



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0554-46-2018	Data/Ora Ricezione 06 Novembre 2018 17:00:28	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : FALCK RENEWABLES
Identificativo : 110298
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : FALCKN01 - Nanni
Tipologia : REGEM
Data/Ora Ricezione : 06 Novembre 2018 17:00:28
Data/Ora Inizio : 06 Novembre 2018 17:00:29
Diffusione presunta
Oggetto : Approvato il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2018

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA**Falck Renewables S.p.A.****Il Consiglio di Amministrazione approva il Resoconto Intermedio di
Gestione al 30 settembre 2018****Risultati progressivi in costante crescita.****Ebitda in aumento a 130,6 milioni di euro (+26% rispetto al 2017).****Risultato ante imposte a 47,8 milioni di euro (+76% rispetto al 2017).****Ulteriore miglioramento della guidance di fine anno, Ebitda a 180 milioni di euro.**

- **Ricavi** a 231,6 milioni di euro (+16,4%) rispetto a 198,9 milioni di euro dei primi nove mesi del 2017;
- **EBITDA**¹ a 130,6 milioni di euro (+26,1%) rispetto a 103,6 milioni di euro dei primi nove mesi del 2017 - include un effetto non ricorrente pari a 7,1 milioni di euro²;
- **Risultato Ante imposte** a 47,8 milioni di euro (+76,1%) rispetto a 27,2 milioni di euro dei primi nove mesi del 2017;
- **Indebitamento finanziario netto**, escludendo il *fair value* dei derivati, in riduzione a 511,8 milioni di euro, rispetto a 538,1 milioni di euro al 31 dicembre 2017;
- **Guidance** rivista al rialzo: Ebitda è incrementato da 163 milioni di euro a 180 milioni di euro; Utile Netto consolidato prima delle *minorities* è incrementato da 39 milioni di euro a 49 milioni di euro; Posizione Finanziaria Netta (incluso il *fair value* dei derivati) da 650 milioni di euro a 600 milioni di euro;
- Presentazione dell'aggiornamento del Piano Industriale il 12 dicembre.

Milano, 6 novembre 2018 – Si è riunito oggi il **Consiglio di Amministrazione di Falck Renewables S.p.A.** che ha esaminato e approvato il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2018.

L'Amministratore Delegato di Falck Renewables S.p.A. Toni Volpe ha così commentato: *"I risultati molto positivi registrati al 30 settembre confermano il costante trend di crescita del Gruppo e sono il frutto delle strategie e delle azioni manageriali che stiamo attuando con continuità dal 2016."*

¹ Ebitda = L'Ebitda è definito dal Gruppo Falck Renewables come risultato netto al lordo dei proventi e oneri da partecipazioni, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti, delle svalutazioni e degli accantonamenti a fondo rischi e delle imposte sul reddito. Tale importo è stato determinato secondo le best practice di mercato, anche alla luce dei contratti di finanziamento stipulati dal Gruppo.

² L'effetto non ricorrente si riferisce al rilascio di alcuni accantonamenti e stanziamenti, al netto dei costi di transazione, per la chiusura di un contenzioso relativo ad alcuni terreni dei progetti siciliani in liquidazione. Per maggiori dettagli fare riferimento alla Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018.

Risultati economici consolidati al 30 settembre 2018 e al 30 settembre 2017

(migliaia di euro)

	3° trimestre 2018	3° trimestre 2017	AI 30.9.2018	AI 30.9.2017	AI 31.12.2017**
Ricavi	66.600	57.860	231.574	198.869	288.619
Costi e spese diretti	(42.478)	(34.116)	(122.124)	(108.649)	(148.328)
Costo del personale	(7.866)	(7.108)	(24.207)	(21.616)	(28.973)
Altri proventi	1.912	413	12.260	4.030	4.524
Spese generali e amministrative	(4.286)	(7.424)	(20.827)	(19.126)	(40.470)
Risultato operativo	13.882	9.625	76.676	53.508	75.372
Proventi e oneri finanziari	(10.039)	(8.834)	(29.602)	(28.425)	(35.260)
Proventi e oneri da partecipazioni				46	45
Proventi e oneri da partecipazioni a <i>equity</i>	(229)	962	728	2.023	2.284
Risultato ante imposte	3.614	1.753	47.802	27.152	42.441
Imposte sul reddito					(10.983)
Risultato netto					31.458
Risultato di pertinenza dei terzi					11.670
Risultato di pertinenza del Gruppo					19.788
Ebitda	31.223	25.373	130.612	103.587	149.366

(**) I dati al 31 dicembre 2017 sono stati riesposti per riflettere gli aggiustamenti effettuati a seguito dell'applicazione dell'IFRS 3 -Aggregazioni aziendali-relativamente all'acquisizione del gruppo NC 42 LLC, Falck Renewables Vind AS, Åliden Vind AB e Brattmyrliden Vind AB. Per maggiori informazioni si rinvia alla Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018.

Nota introduttiva

Con riferimento ai principi contabili in vigore dal 1° gennaio 2018, rispetto a quelli applicabili all'esercizio 2017, l'unico effetto significativo è relativo all'adozione dell'**IFRS 9 "Strumenti finanziari"**.

Nel 2018 è stato introdotto il settore "Altre Attività" composto dalle società Falck Renewables S.p.A. e Falck Renewables Energy Srl. Falck Renewables Energy Srl ("FRE"), fino al 31 dicembre 2017, faceva parte del settore "WtE, biomasse e fotovoltaico". Questa variazione è stata effettuata in quanto dal 1 gennaio 2018 FRE opera nell'ambito dell'*Energy Management* (sulla base delle *policy* definite a livello di Gruppo), attività che include, fra l'altro, il dispacciamento, la gestione degli sbilanciamenti, la vendita e la copertura del rischio *commodity*, potenzialmente per tutti i settori del Gruppo.

I dati di settore al 30 settembre 2017 sono stati riesposti al fine di renderli comparabili ai risultati dei primi nove mesi del 2018.

Risultati dei primi nove mesi 2018

I Ricavi Consolidati sono pari a 231,6 milioni di euro, in aumento del 16,4% rispetto ai 198,9 milioni dei primi nove mesi del 2017.

Il significativo incremento dei **ricavi** è dovuto: (i) all'aumento della produzione di energia elettrica derivante dalla maggiore ventosità in Italia, Spagna e Francia, (ii) all'aumento della produzione derivante dalla maggiore capacità installata (933,5 MW dei primi nove mesi del 2018 contro gli 821 MW dei primi nove mesi del 2017) per effetto della acquisizione dell'impianto fotovoltaico Innovative Solar 42 (92 MW) in North Carolina nel dicembre 2017, della energizzazione dell'impianto fotovoltaico di HG Solar Development LLC in Massachusetts negli Stati Uniti d'America (6 MW) e dell'acquisizione di tre progetti fotovoltaici in Massachusetts negli Stati Uniti d'America, già in esercizio (14,5MW), nel mese giugno 2018, (iii) alla rivendita di energia acquistata dal mercato da parte di Falck Renewables Energy Srl, al fine di mitigare il costo di sbilanciamento e l'ottimizzazione della vendita, per 10,3 milioni di euro.

I GWh prodotti dalle tecnologie del Gruppo sono stati pari a 1.548 rispetto ai 1.401 dei primi nove mesi del 2017 (+11% rispetto allo stesso periodo del 2017) per effetto principalmente della produzione fotovoltaica negli Stati Uniti d'America rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (+126 GWh) e della produzione di Auchrobert, la cui energizzazione è avvenuta ad aprile 2017 (+28 GWh). In generale la produzione di Gruppo, pur essendo in crescita rispetto ai primi nove mesi del 2017, è comunque stata inferiore del 7% rispetto alle previsioni per effetto della minore ventosità principalmente nel Regno Unito e parzialmente in Italia nei mesi estivi.

Di seguito l'andamento dei ricavi per settore:

Eolico: il settore riporta ricavi per 163,2 milioni di euro, in aumento del 11,7% rispetto a 146,2 milioni di euro grazie alla migliore ventosità in Italia, Francia e Spagna e al contributo legato alla piena operatività dell'impianto di Auchrobert (36 MW) nel Regno Unito. Nei primi nove mesi del 2018 i GWh prodotti dal settore eolico sono stati pari a 1.257 rispetto agli 1.220 dei primi nove mesi del 2017 (+3%). I ricavi hanno inoltre beneficiato dell'incremento dei prezzi dell'energia nel Regno Unito (+13%) e in Spagna (+2%), in parte compensati dalla svalutazione della sterlina sull'euro pari al 1,2%, dal decremento dei prezzi di cessione di energia in Italia (-4%, comprensivi della componente incentivante). In Francia il meccanismo della feed in tariff ha neutralizzato l'oscillazione dei prezzi (+1%).

WtE, Biomasse e Fotovoltaico: il settore presenta ricavi in aumento del 15,5% nel terzo trimestre a 51,2 milioni di euro rispetto a 44,3 milioni dei primi nove mesi del 2017. Tale andamento è essenzialmente dovuto (i) all'incremento di produzione derivante dalla maggiore capacità produttiva solare (pari a 7,8 milioni di euro) in parte compensata dalla fermata programmata (biennale) dell'impianto ibrido di Rende, (ii) all'incremento dei prezzi di conferimento dei rifiuti (+20%), in parte compensati da minori prezzi di cessione dell'energia elettrica in Italia rispetto ai primi nove mesi del 2017 e dal decremento delle quantità di rifiuti trattati, dovuto ad una fermata accidentale dell'impianto di termovalorizzazione di Trezzo sull'Adda.

I primi nove mesi del 2018 sono stati caratterizzati da prezzi di cessione dell'energia elettrica, comprensivi della componente incentivante, in calo rispetto ai primi nove mesi del 2017, in Italia, per gli impianti WtE dell'11%, per gli impianti a biomasse del 5% e in crescita per gli impianti solari in Italia del 3%. L'impianto fotovoltaico Innovative Solar 42 ha stipulato un contratto di cessione dell'energia elettrica a un prezzo di riferimento fisso a MWh senza un obbligo di consegna della quantità fisica non prodotta.

Servizi: il settore presenta ricavi per 9,7 milioni di euro in aumento dell'8,8% rispetto agli 8,9 milioni di euro dei primi nove mesi del 2017 dovuto principalmente ai maggiori ricavi in Italia e nel Regno Unito. Al fine di potenziare l'attività del settore servizi, nel corso del mese di luglio Falck Renewables SpA e Falck Renewables Wind Ltd hanno ceduto i rami d'azienda di staff rispettivamente a Vector Cuatro Srl e a Vector Cuatro UK Ltd, per un totale di 37 persone trasferite al settore Servizi.

Altre attività: I ricavi del settore, composto dalle società Falck Renewables SpA e Falck Renewables Energy Srl, presentano un incremento di 23,4 milioni di euro, essenzialmente legato all'attività di vendita di energia di Falck Renewables Energy Srl che opera nell'ambito dell'*Energy Management* (sulla base delle policy definite a livello di Gruppo), attività che include, fra l'altro, il dispacciamento, la gestione degli sbilanciamenti, la vendita e la copertura del rischio *commodity*, potenzialmente per tutti i settori del Gruppo.

Di seguito il riepilogo dei ricavi per settore di origine:

	(migliaia di euro)			
	30.9.2018	%	30.9.2017	%
Settore Wte, biomasse e fotovoltaico	51.157	22	44.286	22
Settore Eolico	163.199	70	146.160	73
Settore Servizi	9.688	4	8.907	4
Altre Attività	23.618	10	222	0
Totale parziale	247.662	107	199.575	100
Eliminazione ricavi infragruppo	(16.088)	-7	(706)	0
Totale	231.574	100	198.869	100

L'EBITDA dei primi nove mesi del 2018 raggiunge i 130,6 milioni di euro in crescita del 26,1% rispetto ai 103,6 milioni di euro nei primi nove mesi 2017 con un EBITDA *margin* pari al 56,4% rispetto al 52,1% dei primi nove mesi 2017 (escludendo l'impatto delle attività effettuate da Falck Renewables Energy Srl l'Ebitda *margin* risulterebbe pari al 59,0% rispetto al 52,1% dei primi nove mesi 2017).

Il miglioramento è dovuto principalmente agli andamenti sovra esposti e all'effetto non ricorrente, pari a 7,1 milioni di euro, derivante dal rilascio di alcuni accantonamenti e stanziamenti, al netto dei costi di transazione, per la chiusura di un contenzioso relativo ad alcuni terreni dei progetti siciliani in liquidazione. Prosegue l'attività di efficientamento e riposizionamento dei costi volta da un lato a ridurre la loro incidenza per MW installato e dall'altro ad aumentare l'attività di Business Development.

Il Risultato Operativo è pari a 76,7 milioni di euro, in aumento del 43,3% rispetto ai 53,5 milioni di euro dei primi nove mesi del 2017, ed è pari al 33,1% dei ricavi di vendita (26,9% rispetto allo stesso periodo del 2017). Influenzano il risultato operativo gli accantonamenti per circa 4 milioni di euro che si riferiscono principalmente ad accantonamenti per contenziosi delle società progetto siciliane. Si ricorda inoltre che il risultato operativo del 2017 era influenzato dall'accantonamento pari a 3,8 milioni di euro per l'adeguamento dei futuri oneri da sostenere per interventi di manutenzione straordinaria relativi a Ecosesto S.p.A.

Gli **oneri finanziari netti**, pari a 29,6 milioni di euro, risultano in aumento rispetto ai primi nove mesi del 2017 per 1,2 milioni di euro e risentono dell'applicazione del principio contabile IFRS 9 ("Strumenti Finanziari") che ha comportato un incremento degli oneri finanziari pari a circa 3 milioni di euro per effetto della riesposizione delle passività finanziarie che ha avuto un impatto positivo di circa 13,3 milioni di euro, al netto delle imposte, sulle riserve di patrimonio netto al 1 gennaio 2018 (per maggiori informazioni si rimanda al Resoconto Intermedio di Gestione). I maggiori interessi sono stati compensati per effetto (i) delle azioni del *management* volte ad efficientare la gestione del debito, (ii) di differenze cambio nette positive e (iii) dei minori interessi in riferimento al debito a *fair value* dei *royalty instruments*.

I proventi e oneri da partecipazioni a *equity*, pari a 0,7 milioni di euro, risultano in riduzione di 1,3 milioni di euro rispetto ai primi nove mesi del 2017 per effetto di un minor risultato di Frullo Energia Ambiente Srl, consolidata secondo il metodo del patrimonio netto, conseguente alla decisione della partecipata di effettuare una transazione con riferimento al contenzioso ICI/IMU.

Per effetto delle dinamiche sopra illustrate, **il Risultato ante imposte** si attesta a 47,8 milioni di euro, con un significativo incremento del 76,1% rispetto a 27,2 milioni dei primi nove mesi del 2017.

Posizione Finanziaria Netta

La **posizione finanziaria netta, senza il fair value dei derivati**, risulta in miglioramento con un saldo a debito pari a 511,8 milioni di euro rispetto a 538,1 milioni di euro al 31 dicembre 2017.

Le componenti che determinano la variazione della posizione finanziaria netta sono le seguenti: la generazione di cassa derivante dalla gestione operativa ammonta a circa 94,3 milioni di euro ed è compensata dagli investimenti netti, comprensivi della variazione dell'area di consolidamento, effettuati nel corso del 2018 per 80,9 milioni di euro, dall'acquisto di azioni proprie e dai dividendi distribuiti per 22,5 milioni di euro. Il deprezzamento dell'euro rispetto alla sterlina ha avuto un effetto negativo sui debiti finanziari netti in sterline per 1,0 milione di euro, la variazione del *fair value* dei derivati ha comportato un effetto positivo sulla posizione finanziaria netta pari a 9,3 milioni di euro. L'applicazione del nuovo principio IFRS 9 ha comportato una riduzione della posizione finanziaria netta di circa 17,4 milioni di euro. La posizione finanziaria netta beneficia inoltre dell'investimento da parte delle *minorities* nelle nuove acquisizioni in Norvegia e USA che ha comportato un miglioramento pari a 16,8 milioni di euro.

I dati patrimoniali al 31 dicembre 2017 sono stati riesposti per riflettere gli aggiustamenti effettuati a seguito dell'applicazione dell'IFRS 3 -Aggregazioni aziendali.

Investimenti

Nel corso dei primi nove mesi del 2018, gli investimenti ammontano 46,4 milioni di euro.

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali ammontano a 42,9 milioni di euro e hanno riguardato principalmente la costruzione dei parchi eolici di Brattmyrliden (2,2 milioni di euro) e di Aliden (11,4 milioni di euro) in Svezia, di Falck Renewables Vind (14,5 milioni di euro) in Norvegia, dell'impianto fotovoltaico di HG Solar negli USA (9,6 milioni di euro) e degli impianti fotovoltaici di Fisher Road Solar I LLC Syncarpha Palmer LLC e Syncarpha Massachusetts LLC negli USA (4,2 milioni di euro), dell'impianto eolico di Auchrobert (0,4 milioni di euro) e altri minori investimenti per la parte residuale.

Gli investimenti relativi a immobilizzazioni immateriali ammontano a 3,4 milioni di euro e si riferiscono principalmente a spese sulla concessione di Falck Renewables Vind, a software operativi e a consulenze tecniche e costi interni.

Altri investimenti

Nel corso dei primi nove mesi del 2018 sono state acquisite alcune società in USA, per complessivi 14,5 MW, consolidate integralmente dalla data di acquisizione del controllo.

L'investimento nelle acquisizioni, registrato come variazione dell'area di consolidamento, è stato di 34,7 milioni di euro (comprensivo della posizione finanziaria netta acquisita e dei terzi) che deve essere aggiunto agli investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali sopra descritti.

Capacità produttiva installata

Tecnologia	(MW)		
	Al 30.9.2018	Al 30.9.2017	Al 31.12.2017
Eolico	769,9	769,9	769,9
Wte	20,0	20,0	20,0
Biomasse	15,0	15,0	15,0
Fotovoltaico	128,6	16,1	108,1
Totale	933,5	821,0	913,0

La capacità installata si è incrementata di 112,5 MW rispetto al 30 settembre 2017, legata alla crescita degli asset solari negli USA.

Eventi gestionali più significativi del terzo trimestre 2018

Nel mese di luglio 2018 è stato siglato un accordo di *tax equity partnership* per un totale di 4,5 milioni di dollari con uno dei principali investitori statunitensi, che parteciperà indirettamente al capitale dell'impianto solare di 6 MW di HG Solar Development LLC in Massachusetts negli Stati Uniti d'America.

Con riferimento al *project financing* dell'impianto di Se Ty-Ru, in data 4 luglio 2018 la società ha concordato con le banche finanziatrici alcune modifiche al contratto di finanziamento che prevedono, *inter alia*, la riduzione del tasso fisso relativo ad una *tranche* del finanziamento e l'utilizzo di parte della cassa del progetto per rimborsare anticipatamente parte della linee di finanziamento e la contestuale rimodulazione del piano di rimborso delle stesse. A fronte delle modifiche apportate al contratto di finanziamento il progetto beneficerà di migliori ratio per le future distribuzioni.

In data 25 luglio 2018 Falck Renewables S.p.A. ha sottoscritto con Ascia Renovables SL un contratto preliminare (*signing*) per l'acquisizione di un progetto eolico, nella regione spagnola di Castilla y León, composto da 4 turbine, per una capacità totale di 10 MW. L'acquisizione è strutturata in più passaggi (con un acquisto iniziale del 49%) ed è soggetta a condizioni sospensive. L'avvio dei lavori di costruzione è previsto per la fine dell'anno. Il prezzo di acquisizione del progetto è di 1,2 milioni di euro, da pagare in *tranche*. L'entrata in esercizio è prevista per l'ultimo trimestre del 2019.

In data 30 luglio Falck Renewables S.p.A. ha sottoscritto con un *pool* di primari Istituti di Credito la modifica del contratto di *Corporate Loan* di 150 milioni di euro, attualmente non utilizzato, che prevede l'estensione della data di rimborso dal 30 Giugno 2020 al 31 Dicembre 2023, e l'incremento dell'importo utilizzabile fino a 325 milioni di euro. Le modifiche alle condizioni del *Corporate Loan*, immediatamente applicabili, sono state apportate al fine di coprire le esigenze finanziarie del piano industriale 2017-2021 e garantire ulteriore flessibilità in termini di importo e di scadenza temporale.

Il *Corporate Loan* prevede le medesime favorevoli condizioni del contratto precedente: il margine sull'Euribor (parametrato al rapporto tra la posizione finanziaria netta e l'Ebitda a livello consolidato) non si è modificato e rimangono inalterati i livelli di *covenant* in linea con i migliori *standard* di mercato.

In data 2 agosto 2018 la controllata Vector Cuatro Srl, ha perfezionato l'accordo per l'acquisizione del 100% di Windfor Srl, nota azienda *leader* in Italia nei servizi di *technical advisory* per il settore eolico. Il valore dell'acquisizione è stato pari a 0,625 milioni di euro.

Eventi successivi alla chiusura del terzo trimestre 2018

In data 2 ottobre 2018 Falck Renewables SpA ha perfezionato l'accordo per l'acquisizione del 51% di Energy Team SpA, azienda *leader* in Italia nei servizi di *Energy Management*. Con tale acquisizione il Gruppo entra in settori in forte crescita quali il controllo dei consumi e la gestione della flessibilità sui mercati elettrici. Il prezzo provvisorio dell'Acquisizione, pari a circa 18,3 milioni di euro, finanziati interamente con proprie risorse finanziarie, sarà soggetto ad eventuali aggiustamenti tipici per questo tipo di transazione primariamente basati sui risultati e sulla posizione finanziaria. Il pagamento è stato pari al 40% del prezzo pattuito ed il saldo verrà regolato per il 30% a seguito dell'aggiustamento del prezzo. Il rimanente 30% sarà depositato in *escrow* e rilasciato allo scadere delle obbligazioni di indennizzo a carico dei venditori.

In data 12 ottobre 2018 Falck Renewables SpA ha sottoscritto con I.M.G. 2 Srl, azienda operativa da anni nel settore dello smaltimento rifiuti in Lombardia, un contratto preliminare di compravendita avente ad oggetto il 100% delle quote detenute in Esposito Servizi Ecologici Srl, per un corrispettivo pari a 1,07 milioni euro. Il perfezionamento del contratto definitivo è previsto entro il mese di gennaio 2019. Alla sottoscrizione del preliminare il compratore ha versato un anticipo del prezzo di 0,15 milioni di euro e il rimanente importo sarà versato alla data del *closing*. È inoltre previsto un meccanismo di aggiustamento del prezzo.

In data 24 ottobre 2018 Falck Renewables SpA ha rinnovato i contratti per il servizio O&M con il gruppo Nordex per 14 dei suoi parchi eolici in Europa, stipulando un accordo quadro di 5 anni che copre l'intero portafoglio Falck Renewables con tecnologia eolica Nordex. Il contratto di manutenzione coprirà 159 turbine da 2 a 2,5 MW installate tra il 2007 e il 2016 in Gran Bretagna, Francia e Italia.

Evoluzione prevedibile della gestione

I risultati del Gruppo nell'esercizio 2018 beneficeranno per tutto l'anno della produzione dell'impianto fotovoltaico Innovative Solar (92 MW) in North Carolina e per il secondo semestre della produzione degli impianti fotovoltaici di recente acquisizione in Massachusetts (20,5 MW).

Il Piano industriale, presentato al mercato il 14 novembre 2016 e aggiornato il 12 dicembre 2017, a cui si rinvia per maggiori informazioni, prevede (i) una crescita importante degli asset coniugata con la politica di attenzione alla solidità finanziaria, (ii) una rinnovata attenzione ai mercati del Sud Europa e del Nord America, e (iii) un aumento dei volumi e degli obiettivi del *business* dei servizi con focus sull'*asset management* degli impianti delle energie rinnovabili, sull'*Energy management* e sull'efficienza energetica, valorizzando la piattaforma digitale interna.

Attualmente è in corso la valutazione di alcuni dossier di investimento nelle aree geografiche di interesse comprese nel Piano Industriale.

Il 12 dicembre 2018 sarà presentato l'aggiornamento del Piano Industriale.

Grazie all'ottimo posizionamento del Gruppo, sia in termini di competenze sia in termini di risorse economiche e finanziarie, e alla sua capacità di reazione, vi sono tutte le condizioni interne per far fronte alle sfide future.

Guidance

Per il 2018 viene rivista al rialzo la *guidance* per i principali indicatori economico finanziari (fornita il 31 luglio 2018 in occasione dell'approvazione della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2018):

- Ebitda è incrementato da 163 milioni di euro a 180 milioni di euro;
- Utile Netto consolidato prima delle *minorities* è incrementato da 39 milioni di euro a 49 milioni di euro;
- Posizione Finanziaria Netta (incluso il *fair value* dei derivati) da 650 milioni di euro a 600 milioni di euro.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott. Paolo Rundeddu, dichiara ai sensi del comma 2, articolo 154 bis, del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2018 è disponibile secondo i termini di legge presso la sede sociale in Corso Venezia 16 Milano, in Borsa Italiana S.p.A. e nella sezione Investor Relation del sito www.falckrenewables.eu.

Il 7 novembre 2018 alle 10.00 CET, si terrà una *conference call* riservata ad analisti, investitori e banche per la presentazione della relazione finanziaria semestrale. I dettagli per il collegamento sono disponibili sul sito www.falckrenewables.eu, nella sezione *news*. Il materiale di supporto sarà reso disponibile sul sito internet, nella sezione *investor relations*, in concomitanza con l'avvio della *conference call*.

Falck Renewables S.p.A., quotata al segmento STAR della Borsa Italiana, e inclusa nel FTSE Italia Mid Cap Index, sviluppa, progetta, costruisce e gestisce impianti di produzione di energia da fonti energetiche rinnovabili con una capacità installata di 970 MW nel 2018 (933,5 MW secondo la riclassificazione IFRS 11) nel Regno Unito, Italia, Stati Uniti, Spagna, Francia, generati da fonti eoliche, solari, WtE e da biomasse. Il Gruppo è un player internazionale nella consulenza tecnica per l'energia rinnovabile e nella gestione di asset di terzi, attraverso la propria controllata Vector Cuatro, che fornisce i servizi a clienti per una capacità installata complessiva di circa 1600 MW, grazie a un'esperienza maturata in più di 25 paesi.

Contatti:

Giorgio BOTTA – Investor Relations - Tel. 02.2433.3338

Alessandra RUZZU – Media Relations – Tel. 02.2433.2360

SEC SPA – Tel. 02.6249991

Marco Fraquelli, Fabio Leoni, Fabio Santilio

CDR Communication – Tel. 335 6909547

Vincenza Colucci

Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2018 – Conto Economico

(migliaia di euro)

	3° trimestre 2018	3° trimestre 2017	AI 30.9.2018	AI 30.9.2017	AI 31.12.2017**
Ricavi	66.600	57.860	231.574	198.869	288.619
Costi e spese diretti	(42.478)	(34.116)	(122.124)	(108.649)	(148.328)
Costo del personale	(7.866)	(7.108)	(24.207)	(21.616)	(28.973)
Altri proventi	1.912	413	12.260	4.030	4.524
Spese generali e amministrative	(4.286)	(7.424)	(20.827)	(19.126)	(40.470)
Risultato operativo	13.882	9.625	76.676	53.508	75.372
Proventi e oneri finanziari	(10.039)	(8.834)	(29.602)	(28.425)	(35.260)
Proventi e oneri da partecipazioni				46	45
Proventi e oneri da partecipazioni a <i>equity</i>	(229)	962	728	2.023	2.284
Risultato ante imposte	3.614	1.753	47.802	27.152	42.441
Imposte sul reddito					(10.983)
Risultato netto					31.458
Risultato di pertinenza dei terzi					11.670
Risultato di pertinenza del Gruppo					19.788
Ebitda	31.223	25.373	130.612	103.587	149.366

(**) I dati al 31 dicembre 2017 sono stati riesposti per riflettere gli aggiustamenti effettuati a seguito dell'applicazione dell'IFRS 3 -Aggregazioni aziendali-relativamente all'acquisizione del gruppo NC 42 LLC, Falck Renewables Vind AS, Åliden Vind AB e Brattmyrliden Vind AB. Per maggiori informazioni si rinvia alla Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018.

Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2018 – Posizione Finanziaria Netta

	(migliaia di euro)				
	30.9.2018	30.6.2018	31.12.2017**	Variazioni	
	(1)	(2)	(3)	(4)=(1)-(2)	(5)=(1)-(3)
Debiti finanziari a breve termine verso terzi	(84.443)	(80.865)	(89.259)	(3.578)	4.816
Crediti finanziari a breve termine verso terzi	2.215	1.748	1.720	467	495
Disponibilità a breve	242.726	220.505	261.517	22.221	(18.791)
Posizione finanziaria netta a breve termine	160.498	141.388	173.978	19.110	(13.480)
Debiti finanziari a medio lungo termine verso terzi	(724.997)	(733.951)	(770.776)	8.954	45.779
Posizione finanziaria medio lungo termine	(724.997)	(733.951)	(770.776)	8.954	45.779
Posizione finanziaria netta come da Comunicaz.					
Consob N. DEM/6064293/2006	(564.499)	(592.563)	(596.798)	28.064	32.299
Crediti finanziari a medio lungo termine verso terzi	13.415	12.568	12.251	847	1.164
Posizione finanziaria netta globale	(551.084)	(579.995)	(584.547)	28.911	33.463
- di cui finanziamenti "non recourse "	(740.810)	(746.034)	(793.138)	5.224	52.328

(**) I dati al 31 dicembre 2017 sono stati riesposti per riflettere gli aggiustamenti effettuati a seguito dell'applicazione dell'IFRS 3 -Aggregazioni aziendali- relativamente all'acquisizione del gruppo NC 42 LLC, Falck Renewables Vind AS, Åliden Vind AB e Brattmyrliden Vind AB.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018.

PRESS RELEASE

Falck Renewables S.p.A.

The Board of Directors approves the Interim Financial Report as of September 30, 2018

Progressive results show continuous growth.

EBITDA up to €130.6 million (+26% on 2017).

Profit before taxation up to €47.8 million (+76% on 2017).

Further improvement in the guidance for year end, Ebitda up to €180 million.

- **Revenue** of €231.6 million, up 16.4% on €198.9 million in the first nine months of 2017;
- **EBITDA**¹ of €130.6 million, up 26.1% on €103.6 million in the first nine months of 2017, including non-recurring income of €7.1 million²;
- **Profit before taxation** of €47.8 million, up 76.1% on €27.2 million in the first nine months of 2017;
- **Net financial debt**, excluding the fair value of derivatives, reduced to €511.8 million from €538.1 million at 31 December 2017;
- **Guidance** revised upwards: EBITDA increases from €163 million to €180 million; Consolidated net income prior to minorities from €39 million to €49 million; Net financial position (including the fair value of derivatives) improvement from €650 million to €600 million;
- Presentation of the updated Industrial Plan scheduled for 12 December 2018.

Milan, 6 November 2018 – The Board of Directors of Falck Renewables S.p.A. met today to examine and approve the interim financial report at 30 September 2018.

The Chief Executive Officer of Falck Renewables S.p.A., Toni Volpe noted, *“The very positive results recorded at 30 September confirm the constant growth trend of the Group and represent the outcome of the strategies and management actions that we have introduced since 2016”*.

¹ EBITDA - The Falck Renewables Group measures EBITDA as earnings before income and expense from investments, net financial income/expense, amortization, depreciation, impairment, provisions for risks and income taxes. This amount has been determined in line with best market practice taking into consideration the project financing contracts entered into by the Group.

² Non-recurring income refers to the release of accruals and provisions, net of transaction costs, following the settlement of a dispute relating to certain plots of land of the Sicilian project companies in liquidation. Refer to the interim financial report at 30 June 2018 for additional details.

Consolidated results for the periods ended 30 September 2018 and 30 September 2017

(thousands of Euro)

	3rd quarter 2018	3rd quarter 2017	At 30.9.2018	At 30.9.2017	At 31.12.2017**
Revenue	66,600	57,860	231,574	198,869	288,619
Direct costs and expenses	(42,478)	(34,116)	(122,124)	(108,649)	(148,328)
Personnel expense	(7,866)	(7,108)	(24,207)	(21,616)	(28,973)
Other income	1,912	413	12,260	4,030	4,524
General and administrative expenses	(4,286)	(7,424)	(20,827)	(19,126)	(40,470)
Operating profit	13,882	9,625	76,676	53,508	75,372
Net financial expenses	(10,039)	(8,834)	(29,602)	(28,425)	(35,260)
Net income from investments	0	0	0	46	45
Net income from equity-accounted investees	(229)	962	728	2,023	2,284
Profit before taxation	3,614	1,753	47,802	27,152	42,441
Income taxes					(10,983)
Profit for the period/year					31,458
Profit attributable to non-controlling interests					11,670
Profit attributable to the owners of the parent	0	0	0	0	19,788
EBITDA	31,223	25,373	130,612	103,587	149,366

(**) Data at 31 December 2017 has been restated to reflect the adjustments made following the application of IFRS 3 - Business Combinations to the acquisition of the NC 42 LLC Group, Falck Renewables Vind AS, Åliden Vind AB and Brattmyrliden Vind AB. Refer to the interim financial report at 30 June 2018 for additional information.

Introduction

With reference to the accounting standards in force from 1 January 2018, compared to those applicable to the 2017 financial year, the only significant effect is related to the adoption of IFRS 9 "Financial instruments".

In 2018, the "Other Businesses" segment was introduced, comprising the companies Falck Renewables S.p.A. and Falck Renewables Energy Srl. Up until 31 December 2017, Falck Renewables Energy Srl ("FRE") was part of the "WtE, biomass and photovoltaic" business segment. This change was made insofar as, since 1 January 2018, FRE operates in energy management (in accordance with the Group policies) which includes, among other things, the dispatching, management of imbalance, sale and hedging of the commodity risk, potentially for all Group segments.

Data at 30 September 2017 for this segment has been restated for comparability with the results of the same period of 2018.

Results for the first nine months of 2018

Consolidated revenue amounts to €231.6 million, up 16.4% on €198.9 million in the first nine months of 2017.

The significant increase in **revenue** is due to: (i) the growth in electricity production due to greater wind conditions in Italy, Spain and France, (ii) the growth in production deriving from the rise in installed capacity (933.5 MW in the first nine months of 2018, compared to 821 MW in the same period of 2017) as a result of the acquisition of the Innovative Solar 42 photovoltaic plant (92 MW) in North Carolina (USA) in December 2017, the powering up of the HG Solar Development LLC photovoltaic plant in Massachusetts (6 MW) and the acquisition of three photovoltaic projects (14.5MW) in Massachusetts, which were already operating in June 2018, and (iii) the resale of the energy that Falck Renewables Energy Srl purchased on the market to offset imbalance costs and optimise sales, generating €10.3 million.

The Group generated 1,548 GWh in the period, up 11% on the 1,401 GWh of the first nine months of 2017, mainly due to the increase in photovoltaic production in the United States on the same period of the previous year (+126 GWh) and Auchrobert's production, as it was powered up in April 2017 (+28 GWh). In general, although the Group's production grew on the first nine months of 2017, it was 7% lower than expected due to less wind mainly in the United Kingdom and, partially, in Italy during the summer months.

The trend in revenue by business segment is illustrated below:

Wind power: This business segment generated revenue of €163.2 million, up 11.7% on €146.2 million in the same period of the previous year thanks to better wind conditions in Italy, France and Spain and to the fact that the Auchrobert plant (36 MW) became fully operational in the United Kingdom. In the first nine months of 2018, the wind power segment generated 1,257 GWh, compared to 1,220 GWh in the first nine months of 2017 (+3%). Revenue was also driven by the increase in energy prices in the United Kingdom (+13%) and in Spain (+2%), an effect partly offset by the 1.2% depreciation of the pound against the Euro and the decrease in energy sales prices in Italy (-4%, including the feed-in tariff). In France, the feed-in tariff mechanism neutralized the price fluctuation (+1%).

WtE, Biomass and Photovoltaic: Revenue in this business segment grew by 15.5% to €51.2 million, compared to €44.3 million in the first nine months of 2017. This performance is essentially due to (i) the growth in production thanks to greater solar energy production (€7.8 million), partly offset by the scheduled interruption of production (once every two years) of the Rende hybrid plant, and (ii) increase in waste disposal prices (+20%), partly offset by lower electricity sales prices in Italy than in the first nine months of 2017 and the smaller quantities of treated waste due to the accidental interruption of the Trezzo sull'Adda waste-to-energy plant. Electricity sales prices in Italy, including the feed-in tariff, decreased in the first nine months of 2018 compared to the same period of 2017, with waste-to-energy and biomass plant prices down by 11% and 5%, respectively, while Italian photovoltaic plant prices rose by 3%. An agreement was reached for the Innovative Solar 42 photovoltaic plant to sell electricity at a fixed price per MWh without being required to deliver the physical quantities not produced.

Services: This segment presents revenue of €9.7 million, up 8.8% on €8.9 million in the first nine months of 2017, mainly due to revenue growth in Italy and the United Kingdom. To ramp up the Service segment's activities, in July, Falck Renewables S.p.A. and Falck Renewables Wind Ltd sold the business units consisting of staff respectively to Vector Cuatro Srl and Vector Cuatro UK Ltd, entailing the transfer of a total of 37 people to the Services segment.

Other businesses: Revenue in this segment, which comprises Falck Renewables S.p.A. and Falck Renewables Energy Srl, rose by €23.4 million, mainly in connection with the energy sales of Falck Renewables Energy Srl, active in energy management (in accordance with the Group policies), which includes, among other things, the

dispatching, management of imbalance, sale and hedging of the commodity risk, potentially for all Group segments.

Revenue by business segment is summarized below:

	(thousands of Euro)			
	30.9.2018	%	30.9.2017	%
WtE, Biomass and Photovoltaic	51,157	22	44,286	22
Wind Power	163,199	70	146,160	73
Services	9,688	4	8,907	4
Other Businesses	23,618	10	222	0
Sub-total	247,662	107	199,575	100
Elimination of intercompany revenue	(16,088)	-7	(706)	0
Total	231,574	100	198,869	100

EBITDA in the first nine months of 2018 rose by 26.1% to €130.6 million from €103.6 million in the first nine months of 2017, with an EBITDA margin of 56.4%, compared to 52.1% in the first nine months of 2017 (excluding the impact of Falck Renewables Energy Srl's business, the EBITDA margin would have been 59.0%, compared to 52.1% in the first nine months of 2017).

The improvement is mainly due to the performance described above and the non-recurring income (€7.1 million) on the release of accruals and provisions, net of transaction costs, following the settlement of a dispute relating to certain plots of land of the Sicilian project companies in liquidation. Costs efficiency and allocation actions continue with the aim to reduce their incidence per installed MW and to increase the Business Development activity.

The operating profit of €76.7 million, up 43.3% on the €53.5 million for the first nine months of 2017, is equal to 33.1% of sales revenue (26.9% on the same period of 2017). Operating profit was affected by accruals of roughly €4 million, mainly for disputes in connection with the Sicilian project companies. Similarly, the operating profit for 2017 was affected by the €3.8 million accrual for the adjustment of future costs to be incurred for extraordinary maintenance relating to Ecosesto S.p.A.

Net financial expenses of €29.6 million are up €1.2 million on the first nine months of 2017 due to the application of IFRS 9 - Financial Instruments, which resulted in an increase of approximately €3 million in financial expenses due to the restatement of financial liabilities, with a positive impact of approximately €13,3 million, net of income taxes, on equity-related reserves at 1 January 2018 (refer to the interim directors' report for additional information). The increase in interest was offset by the impact of (i) management's steps to manage debt more efficiently, (ii) the positive net balance of exchange rate differences and (iii) lower interest on the fair value debt of royalty instruments.

Net income from equity-accounted investees amounts to €0.7 million, down €1.3 million on the first nine months of 2017 due to the equity-accounted investee Frullo Energia Ambiente Srl's lower profit for the period, following its decision to settle the local property tax dispute.

As a result of the trends described above, the **profit before taxation** amounts to €47.8 million, a significant increase of 76.1% on the €27.2 million in the first nine months of 2017.

Net Financial Position

Net financial debt, excluding the fair value of derivatives, improved to €511.8 million, compared to €538.1 million as at 31 December 2017.

The change in net financial debt is the result of the following: cash flows generated by operating activities of approximately €94.3 million, offset by net investments, including the change in consolidation area of €80.9 million in 2018, the acquisition of treasury shares and the distribution of dividends of €22.5 million. The depreciation of the Euro against the pound had a negative impact of €1.0 million on net financial payables in pounds, and the change in the fair value of derivatives had a positive impact of €9.3 million on net financial debt. The application of the new IFRS 9 led to a reduction of €17.4 million in net financial debt. Net financial debt also benefited from minority investments in the new acquisitions in Norway and the US, with a positive impact of €16.8 million.

Balance sheet data at 31 December 2017 has been restated to reflect the adjustments following the application of IFRS 3 - Business Combinations.

Investments

In the first nine months of 2018, investments amount to €46.4 million.

Investments in property, plant and equipment amount to €42.9 million and mainly refer to the construction of the wind farms in Brattmyrliden (€2.2 million) and Aliden (€11.4 million) in Sweden, Falck Renewables Vind's wind farm (€14.5 million) in Norway, HG Solar's photovoltaic plant in the US (€9.6 million) and Fisher Road Solar I LLC Syncarpha Palmer LLC's and Syncarpha Massachusetts LLC's photovoltaic plants in the US (€4.2 million) and Auchrobert's wind power plant (€0.4 million), as well as other sundry investments.

Investments in intangible assets amount to €3.4 million and mainly refer to costs for the Falck Renewables Vind concession, operating software, technical consultancy and internal costs.

Other investments

In the first nine months of 2018, certain companies were acquired in the US, for a total of 14.5 MW of installed capacity, which are consolidated on a line-by-line basis commencing from the date when control was acquired.

Acquisitions, which are accounted for as changes in the consolidation scope, total €34.7 million (including the acquired net financial position/(debt) and minority interests), which are in addition to the investments in property, plant and equipment and intangible assets described above.

Installed production capacity

Technology	(MW)		
	At 30.9.2018	At 30.9.2017	At 31.12.2017
Wind power	769.9	769.9	769.9
Wte	20.0	20.0	20.0
Biomass	15.0	15.0	15.0
Photovoltaic	128.6	16.1	108.1
Total	933.5	821.0	913.0

Installed capacity has increased by 112.5 MW since 30 September 2017, due to the growth in photovoltaic assets in the United States.

The most significant events in the third quarter of 2018

In July 2018, a tax equity partnership agreement totalling €4.5 million was signed with one of the main US investors, which will hold an indirect stake in HG Solar Development LLC's 6-MW photovoltaic plant in Massachusetts (USA).

With regard to the project financing of the Se Ty-Ru plant, on 4 July 2018, the company reached agreements for certain amendments to the loan contract with the lending banks. They include, but are not limited to, lowering the fixed interest rate applied to a tranche of the loan and using some of the project's cash funds to repay a portion of the credit lines in advance with the concurrent rescheduling of the repayment plan. Following these amendments to the loan contract, the project will have better ratios for future distributions.

On 25 July 2018, Falck Renewables S.p.A. signed a preliminary contract with Ascia Renovables SL for the acquisition of a wind power project in the Spanish region of Castilla y León, consisting of four turbines with total capacity of 10 MW. The acquisition is structured in several steps (with the initial acquisition of 49%) and is subject to suspensive conditions. The construction is scheduled to begin at year end. The project was acquired for €1.2 million, to be paid in tranches. The wind farm is expected to begin operating in the fourth quarter of 2019.

On 30 July 2018, Falck Renewables S.p.A. signed an agreement with a syndicate of leading banks amending the €150 million corporate loan, currently unused, extending the repayment date from 30 June 2020 to 31 December 2023 and increasing the available amount to €325 million. The amended conditions are immediately applicable to the corporate loan and their purpose was to meet the financial requirements of the 2017-2021 business plan and to ensure additional flexibility with respect to the amount of the loan and the repayment dates.

The corporate loan provides for the same favourable conditions as the previous contract: the EURIBOR ratio (based on the ratio of consolidated net financial position to EBITDA) has not changed and the covenants remain the same and in line with best market practices.

On 2 August 2018, the subsidiary Vector Cuatro Srl finalised an agreement to acquire 100% of Windfor Srl, a well-known, leading technical advisory service provider in the Italian wind power industry. The value of the acquisition amounted to €0.625 million.

Subsequent events

On 2 October 2018, Falck Renewables S.p.A. finalised the agreement for the acquisition of 51% of Energy Team S.p.A., an Italian leader in Energy Management Services. With this acquisition the Group enters in growth sectors such as consumption monitoring services and management of flexibility on electricity markets. The provisional acquisition price of approximately €18.3 million was entirely financed using own funds and is subject to the potential adjustments typical of transactions of this type, which will be calculated mainly considering results and financial position. 40% of the agreed consideration has been paid and another 30% of the balance will be paid following the price adjustment. The remaining 30% will be deposited in an escrow account and released upon expiration of the sellers' indemnification obligations.

On 12 October 2018, Falck Renewables S.p.A. signed a preliminary agreement with I.M.G. 2 Srl, a waste disposal company that has been active in Lombardy for years, for the sale of 100% of its stake in Esposito Servizi Ecologici Srl, for €1.07 million.

The definitive contract is scheduled to be signed by January 2019. When the preliminary agreement was signed, the buyer paid an advance of €0.15 million, while the balance will be paid at closing. The transaction is also subject to a price adjustment.

On 24 October 2018, Falck Renewables S.p.A. renewed O&M service agreements with the Nordex Group for 14 of its wind farms in Europe, signing a five-year framework agreement that covers Falck Renewables' entire portfolio with Nordex wind power technology. The maintenance contract will cover 159 2-2.5 MW turbines installed between 2007 and 2016 in Great Britain, France and Italy.

Outlook

The Group's results for 2018 will benefit from the full year of production of the Innovative Solar photovoltaic plant (92 MW) in North Carolina and the second half-year of production of the HG Solar Development LLC photovoltaic plant (20.5 MW) in Massachusetts.

The Industrial plan, which was presented to the market on 14 November 2016 and updated on 12 December 2017 and to which reference should be made for more detailed information, envisages: (i) considerable growth in assets combined with a focus on financial soundness; (ii) renewed focus on Southern European and North American markets; and (iii) an increase in service volumes and business objectives, concentrating on asset management for renewable energy plants, energy management and energy efficiency, optimizing the internal digital platform.

Various investment options are currently being assessed in the geographical areas of interest covered in the business plan.

The updated business plan will be presented on 12 December 2018.

With its excellent positioning, both in terms of expertise and economic and financial resources, and its ability to react, the Group is poised to meet the challenges that lie ahead.

Guidance

The guidance is increased for the main economic-financial indicators, as detailed below. (Guidance was provided on 31 July 2018 upon the approval of the half-year Financial Report at 30 June 2018):

- EBITDA is increased from €163 million to €180 million;
- Consolidated net income prior to minorities from €39 million to €49 million;
- Net financial position (including the fair value of derivatives) from €650 million to €600 million.

The Executive responsible for drawing up the company's accounting documents, Paolo Rundeddu, certifies – in accordance

with paragraph 2, article 154 bis of the Financial Act (TUF) – that the accounting information contained in this document corresponds with the records, books and accounting entries.

The Interim Financial Report at 30 September 2018 is available as required by law at the registered office at Corso Venezia 16, Milan, with Borsa Italiana S.p.A and online in the Investor Relations section of the website www.falckrenewables.eu.

At 10:00 a.m. on 7 November 2018, a conference call will be held for analysts, investors and banks to present the interim financial report. Details on how to participate are available at www.falckrenewables.eu, in the news section. Support material will be made available online, in the Investor Relations section, when the conference call begins.

***Falck Renewables S.p.A.**, listed on the Italian stock exchange in the STAR segment and included in the FTSE Italia Mid Cap Index, develops, designs, builds and manages power production plants from renewable sources, with an installed capacity of 970 MW in 2018 (933.5 MW according to the IFRS 11 reclassification) in the United Kingdom, Italy, United States, Spain and France, using wind power, solar power, WtE and biomass technologies. The Group is a global player in the renewable energy technical advisory and asset management services business, through its wholly owned subsidiary Vector Cuatro, providing asset management services to clients accounting for approximately 1600 MW of installed capacity and with experience in more than 25 countries.*

Contacts:

Giorgio BOTTA – Investor Relations - Tel. 02.2433.3338

Alessandra RUZZU – Media Relations – Tel. 02.2433.2360

SEC S.p.A. – Tel. 02.6249991

Marco Fraquelli, Fabio Leoni, Fabio Santilio

CDR Communication – Tel. 335 6909547

Vincenza Colucci

Interim financial report at 30 September 2018 - Income statement

(thousands of Euro)

	3rd quarter 2018	3rd quarter 2017	At 30.9.2018	At 30.9.2017	At 31.12.2017**
Revenue	66,600	57,860	231,574	198,869	288,619
Direct costs and expenses	(42,478)	(34,116)	(122,124)	(108,649)	(148,328)
Personnel expense	(7,866)	(7,108)	(24,207)	(21,616)	(28,973)
Other income	1,912	413	12,260	4,030	4,524
General and administrative expenses	(4,286)	(7,424)	(20,827)	(19,126)	(40,470)
Operating profit	13,882	9,625	76,676	53,508	75,372
Net financial expense	(10,039)	(8,834)	(29,602)	(28,425)	(35,260)
Net investment income	0	0	0	46	45
Net income from equity-accounted investees	(229)	962	728	2,023	2,284
Profit before taxation	3,614	1,753	47,802	27,152	42,441
Income taxes					(10,983)
Profit for the period					31,458
Profit attributable to non-controlling interests					11,670
Profit attributable to the owners of the parent	0	0	0	0	19,788
EBITDA	31,223	25,373	130,612	103,587	149,366

(**) Data at 31 December 2017 has been restated to reflect the adjustments made following the application of IFRS 3 - Business Combinations to the acquisition of the NC 42 LLC Group, Falck Renewables Vind AS, Åliden Vind AB and Brattmyrliden Vind AB. Refer to the interim financial report at 30 June 2018 for additional information.

Interim financial report at 30 September 2018 - Net financial position

	(thousands of Euro)				
	30.9.2018	30.6.2018	31.12.2017**	Changes	
	(1)	(2)	(3)	(4)=(1)-(2)	(5)=(1)-(3)
Current financial liabilities - third parties	(84,443)	(80,865)	(89,259)	(3,578)	4,816
Current financial assets - third parties	2,215	1,748	1,720	467	495
Current liquid funds	242,726	220,505	261,517	22,221	(18,791)
Current net financial debt	160,498	141,388	173,978	19,110	(13,480)
Non-current financial liabilities - third parties	(724,997)	(733,951)	(770,776)	8,954	45,779
Non-current financial debt	(724,997)	(733,951)	(770,776)	8,954	45,779
Net financial debt, as per					
CONSOB Communication no. DEM/6064293/2006	(564,499)	(592,563)	(596,798)	28,064	32,299
Non-current financial assets - third parties	13,415	12,568	12,251	847	1,164
Total net financial debt	(551,084)	(579,995)	(584,547)	28,911	33,463
- including non-recourse loans	(740,810)	(746,034)	(793,138)	5,224	52,328

(**) Data at 31 December 2017 has been restated to reflect the adjustments made following the application of IFRS 3 - Business Combinations to the acquisition of the NC 42 LLC Group, Falck Renewables Vind AS, Åliden Vind AB and Brattmyrliden Vind AB.

Refer to the interim financial report at 30 June 2018 for additional information.

Fine Comunicato n.0554-46

Numero di Pagine: 23