

Falck Renewables SpA: il CDA aggiorna il piano industriale 2017-2021 (*Roadmap 2021*)

Rivisti al rialzo gli obiettivi e aggiornate le priorità strategiche al 2021

Una crescita diversificata degli investimenti per una significativa generazione di valore per gli azionisti

NUOVA ROADMAP 2021: PRIORITÀ STRATEGICHE

- **Crescita più ambiziosa ed equilibrata degli asset e rinnovata attenzione ai mercati del Sud Europa e del Nord America**
- **Aumento dei volumi e degli obiettivi del business dei servizi con focus sull'asset management degli impianti delle energie rinnovabili, sull'energy management, e sull'efficienza energetica, valorizzando la piattaforma digitale interna**
- **Ulteriore incremento della solidità finanziaria: posizione finanziaria sostenibile ed efficiente allocazione del capitale**

OBIETTIVI ECONOMICI E FINANZIARI

- **Aggiornamento degli obiettivi della Roadmap al 2021 rispetto al piano precedente tenendo conto dell'evoluzione del mercato delle rinnovabili**
 - **MW consolidati:** aumento del 5,5% del target al 2021 a 1.375 MW; MW addizionali cumulati tra il 2017 e il 2021 aumentati del 15%
 - **Business dei Servizi:** previsti ricavi a 44 milioni di euro nel 2021, raggiungimento di 5 GW di capacità gestita in asset management
 - **EBITDA consolidato:** aumento del 3,5% del target al 2021 a 208 milioni di euro, con un CAGR 2018-2021 atteso del 12%.
 - **Investimenti cumulati:** aumento dell'1,7% del target al 2021 a 714 milioni di euro
 - **Posizione Finanziaria Netta consolidata:** riduzione del 13,6% al 2021 a 813 milioni di euro

- **Rapporto medio Posizione Finanziaria Netta consolidata/EBITDA consolidato** atteso in miglioramento nel periodo 2017-2021 da 4,7 a 4,4 volte
- **Politica dei dividendi confermata:** crescita del dividendo annuale dell'8,5% per azione fino al 2019 (rispetto alla base del 2016), da pagarsi nel 2020
- **Ottimi risultati nel 2017:** atteso un EBITDA consolidato maggiore di 147 mln di euro (+ 11% rispetto all'obiettivo del piano dello scorso anno) e una capacità installata di 950 MW (+ 11% rispetto all'obiettivo del piano dello scorso anno)
- **Guidance 2018:** Posizione Finanziaria Netta consolidata attesa (incluso il *fair value* dei derivati) di 687 milioni di euro, EBITDA consolidato per il 2018 a 148 milioni di euro e Utile Netto consolidato prima delle *minorities* a 29 milioni di euro

Milano, 12 dicembre 2017 - Il **Consiglio di Amministrazione di Falck Renewables SpA**, riunitosi in data odierna, ha aggiornato e approvato il Piano Industriale 2017-2021 della Società.

"Siamo lieti di presentare un piano industriale che spinge al rialzo e arricchisce i nostri obiettivi dello scorso anno. L'aggiornamento della nostra Roadmap 2021 si fonda sulle solide basi raggiunte grazie alle ottime performance registrate nel corso del 2017, cogliendo le opportunità derivanti dal cambiamento senza precedenti nella struttura del mercato dell'energia" ha dichiarato Toni Volpe, Amministratore delegato di Falck Renewables *"Siamo orgogliosi di aver raggiunto i risultati in anticipo rispetto alle previsioni e ben al di sopra degli obiettivi stabiliti"*.

NUOVA ROADMAP 2021: OBIETTIVI ECONOMICI E FINANZIARI

Il piano aggiornato prevede al **2021 un EBITDA¹ consolidato di 208 milioni di euro**, in aumento del 3,5% rispetto al piano presentato lo scorso anno e **un CAGR del 12% dal 2018 al 2021**. La Società si aspetta che questa performance possa essere sostenuta dall'aumento della capacità installata, dai nuovi business e dai miglioramenti interni che si prevede determineranno un aumento dell'efficacia operativa e della produzione, compensati dal calo previsto dei prezzi dell'elettricità rispetto al piano precedente. Il piano prevede al **2021 un Utile Netto consolidato prima delle *minorities* di 52 milioni di euro** e un **Utile Netto consolidato di Gruppo** (al netto delle *minorities*) atteso superiore a 30 milioni di euro.

Il piano industriale aggiornato prevede **investimenti cumulati per 714 milioni di euro**, rispetto ai 702 milioni di euro del piano dello scorso anno. L'aggiornamento del piano prevede il raggiungimento nel **2021 di una capacità installata di circa 1.375 MW**, rispetto ai 1.303 MW previsti dal piano presentato lo scorso anno. Gli investimenti saranno supportati dai flussi di cassa operativi, da una solida struttura di bilancio e dalla disponibilità di liquidità. La Società sarà in grado, a seconda dei casi, di accedere a *project financing* e a linee di credito a condizioni favorevoli.

Il piano industriale aggiornato prevede che la **Posizione Finanziaria Netta consolidata al 2021** diminuirà dai 941 milioni di euro del piano presentato lo scorso anno a **813 milioni di euro del piano aggiornato**. La Società

¹ EBITDA - Il gruppo Falck Renewables misura l'EBITDA come utile prima delle entrate e delle spese da investimenti, proventi / oneri finanziari netti, ammortamenti, svalutazioni, accantonamenti per rischi e imposte sul reddito. Tale importo è stato determinato in linea con le migliori prassi di mercato, tenendo conto degli ultimi contratti di project financing stipulati dal Gruppo.

prevede che il **rapporto medio consolidato PFN/EBITDA** passerà dalle 4,7 volte previste dal piano precedente **alle 4,4 volte del piano aggiornato**. La Società si aspetta inoltre di mantenere un rapporto consolidato **Debito/Patrimonio Netto di circa 1,5 volte** nel 2021.

La nuova **Roadmap 2021** consente **investimenti sostenibili nella crescita a breve e lungo termine, sostenendo nel contempo il progressivo aumento del dividendo annuale**. La Società conferma la sua politica dei dividendi e quindi il piano di crescita del dividendo per azione **dell'8,5% annuale fino al 2019** (partendo dal dividendo del 2016).

Guidance per gli anni 2017 e 2018

La Società prevede:

- per il 2017 EBITDA consolidato di oltre 147 milioni di euro, in aumento di circa 7,2% rispetto alle indicazioni fornite nel Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2017. Il rapporto Risultato Netto ordinario (prima delle minorities)/EBITDA è atteso almeno pari al 15%, superiore all'obiettivo del 11% comunicato lo scorso anno.
- per il 2018 una Posizione Finanziaria Netta consolidata (incluso il *fair value* dei derivati) di circa 687 milioni di euro (basata su un rapporto di cambio £ / € di 0,92 e un rapporto di cambio US \$ / € di 1,18).
- per il 2018 un EBITDA consolidato di circa 148 milioni di euro.
- per il 2018 un Risultato Netto ordinario consolidato prima delle minorities di circa 29 milioni di euro.

NUOVA ROADMAP 2021: PRIORITÀ STRATEGICHE

Crescita di *asset* e *pipeline*

La strategia di crescita di *asset* e *pipeline* di Falck Renewables rimane principalmente focalizzata sull'eolico *on-shore* e sul solare. Nel 2017 la Società ha aumentato la sua capacità installata a 950 MW, superando di molto l'obiettivo del 2017 di 858 MW. La Società intende crescere grazie all'espansione strategica in specifici mercati: Stati Uniti, Svezia, Norvegia e Paesi Bassi.

I nuovi obiettivi della *Roadmap 2021* confermano la strategia di espansione geografica e riflettono una crescita più aggressiva della capacità installata rispetto al precedente piano industriale, con un portafoglio più equilibrato in termini di presenza regionale e mix di attività. Nell'ambito del nuovo piano, la crescita totale dei MW nel periodo 2017-2021 passerà da 481 MW a 553 MW (+15%) con un maggior contributo degli *asset* solari (dal 20% al 42%) e si focalizzerà maggiormente sui mercati più attrattivi del Sud Europa e del Nord America.

L'espansione della *pipeline* si baserà su un approccio di sviluppo focalizzato sulla massimizzazione del valore aziendale e sociale e ponendosi come obiettivo una *pipeline* lorda per la fine del 2021 superiore a 1,5 GW.

Investimenti nei Servizi

La seconda priorità strategica di Falck Renewables, nell'ambito della nuova *Roadmap 2021*, consiste nell'investire ed espandere la propria attività nei servizi. La Società si concentra sul potenziamento dell'offerta di *asset management* e consulenze tecniche per le rinnovabili, rivolti ai proprietari terzi di asset, e sull'ampliamento delle attività di *energy management* ed efficienza energetica, nonché sul miglioramento della propria piattaforma digitale. Nell'*asset management* per le rinnovabili, la Società ha come obiettivo il raggiungimento di oltre 5 GW di capacità gestita entro il 2021, principalmente attraverso la crescita organica ma anche attraverso acquisizioni. Nell'*energy management*, Falck Renewables ha avviato il dispacciamento per i propri impianti e offrirà servizi di dispacciamento a terzi. La capacità flessibile nei mercati energetici e le opportunità di efficienza energetica per i consumatori finali saranno valorizzate in una offerta integrata.

Falck Renewables prevede che il business dei Servizi raggiunga 44 milioni di euro di ricavi consolidati nel 2021, di cui il 68% generato dalla crescita organica e il restante 32% dalla crescita non organica (acquisizioni), con un EBITDA consolidato di 8 milioni di euro. La Società continuerà a effettuare investimenti significativi in piattaforme digitali all'avanguardia e nell'integrazione di risorse esterne per fornire un *know how* avanzato a un costo competitivo, acquisendo così un posizionamento distintivo nel settore .

Redditività e flessibilità finanziaria

La terza priorità strategica di Falck Renewables nell'ambito della nuova *Roadmap 2021* è quella di proseguire le iniziative volte ad aumentare la redditività e migliorare la flessibilità finanziaria. Nel 2017 la combinazione delle attività di riduzione dei costi interni della Società, le condizioni favorevoli del vento e i prezzi dell'elettricità hanno spinto i risultati EBITDA consolidato del 2017 a superare le aspettative. La Società ha anche realizzato significativi risparmi sugli interessi, rinegoziando con successo alcuni finanziamenti in essere. Questi sforzi hanno contribuito a stabilizzare, anno dopo anno, la posizione finanziaria netta della Società. Il piano industriale aggiornato mira ad aumentare la redditività, promuovendo ulteriori efficienze operative attraverso migliori prestazioni tecniche.

La Società prevede di ridurre significativamente il rapporto consolidato PFN/EBITDA da 4,7 volte atteso nel 2018 a 3,9 volte nel 2021 e di rimanere entro i *covenant* esistenti sui finanziamenti corporate. Il rapporto consolidato *Debt / Equity* rimarrà all'interno dei *covenant* e aumenterà da 1,4 volte nel 2018 a 1,5 volte nel 2019, per poi stabilizzarsi a circa 1,5 volte nel 2021. Il significativo spread tra i *financial ratios* della Società e i *covenants* esistenti permette alla Società una flessibilità finanziaria per poter avvantaggiarsi delle opportunità offerte dal mercato.

Il presente comunicato contiene dichiarazioni previsionali (forward-looking statements) che riflettono attuali aspettative della Società in relazione a future eventi e a risultati finanziari ed operative della Società e delle sue controllate. Queste dichiarazioni previsionali sono basate sulle attuali aspettative di Falck Renewables Spa e sulle proiezioni future e 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 2018. Poiché 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 della Società, includendo cambiamenti in ambito regolatorio,

sviluppi futuri 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 oggi alla comunità finanziaria, alle 14.30 presso l'Unicredit Pavilion di Milano, in Piazza Gae Aulenti. Il materiale di supporto sarà reso disponibile online sul sito www.falckrenewables.eu nella sezione Investor Relations al momento dell'inizio della presentazione. Una presentazione webcast sarà disponibile dalle 15:00 CET sul seguente sito web:

<https://www.falckrenewablesevent.com>

Falck Renewables S.p.A., quotata al segmento STAR della Borsa Italiana, sviluppa, progetta, costruisce e gestisce impianti di produzione di energia da fonti energetiche rinnovabili. Falck Renewables consolida la capacità installata di 950 MW nel 2017 (913 MW secondo la riclassificazione IFRS 11) in Italia, Regno Unito, Spagna, Francia e produce oltre 2 miliardi di KWh di energia all'anno, generati da energia eolica, solare, biomasse e tecnologie waste-to-energy. Attraverso la società interamente controllata Vector Cuatro, con sede a Madrid, Falck Renewables offre servizi di consulenza in ambito commerciale e tecnico, ingegneria e M & A con oltre 1,7 GW di energia solare ed eolica ed è presente in 24 Paesi in tutto il mondo.

Contatti:

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