti correlate	1° semestre 2014	di cui Parti correlate
A. Flussi finanziari dell'attività operativa				
Utile (perdita) dell'esercizio attribuibile a:				
- Soci della Controllante	1.153		(3.386)	
- Interessenze di pertinenze di terzi	40		(104)	
(Proventi) Oneri da alienazione di attività cedute	-		-	
Ammortamenti e svalutazioni	11.308		12.386	
(Proventi) / Oneri finanziari da valutazione	2.519		555	
Variazione delle joint venture valutate con il metodo del patrimonio netto	(1.159)		18	
Proventi da partecipazioni	-		211	
Incremento (decremento) fondo trattamento di fine rapporto	76		68	
Incremento (decremento) fondo rischi ed oneri	659		312	
Incremento (decremento) imposte differite	(1.114)		(2.771)	
(Incremento) decremento delle rimanenze	-		-	
(Incremento) decremento dei crediti commerciali ed altre attività	(4.261)	798	6.176	(393)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività	(749)	6	1.103	(24)
Imposte sul reddito corrisposte	(452)		(391)	
Totale flussi finanziari da attività operativa	8.020		14.177	
B. Flussi finanziari da attività di investimento				
Cash-out in seguito ad aggregazioni aziendali	(10.466)		-	
Cash-in (cash out) da Attività Acquistate/cedute	497		-	
(Investimenti) disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	(250)		(12)	
(Investimenti) disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	(55)		180	
(Investimenti) disinvestimenti in partecipazioni	214		-	
Totale flussi finanziari da attività di investimento	(10.060)		168	
C. Flussi finanziari da attività di finanziamento				
Variazione netta dei debiti /crediti finanziari	1.662		464	(65)
Strumenti derivati	(15.915)		-	
Incremento (decremento) debiti vs. banche	(144.897)		(10.795)	(1.133)
Incremento (decremento) debiti vs. obbligazionisti	126.379		-	
Acquisto di Azioni Proprie	-		-	
Dividendi corrisposti	(1.958)		(3.449)	
Totale flussi finanziari da attività di finanziamento	(34.729)		(13.780)	
D. Flussi finanziari dell'esercizio (A+B+C)	(36.769)		565	
E. Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	47.935		44.205	
F. Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio (D+E)	11.166		44.770	

INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE CONSOLIDATO DELLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO (valori in Euro/000)	30.06.2015	di cui Parti correlate	31.12.2014	di cui Parti correlate
<i>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</i>				
- Disponibilità liquide	11.166		47.935	24.883
Totale cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	11.166		47.935	
Crediti finanziari correnti				
	1.675		183	43
- Debito verso altri finanziatori	-		(300)	-
- Debito corrente per finanziamenti e linee bancarie	(95.421)		(83.031)	(30.565)
- Debito corrente verso Obbligazionisti	(2.970)		-	-
- Debito per strumenti derivati	(4.046)		(17.754)	(5.427)
Totale passività finanziarie correnti	(102.437)		(101.085)	
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE				
	(89.596)		(52.967)	
<i>Passività finanziarie non correnti</i>				
- Debito verso altri finanziatori	(1.910)		(1.882)	-
- Debito verso banche per finanziamenti	(6.236)		(146.271)	(31.942)
- Debito verso Obbligazionisti	(126.327)		-	-
- Debito per strumenti derivati	(13.426)		(15.975)	(2.238)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE	(147.899)		(164.128)	
INDEBITAMENTO FINANZIARIO COME DA COMUNICAZIONE CONSOB N. DEM/6064293/2006				
	(237.495)		(217.095)	
Crediti finanziari non correnti				
	8.491	8.270	15.164	13.436
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE DELLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	(229.004)		(201.931)	

Fine Comunicato n.0130-37

Numero di Pagine: 15