



## Comunicato Stampa

### **Alerion Clean Power: il Consiglio di Amministrazione approva la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2018**

#### **Risultati in forte crescita:**

- **Produzione elettrica (impianti consolidati integralmente) pari a 214,4 GWh (175 GWh nel primo semestre 2017), +22,5%**
- **Ricavi pari a 33,1 milioni di euro, (27 milioni di euro nel primo semestre 2017), +22,6%**
- **EBITDA pari a 26,9 milioni di euro, (21,2 milioni di euro nel primo semestre 2017), +26,9%**
- **Risultato Netto pari a 3,1 milioni di euro (3,0 milioni di euro nel primo semestre 2017), che include 5,9 milioni di euro di oneri finanziari legati al rimborso anticipato del Prestito Obbligazionario 2015-2022**
- **Indebitamento Finanziario Netto (esclusi i derivati) pari a 179,1 milioni di euro (159,1 milioni di euro al 31 dicembre 2017), con 26,7 milioni di euro di investimenti effettuati nel primo semestre 2018.**

---

**Milano, 26 luglio 2018** - Il Consiglio di Amministrazione di Alerion Clean Power S.p.A. ha esaminato ed approvato in data odierna la Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2018, redatta utilizzando i principi di valutazione e misurazione stabiliti dagli "International Accounting Standard"/"International Financial Reporting Standard" (IAS/IFRS).

Dati economici (milioni di euro)	I Semestre 2018	I Semestre 2017
Ricavi	33,1	27,0
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	26,9	21,2
Risultato Netto	3,1	3,0
Risultato Netto di Gruppo	2,9	3,0
Dati patrimoniali (milioni di euro)	30.06.2018	31.12.2017
Patrimonio Netto di Gruppo	138,2	111,8
Indebitamento Finanziario Contabile	188,5	169,8
Indebitamento Finanziario Contabile (al netto dei derivati)	179,1	159,1
Dati Operativi	I Semestre 2018	I Semestre 2017
Produzione di energia elettrica (MWh) <sup>(1)</sup>	250.600	212.300
Produzione di energia elettrica (MWh) - Impianti consolidati integralmente	214.358	175.061

<sup>(1)</sup> Impianti consolidati integralmente e in Joint-Venture

## ANDAMENTO ECONOMICO-FINANZIARIO DEL GRUPPO

L'andamento economico gestionale del primo semestre 2018 è stato caratterizzato da una **produzione elettrica degli impianti consolidati integralmente** pari a 214,4 GWh, in crescita del 22,5% rispetto alla produzione registrata nel primo semestre 2017, a seguito in particolare della buona ventosità dei siti e della disponibilità degli impianti che hanno contraddistinto il primo semestre dell'anno in corso.

I **Ricavi** del primo semestre 2018 ammontano a 33,1 milioni di euro (27,0 milioni di euro nel primo semestre 2017). In particolare, i **Ricavi operativi** sono pari a 31,6 milioni di euro, in aumento rispetto ai 26,5 milioni di euro rilevati al 30 giugno 2017. Nel primo semestre 2018 il prezzo medio di cessione dell'energia elettrica e degli incentivi per gli impianti eolici italiani incentivati è stato pari a 152,8 euro per MWh, rispetto a 158,4 euro per MWh del primo semestre 2017, in diminuzione soprattutto relativamente alla componente incentivo.

Gli **Altri Ricavi** sono pari a 1,5 milioni di euro (0,5 milioni di euro nel primo semestre 2017) e si riferiscono principalmente a consulenze amministrative e tecniche rese nei confronti di società terze e di società in joint-venture.

Il **Margine Operativo Lordo** del primo semestre 2018 è pari a 26,9 milioni di euro, in crescita del 26,9% rispetto al primo semestre 2017 (21,2 milioni di euro), e riflette l'aumento dei ricavi consolidati rispetto al primo semestre 2017 e il contenimento dei costi operativi a quota 7,7 milioni di euro, nonostante l'avvio

dell'attività di sviluppo eolico in Italia e all'estero ed il consolidamento di tre nuove società titolari di impianti eolici in costruzione. Si segnala che questo risultato incorpora il risultato delle società in joint-venture per 1,5 milioni di euro in sostanziale continuità con il primo semestre 2017.

Il **Risultato Operativo** del primo semestre 2018 è pari a 16,8 milioni di euro (11,0 milioni di euro nel primo semestre 2017), dopo ammortamenti per 10,1 milioni di euro.

Il **Risultato ante imposte** è pari a 4,4 milioni di euro, in linea rispetto al primo semestre 2017 quando era pari a 4,3 milioni di euro, ed include oneri finanziari e proventi netti da partecipazioni ed altre attività finanziarie per circa 12,4 milioni di euro (6,7 milioni di euro nel primo semestre 2017). In particolare, si segnala che, in seguito all'esercizio della facoltà di rimborso anticipato del Prestito Obbligazionario 2015-2022, Alerion ha sostenuto nel primo semestre 2018 **oneri finanziari legati al rimborso anticipato** per 5,9 milioni di euro.

Il **Risultato Netto** del primo semestre 2018 è pari a 3,1 milioni di euro (3,0 milioni di euro nel primo semestre 2017), al netto di imposte di periodo per circa 1,3 milioni di euro. Il **Risultato Netto di Gruppo** del primo semestre 2018 è pari a 2,9 milioni di euro (pari a 3,0 milioni di euro nel primo semestre 2017). Il **Risultato Netto di Terzi** del primo semestre 2018 è pari a 0,2 milioni di euro (zero al 30 giugno 2017).

Il **Patrimonio Netto di Gruppo** al 30 giugno 2018 è pari a 138,2 milioni di euro, in aumento di 26,4 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2017, la cui variazione è principalmente conseguente all'aumento di capitale per 24,5 milioni di euro, al netto degli oneri accessori, sottoscritto in data 11 aprile 2018.

L'**Indebitamento Finanziario Contabile** al 30 giugno 2018 è pari a 188,5 milioni di euro, con un aumento di 18,7 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2017, che riflette principalmente i **flussi di cassa generati dalla gestione operativa** nel semestre pari a circa 20,3 milioni di euro e i **flussi di cassa assorbiti dall'attività di investimento nella costruzione degli impianti eolici** conferiti nel semestre pari a circa 26,7 milioni di euro.

**L'Indebitamento Finanziario Contabile del Gruppo** al 30 giugno 2018, **escludendo la valutazione a *fair value* degli strumenti derivati**, è pari a 179,1 milioni di euro (159,1 milioni di euro al 31 dicembre 2017).

## **FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO IL 30 GIUGNO 2018 E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE**

---

### **Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 giugno 2018**

In data 20 luglio 2018 si è provveduto a rimborsare il prestito obbligazionario 2015 - 2022 a seguito dell'esercizio della facoltà di rimborso anticipato intervenuto, come comunicato in data 29 giugno 2018.

### **Prevedibile evoluzione della gestione**

Nel corso del secondo semestre del 2018 Alerion proseguirà le azioni già intraprese di riduzione dei costi e di miglioramento dell'efficienza operativa e finanziaria.

Il Gruppo proseguirà inoltre i lavori sugli impianti attualmente in costruzione e intensificherà il nuovo percorso di sviluppo avviato nel primo semestre dell'anno mediante il perseguimento di mirate opportunità di crescita organica ed esterna, con l'obiettivo di aumentare la potenza installata del proprio portafoglio impianti in Italia e all'estero.

*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 2018, 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](http://www.emarketstorage.com), sul sito della società [www.alerion.it](http://www.alerion.it) e presso Borsa Italiana S.p.A. entro i termini previsti dalla normativa vigente.*

---

## **Contatti**

**Alerion Clean Power S.p.A.:**  
**Stefano Francavilla**  
stefano.francavilla@alerion.it  
Tel. +39 02 7788901

**True Relazioni Pubbliche**  
**Federica Menichino**  
f.menichino@true-rp.it  
Tel: +39 02 76341410

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO SEMESTRALE**

(Valori in euro migliaia)	I Semestre 2018	I Semestre 2017
Vendite energia elettrica	12.066	9.594
Ricavi da tariffa incentivante	19.539	16.926
<b>Ricavi Operativi</b>	<b>31.605</b>	<b>26.520</b>
<b>Altri ricavi e proventi diversi</b>	<b>1.542</b>	<b>467</b>
<b>Totale Ricavi</b>	<b>33.147</b>	<b>26.987</b>
<b>Costi operativi</b>		
Costi del personale	1.158	1.435
Altri costi operativi	6.547	6.005
Accantonamenti per rischi	30	21
<b>Totale Costi operativi</b>	<b>7.735</b>	<b>7.461</b>
<b>Variazione delle joint venture valutate con il metodo del patrimonio netto</b>	<b>1.499</b>	<b>1.620</b>
Ammortamenti	10.104	10.072
Svalutazioni e rettifiche di valore	-	97
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>10.104</b>	<b>10.169</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>16.807</b>	<b>10.977</b>
Proventi finanziari	64	59
Oneri finanziari	( 12.498 )	(6.786)
<b>Proventi (oneri) finanziari</b>	<b>(12.434)</b>	<b>(6.727)</b>
<b>Proventi (oneri) da partecipazioni ed altre attività finanziarie</b>	<b>19</b>	<b>20</b>
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>4.392</b>	<b>4.270</b>
Correnti	( 2.190 )	(882)
Differite	907	(370)
<b>Imposte del periodo</b>	<b>( 1.283 )</b>	<b>( 1.252 )</b>
<b>RISULTATO NETTO DEL PERIODO</b>	<b>3.109</b>	<b>3.018</b>
Attribuibile a:		
<b>Soci della Controllante</b>	<b>2.899</b>	<b>3.020</b>
<b>Interessenze di pertinenza di terzi</b>	<b>210</b>	<b>(2)</b>
<b>RISULTATO PER AZIONE</b>		
- Base, per risultato netto del periodo attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo	0,057	0,071
<b>RISULTATO PER AZIONE DA ATTIVITA' DI FUNZIONAMENTO</b>		
- Base, per risultato netto del periodo derivante dall'attività di funzionamento attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo	0,057	0,071

## CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO SEMESTRALE

(Valori in euro migliaia)	I Semestre 2018	I Semestre 2017
<b>RISULTATO NETTO DEL PERIODO (A)</b>	<b>3.109</b>	<b>3.018</b>
Utili/(perdite) da valutazione a fair value degli strumenti in Cash flow hedge	1.321	1.706
<i>Effetto fiscale relativo agli utili/(perdite) da Cash flow hedge</i>	<i>(316)</i>	<i>(409)</i>
Utili/(perdite) da valutazione a fair value degli strumenti in Cash flow hedge relativa a joint-venture	370	608
<i>Effetto fiscale relativo agli utili/(perdite) da Cash flow hedge relativo a joint-venture</i>	<i>(89)</i>	<i>(147)</i>
<b>Totale Altri utili/(perdite) complessivi che potrebbero essere riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (b1)</b>	<b>1.286</b>	<b>1.758</b>
<i>Utili/(perdite) attuariali da piani a benefici definiti rilevati in conformità con lo</i>	<i>29</i>	<i>(70)</i>
<i>Effetto fiscale relativo agli Utili/(perdite) attuariali (IAS 19)</i>	<i>(8)</i>	<i>17</i>
<b>Totale Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (b2)</b>	<b>21</b>	<b>( 53 )</b>
<b>Totale Altri utili/(perdite) complessivi al netto dell'effetto fiscale (b1) + (b2) =</b>	<b>1.307</b>	<b>1.705</b>
<b>TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO (A) + (B)</b>	<b>4.416</b>	<b>4.723</b>
Attribuibile ai Soci della Controllante	4.206	4.725
Attribuibile a Interessenze di pertinenza di terzi	210	( 2 )
<b>TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO</b>	<b>4.416</b>	<b>4.723</b>

**PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA  
CONSOLIDATA SEMESTRALE**

**ATTIVITA'**

(Valori in euro migliaia)	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI:</b>		
<b>Attività immateriali</b>		
Attività immateriali a vita definita	84.729	62.703
<b>Totale attività immateriali</b>	<b>84.729</b>	<b>62.703</b>
<b>Attività materiali (immobili, impianti e macchinari)</b>		
Partecipazioni in joint-venture valutate con il metodo del patrimonio netto	16.950	17.770
Partecipazioni collegate valutate con il metodo del Patrimonio Netto	-	-
Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti	4.293	4.318
Attività per imposte anticipate	16.267	15.745
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>331.588</b>	<b>291.899</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI:</b>		
Crediti commerciali	2.285	3.415
Crediti tributari	533	702
Crediti vari e altre attività correnti	32.707	22.854
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	38	45
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	178.595	43.299
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>214.158</b>	<b>70.315</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>545.746</b>	<b>362.214</b>

**PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA  
CONSOLIDATA SEMESTRALE**

**PASSIVITA' e PATRIMONIO NETTO**

(Valori in euro migliaia)	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO</b>	<b>138.174</b>	<b>111.818</b>
<b>PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI</b>	<b>2.748</b>	<b>2.538</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI:</b>		
Passività finanziarie non correnti	201.331	157.938
Debiti non correnti per strumenti derivati	6.523	7.645
TFR ed altri fondi relativi al personale	988	1.181
Fondo imposte differite	8.342	8.431
Fondi per rischi ed oneri futuri	7.821	7.940
Debiti vari ed altre passività non correnti	3.450	3.658
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>228.455</b>	<b>186.793</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI:</b>		
Passività finanziarie correnti	160.689	48.768
Debiti correnti per strumenti derivati	2.870	3.126
Debiti commerciali correnti	5.773	5.049
Debiti tributari	1.795	486
Debiti vari ed altre passività correnti	5.242	3.636
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>176.369</b>	<b>61.065</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>404.824</b>	<b>247.858</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>545.746</b>	<b>362.214</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO SEMESTRALE**

(Valori in euro migliaia)	I Semestre 2018	I Semestre 2017
<b>A. Flussi finanziari dell'attività operativa</b>		
<b>Utile (perdita) dell'esercizio attribuibile a:</b>		
Soci della Controllante	2.899	3.020
Interessenze di pertinenze di terzi	210	(2)
Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	10.104	10.169
(Proventi) / Oneri finanziari e da partecipazioni	12.415	6.707
Imposte correnti del periodo	2.190	882
Variazione delle joint venture valutate con il metodo del patrimonio netto	(1.499)	(1.620)
Incremento (decremento) fondo trattamento di fine rapporto	(164)	41
Incremento (decremento) fondo rischi ed oneri	(120)	(349)
Incremento (decremento) imposte differite	(910)	384
<b>Totale flussi finanziari da gestione corrente</b>	<b>25.125</b>	<b>19.232</b>
(Incremento) decremento dei crediti commerciali ed altre attività	(3.327)	(2.819)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività	(1.524)	(1.179)
Imposte sul reddito corrisposte	-	(576)
<b>Totale flussi finanziari da variazione circolante</b>	<b>(4.851)</b>	<b>(4.574)</b>
<b>Totale flussi finanziari da attività operativa</b>	<b>20.274</b>	<b>14.658</b>
<b>B. Flussi finanziari da attività di investimento</b>		
Liquidità risultante dalle Attività Conferite	701	-
Acquisto dei Crediti Finanziari verso le Società Conferite	(13.192)	-
(Investimenti) disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	(29)	-
(Investimenti) disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	(14.218)	(94)
(Investimenti) disinvestimenti in partecipazioni	536	-
<b>Totale flussi finanziari da attività di investimento</b>	<b>(26.202)</b>	<b>(94)</b>
<b>C. Flussi finanziari da attività di finanziamento</b>		
Variazione netta dei debiti /crediti finanziari	153	150
Incremento (decremento) debiti vs. banche	5.571	(8.045)
Incremento (decremento) debiti vs. obbligazionisti	147.973	-
Dividendi corrisposti	(2.269)	(1.926)
Oneri finanziari corrisposti	(10.118)	(10.225)
<b>Totale flussi finanziari da attività di finanziamento</b>	<b>141.310</b>	<b>(20.046)</b>
<b>D. Flussi finanziari del periodo (A+B+C)</b>	<b>135.382</b>	<b>(5.482)</b>
<b>D1. Effetti dell'adozione dell'IFRS 9 sulle disponibilità liquide al 1° gennaio 2018</b>	<b>(86)</b>	<b>-</b>
<b>E. Disponibilità liquide all'inizio del periodo</b>	<b>43.299</b>	<b>35.007</b>
<b>F. Disponibilità liquide alla fine del periodo (D+D1+E)</b>	<b>178.595</b>	<b>29.525</b>

## INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE CONSOLIDATO SEMESTRALE

(Valori in euro migliaia)	30.06.2018	31.12.2017
<b>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</b>		
- Disponibilità liquide	178.595	43.299
<b>Totale cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</b>	<b>178.595</b>	<b>43.299</b>
<b>Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti</b>	<b>38</b>	<b>45</b>
- Debito corrente per finanziamenti	(24.044)	(41.866)
- Debito corrente verso Obbligazionisti	(136.645)	(6.902)
- Debiti correnti per strumenti derivati	(2.870)	(3.126)
<b>Totale passività finanziarie correnti</b>	<b>(163.559)</b>	<b>(51.894)</b>
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE</b>	<b>15.074</b>	<b>(8.550)</b>
- Debito verso altri finanziatori	(2.124)	(2.056)
- Debito verso banche per finanziamenti	(51.897)	(28.429)
- Debito verso Obbligazionisti	(147.310)	(127.453)
- Debiti non correnti per strumenti derivati	(6.523)	(7.645)
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE</b>	<b>(207.854)</b>	<b>(165.583)</b>
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO COME DA COMUNICAZIONE CONSOB N. DEM/6064293/2006</b>	<b>(192.780)</b>	<b>(174.133)</b>
<b>Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti</b>	<b>4.293</b>	<b>4.318</b>
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE DELLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO</b>	<b>(188.487)</b>	<b>(169.815)</b>

Fine Comunicato n.0130-40

Numero di Pagine: 13