

## 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. EBITDA<sup>1</sup> consolidato a 184 milioni di euro, Utile Netto di Gruppo<sup>2</sup> consolidato a 34 milioni di euro, Posizione Finanziaria Netta<sup>3</sup> 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 target<sup>4</sup> 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**

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> L'Utile Netto di Gruppo è definito come l'Utile Netto dopo le minoranze.

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> 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](http://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*