



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0554-50-2018	Data/Ora Ricezione 12 Dicembre 2018 13:11:14	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : FALCK RENEWABLES

Identificativo : 111816

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : FALCKN01 - Nanni

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 12 Dicembre 2018 13:11:14

Data/Ora Inizio : 12 Dicembre 2018 13:11:15

Diffusione presunta

Oggetto : Aggiornato il Piano Industriale 2021

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA

Falck Renewables SpA

Capital Markets Day

Il Consiglio di Amministrazione aggiorna il Piano Industriale 2021 (Roadmap 2021)

- Il 2018 ha superato aspettative e guidance, confermando la capacità del Gruppo di realizzare i propri piani. EBITDA¹ consolidato a 184 milioni di euro, Utile Netto di Gruppo² consolidato a 34 milioni di euro, Posizione Finanziaria Netta³ consolidata a 555 milioni di euro.
- Rivisti al rialzo i target al 2021 per capacità installata (+4%), EBITDA dei servizi (+55%) e Utile Netto di Gruppo (+33%) rispetto al piano precedente.
- Il capitale destinato all'*asset development* e ai servizi viene quasi raddoppiato nel periodo 2018 - 2021, mentre il 77% continua ad essere impiegato per la crescita degli attivi di bilancio.
- Politica dei dividendi definita fino al 2021, proposto un dividendo di 6,3 centesimi di euro per il 2018, in aumento dell'8,6% rispetto al precedente target.
- Il Gruppo è in una posizione finanziaria sempre più solida che aggiunta al significativo sviluppo di tutti i suoi business consentirà opzioni di ulteriore crescita dal 2019.

OBIETTIVI ECONOMICI E FINANZIARI

- **Roadmap 2021: significativo miglioramento dei target⁴ in particolare:**
 - **MW consolidati 1430 MW:** aumento del 4% del target al 2021, crescita del 74% dal 2016
 - **EBITDA consolidato 213 milioni di euro:** miglioramento del target al 2021 del 2,4% rispetto al precedente piano
 - **Utile Netto di Gruppo oltre 40 milioni di euro:** aumento del target al 2021 del 33% rispetto al piano precedente
 - **Posizione Finanziaria Netta consolidata 804 milioni di euro:** target al 2021 in miglioramento rispetto ai precedenti 813 milioni di euro, con **capex aumentato da 408 milioni di euro a 506 milioni di euro nel periodo 2019-2021**

¹ Il Gruppo misura l'EBITDA come risultato netto al lordo dei proventi e oneri da partecipazioni, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti, delle svalutazioni e degli accantonamenti ai fondi rischi e delle imposte sul reddito.

² L'Utile Netto di Gruppo è definito come l'Utile Netto dopo le minoranze.

³ La Posizione Finanziaria Netta è definita dal Gruppo come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle attività finanziarie correnti comprendenti i titoli disponibili per la vendita, delle passività finanziarie, del valore equo degli strumenti finanziari di copertura e delle altre attività finanziarie non correnti.

⁴ I dati relativi alla guidance e ai target per il periodo 2019-2021 sono stati determinati, nel caso in cui presenti, prima degli accantonamenti ai fondi rischi e dell'impairment. I dati relativi alla guidance e ai target 2018 sono stati determinati, nel caso in cui presenti nel 4° trimestre, prima degli accantonamenti ai fondi rischi e dell'impairment.

- **Rapporto medio Posizione Finanziaria Netta consolidata/EBITDA consolidato 3,8x:** diminuzione del target medio 2019-2021 da 4,0x a 3,8x
- **Politica dei dividendi in miglioramento: visibilità fino al 2021 sulla distribuzione dei dividendi** secondo il valore massimo tra un ammontare fisso già definito anno per anno e un tasso di *pay-out* del 40% sull'Utile Netto annuale del Gruppo
- **Guidance 2019:** EBITDA consolidato atteso a **184 milioni di euro**, Utile Netto di Gruppo consolidato **superiore a 30 milioni di euro** e Posizione Finanziaria Netta (incluso il *fair value* dei derivati) pari a circa **737 milioni di euro**
- **Proposto un dividendo di 6,3 centesimi di euro per il 2018** (da pagare in aprile 2019), in aumento del 19% annuo.

Milano, 12 dicembre 2018 – il **Consiglio di Amministrazione di Falck Renewables SpA**, riunitosi in data odierna, ha aggiornato e approvato il Piano Industriale del Gruppo al 2021.

“Siamo orgogliosi di presentare il nostro Piano Industriale aggiornato, sulla scorta di un 2018 notevole che ha superato le nostre aspettative - come, del resto, già accaduto nel 2017 - sia in termini di esecuzione, sia come risultati economici e finanziari. Sulla base della diversificazione geografica e di business, realizzata negli ultimi due anni, proponiamo target più ambiziosi abbinati a una riconfermata solidità finanziaria e a una maggiore attenzione al bilanciamento dell’allocazione del capitale”, afferma **Toni Volpe, CEO di Falck Renewables**.

RISULTATI RAGGIUNTI NEL 2018

I risultati di quest’anno hanno superato largamente le aspettative del Gruppo. Il trend positivo è proseguito per tutto il 2018. Negli ultimi 12 mesi il Gruppo ha aumentato la capacità installata, con un +20,5 MWp di solare in esercizio negli Stati Uniti e con la firma di un accordo per ulteriori 56 MW di eolico in esercizio in Francia, il cui closing è atteso per l’inizio del 2019. Ai 192 MW in costruzione in Scandinavia, si aggiungono 10 MW di eolico da costruire in Spagna nel 2019. I settori dei servizi (Energy Management e Energy Efficiency) stanno crescendo più veloci delle aspettative grazie all’acquisizione di Energy Team, azienda leader in Italia nel monitoraggio dei consumi energetici e nei servizi di gestione della flessibilità nel mercato elettrico italiano, e di Windfor, ben nota realtà italiana nei servizi di *technical advisory* per il settore eolico. In Italia, grazie a queste acquisizioni e al lancio di un servizio di dispacciamento *in-house* degli *asset* rinnovabili, il Gruppo ha oggi completato il suo obiettivo di creare un modello di *business* “**end-to-end**”.

PILLAR STRATEGICI 2021

Dopo la diversificazione geografica e delle attività di *business* che ha caratterizzato il periodo 2016-2018, il Gruppo sta ora iniziando, in maniera più attiva, a **ottimizzare la propria allocazione di capitale** tra *asset* di proprietà, servizi, *business development* e digitalizzazione, con l’obiettivo di concentrarsi sulle attività più redditizie, massimizzando il rendimento complessivo e mantenendo, al contempo, un approccio

bilanciato al rischio. Per il 2019 il Gruppo ha una chiara visibilità in termini di *asset* in costruzione e relativi *capex*, e godrà di uno stato patrimoniale e di una posizione finanziaria solidi.

Focus sullo sviluppo per maggiori alternative di crescita

Il Gruppo intende aumentare la propria capacità installata fino a 1.133 MW nel 2019 e a 1.430 MW nel 2021, che rappresentano rispettivamente un miglioramento del 7% e del 4% comparati al 2019 e 2021 del piano precedente. Sono confermate la presenza nei mercati di riferimento – Nord Europa, Sud Europa, Nord America (Stati Uniti) e Scandinavia – e le tecnologie, eolica *on-shore* e solare.

Avendo realizzato, nel corso degli ultimi due anni, una crescita rapida soprattutto attraverso attività di M&A, il Gruppo è oggi pronto ad investire sistematicamente in sviluppo con il duplice obiettivo sia di creare e catturare maggior valore sia di alimentare un portafoglio di progetti pronti per competere nel mercato libero e in quello dei PPA (*Power Purchase Agreements*). La scelta di focalizzarsi sul *project development*, come principale percorso di crescita, genererà inoltre nuove alternative per il Gruppo, consentendo ulteriore espansione dei propri *asset* o la vendita, a clienti terzi, di progetti già sviluppati.

Falck Renewables intende sviluppare i progetti necessari a raggiungere il proprio target 2019-2021 e ad avere inoltre una pipeline in eccesso di progetti da costruire sia al 2021 (200 MW) che oltre tale data (700 MW), dando la possibilità di scelta tra vendita o nuova crescita.

Crescita nei servizi energetici: Energy Management e Energy Efficiency

Grazie all'acquisizione di Energy Team, Falck Renewables ha accelerato la sua crescita nel settore dei servizi. Le moderne infrastrutture energetiche decarbonizzate richiedono una gestione avanzata dell'energia e dell'efficienza energetica: il Gruppo è ora nella posizione di rispondere a queste esigenze con un'offerta integrata che include monitoraggio, dispacciamento *assets*, gestione portafoglio, *demand response*, generazione distribuita, accumulo elettrico ed efficienza energetica. Grazie ad Energy Team, il Gruppo può già oggi fare leva su oltre 5.000 clienti industriali e commerciali in Italia. Oltre all'Italia, il piano è di continuare l'espansione a livello internazionale, in Spagna o nel Regno Unito. I nostri obiettivi al 2021 sono stati aumentati in termini di TWh dispacciati e gestiti, MW di domanda energetica abilitata a servizi di rete ed investimenti in efficienza energetica, sia nel settore privato sia nel settore pubblico. Gli obiettivi del Piano Industriale per l'*energy management* e l'efficienza energetica sono stati aumentati a 43 milioni di euro di ricavi e 9 milioni di euro di EBITDA al 2021. Rispetto all'anno precedente, anche l'allocazione di capitale è stata aumentata da 34 milioni di euro a 81 milioni di euro, per l'acquisizione già effettuata di Energy Team, per ulteriori acquisizioni a livello internazionale e per investimenti in efficienza energetica.

Eccellenza industriale e digitalizzazione dell'*Asset Management* e servizi tecnici per generare efficienze operative

Vector Cuatro continua a migliorare le sue capacità rivolte all'aumento dell'efficienza ed è ora il centro di eccellenza tecnico del Gruppo, in grado di offrire servizi a clienti industriali, inclusa Falck Renewables. La Società è cresciuta fino a gestire *asset* per 2.400 MW, diventando un importante *player* globale con un forte potenziale di continua espansione.

Facendo leva sugli investimenti del Gruppo nella digitalizzazione, Vector Cuatro sarà in grado di fornire i propri servizi attraverso una piattaforma digitale avanzata, dando ulteriore valore alla propria competenza tecnica e di processo.

Grazie alla piattaforma digitale, Vector Cuatro migliorerà l'efficienza dell'*asset management* fornito a Falck Renewables e a clienti terzi. Questo porterà a migliori margini, contribuendo alla crescita dell'EBITDA. Inoltre, la piattaforma digitale potrà essere commercializzata presso gli investitori e le *utility* generando nuovi ricavi. Nel 2021 Vector Cuatro ha come obiettivo il raggiungimento di 24,7 milioni di euro di fatturato e 3,6 milioni di euro di EBITDA.

ROADMAP 2021 – AGGIORNAMENTO DEI TARGET ECONOMICI E FINANZIARI

Il Piano Industriale aggiornato evidenzia un forte miglioramento dei target rispetto a quelli del piano precedente, in particolare a livello di **Risultato Netto di Gruppo** con un ulteriore miglioramento della **Posizione Finanziaria Netta** nonostante l'aumento previsto dei *capex*.

L'aggiornamento del Piano prevede:

- **EBITDA consolidato al 2021 pari a 213 milioni di euro**, in miglioramento del 2,4% rispetto al piano presentato lo scorso anno, e in crescita del 5% medio annuo nel periodo 2018-2021. Il Gruppo ritiene di poter raggiungere questo obiettivo grazie a i) l'aumento della capacità installata tramite attività di *asset development*, ii) un forte focus sui servizi di *Energy Management* ed *Energy Efficiency* grazie alla maggiore visibilità e al supporto dato dalla recente acquisizione di Energy Team e iii) miglioramenti interni a livello di efficienze operative e crescita della produzione, gestiti da Vector Cuatro.
- **Risultato Netto Consolidato di Gruppo (dopo il risultato di competenza di terzi) al 2021 atteso superiore ai 40 milioni di euro** (rispetto agli oltre 30 milioni di euro del piano presentato lo scorso anno), principalmente grazie al contributo che arriva dagli *asset* di proprietà, dalla crescita delle altre attività (servizi e *asset development*) e dall'efficienza finanziaria che consentirà la riduzione progressiva degli oneri finanziari.
- **Investimenti cumulati 2019-2021 per 506 milioni di euro**, rispetto ai 408 milioni di euro del piano precedente. Gli investimenti verranno prevalentemente destinati alla crescita degli *asset*, mentre una quota crescente verrà investita sui servizi (*Energy Management*, *Energy Efficiency* e *Asset Management*). Falck Renewables investirà in maniera importante anche nella digitalizzazione, quadruplicando l'investimento previsto nel piano precedente.
- La **Posizione Finanziaria Netta consolidata al 2021** diminuirà dagli 813 milioni di euro, attesi nel piano industriale presentato l'anno scorso a **804 milioni di euro previsti nel piano attuale**. Il Gruppo si attende di migliorare il suo **rapporto PFN/EBITDA consolidato al 2021** dal 3,9x, nel piano presentato lo scorso anno, **al 3,8x nel piano attuale**. Il Gruppo ritiene di poter mantenere un rapporto consolidato di **Debito/Equity pari a circa 1,3x** nel 2021 (rispetto a 1,5x del piano precedente).

La nuova Roadmap al 2021 permette investimenti sostenibili nel breve e lungo termine, migliorando nel contempo la politica dei dividendi. Il Gruppo introdurrà un dividendo minimo garantito (**Floor**) per ogni anno (pari a 6,5 centesimi di euro nel 2020, a 6,7 nel 2021 e a 6,9 nel 2022) e l'effettiva distribuzione sarà decisa anno per anno sulla base del massimo valore tra il "**Floor**" e un *pay-out ratio* del 40% dell'Utile Netto di Gruppo (**Cap**).

Guidance per il 2018 e per il 2019

Il Gruppo si attende:

- Nel **2018**: EBITDA consolidato di 184 milioni di euro, (+2,2% rispetto alla guidance comunicata con i risultati dei primi 9 mesi). Risultato Netto di Gruppo consolidato pari a 34 milioni di euro e Posizione Finanziaria Netta consolidata (incluso il *fair value* dei derivati) sotto controllo a 555 milioni di euro (-7,5% rispetto alla guidance comunicata con i risultati dei primi 9 mesi).
- Nel **2019**: EBITDA consolidato di circa 184 milioni di euro, Risultato Netto di Gruppo consolidato superiore ai 30 milioni di euro e Posizione Finanziaria Netta consolidata (incluso il *fair value* dei derivati) di circa 737 milioni di euro (sulla base di un tasso di cambio £/€ di 0,91 e di un tasso di cambio \$/€ di 1,18).

Il presente comunicato contiene dichiarazioni previsionali (forward-looking statements) che riflettono le attuali aspettative del Gruppo rispetto a eventi futuri, risultati finanziari e operativi di Falck Renewables SpA e delle sue controllate. Le dichiarazioni previsionali contenute in questo documento si basano sulle attese del Gruppo e sulle proiezioni future, e sono state pubblicate in accordo con gli IFRS attualmente in essere e relative interpretazioni così come contenute nei documenti pubblicati ad oggi da IFRIC e SIC, con l'esclusione dei nuovi principi contabili che saranno effettivi per l'esercizio a partire dal primo gennaio 2019. Poiché tali dichiarazioni previsionali sono soggette a rischi e incertezze, i risultati consuntivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette previsioni a causa di molteplici fattori, la maggior parte dei quali è al di fuori della sfera di controllo del Gruppo, includendo cambiamenti in ambito regolatorio, sviluppi futuri del mercato, fluttuazione dei prezzi e disponibilità del combustibile unitamente ad altri fattori di rischio. A chi legge il comunicato si chiede di non porre indebito affidamento su tali dichiarazioni previsionali. Le informazioni contenute in questo comunicato stampa non possono ritenersi esaurienti e non sono state verificate da terze parti indipendenti.

Il Piano Industriale 2019-2021 sarà presentato alla comunità finanziaria oggi, alle 15.00 CET. I materiali di supporto saranno disponibili online nel sito www.falckrenewables.eu, sezione investitori, in concomitanza con l'inizio della presentazione. Il collegamento web sarà disponibile, a partire dalle 15.00 CET, al sito <https://www.falckrenewablesevent.com>.

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 2400 MW, grazie a un'esperienza maturata in più di 30 Paesi.

Contatti:

Falck Renewables

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

PRESS RELEASE**Falck Renewables SpA****Capital Markets Day****The Board of Directors Updates the 2021 Industrial Plan (*Roadmap 2021*)**

- **2018 exceeds expectations and previous guidance and confirms the Group's ability to execute its plans. Expected results: consolidated EBITDA¹ at €184M; consolidated Group Net Earnings² at €34M, Consolidated Net Financial Position³ at €555M**
- **2021 targets increased in terms of installed capacity (+4%), services EBITDA (+55%) and Group Net Earnings (+33%) vs previous plan**
- **Capital allocated to assets development and services almost doubles between 2018 and 2021, while 77% continues to be allocated to the growth of assets on balance sheet**
- **Dividend policy defined until 2021, proposed dividend for 2018 of 6.3c€, with an increase of 8.6% vs previous target**
- **The Company is in an ever stronger sustainable financial position that, coupled with significant industrial development of all its businesses, will provide growth optionality from 2019 onwards**

ECONOMIC AND FINANCIAL TARGETS

Roadmap 2021: significant improvement of targets⁴, in particular:

- **MW Owned 1430 MW:** increasing 2021 target by 4%, growth of 74% from 2016
- **Consolidated EBITDA €213M:** improving 2021 target 2.4% vs. previous plan
- **Group Net Earnings over €40M:** increase of 2021 target by 33% vs. previous plan
- **Consolidated Net Financial Position €804M:** 2021 target improved from previous €813M with capex increased from €408M to €506M in 2019 – 2021
- **Average Consolidated Net Financial Position/EBITDA Ratio 3.8x:** decreasing target of average NFP/EBITDA 19-21 from 4.0x to 3.8x
- **Enhanced Dividend policy: visibility until 2021 on dividend distribution** according to the maximum between a fixed amount already defined year per year and a pay-out ratio of 40% on yearly Group Net Earnings

¹ EBITDA is measured by the Group as profit for the period before investment income and costs, net finance income/costs, amortization, depreciation, impairment losses, charges to risk provisions and the income tax expenses.

² Group Net Earnings is defined as Net Earnings after minorities.

³ Net financial position is defined by the Group as total cash and cash equivalents, current financial assets including shares available for sale, financial liabilities, fair value of financial hedging instruments and other non-current financial assets.

⁴ All figures related to the period 2019-2021 guidance/targets are before provisions and impairment, if any.
All figures related to 2018 guidance/targets are before provisions and impairment if any of 4 Quarter 2018.

- **2019 Guidance:** consolidated EBITDA expected at **€184M**, consolidated Group Net Earnings higher than **€30M** and Net Financial Position (including the fair value of derivatives) of **around €737M**
- **Dividend proposal of 6.3c€ for 2018** (paid in April 2019), an increase of 19% year over year.

Milan, December 12, 2018 - In a meeting held today, **the Board of Directors of Falck Renewables SpA** updated and approved the Company's 2021 Industrial Plan.

"We are proud to present our updated Industrial Plan on the back of an impressive 2018 that exceeded our expectations, as in 2017, both in terms of execution and economic and financial results. Building on the geographic and business diversification achieved in the last two years, we present improved targets coupled with a re-confirmed financial solidity and a greater focus on a risk balanced capital allocation", Toni Volpe, CEO of Falck Renewables, said.

2018 ACHIEVEMENTS

This year's results greatly exceeded the Group's expectations. The positive trend has continued all over 2018. In the last 12 months the Group grew its capacity with +20.5 MWp solar in operation in the US and signing the acquisition of +56 MW wind in operation in France, expected to close in early 2019. In addition to the 192 MW in construction in the Nordics there are 10 MW of wind added for construction and commissioning in 2019 in Spain. The services businesses (Energy Management and Energy Efficiency) are growing faster than expected thanks to the acquisition of Energy Team, a leader in energy consumption monitoring and flexibility management services in the electricity markets in Italy, and Windfor, a well-known Italian player in technical advisory services for wind energy. In Italy, following these acquisitions and the launch of the in-house dispatching of renewable assets, the Group has now completed its target **"end-to-end"** business model.

2021 KEY STRATEGY PILLARS

After the diversification in terms of geographies and business activities that have characterized 2016-2018 period, the Group is now more actively **optimizing its capital allocation** among owned assets, services, business development and digitalization, in order to focus on the most profitable business maximizing the overall return while maintaining a balanced approach to risk. For 2019 the Group has clear visibility in terms of assets under construction and related capex and will enjoy a strong balance sheet and financial position.

Focus on Development for more Growth Options

The Group plans to grow in installed capacity to 1133 MW in 2019 and to 1430 MW in 2021 which represents an improvement of +7% and 4% compared to 2019 and 2021 previous plan, respectively. The presence in the target markets – North Europe, South Europe, North America (USA) and the Nordics – and the choice of technologies – on shore wind and solar PV – are confirmed.

Having delivered an accelerated growth mostly through M&A deals during the last two years, the Group is now ready to **invest systematically in development**, with the double objective to **create and capture more value** and to nurture a projects portfolio **ready to compete** in the free market and in the PPA arena. The choice to **focus on project development** as main avenue of growth, will also create **optionality** for the

Group, allowing it to further **increase its owned assets base** or to **deliver de-risked projects to third party clients**. Falck Renewables intends to develop the projects needed to cover its 2019-2021 target and also to have an excess pipeline of projects to be built by 2021 (200 MW) and beyond (700 MW Net), which will offer the possibility to choose whether to sell or to build more.

Growth in energy services: Energy Management and Energy Efficiency

Thanks to the acquisition of Energy Team, Falck Renewables accelerated its growth in the service business. A decarbonized electricity infrastructure requires advanced energy management and energy efficiency. The Group is now able to address such market needs with an integrated offering that includes metering, assets dispatching, portfolio management, demand response, distributed generation, storage and energy efficiency solutions. Thanks to Energy Team, the Group is now able to leverage on a large client base of more than 5,000 commercial and industrial clients in Italy. Besides Italy, the aim is also to expand internationally either in Spain or the United Kingdom. The targets for 2021 have been increased in terms of dispatched and managed TWh, MW enabled to deliver grid services and energy efficiency investments, both for the private and public sector. Targets of Energy Management and Energy Efficiency have been raised to €43M revenues and €9M EBITDA in 2021. Compared to previous year, the capital allocation in the plan has been increased from €34M to €81M. This is due to the already delivered acquisition of Energy Team and expectations of further investments in new acquisitions and energy efficiency projects.

Industrial excellence and digitalization of the Asset Management and technical services to extract operational efficiencies

Vector Cuatro continues improving its capabilities to enhance efficiency and it is now the Group technical center of excellence providing services to clients in the industry, including Falck Renewables. The company has grown to 2.4 GW of assets under management, becoming a significant global player with a strong potential for continued growth.

Leveraging on the Group extended investments in digitalization, Vector Cuatro will be able to deliver its services through an advanced digital platform, unlocking additional value to its technical and processes expertise. Thanks to the digital platform, Vector Cuatro will improve the efficiency of the Asset Management carried out for Falck Renewables and for third party customers. This will result in better margins and ultimately will contribute to higher EBITDA. Furthermore, the digital platform can be sold to investors and utilities that wish to do asset management internally, which will open a new stream of revenues. In 2021 Vector Cuatro targets €24.7M revenues and €3.6M EBITDA.

ROADMAP 2021 – UPDATED ECONOMIC AND FINANCIAL TARGETS

The updated Industrial Plan shows a great improvement of targets in respect of the previous plan, in particular on Group **Net Earnings** with a further reduction of the **Net Financial Position** notwithstanding an increase of the Capex plan in 2019–2021.

The updated plan forecasts:

- **2021 consolidated EBITDA of €213M**, an increase of 2.4% compared to the plan presented last year and growing on average 5% per year from 2018 to 2021. The Group expects to reach this goal thanks to i) the increase in installed capacity through asset development activities, ii) the strong focus on Energy Management and Energy Efficiency thanks to an increased visibility and the

support of the recent acquisition of Energy Team and iii) the internal improvements in terms of operating efficiencies and production increases managed by Asset Management activities, led by Vector Cuatro.

- **2021 consolidated Group Net Earnings (after minorities)** are expected **above €40M** (vs > €30M of last year plan) mainly thanks to the contribution coming from owned assets and the growth of the other units (services and asset development) and the financial efficiency that will progressively allow the decrease of financial charges.
- **2019-2021 cumulative investments of €506M**, compared to €408M under the previous plan. Investments will be mainly dedicated to the growth of assets, while an increasing part will be invested in Services (Energy Management, Energy Efficiency and Asset Management). Falck Renewables will heavily invest also in digitalization, multiplying by four the investments expected in the previous plan. The cash out will be supported by Falck Renewables' significant operating cash flow, a strong balance sheet and liquidity position. In addition, Falck Renewables will also benefit from the access project level debt and corporate committed credit lines on attractive terms as appropriate.
- Company's **2021 Consolidated Net Financial Position** will decrease from €813M, under the plan presented last year, to **€804M under the updated plan**. The Company expects its consolidated **ratio of NFP/EBITDA in 2021** to improve from 3.9x, under the plan presented last year, to **3.8x under the updated plan**. The Company also expects to maintain a consolidated **Debt/Equity ratio of around 1.3x** in 2021 (vs 1.5x of the previous plan).

The new 2021 Roadmap enables sustainable investments in short and long-term growth while enhancing the dividend policy. The Group is introducing a guaranteed minimum dividend (**Floor**) for each year (6.5c€ paid in 2020, 6.7c€ in 2021, and 6.9c€ in 2022) and the effective distribution will be year by year according to the maximum between the floor and the pay-out ratio of 40% on Group Net Earnings (**Cap**).

Guidance for Year 2018 and Year 2019

The Group expects:

- In **2018**: consolidated EBITDA of €184M, (+2.2% vs the guidance provided in Q3 Results). Consolidated Group Net Earnings of €34M and Consolidated Net Financial Position (including the fair value of derivatives) under control at €555M (-7.5% vs the guidance provided in Q3 Results).
- In **2019**: consolidated EBITDA of approximately €184M, consolidated Group Net Earnings higher than €30M and consolidated Net Financial Position (including the fair value of derivatives) of approximately €737M (based on a £/€ exchange ratio of 0.91 and a \$/€ exchange ratio of 1.18).

This press release contains certain forward-looking statements that reflect the Company's management's current views with respect of future events and financial and operational performance of the Company and its subsidiaries. These forward-looking statements are based on Falck Renewables S.p.A.'s current expectations and projections about future events and have been prepared in accordance with IFRS currently in force and the related interpretations as set out in the documents issued to date by IFRIC and SIC, with the exclusion of any new standard which is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2019. Because these forward-looking statements are subject to risks and uncertainties, actual future results or performance

may differ materially from those expressed in or implied by these statements due to any number of different factors, many of which are beyond the ability of Falck Renewables S.p.A. to control or estimate precisely, including changes in the regulatory environment, future market developments, fluctuations in the price and availability of fuel and other risks. You are cautioned not to place undue reliance on the forward-looking statements contained herein. The information contained in this press release does not purport to be comprehensive and has not been independently verified by any independent third party.

The 2019-2021 Industrial Plan will be presented to the financial community today, at 3 pm. Support material will be made available on-line www.falckrenewables.eu in the investor relations section when the presentation begins. A web cast presentation will be available from 3pm CET on <https://www.falckrenewablesevent.com>

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 2400 MW of installed capacity and with experience in more than 30 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

Fine Comunicato n.0554-50

Numero di Pagine: 13