



## Comunicato stampa

### Il Consiglio di Amministrazione di ERG Renew approva il Resoconto Intermedio sulla Gestione al 30 settembre 2009

#### Terzo trimestre 2009

- Ricavi: 10,7 milioni di Euro, + 7% vs. terzo trimestre 2008
- EBITDA: 5,1 milioni di Euro, + 33,5% vs. terzo trimestre 2008
- Risultato netto: - 4,3 milioni di Euro, - 2 milioni di Euro nel terzo trimestre 2008

#### Nove mesi 2009

- Ricavi: 34,1 milioni di Euro, + 9,1% vs. i nove mesi 2008
- EBITDA: 14,2 milioni di Euro, + 31,6% vs. i nove mesi 2008
- Risultato netto: - 10,3 milioni di Euro, - 4,5 milioni di Euro nei nove mesi 2008

Genova, 11 novembre 2009 - Il Consiglio di Amministrazione di ERG Renew S.p.A., riunitosi ieri, ha approvato il Resoconto Intermedio sulla Gestione al 30 settembre 2009.

#### Risultati finanziari consolidati

III Trimestre			Principali dati economici (milioni di Euro)	Nove mesi		
2009	2008	Variazione		2009	2008	Variazione
10,7	10,0	+ 7,0%	Ricavi Operativi	34,1	31,2	+ 9,1%
5,1	3,9	+ 33,5%	EBITDA	14,2	10,8	+ 31,6%
(2,1)	0,1		Risultato Operativo Netto	(3,0)	(0,4)	
(4,3)	(2,0)		Risultato netto di Gruppo	(10,3)	(4,5)	

	30.09.09	31.12.08	Variazione
Indebitamento finanziario netto	257,8	254,3	+ 1,4%
Leverage <sup>1</sup>	67,4%	65,3%	

Raffaele Tognacca, Presidente di ERG Renew, ha commentato: “I risultati dei nove mesi del 2009 hanno beneficiato dell’aumento della produzione di energia elettrica in Italia a seguito del consolidamento in ERG Renew degli asset di ERG Power & Gas nelle rinnovabili e dell’ingresso in operatività dei parchi eolici di Vicari e di Faeto. Tuttavia i risultati sono stati anche fortemente penalizzati dalla minore produzione dei parchi in Puglia, per le limitazioni imposte da Terna per il potenziamento della rete di trasmissione nazionale, e dalla diminuzione della produzione dei parchi francesi a seguito della scarsa ventosità e di un fermo impianto che ha interessato alcuni aerogeneratori per interventi tecnici. Per l’esercizio 2009 riteniamo che i benefici della piena operatività dei parchi di Vicari e di Faeto potranno continuare ad essere ridimensionati per il protrarsi delle riduzioni di produzione imposte da Terna in Puglia anche nel corso dei prossimi mesi. Per quanto riguarda la strategia di sviluppo nel medio-lungo periodo proseguono le attività per realizzare gli investimenti in linea con quanto previsto dal piano industriale”.

<sup>1</sup> Rapporto fra i debiti finanziari totali netti (incluso il Project Financing) ed il capitale investito netto.

### Terzo trimestre 2009

L'**EBITDA consolidato**, registrato nel terzo trimestre 2009, è di 5,1 milioni di Euro rispetto ai 3,9 milioni di Euro del terzo trimestre 2008 (+ 33,5%). L'aumento è attribuibile esclusivamente alla maggiore produzione e cessione di energia elettrica da parte dei parchi eolici italiani a seguito, principalmente, del consolidamento del parco di Vicari conferito ad ERG Renew per effetto della scissione della consociata ERG Power & Gas, oltre che dell'entrata in produzione del parco eolico di Faeto (Puglia).

III Trimestre			EBITDA (milioni di Euro)
2009	2008	Var. %	
6,1	5,0	21,8%	Eolico - Italia
1,1	1,7	- 36,6%	Eolico - Francia
<b>7,2</b>	<b>6,8</b>	<b>7,0%</b>	<b>TOTALE EOLICO</b>
0,1	0,0		Centrali idroelettriche
0,1	(0,0)		Servizi Idrici
(2,3)	(2,9)		Holding
<b>5,1</b>	<b>3,9</b>	<b>33,5%</b>	<b>TOTALE EBITDA</b>

### Eolico Italia

L'**EBITDA** del business Eolico Italia del terzo trimestre 2009 è di 6,1 milioni di Euro, in aumento del 22% rispetto al medesimo periodo 2008, quando si attestò a 5 milioni di Euro.

L'incremento dell'**EBITDA** è riconducibile innanzitutto all'aumento del 24,7% dell'energia elettrica prodotta, passata da 30,9 GWh del terzo trimestre 2008 a 38,5 GWh del terzo trimestre 2009, in seguito al consolidamento del parco di Vicari e all'entrata in produzione del parco di Faeto e, in secondo luogo, al provento non ricorrente di 1,1 milioni di Euro contabilizzato alla voce "Altri Ricavi" e relativo alla transazione sottoscritta tra la società ERG Eolica San Cireo e l'appaltatore delle opere elettriche del parco stesso; del contenzioso, sorto nel 2007, si è sempre fornita ampia informativa in sede di bilanci annuali.

Questi contributi alla crescita dell'**EBITDA** sono stati peraltro fortemente penalizzati:

- dalle minori produzioni dei parchi di San Vincenzo (- 26,4%) e San Cireo (- 29,5%) a causa degli interventi di potenziamento da parte di Terna sulla rete di trasmissione nazionale in Puglia. A questo proposito si evidenzia che, per la ridotta produzione di energia elettrica imposta da Terna, alle società ERG Eolica San Vincenzo e ERG Eolica San Cireo sono stati riconosciuti indennizzi per 0,08 milioni di Euro per le limitazioni subite nel corso del secondo trimestre 2009. Gli indennizzi sono stati determinati ad oggi secondo l'algoritmo sancito dalla delibera AEEG nr. 330/2007.
- dalla flessione dei prezzi di cessione dell'energia elettrica e dei prezzi utilizzati per la valorizzazione dei certificati verdi maturati. Infatti, mentre i primi si sono attestati mediamente a 69,2 €/MWh, in diminuzione del 29,5% rispetto al terzo trimestre 2008, i certificati verdi sono stati valorizzati a 88,2 €/MWh, in diminuzione del 3,1% rispetto ai 91 €/MWh utilizzati nel terzo trimestre 2008.

### Eolico Francia

Il contributo all'**EBITDA** consolidato del terzo trimestre 2009 del business eolico Francia è di 1,1 milioni di Euro, in diminuzione del 37% rispetto al terzo trimestre 2008 quando si attestò a 1,7 milioni di Euro. La forte carenza di ventosità e un fermo impianto che ha interessato nel corso del trimestre alcuni aerogeneratori per interventi tecnici hanno determinato una flessione del 21,4% della produzione di energia elettrica. L'impatto negativo è stato in parte compensato da un incremento del prezzo di cessione dell'energia elettrica, passato da 83,9 €/MWh del terzo trimestre 2008 a 86,1 €/MWh del terzo trimestre 2009.

## Centrali idroelettriche

Il business delle centrali idroelettriche, consolidato a partire dal 1° ottobre 2008, a seguito della scissione parziale di ERG Power & Gas, è stato caratterizzato da una produzione di 1,7 GWh e da un **EBITDA** di 0,07 milioni di Euro.

## Servizi idrici

L'**EBITDA** del business servizi idrici del terzo trimestre 2009 è positivo per 0,1 milioni di Euro, in aumento di 0,2 milioni rispetto al terzo trimestre 2008. L'incremento è riconducibile all'aumento del 6,2% dei reflui trattati dalla società **SODAI Italia S.p.A.** rispetto a quelli del terzo trimestre 2008, il cui contributo era stato in parte penalizzato dalle minori quantità trattate dalla società **DSI S.r.l.** a seguito di un incendio che ha distrutto irreparabilmente alcune immobilizzazioni a fine 2008.

## Holding

Nel terzo trimestre 2009 l'**EBITDA** è negativo per 2,3 milioni di Euro, in miglioramento di 0,6 milioni di Euro rispetto al terzo trimestre 2008 che risultava negativo per 2,9 milioni di Euro. Quest'ultimo risultato del 2008 scontava maggiori costi di natura non ricorrente riconducibili all'aumento di capitale conseguente al progetto di scissione del ramo rinnovabili di ERG Power & Gas in favore di ERG Renew e all'aumento di capitale a pagamento che il Consiglio d'Amministrazione della società aveva deliberato a giugno 2008.

Il **risultato operativo netto (EBIT)** del terzo trimestre 2009 è negativo per 2,1 milioni di Euro (- 0,1 milioni nel terzo trimestre 2008), dopo ammortamenti per 7,2 milioni di Euro (3,7 milioni nel terzo trimestre 2008), questi ultimi in aumento a seguito del consolidamento del ramo scisso di ERG Power & Gas che conteneva il parco eolico di Vicari, entrato in produzione nel corso del 2008, e dell'entrata in esercizio del parco eolico di Faeto.

Il **risultato netto di Gruppo** del terzo trimestre 2009 è negativo per 4,3 milioni di Euro e si confronta con un risultato negativo registrato nel terzo trimestre 2008 di 2 milioni di Euro. Il risultato sconta oneri finanziari per 3,1 milioni di Euro connessi al maggior indebitamento per il consolidamento del ramo scisso di ERG Power & Gas e al *project financing* del parco di Faeto; oneri per 0,2 milioni di Euro relativi alla partecipazione del 50% detenuta da ERG Eolienne France in CITA S.a.s., società valutata ad *equity* che svolge attività di sviluppo nel business eolico in Francia e i cui relativi costi sono direttamente imputati a conto economico; imposte positive per 1 milione di Euro a seguito del riconoscimento della fiscalità anticipata sulla perdita del periodo.

Gli **investimenti** sostenuti nel terzo trimestre dell'anno sono stati di 11,4 milioni di Euro (13,9 milioni nel terzo trimestre 2008), in particolare 6,9 milioni di Euro per il parco eolico di Ginestra, 0,4 milioni di Euro per quello di Fossa del Lupo, 1,4 milioni di Euro per quello di Vicari e 0,9 milioni di Euro per il parco eolico di Plogastel.

## Dati operativi

**Nel terzo trimestre 2009 i parchi eolici italiani** hanno registrato un aumento del 24,7% nella produzione di energia elettrica rispetto allo stesso periodo del 2008, questo grazie al consolidamento del parco di Vicari e all'entrata in produzione del nuovo parco eolico di Faeto. Questi contributi alla crescita sono stati peraltro fortemente penalizzati dalle minori produzioni dei parchi di San Vincenzo (- 26,4%) e San Cireo (- 29,5%) a causa degli interventi di potenziamento da parte di Terna sulla rete di trasmissione nazionale in Puglia.

**I parchi eolici francesi** hanno contribuito alla produzione di energia elettrica, nel periodo, per 19,4 GWh, con una flessione del 21,4% rispetto allo stesso periodo del 2008 a causa della forte

carenza di ventosità e per il fermo impianto che ha interessato, nel periodo, alcuni aerogeneratori per interventi tecnici.

III Trimestre			Produzione eolica (GWh)
2009	2008	Var. %	
38,5	30,9	+ 24,7%	Eolico - Italia
19,4	24,7	- 21,4%	Eolico - Francia
<b>57,9</b>	<b>55,6</b>	<b>+ 4,2%</b>	<b>TOTALE EOLICO</b>

### Fatti di rilievo avvenuti nel corso del trimestre

Il **3 agosto** il Consiglio d'Amministrazione della società SODAI Italia ha approvato il nuovo piano industriale 2010 - 2014 che, nel confermare le assunzioni del precedente piano, lo integra con gli effetti di una nuova piattaforma da realizzarsi in Piemonte.

Il **24 agosto** la Regione Basilicata ha comunicato formalmente alla società SODAI Italia il diniego all'autorizzazione a sviluppare la piattaforma di Melfi. SODAI Italia ha predisposto apposita impugnativa innanzi al TAR Basilicata, in corso di notifica, per annullare tale decisione.

### Nove mesi 2009

L'**EBITDA consolidato**, registrato nei nove mesi del 2009, è di 14,2 milioni di Euro rispetto ai 10,8 milioni di Euro dello stesso periodo del 2008 (+ 31,6%).

Nove mesi			EBITDA (milioni di Euro)
2009	2008	Var. %	
17,9	12,2	+ 46,6%	Eolico - Italia
4,2	6,1	- 30,5%	Eolico - Francia
<b>22,1</b>	<b>18,3</b>	<b>+ 21,0%</b>	<b>TOTALE EOLICO</b>
0,1	0,0		Centrali idroelettriche
0,6	0,1		Servizi Idrici
(8,6)	(7,5)		Holding
<b>14,2</b>	<b>10,8</b>	<b>+ 31,6%</b>	<b>TOTALE EBITDA</b>

### Eolico Italia

L'**EBITDA** del business Eolico Italia ha registrato un incremento passando dai 12,2 milioni di Euro registrati nei nove mesi del 2008 ai 17,9 milioni di Euro nello stesso periodo del 2009 (+ 46,6%).

L'incremento dell'EBITDA è riconducibile innanzitutto all'aumento del 23,1% dell'energia elettrica prodotta, passata da 112,8 GWh dei nove mesi del 2008 a 138,8 GWh dei nove mesi del 2009, in seguito al consolidamento del parco di Vicari e all'entrata in produzione del parco di Faeto e, in secondo luogo, al provento non ricorrente di 1,1 milioni di Euro contabilizzato alla voce "Altri Ricavi" e relativo alla transazione sottoscritta tra la società ERG Eolica San Cireo e l'appaltatore delle opere elettriche del parco stesso; del contenzioso, sorto nel 2007, si è sempre fornita ampia informativa in sede di bilanci annuali.

Questi contributi alla crescita dell'EBITDA sono stati peraltro fortemente penalizzati:

- dalle minori produzioni dei parchi di San Vincenzo (- 29,4%) e San Cireo (- 28,6%) a causa degli interventi di potenziamento da parte di Terna sulla rete di trasmissione nazionale in Puglia. A questo proposito si evidenzia che, per la ridotta produzione di energia elettrica imposta da Terna, alle società ERG Eolica San Vincenzo e ERG Eolica San Cireo sono stati riconosciuti indennizzi per 0,7 milioni di Euro per le limitazioni subite nel corso del 2008 e del primo semestre 2009. Gli indennizzi sono stati determinati ad oggi secondo l'algoritmo sancito dalla delibera AEEG nr. 330/2007.
- dalla flessione dei prezzi di cessione dell'energia elettrica e dei prezzi utilizzati per la valorizzazione dei certificati verdi maturati. Infatti, mentre i primi si sono attestati mediamente a 69,3 €/MWh, in diminuzione del 18,7% rispetto ai nove mesi del 2008, i

certificati verdi sono stati valorizzati a 88,2 €/MWh, in diminuzione del 3,1% rispetto ai 91 €/MWh dello stesso periodo del 2008.

## **Eolico Francia**

Il contributo all'**EBITDA** consolidato del settore, nei nove mesi del 2009, è di 4,2 milioni di Euro, in calo rispetto ai 6,1 milioni di Euro dei nove mesi del 2008 (- 30,5%).

## **Centrali idroelettriche**

Il business delle centrali idroelettriche, consolidato a partire dal 1° ottobre 2008, a seguito della scissione parziale di ERG Power & Gas, è stato caratterizzato da una produzione di 4,7 GWh e da un **EBITDA** di 0,1 milioni di Euro.

## **Servizi idrici**

L'**EBITDA** del business servizi idrici nei nove mesi del 2009 è positivo per 0,6 milioni di Euro, in aumento di 0,5 milioni rispetto ai nove mesi del 2008. **DSI S.r.l.** ha contribuito marginalmente con 0,05 milioni di Euro a causa di un incendio che ha distrutto irreparabilmente alcune immobilizzazioni. Il risultato sconta anche, quale provento di natura non ricorrente contabilizzato tra gli "Altri Ricavi", un indennizzo assicurativo di 0,5 milioni di Euro a fronte del cespite distrutto dal sinistro menzionato. **SODAI Italia S.p.A.** ha contribuito con un EBITDA positivo di 0,5 milioni di Euro rispetto al risultato negativo registrato nei nove mesi 2008 di 0,2 milioni di Euro.

## **Holding**

L'**EBITDA** registrato nel periodo è negativo per 8,6 milioni di Euro, in flessione di 1,1 milioni rispetto ai nove mesi del 2008. L'ulteriore riduzione è riconducibile principalmente a: maggiori costi per consulenze legali e tecniche relative principalmente allo sviluppo del business eolico all'estero, nonché all'arbitrato in corso con ACEA S.p.A. per la vendita del business "Waste to energy/Waste management" effettuata nel 2006; maggiori costi per servizi di staff e canoni d'affitto da parte di controllante e consociate. Si evidenzia che la presenza a conto economico di costi relativi allo sviluppo del business eolico è coerente con la decisione assunta dalla società in sede di redazione del bilancio 2008 per la quale, alla luce dell'elevata frammentazione della responsabilità regolatoria, con conseguente aggravio delle attività e diluizione dei tempi di svolgimento degli iter autorizzativi, i costi di sviluppo saranno capitalizzati solo a partire dall'ottenimento dell'autorizzazione.

Il **risultato operativo netto (EBIT)** è negativo per 3 milioni di Euro (- 0,4 milioni nei nove mesi del 2008), dopo ammortamenti per 17,3 milioni di Euro (11,2 milioni nei nove mesi del 2008).

Il **risultato netto di Gruppo** del periodo è negativo per 10,3 milioni di Euro e si confronta con un risultato negativo registrato nello stesso periodo del 2008 di 4,5 milioni di Euro.

Gli **investimenti** sostenuti nei nove mesi del 2009 sono stati di 27,4 milioni di Euro (32,1 milioni nei nove mesi del 2008), da attribuirsi principalmente al settore eolico e in particolare 15 milioni di Euro per il parco eolico di Ginestra, 3,6 milioni di Euro per quello di Fossa del Lupo, 2,2 milioni di Euro per quello di Faeto, 1,6 milioni di Euro per quello di Vicari e 2 milioni di Euro per il parco eolico di Plogastel. Il cantieramento dei parchi eolici di Ginestra (40 MW), la cui entrata in esercizio è prevista per la fine del 2010, e di Fossa del Lupo (100 MW), la cui completa entrata in esercizio è prevista nel 2011, sono stati avviati nel corso del terzo trimestre 2009.

Nel corso dell'anno proseguirà la costruzione del parco di Plogastel (9 MW) avviata nello scorso mese di marzo. Si prevede che il parco entrerà in esercizio entro il 2010.

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 settembre 2009 è di 257,8 milioni di Euro, in aumento di 3,5 milioni rispetto al 31 dicembre 2008, quando ammontava a 254,3 milioni di Euro. L'incremento è riconducibile all'effetto combinato delle uscite di cassa per gli investimenti effettuati nel periodo e dell'incasso di circa 30 milioni di Euro dei crediti vantati verso il GSE per i certificati verdi degli esercizi 2006, 2007 e 2008 che, ai sensi del D.M. 18 dicembre 2008, sono stati ritirati al prezzo di 98 €/MWh.

## Dati operativi

**Nei nove mesi del 2009 i parchi eolici italiani** hanno registrato un aumento del 23,1% nella produzione di energia elettrica rispetto allo stesso periodo del 2008, questo grazie al consolidamento del parco di Vicari e all'entrata in produzione del nuovo parco eolico di Faeto. Questi contributi alla crescita sono stati peraltro fortemente penalizzati dalle minori produzioni dei parchi di San Vincenzo (- 29,4%) e San Cireo (- 28,6%) a causa degli interventi di potenziamento da parte di Terna sulla rete di trasmissione nazionale in Puglia.

**I parchi eolici francesi** hanno contribuito alla produzione di energia elettrica, nel periodo, per 68,9 GWh, con una flessione del 20,3% rispetto allo stesso periodo del 2008 per la forte carenza di ventosità e per il fermo impianto che ha interessato nel periodo alcuni aerogeneratori per interventi tecnici.

Nove mesi			Produzione eolica (GWh)
2009	2008	Var. %	
138,8	112,8	+ 23,1%	Eolico - Italia
68,9	68,4	- 20,3%	Eolico - Francia
<b>207,7</b>	<b>199,2</b>	<b>+ 4,3%</b>	<b>TOTALE EOLICO</b>

## Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del terzo trimestre

### Eolico

Il **1 ottobre** la società Eoliennes du Vent Solaire, alla quale fa capo il costruendo parco eolico di Plogastel (9 MW), ha sottoscritto il contratto di finanziamento in project financing.

## Evoluzione prevedibile della gestione

### Eolico

La piena operatività del parco di Vicari e del parco di Faeto avranno un impatto positivo sui risultati dell'anno, nonostante la discesa dei prezzi dell'energia elettrica e dei certificati verdi. Tuttavia le produzioni dei parchi eolici di San Vincenzo, San Cireo e di Faeto potrebbero continuare ad essere penalizzate dal perdurare degli interventi di potenziamento da parte di Terna sulla rete di trasmissione nazionale in Puglia.

Gli investimenti 2009, previsti a piano per 93,5 milioni di Euro e realizzati nel corso dei nove mesi del 2009 per 27,4 milioni, saranno portati a termine nel corso degli ultimi mesi dell'esercizio. L'importante concentrazione di investimenti nel corso dei mesi di novembre e dicembre 2009 è dovuta alla contestuale consegna di parte degli aerogeneratori relativi ai parchi italiani di Ginestra e Fossa del Lupo e al parco francese di Plogastel.

### Servizi idrici

La società SODAI Italia S.p.A. proseguirà nell'attuazione degli iter autorizzativi per l'ampliamento di piattaforme di depurazione acque per il trattamento dei rifiuti liquidi non condottati e per una nuova piattaforma in Piemonte.

L'attività di lavorazione dei rifiuti solidi di DSI S.r.l., sospesa a seguito dell'incendio verificatosi il 27 novembre 2008, riprenderà entro la fine di quest'anno poiché, a causa del protrarsi dei tempi di

realizzo di alcune opere propedeutiche all'installazione del nuovo trituratore, non è stato possibile riprendere l'attività produttiva entro il mese di luglio, come precedentemente annunciato.

## **Holding**

Come già comunicato la società continuerà a monitorare anche nel corso degli ultimi mesi del 2009 le condizioni dei mercati finanziari per valutare se dare seguito all'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea del 30 giugno 2008 e poi sospeso dal Consiglio d'Amministrazione del 25 settembre 2008 a causa della perdurante incertezza dei mercati finanziari.

Gli investimenti del 2009 saranno supportati dal ricorso al finanziamento bancario e dal supporto della controllante ERG S.p.A..

*Gli Amministratori sottolineano la possibilità che insorgano fatti, ad oggi non conosciuti, che influenzino la realizzazione di talune delle azioni sopra esposte.*

*Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Luca Giorgerini, 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.*

*I risultati del terzo trimestre e dei nove mesi del 2009 saranno illustrati ad analisti e investitori questo pomeriggio, alle ore 15.00 (CET), nel corso di una conference call con relativo webcasting che potrà essere seguito collegandosi al sito internet aziendale [www.ergrenew.it](http://www.ergrenew.it).*

*Il presente comunicato stampa, avente ad oggetto l'approvazione del Resoconto Intermedio sulla Gestione al 30 settembre 2009 ed emesso l'11 novembre 2009 alle ore 8.00 (CET) è stato redatto ai sensi del Regolamento Consob n. 11971 del 1998. Lo stesso è reso disponibile per il pubblico, unitamente al Resoconto Intermedio sulla Gestione, mediante pubblicazione sul sito internet della società [www.ergrenew.it](http://www.ergrenew.it). I documenti sono stati depositati sul NIS gestito da Borsa Italiana S.p.A..*

### **Contatti:**

**Ufficio Stampa Gruppo ERG:** Alessandra Mariotti tel. +39 06 50092328 cell. 335 8053395 e-mail: [stampa@erg.it](mailto:stampa@erg.it)

**Investor Relations ERG Renew:** Emanuela Delucchi tel. +39 010 2401806 e-mail [edelucchi@erg.it](mailto:edelucchi@erg.it)

## SINTESI DEI RISULTATI

Anno 2008	Principali dati economici (000/euro)	Primi 9 mesi		III Trimestre	
		2009	2008	2009	2008
43.439	Ricavi Operativi	34.056	31.225	10.670	9.968
9.932	Margine Operativo Lordo (EBITDA)	14.187	10.777	5.144	3.852
16.425	Margine Operativo Lordo (EBITDA) Gestionale	14.187	10.777	5.144	3.852
(16.626)	Risultato Operativo (EBIT)	(3.032)	(410)	(2.052)	119
(24.327)	Risultato Netto	(10.167)	(4.581)	(4.333)	(2.087)
(83)	<i>di cui Risultato netto di Terzi</i>	152	(98)	6	(60)
(24.410)	Risultato netto di Gruppo	(10.319)	(4.483)	(4.339)	(2.027)
<b>Principali dati patrimoniali finanziari (milioni di euro)</b>					
389,2	Capitale investito netto *	382,4	389,2	-	-
135,0	Patrimonio Netto *	124,6	135,0	-	-
254,3	Indebitamento finanziario netto *	257,8	254,3	-	-
171,3	<i>di cui Project Financing non recourse</i>	186,6	171,3	-	-
65,3%	Leva finanziaria *	67,4%	65,3%		
41,7	Investimenti	27,4	32,1	11,4	14

(\*) i dati del 2008 si riferiscono al 31 dicembre 2008

**SINTESI DEI RISULTATI PER SETTORE**

Anno 2008	(000/euro)	Primi 9 mesi		III Trimestre	
		2009	2008	2009	2008
<b>Ricavi Operativi:</b>					
25.217	Eolico Italia	22.651	17.425	7.174	5.920
9.672	Eolico Francia	6.040	7.248	1.664	2.082
<b>34.889</b>	<b>Totale Eolico</b>	<b>28.691</b>	<b>24.673</b>	<b>8.838</b>	<b>8.002</b>
33	Centrali Idroelettriche	528	0	163	0
6.962	Servizi Idrici	4.829	5.166	1.670	1.571
1.555	Holding	8	1.386	(1)	395
<b>43.439</b>	<b>Totale</b>	<b>34.056</b>	<b>31.225</b>	<b>10.670</b>	<b>9.968</b>
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>					
13.289	Eolico Italia	17.862	12.183	6.146	5.047
7.859	Eolico Francia	4.221	6.070	1.085	1.711
<b>21.148</b>	<b>Totale Eolico</b>	<b>22.083</b>	<b>18.253</b>	<b>7.231</b>	<b>6.758</b>
(85)	Centrali Idroelettriche	116	0	75	0
(119)	Servizi Idrici	568	64	141	(43)
(11.012)	Holding	(8.580)	(7.540)	(2.303)	(2.864)
<b>9.933</b>	<b>Totale</b>	<b>14.187</b>	<b>10.777</b>	<b>5.145</b>	<b>3.852</b>
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA) Gestionale</b>					
19.782	Eolico Italia	17.862	12.183	6.146	5.047
7.859	Eolico Francia	4.221	6.070	1.085	1.711
<b>27.641</b>	<b>Totale Eolico</b>	<b>22.083</b>	<b>18.253</b>	<b>7.231</b>	<b>6.758</b>
(85)	Centrali Idroelettriche	116	0	75	0
(119)	Servizi Idrici	568	64	141	(43)
(11.012)	Holding	(8.580)	(7.540)	(2.303)	(2.864)
<b>16.426</b>	<b>Totale</b>	<b>14.187</b>	<b>10.777</b>	<b>5.145</b>	<b>3.852</b>
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>					
(3.747)	Eolico Italia	6.632	6.588	991	3.178
871	Eolico Francia	(1.020)	831	(664)	(34)
<b>(2.876)</b>	<b>Totale Eolico</b>	<b>5.612</b>	<b>7.419</b>	<b>327</b>	<b>3.144</b>
(192)	Centrali Idroelettriche	(204)	0	(32)	0
(510)	Servizi Idrici	233	(261)	1	(152)
(13.048)	Holding	(8.673)	(7.568)	(2.348)	(2.874)
<b>(16.625)</b>	<b>Totale</b>	<b>(3.032)</b>	<b>(410)</b>	<b>(2.051)</b>	<b>119</b>
<b>Investimenti in immobilizzazioni materiali ed immateriali</b>					
41.181	Eolico Italia	23.724	31.883	9.137	13.747
0	Eolico Francia	1.992	0	1.678	-
<b>41.181</b>	<b>Totale Eolico</b>	<b>25.716</b>	<b>31.883</b>	<b>10.815</b>	<b>13.747</b>
0	Centrali Idroelettriche	149	0	21	0
355	Servizi Idrici	1.297	118	524	84
186	Holding	204	146	28	121
<b>41.722</b>	<b>Totale</b>	<b>27.366</b>	<b>32.147</b>	<b>11.388</b>	<b>13.952</b>

Anno 2008	Conto Economico Riclassificato (000/euro)	Primi 9 mesi		III Trimestre	
		2009	2008	2009	2008
43.439	Ricavi operativi	34.056	31.225	10.670	9.968
1.056	Altri ricavi e proventi	3.649	932	1.866	354
<b>44.495</b>	<b>RICAVI TOTALI</b>	<b>37.705</b>	<b>32.157</b>	<b>12.536</b>	<b>10.322</b>
(404)	Acquisti di m.p., sussidiarie, di consumo e merci	(404)	(221)	(134)	(94)
(18.620)	Costi per servizi	(16.712)	(13.070)	(5.210)	(4.534)
(7.097)	Costi del personale	(4.361)	(4.914)	(1.271)	(1.539)
(8.442)	Altri costi operativi	(2.041)	(3.175)	(777)	(303)
<b>9.932</b>	<b>MOL</b>	<b>14.187</b>	<b>10.777</b>	<b>5.144</b>	<b>3.852</b>
(17.386)	Ammortamenti	(17.219)	(11.187)	(7.196)	(3.733)
(9.171)	Svalutazioni e accantonamenti	0	0	0	0
<b>(16.625)</b>	<b>Risultato Operativo</b>	<b>(3.032)</b>	<b>(410)</b>	<b>(2.052)</b>	<b>119</b>
(8.219)	Proventi e oneri finanziari netti	(8.967)	(4.395)	(3.114)	(1.715)
(5.840)	Proventi e oneri da partecipazioni	(573)	(757)	(187)	(757)
<b>(30.684)</b>	<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(12.572)</b>	<b>(5.562)</b>	<b>(5.353)</b>	<b>(2.353)</b>
6.357	Imposte sul reddito	2.405	981	1.020	266
(83)	Risultato di azionisti terzi	(152)	98	(6)	60
0	Risultato delle attività discontinue	0	0	0	0
<b>(24.410)</b>	<b>Risultato netto di Gruppo</b>	<b>(10.319)</b>	<b>(4.483)</b>	<b>(4.339)</b>	<b>(2.027)</b>

**Stato Patrimoniale Riclassificato (000/euro)**

<b>30/09/2008</b>	<b>Descrizione</b>	<b>30/09/2009</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
<b>256.492</b>	<b>Immobilizzazioni</b>	<b>363.985</b>	<b>360.314</b>	<b>353.674</b>
184.692	Immobilizzazioni Materiali	270.105	265.340	257.895
65.718	Immobilizzazioni Immateriali	89.015	89.921	90.314
6.082	Immobilizzazioni Finanziarie	4.865	5.053	5.465
<b>33.087</b>	<b>Capitale di esercizio</b>	<b>18.850</b>	<b>13.195</b>	<b>35.947</b>
0	Rimanenze di magazzino	0	0	0
8.221	Crediti commerciali	9.520	8.399	11.730
57.543	Altre attività	61.634	55.932	73.476
(9.229)	Debiti commerciali	(18.400)	(20.779)	(18.594)
(4.177)	Fondo rischi e oneri	(7.080)	(6.738)	(6.183)
(19.271)	Altre passività	(26.824)	(23.619)	(24.482)
<b>(392)</b>	<b>TFR</b>	<b>(453)</b>	<b>(425)</b>	<b>(378)</b>
<b>289.187</b>	<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>382.382</b>	<b>373.084</b>	<b>389.243</b>
<b>140.064</b>	<b>Patrimonio Netto</b>	<b>124.614</b>	<b>129.014</b>	<b>134.984</b>
140.035	Quota della Capogruppo	124.221	128.627	134.745
29	Quota di terzi	393	387	239
<b>149.123</b>	<b>Indebitamento Finanziario Netto</b>	<b>257.768</b>	<b>244.070</b>	<b>254.259</b>
<b>289.187</b>	<b>Mezzi propri e debiti finanziari</b>	<b>382.382</b>	<b>373.084</b>	<b>389.243</b>

## Profilo ERG Renew

ERG Renew (Gruppo ERG), quotata alla Borsa di Milano, opera nei seguenti settori di attività:

- **Eolico Italia:** ERG Renew ha una capacità installata in Italia di 144 MW. I parchi in esercizio sono 6: Troia San Vincenzo, Troia San Cireo, Viticuso, Pian dei Corsi, Vicari e Faeto. La società ha inoltre un'ulteriore potenza in fase di pre-cantieramento per 140 MW.
- **Eolico Francia:** ERG Renew a novembre 2007 è entrata nel mercato francese mediante l'acquisizione di 5 parchi eolici per una capacità installata complessiva pari a 55,2 MW. I parchi francesi sono controllati da ERG Eolienne France Sas (già EnerFrance Sas). La società dispone inoltre di una potenza in fase di pre-cantieramento per 30 MW (di cui 9.2 MW autorizzati e attualmente in costruzione e 20 MW in corso di autorizzazione).
- **Centrali Idroelettriche:** attraverso le controllate ISEA S.r.l. ed Ecopower S.r.l., svolge le attività di produzione di energia elettrica da centrali idroelettriche con una capacità installata in esercizio per complessivi 2,2 MW.
- **Servizi idrici:** attraverso le controllate Sodai e DSI, svolge le attività di trattamento dei reflui industriali. Mentre Sodai opera attraverso 20 officine di Trenitalia, DSI svolge l'attività di trattamento di rifiuti solidi e liquidi per conto terzi.