

COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione approva
il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2021

**Ricavi in crescita nonostante trimestre poco ventoso,
stabilità finanziaria confermata**

Crescita significativa della *pipeline*: raggiunti 3,5 GW (+25%)

***Guidance* 2021 riaffermata**

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI

- **Ricavi** a 128,7 milioni di euro, rispetto a 121,0 milioni di euro del primo trimestre del 2020;
- **Ebitda**¹ a 62,8 milioni di euro rispetto a 72,5 milioni di euro del primo trimestre 2020;
- **Risultato ante imposte** a 31,4 milioni di euro rispetto a 39,0 milioni di euro del primo trimestre 2020;
- **Indebitamento finanziario netto**, comprensivo del *fair value* dei derivati, in miglioramento a 699,7 milioni di euro rispetto a 705,5 milioni di euro al 31 dicembre 2020;
- **Capex** per 13,7 milioni di euro rispetto a 37,6 milioni di euro del primo trimestre 2020.

PRINCIPALI RISULTATI INDUSTRIALI

- Produzione eolica e solare inferiore rispetto alle attese (-5,3% nel primo trimestre 2021, contro +14% del primo trimestre 2020), risultante in volumi di produzione inferiori rispetto al primo trimestre 2020 (-10%) per un totale di 821 GWh. Crescita del perimetro negli Stati Uniti (+62 MW producendo 37 GWh nel primo trimestre 2021);
- Aumento dei prezzi complessivi dell'energia catturati in Italia (+11% su base annua), in Spagna (+18%), in Svezia e Norvegia (+21%);
- **Business Development**: raggiunti 3,5 GW di *pipeline* (+25% rispetto a fine dicembre 2020), di cui 1,1 GW composto da progetti con *iter* autorizzativo avviato. Fase II + fase III: +150 MW rispetto a fine dicembre 2020;
- Prima autorizzazione ottenuta per impianto agrivoltaico in Sicilia (10 MW) il cui sviluppo interno è stato avviato 18 mesi fa;

¹ Ebitda = Ebitda definito dal Gruppo 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.

Falck Renewables S.p.A.

Via Alberto Falck, 4-16 (ang. viale Italia), 20099 Sesto S. Giovanni (MI) - P +39 02 24331 - W www.falckrenewables.eu
Cap. Soc. € 291.413.891,00 int.vers. Direzione e coordinamento da parte di Falck S.p.A.
Sede legale: Corso Venezia, 16, 20121 Milano - Registro Imprese Cod. Fiscale e Partita Iva 03457730962 - REA MI - 1675378

- *Energy Management*: attività in crescita con 512 GWh dispacciati in Italia e nel Regno Unito (+34% su base annua), di cui 333 GWh di *asset* propri e 179 GWh di *asset* terzi.

Milano, 12 maggio 2021 - Il Consiglio di Amministrazione di Falck Renewables S.p.A. ha esaminato e approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2021.

L'Amministratore Delegato Toni Volpe ha così commentato: *"Continuiamo con successo ad implementare la nostra strategia di crescita, sviluppando nuovi progetti e rafforzando ulteriormente le nostre competenze industriali di gestione degli asset e dell'energy management. Per il 2021, nonostante la scarsa ventosità del primo trimestre, siamo fiduciosi di centrare gli obiettivi prefissati"*.

Risultati economici consolidati al 31 marzo 2021 e al 31 marzo 2020

(migliaia di euro)

	31.03.2021	31.03.2020
A Ricavi	128.719	121.034
Costi e spese diretti	(69.803)	(54.590)
Costo del personale	(12.887)	(11.554)
Altri proventi	2.492	5.118
Spese generali e amministrative	(7.402)	(11.023)
Margine netto da attività di trading	(180)	83
B Risultato operativo	40.939	49.068
Proventi e oneri finanziari	(9.418)	(10.785)
Proventi e oneri da partecipazioni		(31)
Proventi e oneri da partecipazioni a equity	(109)	710
C Risultato ante imposte	31.412	38.962
Ebitda *	62.840	72.516

(*) 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.

Nel corso del primo trimestre 2021, il Gruppo Falck Renewables ha ottenuto ricavi consolidati pari a 128,7 milioni di euro, in crescita del 6,3% rispetto a 121,0 milioni di euro del primo trimestre 2020.

L'incremento dei ricavi riflette molteplici dinamiche, tra loro contrapposte, così sintetizzabili:

- (i) per circa 2,1 milioni di euro per la variazione del perimetro di consolidamento per effetto dell'acquisizione degli impianti di Building Energy Holding US, LLC, effettuata a fine novembre del 2020, con una capacità installata pari a 61,6 MW;
- (ii) per circa 11,7 milioni di euro per il maggior volume di energia ceduta da parte di Falck Next Energy Srl;

- (iii) per circa 2,1 milioni di euro per i maggiori ricavi dei consorzi di gestione del servizio di interrompibilità nel mercato energetico italiano;
- (iv) per circa 2,9 milioni di euro per l'incremento dei prezzi di cessione dell'energia elettrica principalmente in Italia, in Spagna e nei Paesi Nordici (Svezia e Norvegia);
- (v) per circa 14,1 milioni di euro di minori ricavi per la minore produzione eolica nel Regno Unito, Italia, Francia e nei Paesi Nordici (Svezia e Norvegia) parzialmente compensato dalla maggiore produzione in Spagna;
- (vi) per circa 2,9 milioni di euro per la maggiore produzione energetica dell'impianto a biomasse che, nel primo trimestre 2020, era invece fermo per manutenzione programmata, e all'aumento delle quantità relative al servizio di smaltimento e trattamento rifiuti per l'impianto *WtE* di Trezzo sull'Adda;
- (vii) per circa 0,7 milioni di euro per gli effetti negativi del delta cambio legati principalmente alla sterlina britannica e al dollaro;
- (viii) per 0,4 milioni di euro per maggiori ricavi del settore servizi.

I GWh prodotti globalmente da tutte le tecnologie del Gruppo sono stati pari a 821 rispetto ai 912 del primo trimestre 2020 (-10%).

Si segnala, inoltre, che la svalutazione media della sterlina britannica sull'euro e del dollaro sull'euro, rispetto al periodo precedente, è stata pari rispettivamente all'1,3% e all'8,5%.

Di seguito, le principali variazioni dei ricavi consolidati per settore:

Eolico: il settore riporta ricavi per 82,1 milioni di euro, in diminuzione del 7,7% rispetto a 88,9 milioni di euro del primo trimestre 2020, principalmente per la minore produzione eolica nel Regno Unito, Italia, Francia e nei Paesi Nordici (Svezia e Norvegia), parzialmente compensata dalla maggiore produzione in Spagna, che ha ridotto i ricavi di circa 14,1 milioni di euro. Tale andamento negativo è stato parzialmente mitigato dall'incremento dei prezzi di cessione dell'energia elettrica principalmente in Italia, Spagna, nei Paesi Nordici (Svezia e Norvegia) e nel Regno Unito per circa 6,1 milioni di euro, nonché dalla sopracitata variazione del perimetro di consolidamento, per effetto dell'acquisizione di Building Energy Holding US, LLC, che ha incrementato la capacità installata di 30 MW.

Nel primo trimestre del 2021 i GWh prodotti dal settore eolico sono stati pari a 724 rispetto a 832 del primo trimestre 2020 (-13%).

Fotovoltaico, Biomasse e WtE: il settore presenta ricavi pari a 17,7 milioni di euro, in aumento del 29% rispetto ai 13,8 milioni di euro del primo trimestre 2020, principalmente per effetto della ripresa dell'impianto a biomasse fermo per manutenzione programmata nel primo trimestre 2020 e all'aumento delle quantità relative al servizio di smaltimento e trattamento rifiuti per l'impianto *WtE* di Trezzo sull'Adda, nonché della sopracitata variazione dell'area di consolidamento per l'acquisizione di Building Energy Holding US, LLC, che ha incrementato la capacità installata di circa 31,6 MW.

Servizi: il settore presenta ricavi per 13,2 milioni di euro, in crescita del 30,6% rispetto a 10,1 milioni di euro del primo trimestre 2020 principalmente per i maggiori ricavi dei consorzi di

gestione del servizio di interrompibilità nel mercato energetico italiano per circa 2,1 milioni di euro e per le maggiori prestazioni del gruppo Vector Renewables España.

Altre attività: i ricavi pari a 43,8 milioni di euro presentano un forte aumento (+108%) rispetto ai 21,0 milioni di euro del primo trimestre del 2020 derivante dall'attività di vendita di energia di Falck Next Energy Srl per gli impianti del Gruppo.

La ripartizione dei ricavi per categoria di attività è la seguente:

	(migliaia di euro)	
	1° trimestre 2021	1° trimestre 2020
Vendita energia elettrica e termica e altri beni	112.980	107.824
Smaltimento e trattamento rifiuti	5.675	5.025
Servizi e gestione impianti energia rinnovabile	9.740	7.516
Altri ricavi operativi	324	669
Totale	128.719	121.034

Gli **Altri proventi** risultano in flessione a 2,5 milioni di euro rispetto a 5,1 milioni di euro del primo trimestre 2020 che era stato positivamente influenzato dalla plusvalenza di 4,0 milioni di euro, realizzata a seguito della cessione da parte del Gruppo del 50% delle quote di partecipazione di Novis Renewables LLC. Il divario è stato parzialmente recuperato nel primo trimestre del 2021 da maggiori ricavi da prestazioni per 820 migliaia di euro e maggiori contributi in conto esercizio e in conto capitale per 574 migliaia di euro rispetto al periodo precedente.

L'**Ebitda** del primo trimestre 2021 è pari a 62,8 milioni di euro (72,5 milioni di euro nel primo trimestre 2020) in calo come conseguenza delle sopracitate dinamiche dei ricavi e dei maggiori costi legati principalmente all'incremento della capacità operativa, al consolidamento della società Building Energy Holding US, LLC e al rafforzamento della struttura, necessario per far fronte allo sviluppo delle nuove iniziative previste dal Piano industriale. L'Ebitda rapportato ai ricavi risulta essere pari al 48,8% (59,9% nel primo trimestre 2020).

Il **risultato operativo** si attesta a 40,9 milioni di euro (49,1 milioni di euro nel primo trimestre 2020) e rapportato ai ricavi risulta essere pari al 31,8% (40,5% nel primo trimestre 2020).

Gli **oneri finanziari netti** risultano in diminuzione rispetto al primo trimestre del 2020 per 1,4 milioni di euro. Il decremento è dovuto a minori differenze cambio passive, e alle azioni del *management* volte ad efficientare i costi finanziari tramite rinegoziazioni del debito, compensato dall'effetto degli oneri figurativi sul prestito obbligazionario convertibile, valutato in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, pari a 1,2 milioni di euro (*special items*).

Nel corso del primo trimestre del 2021, il Gruppo Falck Renewables ha registrato un **risultato positivo ante imposte e prima della quota dei terzi** pari a 31,4 milioni di euro (39,0 milioni di euro nel primo trimestre 2020).

Posizione finanziaria netta

La **posizione finanziaria netta** comprensiva del *fair value* dei derivati è pari a 699,7 milioni di euro rispetto a 705,5 milioni di euro al 31 dicembre 2020.

La variazione positiva della posizione finanziaria netta si origina per effetto di diverse componenti: la generazione di cassa derivante dalla gestione operativa, per circa 41,9 milioni di euro, è compensata da investimenti netti per circa 13,7 milioni di euro. La rivalutazione della sterlina e del dollaro rispetto all'euro hanno avuto un effetto negativo sui debiti finanziari netti per 19,1 milioni di euro mentre la variazione del *fair value* dei derivati ha comportato un effetto positivo sulla posizione finanziaria netta pari a 6,7 milioni di euro. Gli aumenti di capitale in società valutate con il metodo del patrimonio netto sono stati pari a circa 9 milioni di euro. Infine, sono stati contabilizzati ulteriori movimenti di *minority* per circa 1 milione di euro.

La **posizione finanziaria netta**, senza il *fair value* dei derivati, registra un saldo a debito pari a 654,7 milioni di euro (659,4 milioni di euro al 31 dicembre 2020).

Impatto "Adjustments"

Per una migliore comprensione dei dati economici del primo trimestre 2021 e della loro comparazione rispetto al primo trimestre 2020 e della posizione finanziaria netta del primo trimestre 2021 e della sua comparazione rispetto al 31 dicembre 2020 si illustrano di seguito gli effetti degli **"eventi non ricorrenti"** e degli *special items* sui risultati *adjusted*.

Gli *special items* sono i seguenti:

31 marzo 2021:

- l'effetto degli oneri figurativi sul prestito obbligazionario convertibile, valutato in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, pari a 1.156 migliaia di euro.

31 marzo 2020:

- costi di *Long Term Incentive Plan* per 974 migliaia di euro relativi allo *Share Plan* 2017-2019.

(migliaia di euro)

	31.03.2021 reported	Special items	31.03.2021 adjusted
Ricavi	128.719		128.719
Costi al netto degli altri proventi	(65.879)		(65.879)
Ebitda	62.840		62.840
Ammortamenti, accantonamenti, svalutazioni (rivalutazioni)	(21.901)		(21.901)
Risultato operativo	40.939		40.939
Proventi e oneri finanziari	(9.418)	1.156	(8.262)
Proventi e oneri da partecipazioni	(109)		(109)
Risultato ante imposte	31.412	1.156	32.568

(migliaia di euro)

	31.03.2020 reported	Special items	31.03.2020 adjusted
Ricavi	121.034		121.034
Costi al netto degli altri proventi	(48.518)	974	(47.544)
Ebitda	72.516	974	73.490
Ammortamenti, accantonamenti, svalutazioni (rivalutazioni)	(23.448)		(23.448)
Risultato operativo	49.068	974	50.042
Proventi e oneri finanziari	(10.785)		(10.785)
Proventi e oneri da partecipazioni	679		679
Risultato ante imposte	38.962	974	39.936

(migliaia di euro)

	31.03.2021 adjusted	31.03.2020 adjusted	Variazioni
Ricavi	128.719	121.034	7.685
Costi al netto degli altri proventi	(65.879)	(47.544)	(18.335)
Ebitda	62.840	73.490	(10.650)
Ammortamenti, accantonamenti, svalutazioni (rivalutazioni)	(21.901)	(23.448)	1.547
Risultato operativo	40.939	50.042	(9.103)
Proventi e oneri finanziari	(8.262)	(10.785)	2.523
Proventi e oneri da partecipazioni	(109)	679	(788)
Risultato ante imposte	32.568	39.936	(7.368)

	31.03.2021 reported	Adjustments anni precedenti	Eventi non ricorrenti 2021	Special items 2021	31.03.2021 adjusted
	(migliaia di euro)				
Posizione finanziaria netta - debito/(credito)	699.673	23.190		(1.156)	721.707

	31.12.2020 reported	Eventi non ricorrenti	31.12.2020 al netto degli eventi non ricorrenti	Special items	31.12.2020 adjusted
	(migliaia di euro)				
Posizione finanziaria netta - debito/(credito)	705.529	22.622	728.151	568	728.719

Investimenti

Nel corso del primo trimestre 2021 gli investimenti totali sono stati 13,7 milioni di euro. Gli investimenti in immobilizzazioni materiali ammontano a 10,1 milioni di euro e hanno riguardato principalmente la costruzione del parco solare di Westmoreland County Solar Project (5,8 milioni di euro) negli Stati Uniti d'America, la costruzione dei parchi eolici di Brattmyrliden in Svezia (974 migliaia di euro) e di Falck Renewables Vind in Norvegia (1,8 milioni di euro) e di Parc Eolien d'Illois in Francia (344 migliaia di euro).

Gli investimenti relativi a immobilizzazioni immateriali ammontano a 3,6 milioni di euro e si riferiscono principalmente a spese per *software* operativi e licenze per 1,3 milioni di euro e costi di sviluppo per 2,3 milioni di euro.

Capacità produttiva installata

La tabella sotto riportata illustra la capacità installata (MW), distinta per tecnologia:

	(MW)		
Tecnologia	31.3.2021	31.12.2020	31.3.2020
Eolico	962,7	962,7	932,7
WtE	20,0	20,0	20,0
Biomasse	15,0	15,0	15,0
Fotovoltaico	161,1	161,1	128,6
Totale	1.158,8	1.158,8	1.096,3

La capacità installata si è incrementata di 62,5 MW rispetto al 31 marzo 2020.

Eventi successivi alla chiusura del trimestre

In data **19 aprile 2021** la società è rientrata all'interno dell'indice S&P Global Clean Energy che include 82 tra le società internazionali che si contraddistinguono per il forte impegno verso i temi ESG legati alla sostenibilità e allo sviluppo sostenibile. Un riconoscimento all'impegno dedicato allo sviluppo dei temi ESG a supporto del *core business* aziendale.

In data **20 aprile 2021** Falck Renewables SpA ha perfezionato l'acquisizione del 100% del capitale sociale di Desafio Solar SLU, titolare di un impianto solare operativo in Spagna. La firma del contratto di acquisto (*Share Purchase Agreement*) con Caicos Directorship, SL, società di proprietà di Fund IV, gestito da Everwood Capital SGEIC SA, è stata annunciata in data 29 marzo 2021. L'operazione ha previsto il pagamento di un prezzo di circa 22 milioni di euro, più l'assunzione del debito residuo di progetto. L'impianto solare (49,88 MW), situato nel comune di Escatrón, nella regione Aragona, è in esercizio da giugno 2020. Si stima che la produzione annuale di elettricità sia pari a circa 88,7 GWh. L'impianto è titolare di un *Power Purchase Agreement* (PPA) che copre circa il 70% dell'energia prodotta.

In data **26 aprile 2021** Falck Renewables S.p.A. ha annunciato la nomina di Simona Gambini nel ruolo di *Global Head of Communication & Stakeholder Engagement*. Fra le sue responsabilità: la gestione della comunicazione interna ed esterna, la sostenibilità, le relazioni istituzionali, le relazioni con gli investitori, gli affari regolatori, il *brand* e i rapporti con gli *stakeholder*.

In data **6 maggio 2021** l'assessorato energia della Regione Sicilia ha rilasciato alla società Falck Renewables Sicilia Srl il decreto 497 relativo alla Autorizzazione Unica ai sensi del D.lgs. 387/03 per un impianto agrivoltaico in Sicilia nel comune di Scicli (RG) per una potenza di 9,67 MW.

Evoluzione prevedibile della gestione

I risultati del Gruppo nell'esercizio 2021 beneficeranno, per circa 7 mesi, della produzione dell'impianto eolico di Brattmyrliden (74 MW, in Svezia, con entrata in esercizio prevista di tutte le turbine per fine maggio 2021), dell'impianto solare di Desafio Solar SLU (49,88 MW, in Spagna) e, per l'intero anno, della produzione negli USA dell'impianto eolico (30 MW) in Iowa e dei quattro impianti solari (totale capacità 31,6 MW, tre nello stato di New York e uno nel Maryland) di Building Energy, controllata al 51% da Falck Renewables North America.

Sarà dato ulteriore impulso all'attività di sviluppo di nuova capacità rinnovabile, aumentando spese e investimenti per accrescere la *pipeline* di progetti.

Attualmente è in corso la valutazione di alcuni *dossier* di investimento nelle aree geografiche di interesse comprese nel Piano industriale.

La Società sta monitorando con attenzione gli effetti della situazione derivante dalla "crisi Coronavirus (o Covid-19)" e porrà in essere, per quanto possibile, le iniziative volte a calmierare gli eventuali impatti sugli indicatori economici e finanziari del Gruppo relativi ai risultati 2021.

Inoltre, il Gruppo sta monitorando l'evoluzione dei tassi d'interesse, l'evoluzione dei costi delle forniture di impianti fotovoltaici e l'evoluzione dei *corporate tax rate* nei vari Paesi dove è presente.

L'eventuale approvazione della proposta, presentata dal governo britannico, di un incremento a decorrere dal 2023 del *corporate tax rate* nel Regno Unito dal 19% al 25%, comporterebbe per il risultato netto di competenza del Gruppo del 2021 un effetto *una tantum* di circa 5,3 milioni di euro derivante dall'incremento netto delle imposte differite passive e sarebbe considerato uno *special item*, come è avvenuto nel 2020 a seguito della mancata riduzione al 17% dell'aliquota dell'imposta sui redditi (precedentemente approvata e successivamente abrogata) sempre nel Regno Unito.

Grazie all'ottimo posizionamento del Gruppo, sia in termini di competenze sia in termini di risorse economiche e finanziarie, derivanti dalla recente emissione del prestito obbligazionario convertibile *Green* per 200 milioni di euro e dalle linee di credito *committed* per 325 milioni di euro, e alla sua capacità di reazione, vi sono tutte le condizioni interne per far fronte alle sfide future.

Confermata la **Guidance 2021**:

- Ebitda nell'intervallo di 192-202 milioni di euro;
- Risultato netto di competenza del Gruppo nell'intervallo 16-17% dell'Ebitda;
- Posizione finanziaria netta pari a circa 800 milioni di euro con tolleranza +/- 5%;
- Capacità installata o in costruzione prevista a fine anno nell'intervallo tra 1.400 e 1.450 MW.

I riferimenti di *Guidance* forniti non includono eventuali effetti non ordinari o di *impairment*. Al verificarsi di eventi non ricorrenti e/o *special items*, la *Guidance* verrà confrontata con i dati annuali *adjusted*.

I riferimenti di *Guidance* forniti rappresentano la migliore stima al momento sulla base dei dati a disposizione dell'azienda. I numeri finali potranno essere diversi dalla stima e saranno influenzati dalle effettive condizioni di mercato in termini di prezzi, volumi ed altri elementi caratteristici del *business* per la parte dell'anno.

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 31 marzo 2021 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.com.

Il 12 maggio 2021 alle 18.00, si terrà una *conference call* riservata ad analisti, investitori e banche per la presentazione della relazione finanziaria trimestrale. I dettagli per il collegamento sono disponibili sul sito www.falckrenewables.com, nella sezione news. Il materiale di supporto sarà reso disponibile sul sito internet, nella sezione Investor Relations, in concomitanza con l'avvio della conference call.

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 1.246 MW (1.209 MW secondo la riclassificazione IFRS 11) nel Regno Unito, Italia, Stati Uniti, Spagna, Francia, Norvegia e Svezia, 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 Renewables che fornisce i servizi a clienti per una capacità installata complessiva di circa 3.500 MW, grazie a un'esperienza maturata in più di 40 Paesi. Inoltre, Falck Renewables fornisce servizi altamente specializzati di energy management e downstream sia a produttori di energia sia a consumatori.

Visita www.falckrenewables.com e connettiti con noi su LinkedIn e Twitter (@falckrenewables).

Contatti:

Falck Renewables

Giorgio Botta – Investor Relations – Tel. 02 2433 3338

Elena Rodà – Media Relations – Tel. 02 2433 2297

SEC Newgate S.p.A

Daniele Pinosà, Fabio Leoni, Fabio Santilio – Tel. 02 62 49 991

CDR Communication

Vincenza Colucci – Tel. 335 6909547

Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2021 - Conto economico

	(migliaia di euro)		
	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020
Ricavi	128.719	121.034	384.359
Costi e spese diretti	(69.803)	(54.590)	(211.476)
Costo del personale	(12.887)	(11.554)	(46.123)
Altri proventi	2.492	5.118	17.473
Spese generali e amministrative	(7.402)	(11.023)	(32.984)
Margine netto da attività di trading	(180)	83	31
Risultato operativo	40.939	49.068	111.280
Proventi e oneri finanziari	(9.418)	(10.785)	(33.197)
Proventi e oneri da partecipazioni		(31)	10
Proventi e oneri da partecipazioni a equity	(109)	710	(2.506)
Risultato ante imposte	31.412	38.962	75.587
Imposte sul reddito			(15.762)
Risultato netto			59.825
Risultato di pertinenza dei terzi			14.219
Risultato di pertinenza del Gruppo			45.606
Ebitda (1)	62.840	72.516	197.240

(1) Ebitda = Ebitda, definito dal Gruppo 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.

Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2021 - Posizione finanziaria netta

	(migliaia di euro)		
	31.03.2021	31.12.2020	31.3.2020
Debiti finanziari a breve termine verso terzi	(114.761)	(109.943)	(109.457)
Debiti finanziari a breve termine per <i>leasing</i> operativi	(5.883)	(5.085)	(4.976)
Crediti finanziari a breve termine verso terzi	4.875	4.573	13.195
Crediti finanziari verso collegate e <i>joint venture</i>	2.055	1.439	
Disponibilità a breve	274.307	239.230	225.610
Posizione finanziaria netta a breve termine	160.593	130.214	124.372
Debiti finanziari a medio lungo termine verso terzi	(603.544)	(581.640)	(707.371)
Debiti finanziari a medio lungo termine per <i>leasing</i> operativi	(88.241)	(85.571)	(75.550)
Obbligazioni convertibili (<i>Green Convertible Bond</i>)	(177.585)	(176.429)	
Posizione finanziaria medio lungo termine	(869.370)	(843.640)	(782.921)
Posizione finanziaria netta come da Comunicazione			
Consob N. DEM/6064293/2006	(708.777)	(713.426)	(658.549)
Crediti finanziari a medio lungo termine verso terzi	9.104	7.897	8.936
Posizione finanziaria netta globale	(699.673)	(705.529)	(649.613)
- di cui <i>Project financing "non recourse"</i>	(622.640)	(606.532)	(656.382)
- di cui <i>fair value</i> derivati	(44.976)	(46.150)	(42.042)
- di cui debiti finanziari per <i>leasing</i> operativi	(94.124)	(90.656)	(80.526)
Posizione finanziaria netta senza <i>fair value</i> derivati	(654.697)	(659.379)	(607.571)
Posizione finanziaria netta senza <i>leasing</i> operativi	(605.549)	(614.873)	(569.087)
Posizione finanziaria netta senza <i>leasing</i> operativi e derivati	(560.573)	(568.723)	(527.045)

PRESS RELEASE

Board of Directors approves
interim financial statements at 31 March 2021

**Revenues up despite poor wind conditions,
financial stability confirmed**

Significant pipeline growth: 3.5 GW reached (+25%)

2021 guidance reaffirmed

ECONOMIC AND FINANCIAL RESULTS

- **Revenues** reached €128.7 million, compared to €121.0 million in Q1 2020;
- **Ebitda**¹ at €62.8 million compared to €72.5 million in Q1 2020;
- **Profit before tax** at €31.4 million compared to €39.0 million in Q1 2020;
- **Net financial debt**, including fair value of derivatives, dropped to €699.7 million from €705.5 million as at 31 December 2020;
- **Capex** of €13.7 million compared to €37.6 million in Q1 2020.

MAIN INDUSTRIAL RESULTS

- Lower than expected wind and solar production (-5.3% in Q1 2021, compared to +14% in Q1 2020), resulting in lower production volumes than in Q1 2020 for a total of 821 GWh (-10%). Installed capacity increased in the United States by +62 MW (producing 37 GWh in Q1 2021);
- Increase in energy prices in Italy (+11% year-on-year), Spain (+18%), Sweden and Norway (+21%);
- *Business Development*: project pipeline reached a volume of 3.5 GW (+25% compared to end-December 2020), of which 1.1 GW has permitting underway. Projects in phase II + III of development: +150 MW compared to end of December 2020;
- First authorisation obtained for an agri-voltaic plant in Sicily (10 MW) for with development started only 18 months ago;

¹ Ebitda is defined by the Group as profit for the period before investment income and expenses, financial income and expenses, depreciation, amortisation, impairment losses, provisions for risks and income taxes.

Falck Renewables SpA

Via Alberto Falck, 4-16 (corner of Viale Italia), 20099 Sesto S. Giovanni (MI) - P +39 02 24331 - W www.falckrenewables.eu
Share Capital € 291,413,891.00 fully paid in Direction and coordination by Falck SpA
Registered offices: Corso Venezia, 16, 20121 Milan - Trade Register, Tax Code and VAT no. 03457730962 - Economic and Administrative Index no. MI - 1675378

- *Energy Management*: significant growth with 512 GWh dispatched in Italy and the UK (+34% year-on-year), of which 333 GWh derived from our own assets and 179 GWh from third-party assets.

Milan, 12 May 2021 - The Board of Directors of Falck Renewables SpA has reviewed and approved the interim financial report as at 31 March 2021.

CEO Toni Volpe commented:

"We continue to successfully implement our growth strategy, developing new projects and further strengthening our industrial expertise in asset and energy management. For 2021, despite the poor wind conditions in the first quarter, we are confident that we will meet our targets."

Consolidated financial results at 31 March 2021 and 2020

(€ thousands)

	31.3.2021	31.3.2020
A Revenues	128,719	121,034
Direct costs	(69,803)	(54,590)
Personnel costs	(12,887)	(11,554)
Other income	2,492	5,118
Administrative expenses	(7,402)	(11,023)
Net margin from trading activities	(180)	83
B Operating profit/(loss)	40,939	49,068
Financial income/(expenses)	(9,418)	(10,785)
Investment income/(expenses)		(31)
Share of profit of investments accounted for using the equity method	(109)	710
C Profit/(loss) before tax	31,412	38,962
Ebitda *	62,840	72,516

(*) Ebitda is measured by the Falck Renewables Group as profit for the period before investment income and expenses, net financial income/expenses, amortisation and depreciation, impairment losses, allocations to risk provisions and the income tax expense.

In the first quarter of 2021, the Falck Renewables Group recorded consolidated revenues of €128.7 million, up 6.3% compared to €121.0 million in the first quarter of 2020.

The increase in revenues reflects several opposing dynamics, which can be summarised as follows:

- (i) approximately €2.1 million for the change in the scope of consolidation due to the acquisition of the plants of Building Energy Holding US LLC, carried out at the end of November 2020, with an installed capacity of 61.6 MW;
- (ii) approximately €11.7 million due to the higher volume of energy sold by Falck Next Energy Srl;

- (iii) approximately €2.1 million for higher revenues from consortia managing the interruptibility service in the Italian energy market;
- (iv) approximately €2.9 million for the increase in electricity prices, mainly in Italy, Spain and Scandinavian countries (Sweden and Norway);
- (v) approximately €14.1 million of lower revenues due to lower wind production in UK, Italy, France and Scandinavian countries (Sweden and Norway), partially offset by higher production in Spain;
- (vi) approximately €2.9 million for higher energy production at the biomass plant which, in Q1 2020 was temporarily shut down for scheduled maintenance, and the increase in quantities relating to the waste disposal and treatment service for the WtE plant in Trezzo sull'Adda;
- (vii) approximately €0.7 million for negative exchange rate effects mainly related to the British pound and the US dollar;
- (viii) €0.4 million for higher revenues in the services segment.

GWh produced globally by all of the Group's technologies amounted to 821 compared to 912 in the first quarter of 2020 (-10%).

Moreover, the average depreciation of the British pound against the euro and the US dollar against the euro, compared to the previous period, amounted to 1.3% and 8.5% respectively.

The following are the main changes in consolidated revenue by segment:

Wind power: the segment reported revenues of €82.1 million, down 7.7% from €88.9 million in the first quarter of 2020, mainly due to lower wind production in the UK, Italy, France and Scandinavian countries (Sweden and Norway), partially offset by higher production in Spain, which reduced revenues by approximately €14.1 million. This negative performance was partially mitigated by the increase in electricity prices in Italy, Spain, Scandinavian countries (Sweden and Norway) and the UK for about €6.1 million, as well as by the above-mentioned change in the scope of consolidation, due to the acquisition of Building Energy Holding US, LLC, which increased the installed capacity by 30 MW.

The GWh generated in the wind sector in the first quarter of 2021 amounted to 724 compared to 832 recorded in Q1 2020 (-13%).

Solar, biomass and WtE: the segment posted revenues of €17.7 million, up 29% compared to €13.8 million in the first quarter of 2020, mainly due to the restart of the biomass plant that was temporarily shut down for scheduled maintenance in the first quarter of 2020 and the increase in the quantities relating to the waste disposal and treatment service for the WtE plant in Trezzo sull'Adda, as well as the above-mentioned change in the scope of consolidation due to the acquisition of Building Energy Holding US LLC, which increased the installed capacity by approximately 31.6 MW.

Services: the segment posted revenues of €13.2 million, up 30.6% from €10.1 million in the first quarter of 2020, mainly due to higher revenues of approximately €2.1 million from consortia managing the interruptibility service in the Italian energy market and additional services provided by the Vector Renewables España group.

Other businesses: revenues of €43.8 million increased significantly (+108%) compared to €21.0 million in the first quarter of 2020 as a result of Falck Next Energy Srl's energy sales activities for the plants of the Group.

The breakdown of revenues by category of activity is as follows:

	(€ thousands)	
	Q1 2021	Q1 2020
Sale of energy from electricity and heat and other goods	112,980	107,824
Waste disposal and treatment	5,675	5,025
Plant maintenance	9,740	7,516
Other operating income	324	669
Total	128,719	121,034

Other income decreased to €2.5 million from €5.1 million in the first quarter of 2020, which was positively impacted by the €4.0 million gain realised on the Group's sale of its 50% interest in Novis Renewables LLC. This difference was partially recovered in the first quarter of 2021 by higher service revenues of €820 thousand and higher operating and capital grants of €574 thousand compared to the previous period.

Ebitda for the first quarter of 2021 amounted to €62.8 million (€72.5 million in the first quarter of 2020), down as a result of the aforementioned revenue trends and higher costs mainly related to the increase in operating capacity, the consolidation of Building Energy Holding US LLC and the strengthening of the structure, necessary to cope with the development of the new initiatives envisaged in the Industrial Plan. Ebitda as a percentage of revenues was 48.8% (59.9% in the first quarter of 2020).

Operating profit amounted to €40.9 million (€49.1 million in the first quarter of 2020) and as a percentage of revenue was 31.8% (40.5% in the first quarter of 2020).

Net financial expenses fell by €1.4 million compared to the first quarter of 2020. This reduction was due to lower exchange rate losses and to the management's actions aimed at improving the efficiency of financial costs through debt renegotiations, offset by the effect of imputed charges on the convertible bond, valued at amortised cost, amounting to €1.2 million (special item).

In the first quarter of 2021, the Falck Renewables Group recorded a **profit before tax and minority interests** of €31.4 million (€39.0 million in the first quarter of 2020).

Net financial position

Net financial position including the fair value of derivatives amounted to €699.7 million compared to €705.5 million as at 31 December 2020.

The improvement in the net financial position is the result of several components: the generation of cash from operations, amounting to approximately €41.9 million, is offset by net investments of approximately €13.7 million. The revaluation of the British pound and the dollar against the euro had a negative effect on net financial debt of €19.1 million, while the change in the fair value of derivatives had a positive effect on the net financial position of €6.7 million. Capital increases in companies accounted for using the equity method amounted to approximately €9 million. Finally, additional minority transactions amounting to approximately €1 million were recorded.

The **net financial position** without the fair value of derivatives, shows a debit balance of €654.7 million (€659.4 million as at 31 December 2020).

Impact of adjustments

To provide a better understanding of the income statement for the first quarter of 2021 and their comparison to the first quarter of 2020 and the net financial position for the first quarter of 2021 and its comparison to 31 December 2020, the effects of “**non-recurring events**” and “special items” on the adjusted results are set out below.

The special items are as follows:

31 March 2021:

- the impact of imputed charges on the convertible bond, valued at amortised cost, amounting to €1,156 thousand.

31 March 2020:

- Long Term Incentive Plan costs of €974 thousand related to the 2017-2019 Share Plan.

	(€ thousands)		
	31.3.2021 reported	Special items	31.3.2021 adjusted
Revenues	128,719		128,719
Expenses net of other income	(65,879)		(65,879)
Ebitda	62,840		62,840
Amortisation and depreciation, charges to provisions, impairment (revaluations)	(21,901)		(21,901)
Operating profit/(loss)	40,939		40,939
Financial income/(expenses)	(9,418)	1,156	(8,262)
Investment income/(expenses)	(109)		(109)
Profit/(loss) before tax	31,412	1,156	32,568

(€ thousands)

	31.3.2020 reported	Special items	31.3.2020 adjusted
Revenues	121,034		121,034
Expenses net of other income	(48,518)	974	(47,544)
Ebitda	72,516	974	73,490
Amortisation and depreciation, charges to provisions, impairment (revaluations)	(23,448)		(23,448)
Operating profit/(loss)	49,068	974	50,042
Financial income/(expenses)	(10,785)		(10,785)
Investment income/(expenses)	679		679
Profit/(loss) before tax	38,962	974	39,936

(€ thousands)

	31.3.2021 adjusted	31.3.2020 adjusted	Change
Revenues	128,719	121,034	7,685
Expenses net of other income	(65,879)	(47,544)	(18,335)
Ebitda	62,840	73,490	(10,650)
Amortisation and depreciation, charges to provisions, impairment (revaluations)	(21,901)	(23,448)	1,547
Operating profit/(loss)	40,939	50,042	(9,103)
Financial income/(expenses)	(8,262)	(10,785)	2,523
Investment income/(expenses)	(109)	679	(788)
Profit/(loss) before tax	32,568	39,936	(7,368)

(€ thousands)

	31.3.2021 reported	Prior year adjustments	Non- recurring events 2021	Special items 2021	31.3.2021 adjusted
Net financial position - liabilities/(assets)	699,673	23,190		(1,156)	721,707

(€ thousands)

	31.12.2020 reported	Non- recurring Events	31.12.2020 net of non- recurring events	Special items	31.12.2020 adjusted
Net financial position - liabilities/(assets)	705,529	22,622	728,151	568	728,719

Investments

During the first quarter of 2021 total investments amounted to € 13.7 million. Investments in tangible fixed assets amounted to €10.1 million, mainly relating to the construction of the Westmoreland County Solar Project (€5.8 million) in the USA, the construction of the Brattmyrliden in Sweden (€974 thousand) and Falck Renewables Vind wind farms in Norway (€1.8 million) and the Parc Eolien d'Illois in France (€344 thousand).

Investments in intangible assets amounted to €3.6 million and mainly relate to expenses for operating software and licences for €1.3 million and development costs for €2.3 million.

Installed production capacity

Installed capacity (MW), analysed by type of technology, is illustrated in the table below.

	(MW)		
Technology	31.3.2021	31.12.2020	31.3.2020
Wind	962.7	962.7	932.7
WtE	20.0	20.0	20.0
Biomass	15.0	15.0	15.0
Solar	161.1	161.1	128.6
Total	1,158.8	1,158.8	1,096.3

The installed capacity increased by 62.5 MW compared to 31 March 2020.

Events after the end of the quarter

On **19 April 2021**, the company was included in the S&P Global Clean Energy index, which includes 82 international companies that stand out for their strong commitment to ESG issues related to sustainability and sustainable development. This is a recognition of the commitment to the development of ESG issues in support of the company's core business.

On **20 April 2021**, Falck Renewables SpA finalised the acquisition of 100% of the share capital of Desafio Solar SLU, owner of an operating solar plant in Spain. The signing of the Share Purchase Agreement with Caicos Directorship SL, a company owned by Fund IV, managed by Everwood Capital SGEIC SA, was announced on 29 March 2021. The transaction involved the payment of a price of approximately €22 million, plus the assumption of the remaining project debt. The solar plant (49.88 MW), located in the municipality of Escatrón, in the region of Aragón, has been in operation since June 2020. Annual electricity production is estimated at around 88.7 GWh. The plant has a Power Purchase Agreement (PPA) covering about 70% of the energy produced.

On **26 April 2021**, Falck Renewables SpA announced the appointment of Simona Gambini to the role of Global Head of Communication & Stakeholder Engagement. Her responsibilities include managing internal and external communication, sustainability, institutional relations, investor relations, regulatory affairs, branding and stakeholder relations.

On **6 May 2021**, the Sicily Region's energy department issued Falck Renewables Sicilia Srl with Decree no. 497 relating to the Single Authorisation pursuant to Legislative Decree no. 387/03 for an agri-voltaic plant in Sicily in the municipality of Scicli (RG) with a capacity of 9.67 MW.

Management outlook

The Group's results in 2021 will benefit for approximately 7 months from the production of the Brattmyrliden wind farm (74 MW, in Sweden, due to start full operation at the end of May 2021) and the Desafio Solar SLU solar plant (49.88 MW, in Spain) and for the full year from the production in the USA of the wind farm in Iowa (30 MW) and the four solar plants (total capacity 31.6 MW, three in New York state and one in Maryland) of Building Energy, 51% owned by Falck Renewables North America.

The development of new renewable capacity will be pushed further by increasing spending and investment to enhance the project pipeline.

A number of investment dossiers are currently being evaluated in the geographical areas of interest included in the Industrial Plan.

The Company is closely monitoring the effects of the situation arising from the "Coronavirus (or Covid-19) crisis" and will take steps, as far as possible, to mitigate any impact on the Group's economic and financial indicators relating to the 2021 results.

Moreover, the Group is monitoring changes in interest rates, in costs related to photovoltaic systems supplies, and in corporate tax rates in the countries where it operates.

The possible approval of the proposal, presented by the UK government, to increase the corporate tax rate in the UK from 19% to 25% from 2023 onwards, would result in a one-off effect of approximately €5.3 million on the Group's net result for 2021. This effect would derive from the net increase in deferred tax liabilities and would be considered a special item, as occurred in 2020 following the failure to reduce the income tax rate in the UK to 17% (previously approved and subsequently repealed).

Thanks to the Group's excellent positioning, expertise, and economic and financial resources, resulting from the recent issue of the Green convertible bond for €200 million and committed credit lines for €325 million, we are convinced to have all the internal capacities needed to meet future challenges.

2021 guidance confirmed:

- Ebitda in the range €192-202 million;
- Group Net Earnings in the range 16-17% of Ebitda;
- Net financial position of approximately €800 million with a tolerance of +/- 5%;
- Installed capacity or capacity under construction expected to be in the range between 1,400 and 1,450 MW at year-end.

The guidance references provided do not include any non-ordinary or impairment effects. Upon the occurrence of non-recurring events and/or special items, the guidance will be compared to the annual data adjusted.

The guidance references provided represent the best estimate based on the data available to the company. The final numbers may differ from the estimate and will be affected by actual market conditions in terms of prices, volumes and other elements characteristic of the business for the part of the year.

The Manager assigned to the preparation of corporate accounting documents, Paolo Rundeddu, declares, pursuant to paragraph 2, article 154 bis, of the Consolidated Law on Finance, that the accounting information contained in this press release corresponds to the document results, books and accounting records.

The Interim Report as at 31 March 2021 is available in accordance with the law at the company's registered office in Corso Venezia 16, Milan, at Borsa Italiana SpA and in the Investor Relations section of the website www.falckrenewables.com.

On 12 May 2021 at 6pm, there will be a conference call reserved for analysts, investors and banks to present the quarterly financial report. Connection details are available at www.falckrenewables.com, in the news section. The supporting material will be made available on the website, in the Investor Relations section, at the start of the conference call.

Falck Renewables SpA, listed on the STAR segment of the Italian Stock Exchange, and included in the FTSE Italia Mid Cap Index, develops, designs, builds and operates plants for the production of energy from renewable sources with an installed capacity of 1,246 MW (1,209 MW according to IFRS 11 reclassification) in the UK, Italy, USA, Spain, France, Norway and Sweden, generated from wind, solar, WtE and biomass sources. The Group is an international player in renewable energy technical consultancy and third party asset management, through its subsidiary Vector Renewables, which provides services to clients with a total installed capacity of around 3,500 MW, thanks to experience gained in more than 40 countries. Falck Renewables also provides highly specialised energy management and downstream services to both energy producers and consumers.

Visit www.falckrenewables.com and connect with us on LinkedIn and Twitter (@falckrenewables).



PURE POWER TO GROW

Contacts:

Falck Renewables

Giorgio Bottà – Investor Relations – Tel. +39 02 2433 3338

Elena Rodà – Media Relations – Tel. +39 02 2433 2297

SEC Newgate SpA

Daniele Pinoso, Fabio Leoni, Fabio Santilio – Tel. +39 02 62 49 991

CDR Communication

Vincenza Colucci – Tel. +39 335 6909547

Interim financial statements at 31 March 2021 - Income statement

	(€ thousands)		
	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020
Revenues	128,719	121,034	384,359
Direct costs	(69,803)	(54,590)	(211,476)
Personnel costs	(12,887)	(11,554)	(46,123)
Other income	2,492	5,118	17,473
Administrative expenses	(7,402)	(11,023)	(32,984)
Net margin from trading activities	(180)	83	31
Operating profit/(loss)	40,939	49,068	111,280
Financial income/(expenses)	(9,418)	(10,785)	(33,197)
Investment income/(expenses)		(31)	10
Share of profit of investments accounted for using the equity method	(109)	710	(2,506)
Profit/(loss) before tax	31,412	38,962	75,587
Income tax expense			(15,762)
Profit/(loss) for the year			59,825
Profit attributable to non-controlling interests			14,219
Profit/(loss) attributable to owners of the parent			45,606
Ebitda (1)	62,840	72,516	197,240

(1) Ebitda = is defined by the Group as profit for the period before investment income and expenses, financial income and expenses, depreciation, amortisation, impairment losses, provisions for risks and income taxes.

Interim financial statements at 31 March 2021 - Net financial position

	(€ thousands)		
	31.3.2021	31.12.2020	31.3.2020
Financial payables to third parties	(114,761)	(109,943)	(109,457)
Financial payables for operating leases	(5,883)	(5,085)	(4,976)
Financial receivables from third parties	4,875	4,573	13,195
Financial receivables from associates and joint ventures	2,055	1,439	
Cash and cash equivalents	274,307	239,230	225,610
Current net financial position	160,593	130,214	124,372
Financial payables to third parties	(603,544)	(581,640)	(707,371)
Financial payables for operating leases	(88,241)	(85,571)	(75,550)
Convertible bonds (Green Bond)	(177,585)	(176,429)	
Non-current net financial position	(869,370)	(843,640)	(782,921)
Net financial position pursuant to CONSOB circular DEM/6064293/2006	(708,777)	(713,426)	(658,549)
Non-current financial receivables from third parties	9,104	7,897	8,936
Total net financial position	(699,673)	(705,529)	(649,613)
- of which "non-recourse" project financing	(622,640)	(606,532)	(656,382)
- of which fair value of derivatives	(44,976)	(46,150)	(42,042)
- of which financial liabilities for operating leases	(94,124)	(90,656)	(80,526)
Net financial position net of fair value of derivatives	(654,697)	(659,379)	(607,571)
Net financial position excluding operating leases	(605,549)	(614,873)	(569,087)
Net financial debt excluding operating leases and derivatives	(560,573)	(568,723)	(527,045)