

Comunicato Stampa

Il Consiglio di Amministrazione approva il Bilancio Consolidato e il Progetto di Bilancio al 31 dicembre 2018:

- **Produzione elettrica (impianti consolidati integralmente) pari a 369,5 GWh (342,1 GWh nel 2017), +8%**
- **Ricavi pari a 59 milioni di euro (54,9 milioni di euro nel 2017), +7,5%**
- **EBITDA pari a 45,4 milioni di euro (42 milioni di euro nel 2017), +8,1%**
- **Risultato Netto pari a 3,4 milioni di euro (4,9 milioni di euro nel 2017), che considera 5,9 milioni di euro di oneri finanziari legati al rimborso anticipato del Prestito Obbligazionario 2015-2022**
- **Indebitamento Finanziario Netto pari a 226,9 milioni di euro (174,1 milioni di euro al 31 dicembre 2017), che riflette anche circa 71,5 milioni di euro di investimenti pagati per la costruzione di nuovi impianti eolici**

Proposto dividendo di euro 0,034 per azione e rinnovo del programma di acquisto azioni proprie

Milano, 22 marzo 2019 - Il Consiglio di Amministrazione di Alerion Clean Power S.p.A., riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato il bilancio consolidato e il progetto di bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2018, redatto utilizzando i principi di valutazione e misurazione stabiliti dagli "International Accounting Standard"/"International Financial Reporting Standard" (IAS/IFRS).

ANDAMENTO GESTIONALE E RISULTATI CONSOLIDATI DEL 2018

Dati economici (milioni di euro)	2018	2017
Ricavi	59,0	54,9
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	45,4	42,0
Risultato Netto	3,4	4,9
Risultato Netto di Gruppo	3,5	5,0
Dati patrimoniali (milioni di euro)	31.12.2018	31.12.2017
Patrimonio Netto di Gruppo	138,8	111,8
Indebitamento Finanziario Netto	226,9	174,1
Indebitamento Finanziario Netto (esclusi derivati)	217,3	163,4
Dati Operativi	2018	2017
Produzione di energia elettrica (MWh) ⁽¹⁾	433.789	413.609
Produzione di energia elettrica (MWh) - Impianti consolidati integralmente	369.522	342.128

⁽¹⁾ Impianti consolidati integralmente e in Joint-Venture

L'andamento economico gestionale dell'esercizio 2018 è stato caratterizzato da una **produzione elettrica degli impianti consolidati integralmente** pari a 369,5 GWh, in crescita del 8% rispetto alla produzione registrata dell'anno precedente, pari a 342,1 GWh, grazie alla buona ventosità dei siti e alla disponibilità degli impianti che hanno contraddistinto il 2018.

I **Ricavi operativi** sono pari a 55,9 milioni di euro, in aumento rispetto ai 52,2 milioni di euro rilevati nel 2017, a seguito dell'incremento della produzione elettrica registrata nel corso dell'anno, pur a fronte di una leggera diminuzione dei prezzi di vendita rispetto all'anno precedente.

Nel 2018, infatti, il prezzo medio di cessione dell'energia elettrica e degli incentivi per gli impianti eolici italiani incentivati è stato pari a 157,6 Euro per MWh, rispetto a 160,6 Euro per MWh dell'anno precedente.

Gli **Altri Ricavi** sono pari a 3,1 milioni di euro (2,7 milioni di euro nel 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** è pari a 45,4 milioni di euro, in crescita del 8,1% rispetto al 2017 (42 milioni di euro), e riflette l'aumento dei ricavi consolidati e il contenimento dei costi operativi nonostante la ripresa dell'attività di sviluppo eolico in Italia e l'avvio dello sviluppo all'estero, oltretutto il consolidamento delle tre nuove società titolari degli impianti eolici di Villacidro, Albareto e Morcone Pontelandolfo. Si segnala che questo risultato incorpora il risultato delle società in *joint-venture* per 2,1 milioni di euro in leggero calo rispetto al 2017.

Il **Risultato Operativo** è pari a 25,1 milioni di euro (21,4 milioni di euro nel 2017), dopo ammortamenti per 20,3 milioni di euro.

Il **Risultato ante imposte** è pari a 6,6 milioni di euro, in calo rispetto al 2017 quando era pari a 8,1 milioni di euro, e considera oneri finanziari per circa 12,6 milioni di euro (13,3 milioni di euro nel 2017), al netto di proventi da partecipazioni ed altre attività finanziarie.

Si evidenzia che il Risultato ante imposte riflette anche altri oneri finanziari che il Gruppo ha sostenuto in seguito all'esercizio della facoltà di rimborso anticipato del Prestito Obbligazionario 2015-2022, come indicato negli eventi di rilievo accaduti durante l'esercizio. In particolare, il Gruppo ha sostenuto **maggiori oneri finanziari legati al rimborso per 5,9 milioni** di euro e, più precisamente, i) 3,9 milioni di euro come penale per il rimborso anticipato; ii) 2,0 milioni di euro dovuti alla rilevazione a conto economico degli oneri accessori del precedente prestito obbligazionario (PO 2015-2022), originariamente ripartiti nell'ambito della stima del costo ammortizzato secondo l'originale scadenza del prestito stesso.

Il **Risultato Netto** è pari a 3,4 milioni di euro (4,9 milioni di euro nel 2017) ed include imposte d'esercizio per circa 3,2 milioni di euro (3,2 milioni di euro nel 2017) oltre ai suddetti oneri finanziari legati al rimborso anticipato del "PO 2015-2022" per 5,9 milioni di euro.

Il **Risultato Netto del Gruppo** è pari a 3,5 milioni di euro (5,0 milioni di euro nel 2017). Il **Risultato Netto di Terzi** è negativo per 0,1 milioni di euro (negativo per 0,1 milioni di euro nel 2017).

Il **Patrimonio Netto del Gruppo** al 31 dicembre 2018 è pari a 138,8 milioni di euro, in aumento di 26,9 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2017. La variazione è principalmente conseguente: i) alla quota attribuibile al Gruppo del risultato di periodo pari a 3,5 milioni di euro; ii) alla variazione positiva del *fair value* degli strumenti derivati su

finanziamenti bancari *Project Financing*, al netto dell'effetto fiscale, per 1,4 milioni di euro; iii) all'aumento di capitale per 24,5 milioni di euro al netto degli oneri accessori, sottoscritto in data 11 aprile 2018, come descritto nel successivo paragrafo sugli Eventi di rilievo del 2018; iv) alla distribuzione di dividendi per 2,3 milioni di euro.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** al 31 dicembre 2018 è pari a 226,9 milioni di euro, con un aumento di 52,8 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2017.

La variazione dell'Indebitamento Finanziario Netto riflette principalmente: i) i flussi di cassa generati dalla gestione operativa pari a circa 34,7 milioni di euro; ii) i flussi di cassa assorbiti dall'attività di investimento nella costruzione degli impianti eolici conferiti nel 2018 pari a circa 71,5 milioni di euro; iii) gli oneri finanziari netti per 16,3 milioni di euro, al netto della variazione del *fair value* degli strumenti derivati e inclusivi dei maggiori oneri per il rimborso anticipato per 5,9 milioni di euro e iv) i dividendi corrisposti per 2,3 milioni di euro.

L'**Indebitamento Finanziario netto del Gruppo, escludendo la valutazione a fair value degli strumenti derivati**, al 31 dicembre 2018 è pari a 217,3 milioni di euro (163,4 milioni di euro al 31 dicembre 2017).

L'Indebitamento Finanziario Netto al 31 dicembre 2018 include **Disponibilità Liquide** pari a 63,9 milioni di euro, in aumento di 20,6 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2017. In particolare, si evidenzia che le Disponibilità Liquide in società con impianti finanziati in project financing sono pari a 49,3 milioni (18,2 milioni al 31 dicembre 2017), di cui 28,5 milioni di euro (0 al 31 dicembre 2017) nelle società con impianti in costruzione conferite in aumento di capitale nel corso del 2018.

Si segnala inoltre che al 31 dicembre 2018 l'intero importo del finanziamento in project finance del parco eolico di Krupen, pari a circa 3,8 milioni euro, è stato riclassificato tra le Passività Correnti, in attesa di ricevere il *waiver* da parte della banca finanziatrice per il mancato rispetto del parametro finanziario del DSCR storico al 31 dicembre 2018.

Si evidenzia infine che, in data 16 gennaio 2019, MPS Capital Services, in qualità di banca agente del finanziamento in project financing dell'impianto eolico di Callari, ha invitato la società a presentare una formale richiesta di *waiver* in relazione ad un presunto mancato rispetto dei termini contrattuali del suddetto finanziamento con riferimento al contratto di O&M sottoscritto in data 2 agosto 2018 (cfr. comunicato stampa del 2 agosto 2018). La società non ritiene però che si siano concretizzati fatti pregiudizievoli ai sensi del contratto di finanziamento tali da necessitare la formale richiesta di un *waiver* e, pertanto, ha avviato

in data 30 gennaio 2019 un confronto con la banca agente al fine di chiarire le rispettive posizioni. In attesa della definizione del confronto con la banca agente, l'intero importo di detto finanziamento, pari a circa 24,7 milioni di euro al 31 dicembre 2018, è stato prudenzialmente riclassificato tra le Passività Correnti.

Risultati civilistici di Alerion Clean Power S.p.A. al 31 dicembre 2018

Nell'esercizio 2018 la capogruppo Alerion Clean Power S.p.A. ha conseguito un **Risultato Netto** di circa 0,8 milioni di euro, in aumento rispetto al Risultato Netto di circa 0,5 milioni di euro del 2017.

Si evidenzia che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di distribuire un dividendo di € 0,034 lordi per ogni azione ordinaria (al netto delle azioni proprie), destinando a tale scopo parte della riserva denominata "Riserve di Risultato" per un importo di circa 1,7 milioni di euro, in diminuzione rispetto all'esercizio passato in considerazione della fase di investimenti per la costruzione di nuovi impianti eolici.

Il **Patrimonio Netto** della Società al 31 dicembre 2018 è pari a 214,4 milioni di euro, in aumento rispetto ai 191,5 milioni di euro al 31 dicembre 2017, principalmente per effetto dell'aumento di capitale sociale, come descritto nel seguente paragrafo sugli Eventi di rilievo del 2018, al netto dei dividendi corrisposti nell'esercizio.

Eventi significativi del 2018 e prevedibile evoluzione della gestione

Eventi di rilievo avvenuti nel corso del 2018

Aumento di Capitale mediante conferimento di natura

In data 23 febbraio 2018 il Consiglio di Amministrazione di Alerion ha deliberato di proporre all'Assemblea degli azionisti del 6 aprile 2018 l'approvazione di un aumento di capitale, inscindibile e a pagamento, per un importo complessivo pari a 24,8 milioni di euro con esclusione del diritto di opzione, con emissione di n. 7.630.769 nuove azioni ordinarie da liberarsi mediante il conferimento in natura, da parte di Fri-El Green Power S.p.A. e di Pro-Invest S.r.l., dell'intero capitale sociale di Eolica PM S.r.l., Fri-El Albareto S.r.l. e Green Energy Sardegna S.r.l., ciascuna titolare della autorizzazione per la costruzione di un parco

eolico in fase di realizzazione, ubicati in Sardegna, Emilia Romagna e Campania, per un totale complessivo di 102,4 MW di nuova potenza eolica.

A seguito dell'approvazione da parte dell'Assemblea del 6 aprile 2018, in ottemperanza agli impegni sottoscritti il 21 febbraio 2018, è stato sottoscritto l'atto di conferimento delle partecipazioni nelle tre società sopra indicate ed in data 16 maggio 2018 è intervenuta la variazione del capitale sociale (interamente sottoscritto e versato), portando quindi il capitale sociale a Euro 186.042.314,05 (51.209.773 numero di azioni).

Emissione Prestito Obbligazionario Alerion 2018-2024 e rimborso Prestito Obbligazionario Alerion 2015-2022

In data 10 maggio 2018 il Consiglio di Amministrazione di Alerion ha deliberato l'emissione di un Prestito Obbligazionario per un controvalore nominale minimo pari a Euro 130.000.000 e massimo pari a Euro 160.000.000, denominato "Prestito Obbligazionario Alerion Clean Power S.p.A. 2018-2024" (in seguito "PO 2018-2024") da destinarsi in primo luogo al rimborso anticipato volontario integrale del "Prestito Obbligazionario Alerion Clean Power S.p.A. 2015-2022" e in secondo luogo a finanziare investimenti futuri.

Il 26 giugno 2018 si è chiuso il periodo di sottoscrizione del "PO 2018-2024". Durante il periodo di offerta sono state sottoscritte n. 150.000.000 obbligazioni, per un controvalore pari a 150 milioni di euro. Il tasso di interesse fisso nominale annuo lordo delle Obbligazioni è pari a 3,75%.

In data 29 giugno 2018 Alerion Clean Power S.p.A. ha comunicato di avvalersi, ai sensi dell'art. 7.2 del regolamento del "Prestito Obbligazionario Alerion Clean Power S.p.A. 2015 - 2022" della facoltà di rimborso anticipato di tutte le Obbligazioni relative al Prestito Obbligazionario ad un prezzo di rimborso pari al 103% dell'ammontare del prestito stesso, nonché degli interessi maturati sulle stesse fino alla data di rimborso anticipato, secondo quanto previsto dal Regolamento del Prestito. La data del rimborso anticipato è stata fissata il 20 luglio 2018, data in cui Alerion ha provveduto a rimborsare il prestito obbligazionario.

Sottoscrizione contratti di Project Financing

In data 27 luglio 2018 Green Energy Sardegna S.r.l. (la società che gestisce il Parco Eolico di Villa Cidro) ha sottoscritto un contratto di finanziamento in project financing di 33 milioni

di euro. Il parco eolico è composto da 14 aerogeneratori Vestas V110 da 2,2MW, con una potenza complessiva pari a 30,8 MW.

Il 3 dicembre 2018 la società Eolica P.M. S.r.l, titolare di un impianto eolico in costruzione nei comuni di Morcone e Pontelandolfo (in provincia di Benevento), ha sottoscritto un contratto di finanziamento in project financing per complessivi 53,2 milioni di euro. Il parco eolico è composto da 15 aerogeneratori Vestas V117 da 3,45MW, con una potenza complessiva pari quindi a 51,75 MW.

In data 21 dicembre 2018 la società controllata Fri-el Albareto S.r.l, titolare di un impianto eolico in costruzione nei comuni di Albareto e Tornolo (in provincia di Parma), ha sottoscritto un contratto di finanziamento in project financing per complessivi 22,9 milioni di euro. Il parco eolico è composto da 6 aerogeneratori Vestas V117 da 3,3MW, con una potenza complessiva pari quindi a 19,8 MW.

Delega al Consiglio di Amministrazione per un possibile Aumento di Capitale

Il 19 dicembre 2018 l'Assemblea straordinaria degli Azionisti di Alerion Clean Power S.p.A. ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, previa modifica dell'art. 5 dello statuto sociale, la facoltà, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, di aumentare il capitale sociale a pagamento, anche in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile per un importo massimo complessivo di Euro 50 milioni, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, da esercitarsi entro il 31 dicembre 2019.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Non si sono verificati fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio 2018.

Prevedibile evoluzione della gestione

Nel corso del 2019 il Gruppo completerà la costruzione degli impianti di Albareto (19,8 MW) e Morcone Pontelandolfo (51,8 MW), la cui entrata in esercizio è prevista entro il primo semestre dell'anno.

Si proseguirà, inoltre, l'attività di sviluppo avviata nel 2018 mediante il perseguimento di mirate opportunità di crescita organica ed esterna, con l'obiettivo di aumentare la potenza installata del portafoglio impianti sia in Italia sia all'estero, in particolare in Spagna.

Assemblea Ordinaria degli Azionisti

Il Consiglio di Amministrazione ha dato mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione di convocare l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti per il giorno 24 aprile 2019, in un'unica convocazione.

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti l'approvazione del bilancio d'esercizio 2018 e la distribuzione di un dividendo pari ad euro 0,034 lordi per ogni azione ordinaria (al netto delle azioni proprie), destinando a tale scopo parte della riserva denominata "Riserve di Risultato" per l'importo di circa 1,7 milioni di euro (con stacco della cedola n.8), con pagamento a partire dal 15 maggio 2019 (data stacco cedola il 13 maggio 2019).

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti sarà chiamata anche a deliberare in merito alla Relazione sulla remunerazione e al rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie, allo scopo di:

- incrementare la liquidità delle negoziazioni dei titoli emessi dalla Società intervenendo sul mercato nel rispetto delle disposizioni vigenti e senza pregiudizio alla parità di trattamento degli azionisti;
- utilizzare le azioni acquistate quale eventuale corrispettivo nell'ambito di operazioni straordinarie e, in generale, in funzione di operazioni strategiche;
- per la costituzione della provvista necessaria a dare esecuzione ad eventuali piani di incentivazione azionaria approvati dalla società;
- disporre di un'opportunità di investimento nell'acquisto di azioni Alerion, in presenza di condizioni che lo rendano opportuno.

La proposta prevede che la Società possa acquistare azioni proprie, entro 18 mesi dalla data della delibera assembleare, fino al raggiungimento – tenuto conto delle azioni proprie già detenute – della quinta parte delle azioni in circolazione (fermo restando il limite degli utili distribuibili e delle riserve disponibili). L'acquisto di azioni proprie potrà essere realizzato sul mercato ad un prezzo unitario non inferiore del 20% né superiore del 20% rispetto al prezzo medio ponderato che il titolo avrà registrato nelle tre sedute di Borsa precedenti al

compimento di ogni singola operazione e, comunque, nel rispetto delle disposizioni normative e regolamentari vigenti.

Si precisa che alla data odierna la Società detiene n. 820.339 azioni proprie in portafoglio.

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.

Come previsto dalla vigente normativa, si allegano al presente comunicato stampa i prospetti di conto economico consolidato, di conto economico consolidato complessivo, della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata e del rendiconto finanziario consolidato unitamente ai prospetti di conto economico, di conto economico complessivo, della situazione patrimoniale-finanziaria e del rendiconto finanziario della capogruppo Alerion Clean Power S.p.A., avvertendo che i dati in essi contenuti non sono ancora stati verificati dal Collegio Sindacale e che è in corso la fase finale dell'esame da parte della Società di Revisione.

Si rende noto che il bilancio consolidato e il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018, approvati dal Consiglio di Amministrazione in data odierna, unitamente alla relazione della società di revisione, saranno a disposizione di chiunque ne faccia richiesta, presso la sede sociale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato NIS-Storage all'indirizzo www.emarketstorage.com, sul sito della società www.alerion.it e presso Borsa Italiana S.p.A. entro i termini previsti dalla vigente normativa.

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

(valori in Euro migliaia)	2018	2017
Vendite energia elettrica	22.557	19.241
Ricavi da tariffa incentivante	33.297	32.944
Ricavi Operativi	55.854	52.185
Altri ricavi e proventi diversi	3.155	2.743
Totale Ricavi	59.009	54.928
Costi operativi		
Costi del personale	2.431	2.621
Altri costi operativi	13.162	12.499
Accantonamenti per rischi	142	205
Totale Costi operativi	15.735	15.325
Variazione delle joint venture valutate con il metodo del patrimonio netto	2.115	2.444
Ammortamenti	20.303	20.203
Svalutazioni e rettifiche di valore	-	391
Totale ammortamenti e svalutazioni	20.303	20.594
RISULTATO OPERATIVO	25.086	21.453
Proventi finanziari	118	151
Oneri finanziari	(18.647)	(13.493)
Proventi (oneri) finanziari	(18.529)	(13.342)
Proventi (oneri) da partecipazioni ed altre attività finanziarie	47	40
RISULTATO ANTE IMPOSTE	6.604	8.151
Correnti	(4.121)	(2.604)
Differite	882	(679)
Imposte dell'esercizio	(3.239)	(3.283)
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO	3.365	4.868
Attribuibile a:		
Soci della Controllante	3.451	4.952
Interessenze di pertinenza di terzi	(86)	(84)
RISULTATO PER AZIONE		
- Base, per risultato netto del periodo attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo	0,07	0,12
RISULTATO PER AZIONE DA ATTIVITA' DI FUNZIONAMENTO		
- Base, per risultato netto del periodo derivante dall'attività di funzionamento attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo	0,07	0,12

PROSPETTO DELL'UTILE COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(valori in Euro migliaia)	2018	2017
RISULTATO NETTO DEL PERIODO (A)	3.365	4.868
Utili/(perdite) da valutazione a fair value degli strumenti in Cash flow hedge	1.102	3.062
<i>Effetto fiscale relativo agli utili/(perdite) da Cash flow hedge</i>	<i>(264)</i>	<i>(735)</i>
Utili/(perdite) da valutazione a fair value degli strumenti in Cash flow hedge relativa a joint-venture	713	1.033
<i>Effetto fiscale relativo agli utili/(perdite) da Cash flow hedge relativo a joint-venture</i>	<i>(171)</i>	<i>(248)</i>
Totale Altri utili/(perdite) complessivi che potrebbero essere riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (b1)	1.380	3.112
<i>Utili/(perdite) attuariali da piani a benefici definiti rilevati in conformità con lo Effetto fiscale relativo agli Utili/(perdite) attuariali (IAS 19)</i>	<i>87</i> <i>(24)</i>	<i>(7)</i> <i>2</i>
Totale Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (b2)	63	(5)
Totale Altri utili/(perdite) complessivi al netto dell'effetto fiscale (b1) + (b2) =	1.443	3.107
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO (A) + (B)	4.808	7.975
Attribuibile ai Soci della Controllante	4.894	8.059
Attribuibile a Interessenze di pertinenza di terzi	(86)	(84)
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO	4.808	7.975

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Attività

(valori in Euro migliaia)	31.12.2018	31.12.2017
ATTIVITA' NON CORRENTI:		
Attività immateriali		
Attività immateriali a vita definita	83.176	62.703
Totale attività immateriali	83.176	62.703
Attività materiali (immobili, impianti e macchinari)	276.584	191.363
Partecipazioni in joint-venture valutate con il metodo del patrimonio netto	17.828	17.770
Partecipazioni collegate valutate con il metodo del Patrimonio Netto	-	-
Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti	3.789	4.318
Attività per imposte anticipate	16.143	15.745
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	397.520	291.899
ATTIVITA' CORRENTI:		
Crediti commerciali	3.282	3.415
Crediti tributari	657	702
Crediti vari e altre attività correnti	32.148	22.854
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	546	45
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	63.933	43.299
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	100.566	70.315
TOTALE ATTIVITA'	498.086	362.214

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Passività e Patrimonio Netto

(valori in Euro migliaia)	31.12.2018	31.12.2017
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	138.758	111.818
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI	2.453	2.538
PASSIVITA' NON CORRENTI:		
Passività finanziarie non correnti	221.394	157.938
Debiti non correnti per strumenti derivati	6.336	7.645
TFR ed altri fondi relativi al personale	982	1.181
Fondo imposte differite	8.206	8.431
Fondi per rischi ed oneri futuri	10.199	7.940
Debiti vari ed altre passività non correnti	3.242	3.658
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	250.359	186.793
PASSIVITA' CORRENTI:		
Passività finanziarie correnti	60.380	48.768
Debiti correnti per strumenti derivati	3.299	3.126
Debiti commerciali correnti	38.734	5.049
Debiti tributari	582	486
Debiti vari ed altre passività correnti	3.521	3.636
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	106.516	61.065
TOTALE PASSIVITA'	356.875	247.858
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	498.086	362.214

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(valori in Euro migliaia)	2018	2017
A. Flussi finanziari dell'attività operativa		
Utile (perdita) dell'esercizio attribuibile a:		
Soci della Controllante	3.451	4.952
Interessenze di pertinenze di terzi	(86)	(84)
Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	20.302	20.594
(Proventi) / Oneri finanziari e da partecipazioni	18.482	13.302
Imposte correnti dell'esercizio	4.121	2.604
Variazione delle joint venture valutate con il metodo del patrimonio netto	(2.115)	(2.444)
Incremento (decremento) fondo trattamento di fine rapporto	(112)	18
Incremento (decremento) fondo rischi ed oneri	523	196
Incremento (decremento) imposte differite	(885)	675
Totale flussi finanziari da gestione corrente	43.681	39.813
(Incremento) decremento dei crediti commerciali ed altre attività	(3.776)	(4.173)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività	(2.794)	(3.089)
Imposte sul reddito corrisposte	(2.383)	(1.343)
Totale flussi finanziari da variazione circolante	(8.953)	(8.605)
Totale flussi finanziari da attività operativa	34.728	31.208
B. Flussi finanziari da attività di investimento		
Liquidità risultante dalle Attività Conferite	701	-
Acquisto dei Crediti Finanziari verso le Società Conferite	(13.192)	-
(Investimenti) disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	(146)	-
(Investimenti) disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	(58.177)	(531)
Dividendi incassati da società valutate con il metodo del patrimonio netto	2.599	-
Totale flussi finanziari da attività di investimento	(68.215)	(531)
C. Flussi finanziari da attività di finanziamento		
Variazione netta dei debiti /crediti finanziari	170	754
Incremento (decremento) debiti vs. banche	58.767	(8.738)
Incremento (decremento) debiti vs. obbligazionisti	17.182	-
Acquisto di Azioni Proprie	(97)	-
Dividendi corrisposti	(2.269)	(1.926)
Oneri finanziari corrisposti	(19.546)	(12.475)
Totale flussi finanziari da attività di finanziamento	54.207	(22.385)
D. Flussi finanziari dell'esercizio (A+B+C)	20.720	8.292
D1. Effetti dell'adozione dell'IFRS 9 sulle disponibilità liquide al 1° gennaio 2018	(86)	-
E. Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	43.299	35.007
F. Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio (D+D1+E)	63.933	43.299

CONTO ECONOMICO

ALERION CLEAN POWER S.p.A.

<i>(valori in euro)</i>	2018	2017
Proventi (oneri) da partecipazioni	14.820.414	9.706.422
Altri ricavi	3.921.159	3.387.380
TOTALE PROVENTI E RICAVI OPERATIVI	18.741.573	13.093.802
Costi operativi		
Costi del personale	1.632.719	1.932.427
Altri costi operativi	1.920.383	2.034.377
Accantonamenti per rischi	35.272	-
Totale costi operativi	3.588.374	3.966.804
Ammortamenti e svalutazioni		
Ammortamenti	16.534	19.058
Totale ammortamenti e svalutazioni	16.534	19.058
RISULTATO OPERATIVO	15.136.665	9.107.940
Proventi finanziari	10.133	28.263
Oneri finanziari	(13.915.262)	(8.476.977)
Totale proventi (oneri) finanziari	(13.905.129)	(8.448.714)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	1.231.536	659.226
Imposte dell'esercizio		
Correnti	(305.155)	60.710
Differite	(85.924)	(257.554)
Totale imposte dell'esercizio	(391.079)	(196.844)
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO	840.457	462.382

PROSPETTO DELL'UTILE COMPLESSIVO

ALERION CLEAN POWER S.p.A.

<i>(valori in euro)</i>	2018	2017
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO (A)	840.457	462.382
<i>Utili/(perdite) attuariali da piani a benefici definiti rilevati in conformità con lo IAS 19</i>	65.331	(19.596)
<i>Effetto fiscale relativo agli Utili/(perdite) attuariali (IAS 19)</i>	(18.227)	5.467
Totale Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale	47.104	(14.129)
Totale Altri utili/(perdite) complessivi al netto dell'effetto fiscale (B)	47.104	(14.129)
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO (A) + (B)	887.561	448.253

STATO PATRIMONIALE

ALERION CLEAN POWER S.p.A.

Attività

<i>(valori in euro)</i>	31.12.2018	31.12.2017
ATTIVITA' NON CORRENTI:		
Attività immateriali:		
Attività immateriali a vita definita	11.691	19.176
Totale attività immateriali	11.691	19.176
Attività materiali (immobili, impianti e macchinari)	7.433	14.454
Partecipazioni in imprese controllate	182.180.383	151.980.383
Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti	146.994.451	131.907.593
Attività per imposte anticipate	334.766	415.238
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	329.528.724	284.336.844
ATTIVITA' CORRENTI:		
Crediti commerciali	10.834.382	3.794.768
Crediti tributari	166.358	241.035
Crediti vari e altre attività correnti	6.581.350	4.768.700
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	33.416.772	18.563.401
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	7.668.843	19.824.385
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	58.667.705	47.192.289
TOTALE ATTIVITA'	388.196.429	331.529.133

STATO PATRIMONIALE

ALERION CLEAN POWER S.p.A.

Passività e Patrimonio Netto

<i>(valori in euro)</i>	31.12.2018	31.12.2017
PATRIMONIO NETTO	214.419.921	191.480.330
PASSIVITA' NON CORRENTI:		
Passività finanziarie non correnti	147.373.139	127.575.094
TFR ed altri fondi relativi al personale	822.635	968.286
Fondo imposte differite	-	-
Fondi per rischi ed oneri futuri	74.946	475.880
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	148.270.720	129.019.260
PASSIVITA' CORRENTI:		
Passività finanziarie correnti	20.870.139	7.827.786
Debiti commerciali correnti	1.082.214	871.256
Debiti tributari	409.532	285.650
Debiti vari ed altre passività correnti	3.143.903	2.044.851
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	25.505.788	11.029.543
TOTALE PASSIVITA'	173.776.508	140.048.803
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	388.196.429	331.529.133

RENDICONTO FINANZIARIO

ALERION CLEAN POWER S.p.A.

<i>(valori in Euro)</i>	2018	2017
A. Flussi finanziari dell'attività operativa		
Utile (perdita) del periodo	840.452	462.382
Ammortamenti e svalutazioni	16.534	19.058
Proventi e Oneri finanziari	13.905.129	8.448.715
Proventi e Oneri da partecipazioni	-	(204.120)
Incremento (decremento) fondo trattamento fine rapporto e f.do rischi cause dipendenti	(109.855)	23.457
Incremento (decremento) fondo rischi ed oneri	(400.934)	(1.046.374)
Incremento (decremento) imposte differite	80.472	252.087
(Incremento) decremento dei crediti commerciali ed altre attività:	(8.777.587)	(2.948.523)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività	2.455.456	(206.697)
Imposte sul reddito corrisposte	(1.376.446)	(366.137)
Totale flussi finanziari da attività operativa	6.633.221	4.433.848
B. Flussi finanziari da attività di investimento		
(Investimenti) disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	-	2.116
(Investimenti) disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	(2.087)	-
Totale flussi finanziari da attività di investimento	(2.087)	2.116
C. Flussi monetari da attività di finanziamento		
Incremento (decremento) debiti vs. obbligazionisti	17.181.616	-
(Incremento) decremento dei crediti finanziari	(35.349.195)	10.126.548
Incremento (decremento) debiti vs. banche	16.915.962	(775)
Incremento (decremento) di altri debiti finanziari	-	43.471
Dividendi corrisposti	(2.269.325)	(1.925.940)
Acquisto azioni proprie	(96.839)	-
Oneri finanziari pagati	(15.093.909)	(7.817.404)
Totale flussi monetari da attività di finanziamento	(18.711.690)	425.900
D. Flussi finanziari dell'esercizio (A+B+C)	(12.080.556)	4.861.864
D1. Effetti dell'adozione dell'IFRS 9 sulle disponibilità liquide al 1° gennaio 2018	(74.986)	
E. Disponibilità liquide all'inizio del esercizio	19.824.385	14.962.521
F. Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio (D+E)	7.668.843	19.824.385

Fine Comunicato n.0130-8

Numero di Pagine: 21