

All. I

A. n. 15676

ALLEGATO E

**Situazione patrimoniale al 30 settembre 2015 della
Società Enel Green Power S.p.A.**

A

Conto economico

Euro -	Primi nove mesi			
	2015	di cui con parti correlate	2014	di cui con parti correlate
Ricavi e proventi	3			
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	724.843.287	640.831.197	633.396.583	633.597.541
Altri ricavi e proventi	224.021.384	204.638.018	343.160.684	239.973.125
(Subtotale)	948.864.671		976.557.267	
Costi	4			
Acquisto di energia elettrica	22.065.777	21.903.649	23.148.353	23.134.280
Servizi e altri materiali	289.893.108	116.443.518	180.374.475	91.964.839
Costo del personale	110.374.135		111.627.904	
Ammortamenti e perdite di valore	216.681.714		205.592.450	
Altri costi operativi	37.188.511		32.685.441	
Costi per lavori interni capitalizzati	(18.178.478)		(21.573.129)	
(Subtotale)	658.024.767		531.855.494	
Proventi/(Oneri) netti da contratti su commodity valutati al fair value	5	(10.524.096)	(10.524.096)	66.015.082
Utile operativo	280.315.808		510.716.855	
Proventi da partecipazioni	6	8.475.648	8.475.648	44.208.735
Proventi/(Oneri) finanziari netti da contratti derivati	7	(54.136.461)	(54.136.461)	(8.495.661)
Altri proventi/(Oneri) finanziari netti	8	(8.214.369)	11.717.756	(79.959.007)
(Subtotale)	(53.875.182)		(44.245.933)	
Utile prima delle imposte	226.440.626		466.470.922	
Imposte	9	(86.773.166)		(162.576.195)
Risultato delle continuing operations	139.667.460		303.894.727	
Risultato delle discontinued operations	-		(4.950.000)	
Utile dell'esercizio	139.667.460		298.944.727	

Stato patrimoniale

Euro	Note				
ATTIVITÀ		al 30.09.2015	<i>di cui con parti correlate</i>	al 31.12.2014	<i>di cui con parti correlate</i>
Attività non correnti	10				
Immobili, impianti e macchinari		4.808.240.886	-	4.847.103.496	-
Attività immateriali		22.541.510	-	28.125.101	-
Avviamento		6.370.310	-	6.370.310	-
Attività per imposte anticipate		139.687.906	-	136.035.609	-
Partecipazioni		5.328.313.066	-	4.592.561.676	-
Crediti finanziari e titoli a medio/lungo termine		-	-	-	-
Derivati		4.637.456	2.071.257	2.268.421	2.268.421
Altre attività finanziarie non correnti		13.998.133	11.673.174	27.208.189	24.655.532
Altre attività non correnti		9.114.460	2.766.078	8.690.825	2.766.078
	(Totale)	10.332.903.727		9.648.363.627	
Attività correnti	11				
Rimanenze		107.891.623	-	89.045.755	-
Crediti Commerciali		494.006.034	399.202.456	358.426.735	328.680.940
Crediti per lavori in corso su ordinazione		-	-	-	-
Crediti per imposte sul reddito		82.865.989	64.897.604	2.625.243	433
Crediti finanziari e titoli a breve termine		-	-	-	-
Derivati		763.851	763.851	10.539.952	10.539.952
Altre attività finanziarie correnti		480.272.106	479.993.843	792.979.731	792.690.078
Altre attività correnti		121.804.801	74.468.617	208.893.324	118.238.011
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti		10.541.459	-	19.020.067	-
	(Totale)	1.298.146.863		1.481.530.807	
TOTALE ATTIVO		11.631.050.590		11.129.894.434	
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		al 30.09.2015	<i>di cui con parti correlate</i>	al 31.12.2014	<i>di cui con parti correlate</i>
Capitale sociale		1.000.000.000	-	1.000.000.000	-
Altre riserve		4.637.089.228	-	4.642.735.941	-
Utili e perdite accumulate		1.095.239.874	-	824.202.673	-
Utile dell'esercizio		139.667.460	-	431.037.201	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO	12	6.871.996.562		6.897.975.815	
Passività non correnti	13				
Finanziamenti a lungo termine		2.130.286.410	1.420.000.000	1.956.298.130	1.200.000.000
TFR ed altri benefici ai dipendenti		39.559.782	-	39.219.189	-
Fondo rischi ed oneri		51.033.465	-	60.256.528	-
Passività per imposte differite		8.172.426	-	9.475.171	-
Derivati		43.869.873	43.869.873	51.924.721	47.909.736
Altre passività non correnti		55.179.471	-	55.328.890	-
	(Totale)	2.328.101.427		2.172.502.629	
Passività correnti	14				
Finanziamenti a breve termine		1.923.054.422	1.923.054.153	1.567.883.542	1.562.406.998
Quote correnti dei finanziamenti a lungo termine		71.379.939	-	55.089.067	-
Quote correnti dei fondi a lungo termine e fondi a breve termine		8.225.670	-	16.251.888	-
Debiti commerciali		196.630.479	110.828.612	247.129.469	122.259.342
Debiti per imposte sul reddito		85.956.862	-	30.844.325	30.527.563
Derivati		1.238.711	1.238.711	5.171.413	5.171.413
Altre passività finanziarie correnti		53.605.176	47.030.328	30.202.287	27.532.916
Altre passività correnti		90.861.342	4.310.850	106.843.999	5.946.308
	(Totale)	2.430.952.601		2.059.415.990	
TOTALE PASSIVITÀ		4.759.054.028		4.231.918.619	
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		11.631.050.590		11.129.894.434	

Note di commento

1 Attività di Enel Green Power S.p.A.

Enel Green Power SpA, che opera nel settore dell'energia elettrica da fonti rinnovabili, ha la forma giuridica di società per azioni e ha sede in Roma, viale Regina Margherita 125.

2 Principi contabili di riferimento

La presente Situazione Contabile di Enel Green Power S.p.A. al 30 settembre 2015 è stata redatta in conformità ai criteri di rilevazione e di misurazione stabiliti dai principi contabili internazionali (International Accounting Standards - IAS e International Financial Reporting Standards - IFRS) emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) ed alle interpretazioni IFRIC e SIC, riconosciuti nell'Unione Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 ed in vigore alla chiusura del periodo.

In particolare, tali criteri sono conformi a quelli adottati per la predisposizione del Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2014 della Società, cui si rimanda per una loro più ampia trattazione. Si precisa che l'applicazione dei principi contabili divenuti applicabili a partire dal 1° gennaio 2015 non ha comportato alcun effetto sulla presente Situazione Contabile.

Quest'ultima è costituita dal Conto economico, dallo Stato patrimoniale nonché da note illustrative il cui scopo è quello di descrivere la composizione delle principali voci di bilancio nonché le variazioni più significative intervenute nel corso dei primi nove mesi dell'esercizio 2015. La Situazione Contabile al

30 settembre 2015 non contiene pertanto, tutte le informazioni richieste per il Bilancio annuale e, conseguentemente, va letta unitamente al Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014.

La valuta utilizzata per la presentazione degli schemi di bilancio è l'euro, valuta funzionale della società, e i valori riportati nelle note di commento sono espressi in milioni di euro, salvo quando diversamente indicato.

Conformemente alle disposizioni Consob emanate in materia, gli schemi del Conto Economico e dello Stato Patrimoniale evidenziano le transazioni con parti correlate, individuate sulla base di quanto disposto dai principi contabili internazionali e dalle disposizioni Consob stesse. Si precisa che tali transazioni sono effettuate nell'interesse della Società e sono regolate a condizioni di mercato, ovvero alle condizioni che si sarebbero applicate tra due parti indipendenti.

3 Ricavi

Ricavi delle Vendite e delle prestazioni

Millioni di euro	Primi nove mesi		
	2015	2014	Variazione
Energia	567	561	6
Altre vendite e prestazioni di servizi	158	72	86
Totale	725	633	92

I Ricavi delle vendite e prestazioni pari a 725 milioni di euro (di cui 58 milioni di euro verso società estere del Gruppo), evidenziano un incremento di 92 milioni di euro rispetto ai primi nove mesi del 2014 (633 milioni di euro, di cui 55 milioni di euro verso società estere del Gruppo) principalmente per l'incremento delle Altre vendite e prestazioni di 86 milioni di euro (di cui 3 milioni di euro verso società estere del Gruppo).

Altri Ricavi

Millioni di euro	Primi nove mesi		
	2015	2014	Variazione
Certificati verdi	201	235	(34)
Altri ricavi e proventi	23	108	(85)
Totale	224	343	(119)

Gli Altri ricavi pari a 224 milioni di euro (di cui 3 milioni di euro verso società del gruppo estere), evidenziano un decremento di 119 milioni di euro rispetto ai primi nove mesi del 2014 (343 milioni di euro, di cui 4 milioni di euro verso società del gruppo estere) per effetto della riduzione dei certificati verdi per 34 milioni di euro e degli altri ricavi e proventi per 85 milioni di euro.

4 Costi

Milioni di euro	Primi nove mesi		
	2015	2014	Variazione
Acquisto di energia elettrica	22	23	(1)
Servizi e altri materiali	290	180	110
Costo del personale	110	112	(2)
Ammortamenti e perdite di valore	217	206	11
Altri costi operativi	37	33	4
Costi per lavori interni capitalizzati	(18)	(22)	4
Totale	658	532	126

I costi per Acquisto Energia, pari a 22 milioni di euro (23 milioni di euro nei primi nove mesi del 2014), si riferiscono quasi interamente a rapporti con parti correlate. In particolare, la voce accoglie:

- per 18 milioni di euro l'energia acquistata dal GME Spa (3 milioni di euro nei primi nove mesi del 2014);
- per 3 milioni di euro l'approvvigionamento da Terna Spa delle risorse necessarie per il servizio di dispacciamento (14 milioni di euro nei primi nove mesi del 2014);
- per 1 milione di euro l'energia acquistata da Enel Energia Spa per il funzionamento dei servizi ausiliari di centrale, direttamente o indirettamente connessi alla produzione di energia elettrica, per i servizi di illuminazione e per la forza motrice (4 milioni di euro nei primi nove mesi del 2014).

La variazione riflette sostanzialmente i minori costi per il dispacciamento da Terna Spa (11 milioni di euro) e i maggiori costi per acquisto energia dal GME.

I costi per Servizi e altri materiali, pari a 290 milioni di euro (180 milioni di euro nei primi nove mesi del 2014) si riferiscono a costi per servizi per 117

milioni di euro (106 milioni di euro nei primi nove mesi del 2014), ai costi per acquisto per materiali per 129 milioni di euro (32 milioni di euro nei primi nove mesi del 2014), ai costi per godimento beni di terzi per 44 milioni di euro (42 milioni di euro nei primi nove mesi del 2014). La variazione si riferisce principalmente ai maggiori costi per acquisto di pannelli fotovoltaici (pari a 92 milioni di euro).

I costi del Personale, pari a 110 milioni di euro (112 milioni di euro nei primi nove mesi del 2014) sono sostanzialmente in linea rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

I dipendenti al 30 settembre 2015 sono 2.045 (1.972 al 31 dicembre 2014) in aumento di 73 unità rispetto all'esercizio precedente. La consistenza media al 30 settembre 2015 è pari a 2.010 unità (1.966 unità al 30 settembre 2014) in aumento di 44 unità.

Gli Ammortamenti e perdite di valore, pari a 217 milioni di euro, sono in crescita di 11 milioni di euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente principalmente per effetto dei maggiori ammortamenti delle attività materiali.

Gli Altri costi operativi pari a 37 milioni di euro (33 milioni di euro nei primi nove mesi del 2014) accolgono principalmente i contributi e le quote associative, relativi principalmente agli importi riconosciuti a Comuni, Province e Regioni, sedi di centrali, sulla base di specifici accordi tra le parti; in particolare, accolgono i contributi riconosciuti alla Regione Toscana nell'ambito dell'Accordo Volontario Attuativo del Protocollo di Intesa stipulato tra Enel e la Regione Toscana che prevede un contributo a carico di Enel Green

Power Spa calcolato in funzione della produzione complessiva dell'anno precedente per 22 milioni di euro (21 milioni di euro nei primi nove mesi del 2014) e imposte e tasse che includono sostanzialmente l'IMU per 11 milioni di euro (8 milioni di euro nei primi nove mesi del 2014).

I Costi capitalizzati, pari a 18 milioni di euro, si riducono di 4 milioni di euro rispetto ai primi nove mesi del 2014 (22 milioni di euro) e si riferiscono principalmente al costo del personale dipendente impiegato nella progettazione e realizzazione di impianti.

5 Proventi/(Oneri) netti da contratti su commodity valutati al fair value

Gli oneri netti da contratti su commodity valutati al fair value, negativi per 11 milioni di euro, si riferiscono interamente a oneri e proventi su contratti derivati di CFH in essere con parti correlate chiusi al 30 settembre 2015.

6 Proventi da Partecipazioni

I Proventi da partecipazioni, pari a 8 milioni di euro (44 milioni di euro nei primi nove mesi del 2014), si riferiscono:

- per 4 milioni di euro alla controllata Maicor Wind (invariati rispetto ai primi nove mesi del 2014);
- per 3 milioni di euro alla controllata EGP Calabria (invariati rispetto ai primi nove mesi del 2014);
- per 1 milione di euro alla società controllata Energia Eolica Srl (invariati rispetto ai primi nove mesi del 2014).

La voce registra un decremento di 36 milioni di euro rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente ed è relativo principalmente ai dividendi della collegata LaGeo, ceduta nel corso del quarto trimestre 2014 (23 milioni di euro) nonché ai dividendi delle controllate Enel Green Power Cutro e Enel Green Power Canaro (rispettivamente pari a 5 milioni di euro e 1 milione di euro) fuse per incorporazione nel corso del 2014.

7 Proventi/Oneri Finanziari netti da contratti derivati

Millioni di euro	Primi nove mesi		
	2015	2014	2015-2014
Proventi finanziari da derivati			
Proventi finanziari su derivati di trading e non copertura IAS	20	2	18
Totale proventi finanziari da derivati	20	2	18
Oneri finanziari da derivati			
Oneri da derivati di cash flow hedge	(8)	(8)	-
Oneri da derivati di trading e non copertura IAS	(66)	(2)	(64)
Totale oneri finanziari da derivati	(74)	(10)	(64)
Totale Proventi/(Oneri) finanziari da contratti derivati	(54)	(8)	(46)

I Proventi e Oneri finanziari netti da contratti derivati, negativi per 54 milioni di euro, registrano un aumento di 46 milioni di euro rispetto ai primi nove mesi del 2014; la variazione è riconducibile all'incremento degli oneri da derivati di trading e non di copertura IAS, parzialmente compensato dalla crescita dei Proventi finanziari da derivati di trading.

8 Altri Proventi/Oneri Finanziari netti

Milioni di euro	Primi nove mesi		
	2015	2014	2015-2014
Differenze positive di cambio	63	-	63
Interessi ed altri proventi da attività finanziarie	26	17	9
Totale Proventi finanziari	89	17	72
Differenze negative di cambio	(11)	-	(11)
Interessi ed altri oneri da passività finanziarie	(86)	(97)	11
Totale oneri finanziari	(97)	(97)	-
Totale proventi/(oneri) finanziari netti	(8)	(80)	72

Gli Oneri finanziari netti si riducono di 72 milioni di euro a fronte della rilevazione di maggiori proventi finanziari per 72 milioni di euro, relativi a differenze positive di cambio ed a interessi attivi maturati nel periodo.

9 Imposte

Milioni di euro	Primi nove mesi		
	2015	2014	2015-2014
Imposte correnti	86	166	(80)
Rettifiche relative ad esercizi precedenti	4	(4)	8
Imposte differite/(anticipate)	(3)	1	(4)
Totale	87	163	(76)

Le Imposte, pari a 87 milioni di euro, registrano un decremento di 76 milioni di euro rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

10 Attività non Correnti

Milioni di euro	Primi nove mesi		Variazione
	al 30.09.2015	al 31.12.2014	
Immobili, impianti e macchinari	4.808	4.847	(39)
Attività immateriali	23	28	(5)
Avviamento	6	6	-
Attività per imposte anticipate	140	136	4
Partecipazioni	5.328	4.593	735
Derivati	5	2	3
Altre attività finanziarie non correnti	14	27	(13)
Altre attività non correnti	9	9	-
Totale	10.333	9.648	685

Le attività non correnti si incrementano di 685 milioni di euro rispetto al valore rilevato al 31 dicembre 2014. Tale andamento è determinato essenzialmente dall'aumento delle partecipazioni per 735 milioni di euro parzialmente compensato dal decremento degli immobili impianti e macchinari per 39 milioni di euro e dal decremento delle altre attività finanziarie non correnti.

Nel corso dei primi nove mesi del 2015 il valore delle partecipazioni si è incrementato, principalmente per i seguenti fenomeni:

- la ripatrimonializzazione della controllata Enel Green Power International BV (EGPI BV) per complessivi 274 milioni di euro, da iscriversi nelle riserve di patrimonio netto (share premium reserve) di EGPI BV necessaria per procedere alla ricapitalizzazione di alcune sue controllate;
- la ricapitalizzazione della controllata 3Sun Srl per complessivi 449 milioni di euro;
- l'acquisto dell'intera partecipazione di Energia Eolica per complessivi 9 milioni di euro.

11 Attività Correnti

Millioni di euro			
	al 30.09.2015	al 31.12.2014	Variazione
Rimanenze	109	89	19
Crediti Commerciali	494	358	136
Crediti per imposte sul reddito	83	3	80
Derivati	1	11	(10)
Altre attività finanziarie correnti	480	793	(313)
Altre attività correnti	122	209	(87)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	10	19	(9)
Totale	1.298	1.482	(184)

Le attività correnti, rilevano rispetto al 31 dicembre 2014, una variazione in diminuzione 184 milioni di euro da riferirsi principalmente al decremento delle altre attività finanziarie correnti (313 milioni di euro) e delle altre attività correnti (87 milioni di euro) effetto parzialmente compensato dall'incremento dei crediti commerciali (136 milioni di euro) e dei crediti per imposte sul reddito (80 milioni di euro).

12 Patrimonio Netto

Il Patrimonio netto pari a 6.872 milioni di euro (6.898 milioni di euro al 31 dicembre 2014) è composto dal capitale sociale (1.000 milioni di euro), dalla riserva legale (200 milioni di euro), dalle altre riserve (4.437 milioni di euro), dagli utili portati a nuovo (1.095 milioni di euro) nonché dall'utile rilevato nei primi nove mesi del 2015 (140 milioni di euro).

La variazione del Patrimonio Netto rispetto all'esercizio precedente riflette principalmente la rilevazione dell'utile del periodo (140 milioni di euro) e la distribuzione dei dividendi a valere sull'esercizio 2014 (160 milioni di euro).

13 Passività non Correnti

Milioni di euro			
	al 30.09.2015	al 31.12.2014	Variazione
Finanziamenti a lungo termine	2.130	1.956	174
TFR ed altri benefici ai dipendenti	40	39	1
Fondo rischi ed oneri	51	60	(9)
Passività per imposte differite	8	9	(1)
Derivati	44	52	(8)
Altre passività non correnti	55	55	-
Totale	2.328	2.171	157

Le passività non correnti registrano rispetto al 31 dicembre 2014 un aumento di 157 milioni di euro riferibile principalmente all'incremento dei finanziamenti a lungo termine (174 milioni di euro) parzialmente compensato dal decremento dei fondi rischi ed oneri (9 milioni di euro) e dalla diminuzione delle passività riferite a strumenti dei derivati (8 milioni di euro).

I Finanziamenti a lungo termine, in aumento di 174 milioni di euro, sono principalmente riferiti al finanziamento erogato verso la controllata 3Sun Srl.

14 Passività Correnti

Milioni di euro			
	al 30.09.2015	al 31.12.2014	Variazione
Finanziamenti a breve termine	1.923	1.568	355
Quote correnti dei finanziamenti a lungo termine	71	55	16
Quote correnti dei fondi a lungo termine e fondi a breve termine	8	15	(8)
Debiti commerciali	197	247	(50)
Debiti per imposte sul reddito	86	31	55
Derivati	1	5	(4)
Altre passività finanziarie correnti	54	30	24
Altre passività correnti	91	107	(16)
Totale	2.431	2.059	372

Le passività correnti rilevano, rispetto al 31 dicembre 2014, una variazione in aumento di 372 milioni di euro da riferirsi essenzialmente all'incremento dei finanziamenti a breve termine (335 milioni di euro) e dei debiti per imposte sul reddito (55 milioni di euro), parzialmente compensato dalla diminuzione dei debiti commerciali (50 milioni di euro) e delle altre passività correnti (16 milioni di euro).

I Finanziamenti a breve termine registrano un incremento pari a 355 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2014, principalmente per l'effetto dell'aumento dell'esposizione debitoria verso la Controllante Enel SpA e verso le società di

sviluppo italiane (410 milioni di euro), effetto che è stato parzialmente compensato dalla riduzione della posizione debitoria verso la finanziaria della Controllante Enel Finance International (200 milioni di euro).

I Debiti per imposte sul reddito presentano un incremento di 55 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2014 per effetto della rilevazione delle imposte stimate sul reddito del periodo.

15 Posizione Finanziaria Netta

Nel seguito viene riportata la posizione finanziaria netta di Enel Green Power Spa al 30 settembre 2015 e al 31 dicembre 2014 in linea con le disposizione CONSOB del 28 luglio 2006, riconciliata con l'indebitamento finanziario netto predisposto secondo le modalità di rappresentazione del Gruppo Enel Green Power:

Milioni di euro	al 30 settembre 2015	al 31 dicembre 2014
Liquidità	10	19
Crediti finanziari correnti	478	791
Quota corrente dei debiti finanziari non correnti	(71)	(55)
Altri debiti finanziari correnti	(1.923)	(1.568)
Debiti finanziari correnti	(1.994)	(1.623)
Posizione finanziaria corrente netta	(1.506)	(813)
Debiti bancari non correnti	(710)	(756)
Altri debiti non correnti	(1.420)	(1.200)
Debiti finanziari non correnti	(2.130)	(1.956)
Posizione finanziaria non corrente	(2.130)	(1.956)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA come da disposizione CONSOB	(3.636)	(2.769)
Crediti finanziari non correnti	14	27
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(3.622)	(2.742)

Repertorio N. 51680

Roma li, undici dicembre duemilaquindici

Certifico io Dr. Nicola Atlante, Notaio in Roma, iscritto al Collegio Notarile di Roma che quanto precede ho estratto dal sito internet "www.enel.com", della società "Enel S.p.A." con sede in Roma Viale Regina Margherita n. 137, registro imprese e codice fiscale 00811720580.

