

# Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0118-33-2015	Data/Ora Ricezione 16 Dicembre 2015 07:45:20	MTA
--	--	-----

Societa' : ERG

Identificativo : 66967

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : ERGN01 - Marescotti

Tipologia : IRAG 06; IRCG 06

Data/Ora Ricezione : 16 Dicembre 2015 07:45:20

Data/Ora Inizio : 16 Dicembre 2015 08:00:21

Diffusione presunta

Oggetto : Il CdA approva il Piano Industriale 2015-2018-BoD approves 2015-2018 Business Plan

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



## Comunicato Stampa

### Il Consiglio di Amministrazione approva il piano industriale 2015-2018

**Diversificazione geografica: crescita all'estero di circa 600 MW della potenza installata nell'eolico**

**Diversificazione tecnologica: integrazione dei 527 MW del neo-acquisito nucleo idroelettrico di Terni**

**Energy Management: gestione integrata del portafoglio di oltre 8 TWh di energia elettrica**

**Efficienza operativa: internalizzazione delle attività di gestione operativa nell'eolico in Italia e all'estero**

**Solidità finanziaria: forte generazione di cassa a sostegno degli investimenti e della distribuzione dei dividendi**

**Il Consiglio di Amministrazione ha definito le condizioni necessarie per l'attuazione del Piano di incentivazione di lungo termine 2015-2017**

### Obiettivi di Piano

- **Capacità installata: circa 2.950 MW a fine 2018**, + 62% rispetto a fine 2014. Nell'eolico la capacità installata è attesa a circa 1.950 MW nel 2018 (+ 45% rispetto a fine 2014) di cui circa il 44% localizzata fuori dall'Italia.
- **MOL di Gruppo atteso a 450 milioni di Euro nel 2018**, + 7% CAGR<sup>1</sup>.
- **Investimenti totali previsti nel periodo di piano: 1,9 miliardi di Euro**, di cui 1,5 miliardi nel 2015 e circa 400 milioni di Euro prevalentemente per investimenti organici nell'eolico fra il 2016 e il 2018.
- **Posizione finanziaria netta: incremento nel 2015 a 1,9 miliardi di Euro e *deleverage* negli anni successivi di circa 600 milioni a 1,3 miliardi di Euro di fine 2018.**
- **Politica dei dividendi con un valore minimo previsto di 0,5 Euro per azione nel periodo di piano.**

**Genova, 16 dicembre 2015** – Il Consiglio di Amministrazione di ERG, riunitosi ieri, ha esaminato e approvato il piano industriale 2015-2018.

Luca Bettonte, Amministratore Delegato del Gruppo ERG, ha commentato: **“in questi ultimi anni il Gruppo ERG è stato in grado di modificare radicalmente il proprio portafoglio di *business* anticipando gli scenari di lungo termine, investendo in modo rapido ed efficace nel settore delle rinnovabili, dove nell'eolico ha raggiunto una posizione di *leadership* nel mercato**

---

<sup>1</sup> Basato sul MOL *proforma* del 2014

europeo e italiano. Grazie alla realizzazione di rilevanti operazioni strategiche si sono ottenuti due risultati fondamentali: la diversificazione tecnologica nella produzione di energia elettrica, a seguito della recente acquisizione del nucleo idroelettrico integrato di Terni, e la diversificazione geografica, con la presenza in cinque Paesi in Europa nell'eolico, pari al 37% della potenza complessiva installata, già nel 2015. Gli obiettivi che ci siamo posti nel piano prevedono importanti attività di consolidamento e integrazione degli *asset* recentemente acquisiti sia nell'idroelettrico che nell'eolico, dove per quest'ultimo prevediamo, inoltre, di svilupparci ancora in Europa secondo un modello di crescita organica. La forte generazione di liquidità ci fa prevedere, a fine 2018, un indebitamento pari a circa 1,3 miliardi di Euro, meno di tre volte il margine operativo lordo atteso, garantendo al contempo un'adeguata e sostenibile remunerazione degli azionisti nell'arco di piano. Le risorse finanziarie generate, l'elevata qualità dei nostri *asset*, la flessibilità e determinazione del *management*, sono certo, consentiranno al Gruppo di affrontare le nuove sfide e di cogliere le opportunità che si presenteranno nel prossimo futuro nel settore dell'energia elettrica, oggi in rilevante e profonda evoluzione."

### **Strategie e obiettivi per il periodo 2015-2018**

#### **Fonti non programmabili**

##### **Wind**

- **Passare da un modello di crescita basato principalmente su operazioni di *Merger & Acquisition* ad un modello di crescita organica: oltre 200 MW in selezionati Paesi europei: Francia, Germania, Polonia e Regno Unito fra il 2016 e il 2018.**
- **Accrescere ulteriormente la diversificazione geografica passando dal 37% del 2015 al 44% nel 2018.**
- **Ricerca della massima efficienza operativa attraverso la gestione diretta delle attività di *Operation & Maintenance* e dei servizi tecnici.**

Nel 2015 è continuato il percorso di crescita nel settore eolico con importanti acquisizioni all'estero che hanno permesso di incrementare la presenza in Germania (168 MW), in Francia (251 MW) e in Polonia, dove la capacità installata, a fine 2015, sarà di 82 MW. Queste operazioni consentiranno ad ERG Renew di raggiungere, a fine 2015, un totale di circa 1.712 MW installati, di cui 1.087 MW in Italia e 625 MW in Europa. Nel 2016 il Gruppo sarà, quindi, principalmente impegnato nelle attività di consolidamento e di integrazione delle persone e degli *asset* recentemente acquisiti. Inoltre il Gruppo continuerà a portare avanti la propria crescita attraverso un nuovo modello di *business* che prevede lo sviluppo organico rispetto ad un modello che fino ad oggi era basato principalmente su acquisizioni di impianti già in esercizio. La crescita sarà concentrata nel periodo 2017-2018 e a fine piano ci si aspetta di raggiungere un incremento della capacità di oltre 200 MW, prevalentemente in Francia, Germania, Regno Unito e Polonia, Paesi che offrono interessanti prospettive di sviluppo nell'eolico. Questo permetterà ad ERG Renew di raggiungere, a fine piano, circa 1.950 MW installati e di aumentare la propria diversificazione geografica, passando dall'attuale 37% dei MW installati all'estero, al 44% del totale al 2018.

Un altro punto fondamentale del piano sarà la ricerca dell'efficienza operativa nella gestione degli *asset*. Nel 2015 si dovrebbe concludere la progressiva internalizzazione delle attività di *operation & maintenance* in Italia, per oltre 1.000 MW, e parallelamente si valuterà la possibilità di internalizzare tali attività anche all'estero, iniziando da Francia e Germania. Inoltre a seguito dell'integrazione di due società, una in Francia e una in Germania, che già forniscono per circa 800 MW assistenza tecnica, operativa e commerciale ad operatori eolici in Francia, Germania e Polonia, si valuterà l'opportunità di estendere ulteriormente tali servizi ad altri clienti esteri.

**Il piano prevede circa 870 milioni di Euro di investimenti, di cui circa 500 milioni relativi alla crescita realizzata nel 2015, e circa 400 milioni di Euro prevalentemente destinati allo sviluppo organico in Francia, Germania, Polonia e Regno Unito. Il MOL atteso a fine periodo è di circa 310 milioni di Euro, di cui circa il 40% generato fuori dall'Italia.**

## Fonti programmabili

### Hydro

ERG, attraverso la controllata ERG Power Generation, il 30 novembre di quest'anno ha perfezionato l'acquisizione da E.On del suo intero *business* idroelettrico italiano, composto da un portafoglio di impianti presenti in Umbria, Marche e Lazio, per una potenza complessiva di 527 MW e con un investimento di circa 950 milioni di Euro. Il portafoglio di *asset* è composto da 16 centrali, 7 dighe, 3 serbatoi e una stazione di pompaggio. Nel periodo di piano verranno portate avanti tutte le attività necessarie a favorire la migliore integrazione delle persone (circa 100) e degli *asset* al fine di massimizzare il valore dell'operazione.

### Thermoelectric

Nel periodo di piano continueranno le attività di miglioramento della qualità e dell'efficienza dell'impianto a ciclo combinato di ERG Power (480 MW) di Priolo (SR) per massimizzare il contributo ai risultati economici del Gruppo. L'impianto continua a mantenere un ruolo significativo nel portafoglio di generazione elettrica per le seguenti caratteristiche:

- è un *asset* flessibile ed efficiente per le attività di *Energy Management*
- è cogenerativo ad alto rendimento.

I risultati economici nel corso del piano risentiranno della realizzazione della nuova linea di interconnessione tra Calabria e Sicilia (Sorgente-Rizziconi) la cui operatività, ad oggi, è prevista entro giugno 2016.

**Gli investimenti previsti a piano per le fonti programmabili sono di circa 50 milioni di Euro, prevalentemente finalizzati ad attività di manutenzione.**

Nell'arco di piano saranno inoltre potenziate le attività di "*Energy Management*" che potrà contare su un portafoglio più ampio, diversificato e bilanciato, con la presenza di tre diverse fonti di produzione: termoelettrico, idroelettrico ed eolico. La gestione unitaria ed integrata del portafoglio di energia permetterà anche un miglior controllo dei rischi.

**Al 2018 si prevede che la generazione totale di energia elettrica sarà pari a circa 8 TWh. Per le fonti di produzione programmabili si prevede un MOL complessivo al 2018 superiore ai 150 milioni di Euro.**

### TotalErg

Dal 2012 ad oggi TotalErg (JV 51% ERG e 49% Total) ha portato avanti un importante piano di razionalizzazione della propria Rete adattandola alle nuove dinamiche di mercato attraverso la chiusura dei punti vendita considerati non più profittevoli, passati dai circa 3.250 nel 2012 agli attuali circa 2.650. Sono state, inoltre, ottimizzate le diverse tipologie, dando prevalenza agli impianti di proprietà per incrementare l'efficienza della Rete stessa. L'obiettivo per ERG, nel periodo di piano, è massimizzare il valore della partecipazione puntando sull'ottimizzazione della Rete, in un contesto caratterizzato da uno scenario ancora complesso.

**Il MOL atteso a fine periodo è di circa 170 milioni di Euro (100% TotalErg)**, in crescita rispetto al risultato previsto per il 2015 di circa 150 milioni di Euro. A partire dal 2014 TotalErg non è più considerata un investimento *core* e i risultati economici sono consolidati con il metodo del patrimonio netto.

### Ulteriori informazioni

Il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Nomine e Compensi e sentito il parere favorevole del Collegio Sindacale, ha definito le condizioni necessarie a dare attuazione al Piano di incentivazione monetaria di lungo termine 2015-2017 approvato dal Consiglio di Amministrazione,

sempre su proposta del Comitato Nomine e Compensi e sentito il parere favorevole del Collegio Sindacale, l'11 marzo 2015 nonché dall'Assemblea degli Azionisti il 24 aprile 2015 ai sensi dell'articolo 114-bis del Testo Unico della Finanza. In relazione al Piano Industriale 2015-2018, approvato dal Consiglio di Amministrazione, per le Risorse Corporate la composizione percentuale degli indicatori di performance TSR e  $\Delta$ EVA (Economic Value Added) di Gruppo è stata fissata rispettivamente al 40% e al 60% mentre per le Risorse Business la composizione percentuale degli indicatori di performance TSR e  $\Delta$ EVA relativo alla specifica Business Unit è stata fissata rispettivamente al 20% e all'80%. Si richiama al riguardo quanto illustrato, ai fini dell'Assemblea degli Azionisti del 24 aprile 2015, nel documento informativo redatto ai sensi dell'art. 114-bis del Testo Unico della Finanza e nella relazione sulla remunerazione predisposta ai sensi dell'art. 123-ter del Testo Unico della Finanza disponibili sul sito internet della Società ([www.erg.it](http://www.erg.it)). La Società provvederà a fornire al mercato le informazioni relative al Piano di incentivazione monetaria di lungo termine 2015-2017 in occasione delle comunicazioni previste dall'art. 84-bis, comma 5, del Regolamento Emittenti.

*Il presente comunicato stampa, emesso il 16 dicembre 2015 alle ore 7.45 (CET), è stato redatto ai sensi del Regolamento Emittenti. Lo stesso è a disposizione del pubblico presso Borsa Italiana S.p.A., sul meccanismo di stoccaggio autorizzato Nis-Storage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) e sul sito internet della società ([www.erg.it](http://www.erg.it)) nella sezione "media/comunicati stampa".*

*Il piano strategico 2015 - 2018 sarà illustrato oggi, alle ore 14.30 (CET), nel corso di un incontro con analisti e investitori e in conference call con relativo webcasting che potrà essere seguito collegandosi al sito internet della Società ([www.erg.it](http://www.erg.it)); la relativa presentazione sarà resa disponibile sul medesimo sito, nella sezione "Investor Relations/Presentazioni", presso Borsa Italiana S.p.A. e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato Nis-Storage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) 15 minuti prima della conference call.*

#### **Contatti:**

**Alessandra Mariotti** Media Relations Manager - tel. + 39 010 2401364 cell. + 39 335 8053395

**Emanuela Delucchi** IR Manager – tel. + 39 010 2401806 – e-mail: [edelucchi@erg.it](mailto:edelucchi@erg.it)

**Matteo Bagnara** IR - tel. + 39 010 2401423 - e-mail: [ir@erg.it](mailto:ir@erg.it)

@ergnow - [www.erg.it](http://www.erg.it)



## Press Release

### Board of Directors approves 2015-2018 business plan

**Geographical diversification: 600 MW growth in installed wind power capacity outside of Italy**

**Technological diversification: integration of 527 MW pertaining to the newly acquired Terni hydroelectric integrated system**

**Energy Management: integrated management of portfolio comprising over 8 TWh of electricity**

**Operating efficiency: insourcing of wind operations management activities in Italy and abroad**

**Financial stability: strong cash generation to support investments and the distribution of dividends**

**The Board of Directors has defined the conditions required to implement the 2015-2017 long-term Incentive Plan**

#### Plan Objectives

- **Installed capacity: approximately 2,950 MW by end 2018**, + 62% compared to the end of 2014. Installed wind power capacity is expected to reach approximately 1,950 MW in 2018 (+ 45% compared to the end of 2014), of which around 44% located outside of Italy.
- **Group EBITDA expected to reach 450 million Euro in 2018**, + 7% CAGR<sup>1</sup>.
- **Total investments envisaged during the plan period: 1.9 billion Euro**, of which 1.5 billion Euro in 2015 and approximately 400 million Euro, above all for organic investments, between 2016 and 2018.
- **Net financial position: increase to 1.9 billion Euro in 2015 and de-leverage of around 600 million Euro during the subsequent years to reach 1.3 billion Euro at the end of 2018.**
- **Dividend policy providing for a forecast minimum value of 0.5 Euro per share during the plan period.**

**Genoa, 16 December 2015** – During its meeting held yesterday, ERG's Board of Directors reviewed and approved the 2015-2018 business plan.

---

<sup>1</sup> Based on 2014 pro-forma EBITDA

Luca Bettonte, the ERG Group's Chief Executive Officer, commented: **“during recent years the ERG Group has succeeded in radically changing its business portfolio, anticipating the long-term scenarios by investing rapidly and effectively in the renewables sector, where it has reached a position of leadership in the Italian and European wind energy market. The major strategic transactions carried out have made it possible to achieve two fundamental results: technological diversification in electricity generation, following the recent acquisition of the Terni integrated hydroelectric system, and geographical diversification, with a presence in the wind sector in five European countries, constituting 37% of overall installed capacity already in 2015. The objectives set in the plan provide for a major consolidation and integration of the assets recently acquired in both the hydro and the wind energy sector; as regards the latter sector, we also intend to further develop in Europe, according to an organic growth model. The strong cash generation leads us to predict an end-2018 debt of 1.3 billion Euro, less than three times the forecast EBITDA, at the same time ensuring an adequate and sustainable remuneration for shareholders throughout the plan period. I am certain that the financial resources generated, the high quality of our assets and the flexibility and determination of management will enable the Group to face the new challenges and take advantage of the opportunities that will arise in the near future in the electricity sector, which is presently undergoing a significant and profound change.”**

### ***Strategies and objectives for the period 2015-2018***

#### **Non-programmable sources**

##### **Wind**

- **To move from a growth model primarily based on Merger & Acquisition transactions to an organic growth model: over 200 MW in selected European countries - France, Germany, Poland and the United Kingdom - between 2016 and 2018.**
- **To further enhance geographical diversification, increasing from 37% in 2015 to 44% in 2018.**
- **To pursue maximum operating efficiency through the direct management of Operation & Maintenance activities and technical services.**

In 2015 the growth process in the wind power sector continued with important acquisitions abroad which enabled us to increase our presence in Germany (168 MW), in France (251 MW) and in Poland, where installed capacity will reach 82 MW by the end of 2015. These transactions will allow ERG Renew to achieve a total of around 1,712 MW installed by the end of 2015, including 1,087 MW in Italy and 625 MW in the rest of Europe. As a consequence, in 2016, the Group will be above all committed to consolidating and integrating the people and assets recently acquired. The Group will also continue to pursue growth via a new business model based on organic development as opposed to a model hitherto based primarily on the acquisition of facilities already in operation. The growth will be concentrated during the period 2017-2018 and by the end of the plan we expect to achieve an increase in capacity of over 200 MW, mainly in France, Germany, the United Kingdom and Poland, countries which offer interesting prospects in terms of wind power development. This will enable ERG Renew, by the end of the plan, to achieve an installed capacity of around 1,950 MW and to enhance its geographical diversification, increasing the MW installed abroad from the present 37% to 44% in 2018.

Another fundamental aspect of the plan will be the pursuit of operating efficiency in managing its assets. The gradual insourcing of Italian operation and maintenance activities, concerning over 1,000 MW, should be completed in 2015 and, at the same time, the possibility will be considered of also internalizing these activities abroad, commencing with France and Germany. Moreover, following the integration of two companies, one in France and one in Germany, which already provide operational and commercial technical assistance in France, Germany and Poland, for approximately 800 MW, consideration will be given to the possibility of further extending these services to other customers abroad.

**The plan provides for investments of around 870 million Euro, of which approximately 500 million Euro concern the growth realized in 2015, and about 400 million Euro are primarily destined for organic development in France, Germany, Poland and the United Kingdom. Forecast end-of-plan EBITDA is approximately 310 million Euro, including 40% generated outside of Italy.**

## **Programmable sources**

### **Hydro**

On November 30th of this year, through its subsidiary ERG Power Generation, ERG completed its acquisition from E.On of the latter's entire Italian hydroelectric business, comprising a portfolio of assets located in the Italian regions of Umbria, Marche and Lazio, with an overall capacity of 527 MW, for an investment of approximately 950 million Euro. The portfolio of assets includes 16 power plants, 7 dams, 3 reservoirs and a pumping station. During the plan period all activities required to promote the best possible integration of the people (around 100) and assets will proceed, with a view to maximizing the value of the transaction.

### **Thermoelectric**

During the plan period activities will continue to enhance the quality and efficiency of the ERG Power combined cycle plant (480 MW) in Priolo (province of Syracuse) in order to optimize its contribution to the Group's economic results. The plant continues to maintain a significant role within the electricity generation portfolio owing to the following characteristics:

- it is a flexible and efficient asset for Energy Management activities
- it is a high yield cogeneration plant.

The economic results during the plan period will be affected by the construction of the new electricity line between Calabria and Sicily (Sorgente-Rizziconi) which is presently scheduled to come into operation by the end of June 2016.

**Investments envisaged in the plan as regards the programmable sources amount to around 50 million Euro, mostly destined for maintenance activities.**

Furthermore, over the course of the plan period, "**Energy Management**" activities will be intensified and will be able to rely on a more ample, diversified and balanced portfolio, with the presence of three different production sources: thermoelectric, hydroelectric and wind power. Due to the unitary and integrated management of the energy portfolio it will also be possible to improve risk control.

**By 2018 it is estimated that overall electricity generation will reach 8 TWh. For the programmable production sources, 2018 total EBITDA is expected to exceed 150 million Euro.**

## **TotalErg**

From 2012 to date TotalErg (51% ERG and 49% Total JV) has been implementing a major streamlining of its Retail network, adapting it to the new market dynamics with the closure of sales outlets considered no longer profitable, which have decreased from about 3,250 in 2012 to the current figure of about 2,650. Moreover, the various typologies have been optimized, giving prevalence to owned facilities in order to enhance the Retail network's efficiency. ERG's objective, during the plan period, is to maximize the value of the investment by optimizing the Retail network, in a situation characterized by a still complex scenario.

**Forecast end-of-plan EBITDA is approximately 170 million Euro (100% TotalErg), with a growth compared to the results anticipated for 2015 (around 150 million Euro). Starting from 2014**



TotalErg is no longer considered a core investment and economic results are consolidated using the equity method.

### ***Additional information***

The Board of Directors, following a proposal by the Nominations and Remuneration Committee and having obtained approval from the Board of Statutory Auditors, has defined the conditions required to implement the 2015-2017 long-term Monetary Incentive Plan approved by the Board of Directors, again following a proposal by the Nominations and Remuneration Committee and having obtained approval from the Board of Statutory Auditors, on 11 March 2015 and by the Shareholders' Meeting on 24 April 2015 in accordance with Article 114-*bis* of the Consolidated Finance Act. Regarding the 2015-2018 Business Plan, approved by the Board of Directors, for Corporate Resources the percentage weight of the Group TSR and  $\Delta$ EVA (Economic Value Added) performance indicators has been set respectively at 40% and 60%, whereas for Business Resources the percentage weight of the TSR and  $\Delta$ EVA performance indicators pertaining to the specific Business Unit has been set respectively at 20% and 80%. In this connection, reference is made to the description given, for the purpose of the Shareholders' Meeting on 24 April 2015, in the information document drawn up pursuant to Article 114-*bis* of the Consolidated Finance Act and in the Remuneration Report prepared in accordance with Article 123-*ter* of the Consolidated Finance Act, available on the Company's website ([www.erg.it](http://www.erg.it)). The Company will provide the market with the information concerning the 2015-2017 long-term Monetary Incentive Plan when making the disclosures set forth by Article 84-*bis*, paragraph 5, of the Issuers' Regulations.

*This press release, issued at 7.45 a.m. (CET) on 16 December 2015, has been prepared pursuant to the Issuers' Regulations. It is available to the public at the offices of Borsa Italiana S.p.A., on the Nis-Storage authorised storage mechanism ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) and on the Company's website ([www.erg.it](http://www.erg.it)) in the section "Media/Press Releases".*

*The 2015-2018 Business Plan will be illustrated at 2.30 p.m. (CET) today during a meeting with analysts and investors and by way of conference call and webcast that may be followed by connecting to the Company's website ([www.erg.it](http://www.erg.it)); the related presentation will be available on the aforesaid website, under the section "Investor Relations/Presentations", at the offices of Borsa Italiana S.p.A. and on the Nis-Storage authorised storage mechanism ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) 15 minutes prior to the conference call.*

### **Contacts:**

**Alessandra Mariotti** Media Relations Manager - tel. + 39 010 2401364 cell. + 39 335 8053395 e-mail: [stampa@erg.it](mailto:stampa@erg.it)

**Emanuela Delucchi** IR Manager – tel. + 39 010 2401806 – e-mail: [edelucchi@erg.it](mailto:edelucchi@erg.it)

**Matteo Bagnara** IR - tel. + 39 010 2401423 - e-mail: [ir@erg.it](mailto:ir@erg.it)

@ergnow - [www.erg.it](http://www.erg.it)

Fine Comunicato n.0118-33

Numero di Pagine: 10