

**COMUNICATO STAMPA****Falck Renewables SpA****Il Consiglio d'Amministrazione ha approvato il Piano Industriale a cinque  
anni 2017-2021**

*Strategia focalizzata sulla crescita: 1.300 MW nel 2021 ed EBITDA con un  
CAGR del 11%*

*Attrante politica dei dividendi: prevista una crescita annua dell'8,5% del  
dividendo per azione fino al 2019*

**OBIETTIVI STRATEGICI**

- Crescita nella parte Nord dell'Europa, inizio delle attività in Nord America, capitalizzando il solido posizionamento raggiunto nel Regno Unito e in Italia;
- Strategia di crescita focalizzata nell'eolico on-shore e nel fotovoltaico, incremento degli asset e della pipeline. Aumento della capacità installata da 822MW nel 2016 a oltre 1.300MW nel 2021 (~+60%)
- Crescita dei servizi: la gestione globale degli asset, propri e di terzi, passa da 2.100MW a 4.500MW nel 2021
- Aumento della redditività: massimizzazione del valore grazie a internalizzazione maggiore delle competenze interne ed efficienze

**OBIETTIVI ECONOMICO-FINANZIARI**

- EBITDA: crescita a €201 milioni nel 2021, con un CAGR 2017-2021 dell' 11%
- Utile netto triplicato nel 2021 a circa €45 milioni
- Investimenti cumulati a €702 milioni al 2021, finanziati dal cash flow operativo, debito società progetto e linee di credito corporate
- Rapporto Indebitamento Netto/EBITDA inferiore a 5 volte per l'intero orizzonte del Piano
- Indebitamento finanziario netto in aumento dai €618 milioni attesi nel 2016 a €941 milioni nel 2021 per finanziare la forte crescita attesa
- Attraente politica dei dividendi: prevista una crescita annua dell'8,5% del dividendo per azione dal 2016 al 2019
- Il dividendo proposto per il 2016, pari a 4,9 centesimi di euro per azione da pagarsi nel 2017, non sarà influenzato dagli effetti di costi e accantonamenti una tantum sul Risultato Netto 2016

Milano, 29 novembre 2016 - Il Consiglio di Amministrazione di Falck Renewables SpA, riunitosi oggi, ha esaminato e approvato il Piano Industriale 2017-2021

*"Il Piano industriale a cinque anni di Falck Renewables mira a cogliere le significative opportunità di mercato nel settore delle energie rinnovabili, offrendo allo stesso tempo rendimenti sostenibili per i nostri azionisti", ha dichiarato Toni Volpe, Amministratore Delegato di Falck Renewables. "È il risultato di un rigoroso processo in cui abbiamo esaminato con attenzione lo scenario del settore delle energie rinnovabili, i nostri punti di forza e le aree di miglioramento, per generare valore a lungo termine. Nel corso dei prossimi cinque anni, capitalizzeremo i punti di forza e di vantaggio di Falck Renewables al fine di raggiungere obiettivi operativi e finanziari sfidanti ma del tutto realistici. Questo è un momento straordinario di opportunità per Falck Renewables, e tutta la nostra squadra è entusiasta di concorrere a consegnare alla Società un futuro molto promettente".*

## **Le priorità strategiche**

### **Crescita nei mercati più evoluti**

Capitalizzando il posizionamento raggiunto nel settore eolico in Italia e nel Regno Unito, Falck Renewables prevede l'espansione delle proprie attività in mercati selezionati e più evoluti, a basso rischio e con forti fondamentali nel mercato delle rinnovabili. Sono state individuate quattro aree geografiche: Nord Europa, Paesi Nordici, Europa meridionale e Nord America. **Il Piano prevede una forte crescita della capacità installata, dagli attuali 822MW a oltre 1,300MW nel 2021, con lo sviluppo di circa 480 MW, pari a un aumento del 60% sulla capacità attuale.** Mentre la priorità sarà quella di espandersi in mercati più evoluti, Falck Renewables continuerà anche a prendere in considerazione i mercati emergenti per un eventuale ingresso futuro utilizzando la controllata Vector Cuatro come antenna per monitorare le opportunità in questi mercati.

### **Focus sul Portafoglio e sulla crescita della Pipeline**

La seconda priorità strategica è quella di concentrare gli investimenti di Falck Renewables sulle più proficue opportunità di rendimento nell'eolico on-shore e nel fotovoltaico, sviluppando soluzioni tecnologiche in grado di ottenere valore aggiunto lungo tutta la catena di gestione dell'energia. La crescita della capacità installata si concentrerà per l'80% sul settore eolico on-shore e per il restante 20% sul solare. **Al termine del periodo di Piano, il settore eolico rappresenterà circa l'87% della capacità installata, il solare circa il 9% del totale e il settore programmabile (WTE/Biomasse) il restante 4%.** Alla fine del 2021 il Gruppo prevede di avere la stessa vita media residua degli impianti del 2016 (aumentando la percentuale degli impianti con meno di 5 anni dal 18% nel 2016 al 44% nel 2021), con una maggiore diversificazione geografica, tecnologica e valutaria. L'espansione della pipeline sarà basata su un approccio globale di sviluppo focalizzato sulla creazione di valore condiviso con le comunità come Falck Renewables ha sperimentato finora in Scozia, così come nel progressivo sviluppo del coinvolgimento di partner locali per iniziative "greenfield".

### **Ampliamento dei Servizi**

La terza priorità strategica del Piano è quella di ampliare i servizi oggi realizzati internamente. Questo permetterà di ricavare ulteriore valore dagli asset esistenti e di offrire maggiori soluzioni a due specifici segmenti di clientela: proprietari di asset attraverso Vector Cuatro, e utilizzatori commerciali/industriali di energia. In questo segmento, Falck Renewables lancerà servizi di efficienza energetica in Italia, un primo passo verso un mix di tecnologie "hardware" e "software" per gestire al meglio il consumo di energia per le sempre più evolute esigenze dei clienti. I Servizi a terzi, gestiti tramite Vector Cuatro, contribuiranno in maniera crescente all'utile netto di Gruppo raggiungendo un 4,4% sul totale nel 2021 grazie alla crescita nella gestione degli asset eolici.

### **Aumentare la redditività**

Il Gruppo prevede di aumentare la propria redditività attraverso una crescita dell'efficienza operativa, guidata da miglioramenti nelle prestazioni, disponibilità e gestioni tecniche degli impianti che permetteranno una riduzione delle O&M per MW da 34mila euro nel 2017 a 29mila euro nel 2021. Inoltre, Falck Renewables prevede, a fronte di un aumento della capacità installata di circa il 60%, di mantenere pressoché costante l'organizzazione riducendo quindi il rapporto Spese Generali e amministrative (G&A) per MW di circa il 30% (da 29mila a 21mila euro) a fronte di un incremento del 60% della capacità installata.

### **Gli obiettivi economico-finanziari (2017-2021)**

Nel nuovo Piano sono previsti investimenti cumulati **per 702 milioni di euro volti a raggiungere una capacità installata di oltre 1.300MW entro il 2021**. Gli investimenti saranno sostenuti dall'elevata generazione di cassa operativa e dalla solidità patrimoniale e liquidità del Gruppo. In particolare, il Piano di crescita potrà far leva sul suo track record nell'ottenimento di *project financing* e di linee di credito a condizioni favorevoli.

**L'indebitamento finanziario netto<sup>1</sup> passerà dai 618 milioni di euro previsti a fine 2016 ai 626 milioni di euro a fine 2017 e a circa 941 milioni alla fine del 2021**, con un rapporto di PFN/EBITDA che rimarrà costantemente al di sotto del 5x per l'intero orizzonte di Piano e un rapporto debt/equity previsto costantemente al di sotto del livello di 2x.

Dal punto di vista economico-finanziario, il Piano prevede di raggiungere **un EBITDA<sup>2</sup> di circa 132 milioni di euro nel 2017, in ulteriore crescita a 201 milioni di euro (CAGR 11%) nel 2021**. Questa performance è guidata da: i) l'aumento della capacità installata, ii) i risultati ottenuti dallo sviluppo di nuovi business, iii) i miglioramenti attesi in termini di efficienza operativa e aumento della produzione dei singoli impianti.

Il Piano prevede una **chiara politica dei dividendi che concentra l'attenzione sulla crescita sostenibile del dividendo annuo dell'8,5% per azione**. Il dividendo aumenterà da 4,9 centesimi di euro (pagati nel 2017) a circa 6,3 centesimi di euro pagati nel 2020. Dal 2021, il Gruppo valuterà una nuova politica dei dividendi, essenzialmente basata su una percentuale del Risultato Netto (Pay-out Ratio).

La società conferma le stime relative all'EBITDA, ovvero 130 milioni di euro con intervallo -3% e +2%. L'Indebitamento Netto (comprensivo del fair value dei derivati) si dovrebbe attestare intorno ai 618 milioni di euro (basato sul tasso di cambio Euro/Sterlina di 0,91).

### **Anno 2016**

**La proposta di dividendo 2016 di 4,9 centesimi di euro per azione non sarà influenzata dal risultato netto del 2016, che è atteso essere impattato negativamente da costi e accantonamenti una tantum, relativi al contenzioso con l'Agenzia delle Entrate<sup>3</sup> e altre potenziali misure per i costi di riorganizzazione relativi al Piano Industriale**. Il risultato netto 2016 è stimato raggiungere 13 milioni di euro prima di costi e accantonamenti una tantum.

Come anticipato nella Relazione Finanziaria semestrale del 2016, il Gruppo sta lavorando dal 2014 con l'Agenzia delle Entrate per risolvere un contenzioso relativo all'agevolazione fiscale cosiddetta *Tremonti*

<sup>1</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>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Per ulteriori informazioni si rimanda alla Relazione Finanziaria al 30 giugno 2016 nel capitolo "4.1.10 Rischi e incertezze b) Legali".

–Ter per il progetto Eolica Sud durante gli anni fiscali 2009 e 2010. È in corso di finalizzazione con l’Agenzia delle Entrate un accordo che riguarderà tutti gli anni in discussione.

L’Agenzia delle Entrate ha riconosciuto la non applicazione di sanzioni in virtù dell’incertezza regolatoria e della accertata assenza di colpevolezza da parte della Società. L’accordo si stima avrà un effetto un tantum di circa 16 milioni di euro sull’Utile Netto 2016 e per effetto del rimborso di alcuni crediti IVA nei prossimi dodici mesi, finora sospesi dall’Agenzia delle Entrate, la posizione finanziaria del Gruppo beneficerà di una riduzione netta di circa 2,5 milioni di euro.

\*\*\*

*Il presente comunicato contiene dichiarazioni previsionali (forward-looking statements) che riflettono attuali aspettative del Gruppo in relazione a future eventi e a risultati finanziari ed operative della Società e delle sue controllate. Queste dichiarazioni previsionali sono state preparate in accordo con gli IFRS GAAP, attualmente in essere e relative interpretazioni 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 2017. Poichè tali dichiarazioni previsionali sono soggette a rischi e incertezze, I risultati consuntivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette previsioni come conseguenza di molteplici fattori, la maggior parte dei quali è al di fuori della sfera di controllo del Gruppo, includendo cambiamenti in ambito regolatorio, sviluppi future del mercato, di fluttuazione dei prezzi e disponibilità del combustibile unitamente ad altri fattori di rischio. Il lettore del presente comunicato non deve porre un indebito affidamento su tali dichiarazioni previsionali. Le informazioni contenute in questo comunicato stampa non possono ritenersi esaurienti e non sono state verificate da terzi parti indipendenti.*

\*\*\*

*Il Piano Industriale 2017-2021 verrà presentato alla comunità finanziaria oggi alle 15.00 allo Spazio Bou-Tek Via Gonzaga 7 – Milano. Il materiale di supporto sarà disponibile on-line [www.falckrenewables.eu](http://www.falckrenewables.eu) nella sezione investor relations all’inizio della presentazione.*

\*\*\*

**Falck Renewables S.p.A.**, Società del Gruppo Falck, quotata in Borsa al segmento STAR (codice di negoziazione FKR.MI), sviluppa, progetta, realizza e gestisce impianti di produzione di energia da fonti rinnovabili. E’ presente in Europa con 822 MW installati nel 2016 (785 MW in base a riclassificazione IFRS 11), e produce energia in Italia, Gran Bretagna, Spagna e Francia per oltre due miliardi di kWh all’anno diversificata nelle tecnologie eolica, solare, biomasse e waste- to- energy.

**Contatti:**

Giorgio BOTTA – Investor Relator - Tel. 02.2433.3338

Alessandra RUZZU – Media Relations – Tel. 02.2433.2360

SEC SPA – Tel. 02.6249991

Marco Fraquelli, Fabio Leoni, Riccardo Mottadelli

CDR Communication – Tel. 335 6909547

Vincenza Colucci