



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0118-4-2018	Data/Ora Ricezione 08 Marzo 2018 07:56:52	MTA
---	---	-----

Societa' : ERG

Identificativo : 99844

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : ERGN01 - Marescotti

Tipologia : 2.2

Data/Ora Ricezione : 08 Marzo 2018 07:56:52

Data/Ora Inizio : 08 Marzo 2018 07:56:53

Diffusione presunta

Oggetto : Il CdA approva il Piano Industriale 2018-2022-BoD approves 2018-2022 Business Plan

Testo del comunicato

Vedi allegato.



Comunicato Stampa

**Il Consiglio di Amministrazione approva il Piano Industriale 2018-2022
Crescita di 850MW attraverso
Repowering e Reblading in Italia, Greenfield e Co-Sviluppo all'estero e M&A**

Crescita: investimenti per €1.68bn, di cui il 92% allocati allo sviluppo: 444 milioni in crescita organica nel Wind all'estero tramite progetti Greenfield & Co-development; 418 milioni nel rinnovamento tecnologico della flotta Eolica in Italia attraverso un Piano di Repowering e Reblading; 350 milioni in M&A, in aggiunta ai 337 milioni recentemente investiti nell'acquisizione di Forvei nel solare, con priorità nel Wind all'estero e nel solare in Italia.

Ebitda in progressiva crescita a 500 milioni di Euro nel 2020 e a 560 milioni di Euro nel 2022.

Efficienza operativa: proseguimento nell'internalizzazione delle attività di O&M all'estero

Energy Management: gestione integrata del portafoglio di oltre 15 TWh (circa +25%) di energia elettrica

Solidità finanziaria: forte generazione di cassa nel periodo di piano con un rapporto PFN/Ebitda a 2.1x al 2022 e costantemente inferiore a 3x in tutto il periodo di Piano.

Politica dei dividendi: dividendo ordinario proposto in aumento a 0,75 Euro per azione, sostenibile nell'arco di piano e coerente con l'attuale *core business*, ed un dividendo straordinario proposto nel 2018 pari a 0,40 euro per azione, legato alla cessione di TotalErg.

Genova, 8 marzo 2018 – Il Consiglio di Amministrazione di ERG, riunitosi ieri, ha esaminato e approvato il Piano Industriale 2018-2022.

Luca Bettonte, Amministratore Delegato, ha commentato: **“ERG negli ultimi anni ha modificato radicalmente il proprio modello di business, anticipando gli scenari energetici di lungo termine e raggiungendo nelle rinnovabili una posizione di leadership, non solo nel mercato italiano, ma anche in quello europeo.**

Il Gruppo dispone oggi di un proprio knowhow industriale e di un portafoglio di asset ben diversificato, sia tecnologicamente che geograficamente, e ben bilanciato fra fonti programmabili e non programmabili.

Abbiamo deciso di anticipare di un anno la stesura del nuovo Piano Industriale, non solo perché abbiamo già raggiunto gli obiettivi di quello esistente, ma per adeguare i nostri programmi alla recente evoluzione del contesto normativo e competitivo nel quale operiamo.

E' un Piano a cinque anni concentrato sulla crescita all'estero e sul rinnovamento tecnologico della nostra flotta Eolica in Italia. Eccellenza industriale, flessibilità dei nostri asset e forti competenze di Energy Management sono le caratteristiche su cui intendiamo far leva per raggiungere i nuovi importanti obiettivi di Piano. Prevediamo infatti un forte sviluppo per circa 850 MW attraverso tre differenti canali: sviluppo organico e accordi di co-sviluppo in Europa, nuove acquisizioni nei paesi target ed un significativo piano di Repowering & Reblading di parte dei nostri parchi eolici in Italia.

Grazie a questo sviluppo prevediamo un Ebitda pari a circa 500 milioni di Euro nel 2020 e a circa 560 milioni di Euro nel 2022, nonostante la progressiva uscita dagli incentivi nell'eolico e la scadenza, a partire dal 2020, dei titoli di efficienza energetica nel termoelettrico. La forte generazione di liquidità, ci fa prevedere, sempre a fine 2022, un indebitamento pari a circa 1,2 miliardi di Euro, con un multiplo pari a circa 2.1 volte il margine operativo lordo atteso, garantendo al contempo ai nostri azionisti una remunerazione adeguata, sostenibile e competitiva con quella del settore delle Utilities. Le risorse finanziarie generate, l'elevata qualità dei nostri asset e la flessibilità della struttura organizzativa consentiranno al Gruppo di affrontare le nuove sfide e di cogliere le opportunità che si presenteranno nel prossimo futuro in un settore, quello dell'energia elettrica, in rapida e costante evoluzione.”

Obiettivi di Piano

- **Capacità installata: circa 3600 MW a fine 2022 (+ 850 MW)**
- **EBITDA di Gruppo atteso a 560 milioni di Euro nel 2022 (+ 18%);** 2,5 miliardi nel periodo di Piano
- **Investimenti totali previsti nel periodo di Piano: 1,68 miliardi di Euro, di cui 1.561 milioni per la crescita e 117 milioni di mantenimento**
- **Posizione finanziaria netta: pari a 1,2 miliardi di Euro a fine 2022, grazie ad una forte generazione di cassa operativa già al netto di oneri finanziari, tasse e variazioni del capitale circolante. *Deleverage* di circa 2 miliardi di Euro**
- **Politica dei dividendi: dividendo ordinario in aumento a 0,75 Euro per azione sostenibile nell'arco di piano, e un dividendo straordinario legato alla cessione di TotalErg pari a 0,40 Euro per azione, pagato nel 2018.**

Strategie e obiettivi per il periodo 2018-2022

Gli obiettivi nel periodo di Piano sono:

- 1) Incrementare il portafoglio di generazione di circa **850 MW** attraverso tre canali:
 - a. **Greenfield e co-Sviluppo +350 MW:** crescita attraverso lo sviluppo organico e/o accordi di co-sviluppo nell'Eolico in Francia, Germania e Regno Unito.
 - b. **Repowering e Reblading in Italia +260 MW:** interventi su parchi eolici con tecnologia obsoleta (turbine di potenza inferiore al MW) e a fine incentivo acquisiti nel 2013 da Gaz de France, ma caratterizzati da alta ventosità e quindi maggiore redditività.
 - c. **M&A +250 MW:** crescita all'estero nell'Eolico nei paesi target e in Italia nel solare, facendo leva sull'esperienza industriale maturata e sulle sinergie derivanti dal consolidamento del nostro portafoglio.
- 2) Focus **sull'efficienza operativa** sia attraverso l'**internalizzazione dell'O&M**, completata in Italia ed in corso in Francia e in Germania, che attraverso lo sviluppo della **manutenzione predittiva**, finalizzata a migliorare la disponibilità degli impianti e ad **allungarne la vita utile**.

In particolare, per quanto riguarda la crescita della potenza installata dagli attuali 2.774 MW a **3.600 MW**, si intende procedere attraverso i 3 canali di sviluppo come di seguito delineato.

Greenfield e co-sviluppo

ERG ha creato un'organizzazione per lo sviluppo con l'obiettivo di continuare a crescere in modo organico in Francia, Germania e Regno Unito, Paesi che offrono un elevato potenziale eolico unitamente ad una stabilità regolatoria. L'obiettivo è quello di creare le basi per una crescita greenfield sostenibile nel tempo implementando un assetto organizzativo locale in grado di garantire la crescita del Gruppo nel lungo termine. Il target di Piano è installare circa 360 MW, tra progetti greenfield (70%) e co-sviluppo (30%), il 40% dei quali è già *secured* attraverso una Pipeline di proprietà, con investimenti complessivi pari a **444 milioni di Euro**.

Repowering & Reblading in Italia

In Italia ERG si propone di intervenire sui parchi che hanno terminato o che sono prossimi all'uscita dal sistema incentivante (circa 500 MW) e dotati di turbine tecnologicamente obsolete, con potenza inferiore a 1MW. Forte del proprio know-how industriale, il Gruppo è pronto a rinnovare il proprio parco eolico con il duplice risultato di aumentarne significativamente la capacità installata e estendere l'orizzonte di vita utile degli impianti.

Nel periodo di piano il Repowering riguarderà inizialmente 6 parchi eolici che vedranno un incremento della capacità installata di 260MW, dagli iniziali 150 MW, ed una crescita della produzione di circa 4 volte, dimezzando al contempo il numero delle turbine e di fatto senza aumentare il suolo occupato.

L'altra tipologia di investimento su cui ERG punta per l'incremento della capacità produttiva dei propri asset italiani è il "Reblading" che riguarderà impianti per circa 64 MW. Con tale intervento la potenza delle macchine rimane invariata, ma può aumentare fino al 16% la produzione.

L'investimento totale previsto per gli interventi di Repowering e Reblading è pari a **418** milioni di Euro, di cui **402** milioni per il Repowering ed i rimanenti **16** milioni per il Reblading.

M&A

Tramite le attività di M&A, forte del proprio importante track record, verranno effettuati investimenti volti a sostenere la crescita nei paesi target, soprattutto nel primo triennio di Piano. Prevediamo, attraverso tali operazioni, di crescere di ulteriori 100MW nell'eolico e di raggiungere una dimensione di circa 150MW nel solare (inclusivi dell'acquisizione di 89MW in Italia finalizzata a gennaio 2018). Gli investimenti complessivi saranno pari a circa 687 milioni di Euro (di cui 337 milioni di Euro già investiti nell'acquisizione di 89MW in Italia a Gennaio 2018).

Sono inoltre previsti 13 milioni di Euro di investimenti per la costruzione di impianti mini-idro nel comprensorio idroelettrico di Terni, per valorizzare al meglio il ciclo idroelettrico integrato.

Gli investimenti relativi alla strategia delineata ammontano complessivamente a circa 1,68 miliardi di Euro, di cui 1.561 milioni per la crescita e 117 milioni per il mantenimento, con un EBITDA previsto al 2022 di 560 milioni di Euro.

Nell'arco di piano continuerà il potenziamento delle attività di **Energy Management** che, con l'ingresso nel solare, può contare su un portafoglio sempre più ampio, tecnologicamente diversificato e bilanciato. La gestione unitaria ed integrata del portafoglio di energia, inoltre, permetterà anche un miglior controllo dei rischi collegati ai singoli business

Al 2022 si prevede che l'energia elettrica complessiva gestita dall'Energy Management sarà pari a circa 15TWh, di cui oltre 10TWh inerenti il portafoglio di produzione del Gruppo, con una crescita di circa il 25% rispetto al 2017.

Il presente comunicato stampa, emesso l'8 marzo 2018 alle ore 7,55 (CET), è a disposizione del pubblico presso Borsa Italiana S.p.A., sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage (www.emarketstorage.com) e sul sito internet della società (www.erg.eu) nella sezione "media/comunicati stampa".

Il piano strategico 2018 - 2022 sarà illustrato oggi, alle ore 14,00 (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.eu); 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 eMarket Storage (www.emarketstorage.com) 15 minuti prima della conference call.

Contatti:

Sabina Alzona Media Relations Manager - tel. + 39 010 2401804 cell. + 39 340 1091311 – email salzona@erg.eu

Emanuela Delucchi IR Manager – tel. + 39 010 2401806 – e-mail: ir@erg.it

Matteo Bagnara IR - tel. + 39 010 2401423 - e-mail: ir@erg.it
www.erg.it - [@ergnow](https://twitter.com/ergnow)



Press Release

Board of Directors approves 2018-2022 Business Plan

Growth of 850 MW via

Repowering and Re-blading in Italy, Greenfield and Co-Development overseas and M&A

Growth: investments totalling €1.68bn, of which 92% allocated to development: €444 million for organic growth in overseas Wind power via Greenfield & Co-Development projects; €418 million for technological renewal of the Wind power fleet in Italy via a Repowering e Re-blading Plan; €350 million for M&A, in addition to the amount of €337 million recently invested to acquire Forvei in the solar energy sector, giving priority to Wind power overseas and solar energy in Italy.

Progressive increase in EBITDA to €500 million in 2020 and to €560 million in 2022

Operating efficiency: insourcing of O&M activities overseas to continue

Energy Management: integrated management of portfolio comprising over 15 TWh (approximately +25%) of electricity

Financial stability: strong cash generation during the plan period with a Net Debt to EBITDA ratio of 2.1x by 2022 and constantly below 3x throughout the Plan period

Dividend policy: proposed increase in ordinary dividend to €0.75 per share, sustainable over the plan period and in keeping with the existing core business, plus a proposed extraordinary dividend in 2018 of Euro 0.40 per share, linked to the sale of TotalErg.

Genoa, 8 March 2018 – During its meeting held yesterday, ERG's Board of Directors reviewed and approved the 2018-2022 Business Plan.

Luca Bettonte, Chief Executive Officer, commented: **“During recent years ERG has radically changed its business model, anticipating long-term energy scenarios and achieving a position of leadership in renewables, not only as regards the Italian market but also at European level.**

Today the Group has its own industrial know-how and a portfolio of assets that is well diversified, from both a technological and a geographical standpoint, with a good balance between programmable and non programmable sources.

We have decided to bring forward our drafting of the new Business Plan by a year, not just because we have already achieved the objectives included in the existing Plan, but to adapt our programmes to the recent evolution of the regulatory and competitive context in which we operate.

This is a five-year Plan focused on overseas expansion and the technological renewal of our Wind power fleet in Italy.

Industrial excellence, flexibility as regards our assets and strong Energy Management skills are the characteristics we intend to use for targeting the important new Plan objectives. We in fact anticipate a strong growth of around 850 MW via three different channels: organic growth and co-development agreements in Europe, new acquisitions in target countries and a major Repowering and Re-blading project for our Italian wind farms.

Thanks to this expansion we forecast EBITDA of around 500 million Euro in 2020 and approximately 560 million Euro in 2022, despite our gradual exit from incentives in the Wind power sector and the expiry, starting from 2020, of energy efficiency certificates in the thermoelectric power sector. The strong cash generation leads us to predict, again by the end of 2022, a debt of 1.2 billion Euro, with a multiple corresponding to 2.1 times expected EBITDA, at the same time ensuring for our shareholders an adequate and sustainable remuneration, competitive with that of the Utilities sector. The financial resources generated, the high quality of our assets and the flexibility of our organisational structure will enable the Group to face the new challenges and take advantage of the opportunities that will present themselves in the near future within a sector, the electricity sector, in rapid and constant evolution.”

Plan objectives

- **Installed capacity: approximately 3,600 MW by end 2022 (+ 850 MW)**
- **Group EBITDA expected to reach Euro 560 million in 2022 (+ 18%); Euro 2.5 billion over the Plan period**
- **Total investments envisaged during the Plan period: Euro 1.68 billion, of which Euro 1,561 million for growth and Euro 117 million for maintenance.**
- **Net financial position: amounting to Euro 1.2 billion at end 2022, thanks to a strong operating cash generation already net of financial charges, taxes and changes in working capital. Deleverage of around Euro 2 billion.**
- **Dividend policy: increase in ordinary dividend to Euro 0.75 per share sustainable over the Plan period, and an extraordinary dividend linked to the sale of TotalErg in the amount of Euro 0.40 per share, paid in 2018.**

Strategies and objectives for the period 2018-2022

The objectives for the Plan period are as follows:

- 3) To increase the generation portfolio by 850 MW via three channels:
 - a. **Greenfield and Co-Development +350 MW:** expansion by way of organic growth and/or co-development agreements in Wind power as regards France, Germany and the United Kingdom.
 - b. **Repowering and Re-blading in Italy +260 MW:** interventions concerning wind farms with obsolete technology (turbines having a capacity of less than one MW) and at the end of their incentive period acquired in 2013 from Gaz de France, but characterised by good wind conditions and therefore higher profitability.
 - c. **M&A + 250 MW:** growth overseas in wind power in target countries and as regards solar energy in Italy, drawing on industrial experience acquired and the synergies deriving from consolidation of our portfolio.
- 4) Focus on **operating efficiency** both through **insourcing of O&M**, which has been completed in Italy and is underway in France and Germany, and via the development of **predictive maintenance**, aimed at enhancing availability of the plants and **extending their useful life**.

In particular, insofar as concerns the increase in installed capacity from the current 2,774 MW to **3,600 MW**, we intend to proceed via three growth channels as outlined below.

Greenfield and co-development

ERG has created a development organisation with a view to continuing organic growth in France, Germany and the United Kingdom, countries which offer a high wind power potential combined with regulatory stability. The objective is to pave the way for sustainable greenfield growth over time by implementing a local organisational structure capable of ensuring the Group's long-term expansion. The Plan target is to install around 360 MW, between greenfield projects (70%) and co-development agreements (30%), 40% of which is already secured via an owned pipeline, with overall investments of **444 million Euro**.

Repowering & Re-blading in Italy

As regards Italy, ERG plans to carry out interventions on wind farms that have terminated or are soon to leave the incentive system (around 500 MW), which have technologically obsolete turbines, with a capacity of less than 1 MW. On the strength of its industrial know-how, the Group is ready to renew its wind power fleet with the dual result of significantly increasing installed capacity and expanding the horizon of the plants' useful life.

During the Plan period Repowering will initially concern 6 wind farms, whose installed capacity will increase by 260 MW, from their initial 150 MW, with an approximately 4-fold growth in output, at the same time halving the number of turbines and without actually increasing the land occupied.

The other type of investment used by ERG in order to increase the productive capacity of its Italian assets is “Re-blading”, which will involve facilities totalling around 64 MW. With this intervention there is no change to the capacity of the machinery, but output can be increased by up to 16%.

The total investment anticipated for Repowering and Re-blading interventions amounts to **418** million Euro, of which **402** million Euro for Repowering and the remaining **16** million Euro for Re-blading.

M&A

Regarding M&A operations, on the strength of its significant track record, investments will be carried out with a view to supporting growth in the target countries, above all during the first three years of the Plan. By way of these transactions, we expect to further expand by 105 MW in wind power and to reach a dimension of approximately 100 MW in the solar energy sector (including the acquisition of 89 MW in Italy completed in January 2018). Overall investments will amount to approximately 687 million Euro (of which 337 million Euro already invested for the 89 MW acquired in Italy during the month of January 2018).

A further investment of 13 million Euro is planned for the construction of mini-hydro plants within the Terni hydroelectric complex in order to make the most of the hydroelectric integrated cycle.

The investments pertaining to the strategy described amount overall to around Euro 1.68 billion, including Euro 1,561 million for growth and Euro 117 million for maintenance, with 2022 EBITDA forecast at Euro 560 million.

Over the course of the Plan period we shall continue to enhance **Energy Management** activities which, with entry into the solar power sector, can rely on a portfolio that is increasingly more ample, technologically diversified and balanced. Moreover, the unitary and integrated management of the energy portfolio will enable an improved control of the risks associated with individual businesses.

By 2022, the total electricity handled by Energy Management will amount to around 15TWh, of which more than 10TWh pertaining to the Group’s production portfolio, with a growth of around 25% with respect to 2017.

This press release, issued at 7.55 a.m.(CET) on 8 March 2018, 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 eMarket-Storage authorised storage mechanism (www.emarketstorage.com) and on the Company's website (www.erg.eu) in the section “Media/Press Releases”.

The 2018-2022 Business Plan will be illustrated at 2 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.eu); 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 eMarket-Storage authorised storage mechanism (www.emarketstorage.com) 15 minutes prior to the conference call.

Contacts:

Sabina Alzona Media Relations Manager - tel. + 39 010 2401804 mob. + 39 340 1091311 – email salzona@erg.eu

Emanuela Delucchi IR Manager – tel. + 39 010 2401806 – e-mail: ir@erg.it

Matteo Bagnara IR - tel. + 39 010 2401423 - e-mail: ir@erg.it

www.erg.it - [@ergnow](https://twitter.com/ergnow)

Fine Comunicato n.0118-4

Numero di Pagine: 8