

COMUNICATO STAMPA

Falck Renewables SpA

Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati al 30 settembre 2011:

Tutti i dati economici sono comparati con i dati aggregati pro forma al 30 settembre 2010

- **Ricavi +27,5% e pari a 168,6 milioni di euro;**
- **Ebitda +32,2% e pari a 93,5 milioni di euro (55,5% dei ricavi);**
- **Utile prima delle imposte: 33,5 milioni di euro, quasi triplicato rispetto al 2010;**
- **Capacità installata +14% e pari a 546,3 MW;**
- **Indebitamento finanziario netto senza effetto *fair value* derivati: 686,9 milioni di euro (705,1 milioni al 31.12.2010);**
- **Indebitamento finanziario netto pari a circa 743 milioni (728 milioni al 31.12.2010).**

Milano, 14 novembre 2011 - Si è riunito oggi il **Consiglio di Amministrazione di Falck Renewables SpA** che ha esaminato e approvato il **resoconto intermedio di gestione** al 30 settembre 2011.

Al fine di una migliore comprensione delle dinamiche economiche, nel presente comunicato stampa il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2011 viene comparato con i dati aggregati pro forma al 30 settembre 2010, come se il Gruppo Actelios e il Gruppo Falck Renewables Plc avessero operato come un'unica entità riconducibile a Falck Renewables SpA sin dal 1 gennaio 2010 anziché dal 15 novembre 2010, data di efficacia della scissione e conferimento¹.

Piero Manzoni, Consigliere Delegato di Falck Renewables SpA ha commentato: "Ricavi, Ebitda e Utile prima delle imposte al 30 settembre 2011 confermano la crescita costante della società che sta progressivamente realizzando gli obiettivi di business stabiliti per il 2011. Stiamo implementando con determinazione il nostro piano di sviluppo, nonostante il clima di incertezza che caratterizza il panorama normativo ed economico europeo e a dispetto della forte criticità finanziaria che si è verificata nel corso del 2011. Il Gruppo è nella posizione, grazie alla sua presenza multinazionale, di spostare l'attenzione nei paesi che presentano condizioni di minore rischio finanziario e maggiori certezze normative e di cogliere al meglio le opportunità di mercato, mantenendo sempre una costante attenzione alle condizioni di finanziamento dei progetti e alla redditività delle varie iniziative in sviluppo che si presenteranno."

1) Per effetto dell'Operazione di Scissione e Conferimento delle attività eoliche in Falck Renewables, perfezionata il 15 novembre 2010, il conto economico include, a differenza del III trimestre 2010, anche i risultati del settore eolico. **Si evidenzia pertanto che i dati economici consolidati al 30 settembre 2011 non sono confrontabili con quelli consolidati al 30 settembre 2010 e per questa ragione sono stati predisposti i dati aggregati pro forma al 30 settembre 2010 che permettono la comparazione dei risultati economici nei due periodi di riferimento.**

Risultati economici consolidati al 30 settembre 2011, aggregati pro forma al 30 settembre 2010, consolidati al 30 settembre 2010

(migliaia di euro)

	Consolidato 30.9.2011	Aggregato Pro forma 30.9.2010 (2)	Consolidato 30.9.2010 (3)
A Ricavi	168.571	132.231	66.938
Costo del personale diretto	(6.262)	(5.945)	(5.636)
Costi e spese diretti	(82.063)	(68.106)	(32.088)
B Totale costo del venduto	(88.325)	(74.051)	(37.724)
C Utile lordo industriale	80.246	58.180	29.214
Altri proventi	1.527	3.504	1.471
Costi del personale di struttura	(8.905)	(8.222)	(3.787)
Spese generali e amministrative	(14.584)	(15.178)	(8.973)
D Risultato operativo	58.284	38.284	17.925
Proventi e oneri finanziari	(25.397)	(27.647)	(2.029)
Proventi e oneri da partecipazione	572	838	351
E Risultato ante imposte	33.459	11.475	16.247
Ebitda (1)	93.475	70.725	28.237

- (1) 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 degli ultimi contratti di finanziamento stipulati dal gruppo. Questa definizione è stata utilizzata anche retroattivamente per calcolare l'Ebitda del bilancio aggregato relativo al 30 settembre 2010 che ammonta a 70.725 migliaia di euro.
- (2) Il conto economico aggregato pro forma al 30 settembre 2010 comprende sia i risultati del Gruppo Actelios a tale data, sia i risultati del Gruppo Falck Renewables Wind (settore eolico) con le opportune rettifiche ed elisioni.
- (3) Il conto economico consolidato al 30 settembre 2010 rappresenta il conto economico del Gruppo Actelios a tale data e non include quindi il settore Eolico.

Confronto conto economico consolidato al 30.9.2011 con dato aggregato pro forma al 30.9.2010

I ricavi consolidati del Gruppo Falck Renewables al 30 settembre 2011 confrontati con i ricavi aggregati al 30 settembre 2010 presentano una forte crescita, pari al 27,5%, con un incremento di 36,3 milioni di euro e beneficiano del contributo positivo derivante dal consolidamento delle due società acquisite nel mese di giugno 2010, Esposito Servizi Ecologici Srl ed Ecocentro Soluzioni Ambientali Srl, che avevano contribuito al 30 settembre 2010 solo per quattro mesi; della crescita dei ricavi degli impianti fotovoltaici per effetto dell'entrata in esercizio commerciale degli impianti fotovoltaici in Sicilia che nei primi nove mesi del 2010 non erano ancora in esercizio; del contributo positivo derivante dalla messa in esercizio dell'impianto a biomasse di Rende, che dopo il rifacimento totale ultimato nel 2010, è ripartito a pieno regime da gennaio 2011; dei maggiori ricavi del settore Eolico per effetto dell'entrata in produzione di alcuni nuovi parchi e, quindi, dell'incremento della capacità installata.

L'Ebitda Consolidato del Gruppo Falck Renewables per il periodo in esame è pari a 93,5 milioni di euro e presenta una crescita del 32,2% rispetto all'Ebitda aggregato registrato nello stesso periodo del precedente esercizio.

Il **Risultato Operativo** Consolidato del Gruppo Falck Renewables al 30 settembre 2011 si attesta a 58,3 milioni di euro e presenta una crescita di 20 milioni di euro, pari al 52,2%, rispetto al dato aggregato al 30 settembre 2010, conseguente al significativo aumento dell'Ebitda.

L'**Utile prima delle imposte** Consolidato del Gruppo Falck Renewables risulta quasi triplicato rispetto al 30 settembre 2010 e si attesta a 33,5 milioni di euro (+22 milioni di euro), per effetto, essenzialmente, della crescita del Risultato Operativo anzidetto.

Posizione finanziaria netta

	(migliaia di euro)	
	Consolidato 30.9.2011	Consolidato 31.12.2010
Totale posizione finanziaria netta	(742.946)	(728.351)
Totale posizione finanziaria netta senza effetto fair value derivati	(686.871)	(705.123)

La **Posizione Finanziaria Netta**, che presenta un saldo a debito pari a 743 milioni di euro, registra un incremento rispetto al 31 dicembre 2010 di 14,6 milioni di euro, per effetto soprattutto delle spese per investimenti sostenute al 30 settembre 2011 (157,1 milioni di euro) parzialmente compensate dall'aumento di capitale, conclusosi nel mese di marzo 2011 (129,9 milioni di euro).

Si evidenzia che la posizione finanziaria netta incorpora debiti finanziari netti pari a 263,6 milioni di euro relativi a progetti in costruzione che, al 30 settembre 2011, non hanno ancora generato i relativi ricavi (o hanno generato ricavi in misura non significativa). Al netto di tale importo la posizione finanziaria netta sarebbe pari a 479,4 milioni di euro.

Occorre, infine, segnalare che la posizione finanziaria netta è comprensiva di finanziamenti *non recourse* pari a 710,5 milioni di euro ("Debito Lordo Project"), in crescita di 109,3 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2010.

La posizione finanziaria netta delle società progetto (PFN Project) che incorpora il Debito Lordo Project, il *fair value* dei derivati relativi alla copertura delle variazioni dei tassi di interesse di tale debito e la liquidità riferita agli stessi *project financing*, è pari a 647,2 milioni di euro e costituisce circa l'87% della posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 settembre 2011.

Inoltre il Debito Lordo Project è coperto, attraverso operazioni di *interest rate swap*, da oscillazioni dei tassi di interesse per un ammontare pari a 553,8 milioni di euro, pari al 78% di tale debito.

Si segnala che, durante il mese di settembre 2011, Falck Renewables SpA ha effettuato una copertura del rischio di tasso di interesse, attraverso operazioni di *interest rate swap*, su un valore nominale di 70 milioni di euro relativi all'ammontare utilizzato del finanziamento *committed* stipulato il 14 gennaio 2011 e con scadenza 30 giugno 2015.

Per effetto di tali coperture relative al Debito Lordo Project e al finanziamento *committed*, la posizione finanziaria netta (con esclusione del *fair value* dei derivati) è coperta, da variazioni dei tassi di interesse, per un ammontare pari a circa il 91% della stessa.

Capacità produttiva installata

La tabella sotto riportata illustra la capacità installata, distinta per tecnologia, che evidenzia l'incremento rispetto al dato aggregato pro forma al 30 settembre 2010 (+14% circa).

(MW)

Tecnologia	Consolidato al 30 settembre 2011	Consolidato al 31 dicembre 2010	Aggregato pro forma al 30 settembre 2010	Consolidato al 30 settembre 2010
Eolico	485,2	450,2	445,6	n/a
Wte	31	31,0	31,0	31,0
Biomasse	14	14,0	0,0	0,0
Fotovoltaico	16,1	3,0	3,0	3,0
Totale	546,3	498,2	479,6	34,0

Confronto investimenti consolidati al 30.9.2011 con aggregati al 30.9.2010

	(migliaia di euro)	
	Consolidato 30.9.2011	Aggregato pro forma 30.9.2010
Immobilizzazioni immateriali	440	3.289
Immobilizzazioni materiali	156.702	96.635
Totale immobilizzazioni	157.142	99.924

Gli **investimenti** effettuati al 30 settembre 2011 hanno riguardato principalmente la costruzione del parco eolico di Buddusò e Alà dei Sardi (76,3 milioni di euro), del parco eolico di Petralia (23,6 milioni di euro) e del parco eolico di Ty Ru (3,1 milioni di euro) e le estensioni dei parchi eolici di Kilbraur (24,2 milioni di euro) e di Millennium (7,2 milioni di euro). Inoltre hanno interessato la costruzione dei tre impianti fotovoltaici in Sicilia per un ammontare complessivo di 19,7 milioni di euro.

Evoluzione prevedibile della gestione

I risultati economici dell'esercizio in corso beneficeranno del consolidamento, per l'intero anno, del settore Eolico.

Potranno beneficiare, inoltre:

- dei risultati per l'intero anno dell'impianto a biomasse di Rende (14 MW) il cui revamping è terminato a fine 2010;
- dell'entrata in esercizio dal 25 aprile 2011 dei tre impianti fotovoltaici di Cardonita (Enna), 3,8 MW, Spinasantà (Catania), 6 MW e Sugherotorto (Ragusa), 3,3 MW;
- dell'entrata in esercizio delle estensioni degli impianti eolici di Millennium (15 MW) dal mese di aprile 2011 e di Kilbraur (20 MW) dalla fine del mese di settembre 2011;
- dell'entrata in esercizio dell'impianto eolico di Buddusò e Alà dei Sardi (138 MW), la cui fase di *commissioning* è in procinto di essere terminata;
- dei risultati per l'intero anno di Ecocentro Soluzioni Ambientali Srl ed Esposito Servizi Ecologici Srl, che nel 2010 erano consolidati solo a partire dal mese di giugno;
- tali effetti compenseranno largamente la perdita del beneficio CIP6/92 per l'impianto di termovalorizzazione di Trezzo sull'Adda avvenuta in aprile 2011, per la parte della tariffa relativa alla componente di incentivazione.

Il Gruppo ha già raccolto le risorse finanziarie necessarie, sia tramite finanziamenti *non recourse* sia tramite il finanziamento *corporate* di 165 milioni di euro per gli impianti in costruzione e in *commissioning* secondo quanto previsto dal Piano Industriale 2010-2014. Il Gruppo è quindi nella posizione di cogliere al meglio le opportunità di mercato e di investimento che si presenteranno pur mantenendo sempre una costante attenzione alla crescita della posizione finanziaria netta: tale crescita sarà mitigata dalla generazione di cassa proveniente dagli impianti in esercizio che stanno avendo, nel loro complesso, performance molto positive.

Il gruppo continuerà a monitorare la normativa del settore delle energie rinnovabili, con particolare riferimento alla politica di incentivazione, soprattutto in Italia dove è in corso un'ulteriore revisione del sistema di incentivazione sulle energie rinnovabili.

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 2011 del Gruppo è disponibile secondo i termini di legge presso la sede sociale in Corso Venezia 16 Milano, in Borsa Italiana SpA e nella sezione Investor Relation del sito www.falckrenewables.eu.

Alle 16,00 di oggi si terrà una *conference call* riservata ad analisti, investitori istituzionali e banche per la presentazione del resoconto intermedio di gestione al 30 Settembre 2011. 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 relation*, in concomitanza con l'avvio della *conference call*.

Per informazioni:

Giorgio BOTTA – Investor Relator - tel. 02.2433.3338

Paolo RUNEDDU – Chief Financial Officer e Direttore Management Services – tel. 02.2433.3353

Ferdinando SCIAGATA – Responsabile Amministrativo di Gruppo – tel. 02.2433.2384

Chiara VALENTI - Responsabile Comunicazione - 02.2433.2360 – cell. 335.7598657

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2011 comparato con i risultati consolidati al 30 settembre 2010
Conto economico

	(migliaia di euro)				
	3° trimestre 2011	3° trimestre 2010	Al 30.9.2011	Al 30.9.2010	Al 31.12.2010
Ricavi	54.537	23.672	168.571	66.938	99.196
Costo del personale diretto	(1.465)	(1.784)	(6.262)	(5.636)	(7.657)
Costi e spese diretti	(28.446)	(11.544)	(82.063)	(32.088)	(54.282)
Totale costo del venduto	(29.911)	(13.328)	(88.325)	(37.724)	(61.939)
Utile lordo industriale	24.626	10.344	80.246	29.214	37.257
Altri proventi		593	1.527	1.471	1.527
Costo del personale di struttura	(2.783)	(804)	(8.905)	(3.787)	(5.356)
Spese generali e amministrative	(5.681)	(4.550)	(14.584)	(8.973)	(13.772)
Risultato operativo	16.162	5.583	58.284	17.925	19.656
Proventi e oneri finanziari	(7.530)	(631)	(25.397)	(2.029)	(4.011)
Proventi e oneri da partecipazione	12	350	572	351	345
Risultato ante imposte	8.644	5.302	33.459	16.247	15.990
Imposte sul reddito					(11.347)
Risultato netto					4.643
Risultato di pertinenza dei terzi					2.144
Risultato di pertinenza del Gruppo					2.499
Ebitda (*)	28.482	10.742	93.475	28.237	39.541

(*) 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 degli ultimi contratti di finanziamento stipulati dal gruppo. Questa definizione è stata utilizzata anche retroattivamente per calcolare l'EBITDA degli anni precedenti.

Posizione finanziaria netta

(migliaia di euro)	30.9.2011	30.6.2011	31.12.2010	Variazioni	
	(1)	(2)	(3)	(4)=(1)-(2)	(5)=(1)-(3)
Debiti finanziari a breve termine verso terzi	(50.133)	(50.059)	(51.708)	(74)	1.575
Debiti finanziari a breve termine verso Gruppo Falck	(1.777)	(1.773)	(161.464)	(4)	159.687
Crediti finanziari a breve termine verso terzi	14	14			14
Crediti finanziari a breve termine infragruppo	34	42	13	(8)	21
Disponibilità a breve	123.094	104.782	92.789	18.312	30.305
Posizione finanziaria netta a breve termine	71.232	53.006	(120.370)	18.226	191.602
Debiti finanziari a medio lungo termine verso terzi	(819.353)	(719.434)	(618.746)	(99.919)	(200.607)
Crediti finanziari a medio lungo termine verso terzi	4.441	4.441	4.442		(1)
Crediti finanziari a medio lungo termine infragruppo	734	734	734		
Crediti finanziari verso terzi per derivati		5.649	5.589	(5.649)	(5.589)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(814.178)	(708.610)	(607.981)	(105.568)	(206.197)
Posizione finanziaria netta globale	(742.946)	(655.604)	(728.351)	(87.342)	(14.595)
- di cui finanziamenti "non recourse"	(710.466)	(639.021)	(601.213)	(71.445)	(109.253)