

COMUNICATO STAMPA**Il Consiglio di Amministrazione approva il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2021**

Continua crescita e diversificazione della *pipeline* di progetti in sviluppo raggiunti 7,2 GW (+157% vs 31 dicembre 2020) e della capacità installata (+13% vs 2020)

Aumento degli investimenti (+107% vs 2020) e della spesa per sviluppo di nuovi progetti (+68% vs 2020)

Ampliato nel terzo *quarter* l'impatto economico legato alla scarsa ventosità

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI

- **Ricavi** a 348,2 milioni di euro, rispetto a 275,8 milioni di euro dei primi nove mesi del 2020;
- **Ebitda¹** a 128,6 milioni di euro, rispetto a 137,4 milioni di euro dei primi nove mesi del 2020;
- **Risultato ante imposte** a 30,5 milioni di euro, rispetto a 42,5 milioni di euro dei primi nove mesi del 2020;
- **Indebitamento finanziario netto**, comprensivo del *fair value* dei derivati, che include anche il *fair value* delle coperture, a 943,9 milioni di euro rispetto a 705,5 milioni di euro al 31 dicembre 2020 in crescita principalmente per l'effetto del *fair value* dei derivati di copertura sul rischio di prezzo dell'energia;
- **Capex** per 147,5 milioni di euro rispetto a 71,3 milioni di euro dei primi nove mesi 2020;

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.com
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

- **Cash cost sviluppo** 20,1 milioni di euro nei nove mesi del 2021 da 12,0 milioni di euro nei nove mesi del 2020;
- **Capacità installata** alla data odierna cresciuta del 13% (+153 MW rispetto al 31 dicembre 2020);
- **Guidance su Ebitda migliorata:** range innalzato a 196-205 milioni di euro.

PRINCIPALI RISULTATI INDUSTRIALI

- Raggiunti circa 7,2 GW di *pipeline*² (+157% rispetto a dicembre 2020); ingresso in Finlandia³ e avvio attività di eolico marino galleggiante in Italia;
- Produzione totale pari a 1.963 GWh (-0,7% rispetto ai primi nove mesi del 2020) parzialmente compensata dall'aumento della capacità installata in Svezia, Spagna e Stati Uniti;
- Confermata la scarsa ventosità nel Regno Unito, Svezia, Norvegia e Francia nei primi 9 mesi del 2021 specialmente confrontata con la ventosità eccezionale registrata nello stesso periodo del 2020 (indice di produzione interna di riferimento: -13,9% nel 2021 in confronto a +1,4% nel 2020);
- Entrata in esercizio commerciale dell'impianto solare Westmoreland (29,6 MW) negli Stati Uniti;
- Eolico marino galleggiante: lanciato con BlueFloat Energy programma di sviluppo di nuovi progetti eolici marini (fino a 2,5 GW in Italia);
- Lanciata la prima campagna di *lending crowdfunding* in Italia con l'obiettivo di coinvolgere le comunità locali nel finanziamento, nella costruzione e nello sviluppo dell'impianto agrivoltaico (10 MW) a Scicli, in provincia di Ragusa;
- Energy management: dispacciati 1.278 GWh nei primi nove mesi del 2021 in Italia e nel Regno Unito (+38% in confronto ai primi 9 mesi del 2020); di questi, 759 GWh dispacciati da Falck Renewables e 519 GWh da terzi;
- Andamento positivo nei *business* dei servizi: Vector Renewables: Ebitda +0,5 milioni di euro rispetto allo stesso periodo del 2020; downstream services: +1,9 milioni di euro rispetto ai primi 9 mesi 2020; completata l'acquisizione di SAET SpA e iniziata l'integrazione in Falck Renewables Next Solutions.

Milano 10 novembre 2021 - Si è riunito oggi il Consiglio di Amministrazione di Falck Renewables S.p.A. che ha esaminato e approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2021.

L'Amministratore Delegato Toni Volpe ha così commentato: *"Il 2021 è senza dubbio un anno di grande svolta sulla strategia industriale con una crescita significativa della nostra pipeline e una sua maggiore diversificazione tecnologica e geografica. Abbiamo di gran lunga superato il*

² 1 MW inclusi nella *joint venture* Novis con Eni e nelle *partnership offshore* con BlueFloat sono considerati al 100% e non pro rata.

³ Firmato accordo il 3 novembre per l'acquisto di due impianti eolici *ready to build* in Finlandia, della capacità complessiva di 55 MW.

nostro obiettivo annuale, più che raddoppiando la pipeline rispetto a dicembre 2020 e innalzando a 20 GW il nostro target di crescita al 2025. A livello di produzione, in questi primi nove mesi dell'anno registriamo ventosità straordinariamente bassa nel Regno Unito, Svezia, Norvegia e in Francia. A questo andamento, possibile nel nostro business, abbiamo risposto incrementando e diversificando la capacità installata in Svezia, Spagna e Stati Uniti. In quest'ottica si inserisce anche il nostro ingresso in un nuovo mercato, con la firma per l'acquisto di due progetti eolici ready to build in Finlandia. Aumenta significativamente la nostra capacità installata da 1.196 MW a 1.349 MW rispetto al 31 dicembre 2020".

Risultati economici consolidati al 30 settembre 2021 e al 30 settembre 2020

(migliaia di euro)

	3° trimestre 2021	3° trimestre 2020	AI 30.9.2021	AI 30.9.2020	AI 31.12.2020
Ricavi	113.969	80.550	348.155	275.839	384.359
Costi e spese diretti	(86.381)	(52.815)	(232.136)	(156.135)	(211.476)
Costo del personale	(13.760)	(11.423)	(39.076)	(34.038)	(46.123)
Altri proventi	2.734	2.197	8.688	11.703	17.473
Spese generali e amministrative	(9.623)	(7.939)	(23.631)	(24.605)	(32.984)
Margine netto da attività di trading	(3.631)	(59)	(4.119)	37	31
Risultato operativo	3.308	10.511	57.881	72.801	111.280
Proventi e oneri finanziari	(10.180)	(6.277)	(27.224)	(27.083)	(33.197)
Proventi e oneri da partecipazioni	52	43	52	12	10
Proventi e oneri da partecipazioni a <i>equity</i>	552	(2.407)	(255)	(3.187)	(2.506)
Risultato ante imposte	(6.268)	1.870	30.454	42.543	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 (*)	27.859	31.152	128.559	137.403	197.240

(*) Ebitda = L'Ebitda è definito dal Gruppo Falck Renewables come risultato netto al lordo dei proventi e oneri da partecipazioni, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti, delle svalutazioni e degli accantonamenti a fondo rischi e delle imposte sul reddito.

I risultati conseguiti nei primi nove mesi del 2021 evidenziano una crescita dei ricavi consolidati del 26% a 348,2 milioni di euro rispetto allo stesso periodo del 2020.

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

- (i) per circa 14,2 milioni di euro per la variazione del perimetro di consolidamento per effetto dell'acquisizione degli impianti di Building Energy Holding US (novembre 2020), dell'impianto di Desafio Solar SL (aprile 2021) e di Donema (luglio 2020) e per l'entrata in esercizio dell'impianto di Brattmyrliden (giugno 2021);
- (ii) per circa 49,6 milioni di euro per il maggior volume di energia ceduta da parte di Falck Next Energy Srl e per circa 7,8 milioni di euro per i maggiori ricavi dei consorzi di gestione del servizio di interrompibilità nel mercato energetico italiano;
- (iii) per circa 10,4 milioni di euro per l'incremento dei prezzi di cessione dell'energia elettrica, in particolar modo in Italia, ma anche in Norvegia e nel Regno Unito, incluso il differenziale attribuibile alla componente ROC Recycle;
- (iv) per circa 24 milioni di euro per la minore produzione eolica nel Regno Unito, Francia e nei Paesi nordici (Svezia e Norvegia) parzialmente compensata dalla maggiore produzione in Spagna ed in Italia;
- (v) per circa 2,7 milioni di euro per la maggiore produzione energetica dell'impianto a biomasse che, durante i primi mesi del 2020, ha effettuato la manutenzione biennale programmata, e del WtE di Trezzo;
- (vi) per 4,8 milioni di euro per maggiori ricavi a seguito dell'acquisizione del gruppo SAET (1 agosto 2021);
- (vii) per 3,3 milioni di euro per maggiori ricavi del settore Servizi;
- (viii) per 0,6 milioni maggiore produzione energetica degli impianti solari;
- (ix) per 1,1 milioni di euro per i maggiori rifiuti trattati dall'impianto WtE di Trezzo;
- (x) per 1,3 milioni di euro per effetto degli effetti cambio.

Si segnala infatti che, con riferimento ai ricavi nel Regno Unito, nei primi nove mesi del 2021 la rivalutazione media della sterlina sull'euro è stata pari allo 2,5% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente. Per quanto riguarda, invece, i ricavi negli Stati Uniti d'America, nei primi nove mesi del 2021 la svalutazione media del dollaro sull'euro è stata pari allo 6,0% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente.

I GWh prodotti globalmente da tutte le tecnologie del Gruppo sono stati pari a 1.963 rispetto ai 1.977 dei primi nove mesi 2020 (-1% rispetto allo stesso periodo del 2020).

Di seguito, le principali variazioni dei Ricavi Consolidati per settore:

Eolico: il settore riporta ricavi per 184,0 milioni di euro, in aumento dello 4,8% rispetto a 175,6 milioni di euro dei nove mesi del 2020. L'incremento di 8,4 milioni di euro è principalmente legato, per circa 5,3 milioni di euro, all'aumento della capacità installata per 30 MW negli Stati Uniti, derivante dall'acquisizione di Building Energy Holding US (Novembre 2020), e all'entrata in esercizio dell'impianto di Brattmyrliden (giugno 2021), nonché, per circa 24,7 milioni di euro, all'incremento dei prezzi di cessione dell'energia elettrica in Italia, in Spagna, in Norvegia e nel Regno Unito, parzialmente compensato dal differenziale negativo attribuibile alla componente ROC Recycle e ai minori prezzi registrati in Svezia. L'effetto cambio ha avuto un impatto positivo per circa 1,8 milioni di euro per la rivalutazione media della sterlina britannica. L'incremento dei ricavi è stato parzialmente ridotto, per circa 24,0 milioni di euro, dalla minore

produzione eolica nel Regno Unito, in Francia e nei Paesi nordici (Svezia e Norvegia). In Spagna e in Italia la produzione è cresciuta rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso.

I GWh prodotti dal settore eolico sono stati pari a 1.562 rispetto ai 1.689 dei nove mesi del 2020.

Fotovoltaico, Biomasse e WtE: il settore presenta ricavi pari a 62,5 milioni di euro, in aumento di circa il 27,6% rispetto ai 49,0 milioni di euro dei primi nove mesi del 2020, principalmente per effetto dell'incremento del perimetro di riferimento a seguito dell'ingresso della società spagnola Desafio Solar SL (5,1 milioni di euro) e del consolidamento per i 9 mesi delle attività solari di Building Energy (3,5 milioni di euro) negli Stati Uniti. Il settore ha inoltre beneficiato di maggiori volumi dell'impianto di Rende, che nel 2020 aveva effettuato la manutenzione programmata biennale, dell'impianto di Trezzo e degli impianti operativi solari che hanno registrato un incremento di volumi e di prezzi rispetto allo scorso esercizio. Il settore, lo scorso anno, includeva anche la plusvalenza realizzata a seguito della cessione da parte del Gruppo del 50% delle quote di partecipazione di Novis Renewables LLC negli Stati Uniti d'America per 3,9 milioni di euro.

Servizi: il settore presenta ricavi in crescita per 14,1 milioni di euro. L'incremento è guidato principalmente dall'incremento dei volumi di interrompibilità gestiti dai Consorzi, dal consolidamento del gruppo SAET e dai ricavi infragruppo derivanti dalla cessione delle licenze NUO alle altre società del Gruppo.

Altre attività: i ricavi pari a 121,9 milioni di euro sono in forte crescita rispetto ai 51,2 milioni di euro dei nove mesi del 2020 principalmente per il maggior volume di energia ceduta da parte di Falck Next Energy Srl (69,6 milioni di euro).

I ricavi dei primi nove mesi del 2021 suddivisi per categoria di attività sono così composti:

	(migliaia di euro)			
	3° trimestre 2021	3° trimestre 2020	Al 30.9.2021	Al 30.9.2020
Vendita energia elettrica	96.272	68.603	298.530	237.843
Smaltimento e trattamento rifiuti	5.491	4.003	15.387	14.293
Servizi e gestione impianti energia rinnovabile	11.131	7.195	32.493	22.100
Altre prestazioni	1.075	749	1.745	1.603
Totale	113.969	80.550	348.155	275.839

Gli **Altri proventi** risultano in calo di 3,0 milioni di euro. Si segnala che, nella voce in esame nei primi nove mesi del 2020, era compresa la plusvalenza di 3,9 milioni di euro realizzata a seguito della cessione da parte del Gruppo del 50% delle quote di partecipazione di Novis Renewables LLC. Inoltre, si registrano minori indennizzi assicurativi per 0,5 milioni di euro, minori plusvalenze per 0,2 milioni di euro e minori penalità contrattuali per 0,3 milioni di euro rispetto allo stesso periodo precedente. L'effetto negativo è stato parzialmente compensato da maggiori contributi in conto esercizio e in conto capitale per 1,4 milioni di euro rispetto al

periodo precedente, principalmente per l'acquisizione dell'impianto eolico situato nello stato dell'Iowa (Stati Uniti) e maggiori ricavi da prestazione per 0,7 milioni di euro.

Costi e spese dirette sono in crescita per 76,0 milioni di euro principalmente per l'acquisto di energia dal mercato da parte di Falck Next Energy Srl, per maggiori costi dei consorzi di gestione del servizio di interrompibilità nel mercato energetico italiano e per maggiori costi legati all'incremento della capacità installata.

Il **Costo del personale** è in crescita per 5,0 milioni di euro dovuto soprattutto all'incremento medio dell'organico (+60 unità), legato principalmente al settore Servizi e alla crescita delle risorse delle funzioni interne necessarie a far fronte alla accelerazione delle nuove iniziative di sviluppo.

L'**Ebitda** dei primi nove mesi del 2021, pari a 128,6 milioni di euro, risulta in diminuzione rispetto a 137,4 milioni di euro dell'analogo periodo dell'esercizio precedente sia per la dinamica dei costi sopra esposta sia per effetto della minore produzione eolica (Regno Unito, Francia e Paesi nordici), parzialmente recuperata dall'incremento della capacità installata e da migliori prezzi in Italia e Norvegia. Contribuiscono a ridurre lo scostamento negativo anche la ripresa delle attività dell'impianto a biomasse di Rende (fermo per manutenzione programmata nel primo semestre 2020) e i maggiori margini registrati del settore Servizi, grazie al consolidamento dell'impianto fotovoltaico acquisito da Falck Next (agosto 2020) e del gruppo SAET, nonché per il recupero post pandemia delle attività di Energy Team e di quelle del gruppo Vector Renewables. Si ricorda inoltre che i primi nove mesi 2020 beneficiava della plusvalenza per circa 3,9 milioni di euro realizzata a seguito della cessione da parte del Gruppo del 50% delle quote di partecipazione di Novis Renewables LLC a Eni New Energy US Inc.

Il **Risultato operativo** si attesta a 57,9 milioni di euro (72,8 milioni di euro nei nove mesi del 2020) e rapportato ai ricavi risulta essere pari al 16,6% (26,4% nel medesimo periodo del 2020).

Gli **Oneri finanziari netti** risultano in leggero aumento rispetto ai primi nove mesi del 2020 per 0,1 milioni di euro. Incidono gli oneri figurativi sul prestito obbligazionario convertibile, valutato in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, pari a 3,5 milioni di euro (*special item*) e la maggiore variazione degli *royalty instruments*, valutati a *fair value*, pari a 0,7 milioni di euro, parzialmente compensati dall'effetto delle maggiori differenze cambio attive nette, dalle azioni del *management* volte ad efficientare i costi finanziari tramite rinegoziazioni del debito, a rilasci e a minori accantonamenti del fondo svalutazione crediti per un totale di 0,8 milioni di euro e infine alla variazione positiva del *fair value* dell'opzione *put* di Energy Team per 0,7 milioni di euro (*special item*). A settembre 2020 gli oneri finanziari netti beneficiavano della variazione positiva del *fair value* dell'opzione di conversione del prestito obbligazionario *senior unsecured equity-linked green*, emesso il 23 settembre 2020, per un valore, al netto dei costi contrattuali e dell'effetto del costo ammortizzato come previsto dal principio IFRS 9, di 1,5 milioni di euro (*evento non ricorrente*).

Nel corso dei primi nove mesi del 2021, il Gruppo Falck Renewables ha registrato un **risultato positivo ante imposte e prima della quota dei terzi** pari a 30,5 milioni di euro, in riduzione di 12,1 milioni di euro rispetto ai primi nove mesi del 2020.

Posizione Finanziaria Netta

La **Posizione finanziaria netta** comprensiva del *fair value* dei derivati è pari a 943,9 milioni di euro rispetto a 705,5 milioni di euro al 31 dicembre 2020.

L'incremento della posizione finanziaria netta è dovuto principalmente alla variazione del *fair value* negativo dei derivati di copertura del rischio *commodities* che, per effetto dell'eccezionale crescita dei prezzi dell'energia elettrica sui mercati *forward*, particolarmente elevata per i prezzi del quarto trimestre 2021 e sul 2022, ha registrato un incremento di 171,7 milioni di euro dal 31 dicembre 2020 (da -10,2 milioni di euro a -181,9 milioni di euro) e si è concentrato soprattutto dopo il 30 giugno 2021 con una variazione nel solo terzo trimestre del 2021 pari a -141,7 milioni di euro e il cui effetto sarà assorbito in parte nel quarto trimestre e principalmente nel corso del 2022 in funzione dei volumi consegnati sui contratti derivati. Inoltre, nel terzo trimestre 2021 si è assistito a una crescita degli investimenti pari a 49,8 milioni di euro rispetto all'ammontare degli investimenti al 30 giugno 2021.

Di seguito si indicano le componenti che hanno determinato la variazione della posizione finanziaria netta dal 31 dicembre 2020: la generazione di cassa derivante dalla gestione operativa ammonta a circa 99,1 milioni di euro ed è più che compensata dagli investimenti netti e dagli incrementi della variazione dell'area di consolidamento effettuati nel corso dei primi nove mesi per un totale di circa 147,5 milioni di euro. La rivalutazione della sterlina e del dollaro rispetto all'euro hanno avuto un effetto negativo sui debiti finanziari netti per 16,5 milioni di euro e la variazione del *fair value* dei derivati ha comportato un effetto negativo sulla posizione finanziaria netta pari a 139,7 milioni di euro. L'adeguamento dei diritti d'uso in essere ai sensi del principio IFRS 16 ha comportato un aumento della posizione finanziaria netta di circa 2,9 milioni di euro. Gli aumenti di capitale in società valutate con il metodo del patrimonio netto sono stati pari a circa 7,4 milioni di euro e il pagamento di dividendi è stato pari 25,5 milioni di euro. Infine, gli ulteriori movimenti di *minority* sono stati positivi per circa 2 milioni di euro.

La Posizione finanziaria netta, senza il *fair value* dei derivati, registra un saldo a debito pari a 740,2 milioni di euro (659,4 milioni di euro al 31 dicembre 2020).

Impatto "Adjustments"

Per una migliore comprensione dei dati economici ante imposte dei primi nove mesi del 2021 e della loro comparazione rispetto allo stesso periodo del 2020 e della posizione finanziaria netta al 30 settembre 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 "Eventi non ricorrenti" sono i seguenti:**30 settembre 2021**

Nessun evento non ricorrente.

30 settembre 2020

- la variazione positiva del *fair value* dell'opzione di conversione del prestito obbligazionario *senior unsecured equity-linked green*, emesso il 23 settembre 2020, per un valore, al netto dei costi contrattuali e dell'effetto del costo ammortizzato, di 1,5 milioni di euro che aumenta i proventi finanziari *reported* e comporta un decremento di 1,5 milioni di euro della posizione finanziaria netta *reported* al 30 settembre 2020.

Gli "Special items" sono i seguenti:**30 settembre 2021**

- gli oneri figurativi del costo ammortizzato del prestito obbligazionario convertibile per 3,5 milioni di euro che aumentano gli oneri finanziari *reported* e comportano un incremento di 3,5 milioni di euro della posizione finanziaria netta *reported* al 30 settembre 2021;
- la variazione positiva del *fair value* dell'opzione *put* di Energy Team per 0,7 milioni di euro che aumenta i proventi finanziari *reported* e comporta un decremento di 0,7 milioni di euro della posizione finanziaria netta *reported* al 30 settembre 2021.

30 settembre 2020

- i costi di *Long Term Incentive Plan* per 1 milione di euro relativi allo *Share Plan* 2017-2019 che aumentano i costi *reported* e comportano un incremento di 0,7 milioni di euro della posizione finanziaria netta *reported* al 30 settembre 2020;
- i costi in favore delle comunità locali e dei territori in cui opera il Gruppo a sostegno della emergenza "*Covid 19*" per 0,8 milioni di euro che aumentano i costi operativi *reported* e comportano un incremento di 0,6 milioni di euro della posizione finanziaria netta *reported* al 30 settembre 2020.

	(migliaia di euro)		
	30.9.2021 Adjusted	30.9.2020 Adjusted	Variazioni
Ricavi	348.155	275.839	72.316
Costi al netto degli altri proventi	(219.596)	(136.682)	(82.914)
Ebitda	128.559	139.157	(10.598)
Ammortamenti, accantonamenti, svalutazioni (rivalutazioni)	(70.678)	(64.602)	(6.076)

Risultato operativo	57.881	74.555	(16.674)
Proventi e oneri finanziari	(24.387)	(28.572)	4.185
Proventi e oneri da partecipazioni	(203)	(3.175)	2.972
Risultato ante imposte	33.291	42.808	(9.517)

(migliaia di euro)

	30.9.2021 Reported	Eventi non ricorrenti 2021	Special items 2021	30.9.2021 Adjusted
Ricavi	348.155			348.155
Costi al netto degli altri proventi	(219.596)			(219.596)
Ebitda	128.559			128.559
Ammortamenti, accantonamenti, svlutazioni (rivalutazioni)	(70.678)			(70.678)
Risultato operativo	57.881			57.881
Proventi e oneri finanziari	(27.224)		2.837	(24.387)
Proventi e oneri da partecipazioni	(203)			(203)
Risultato ante imposte	30.454		2.837	33.291

(migliaia di euro)

	30.9.2020 Reported	Eventi non ricorrenti 2020	Special items 2020	30.9.2020 Adjusted
Ricavi	275.839			275.839
Costi al netto degli altri proventi	(138.436)		1.754	(136.682)
Ebitda	137.403		1.754	139.157
Ammortamenti, accantonamenti, svlutazioni (rivalutazioni)	(64.602)			(64.602)
Risultato operativo	72.801		1.754	74.555
Proventi e oneri finanziari	(27.083)	(1.489)		(28.572)
Proventi e oneri da partecipazioni	(3.175)			(3.175)
Risultato ante imposte	42.543	(1.489)	1.754	42.808

(migliaia di euro)

	30.9.2021 Reported	Adjustments anni precedenti	Eventi non ricorrenti 2021	Special items 2021	30.9.2021 Adjusted
Posizione finanziaria netta - debito/(credito)	943.911	23.190		(2.837)	964.264

Investimenti

Nel corso dei primi nove mesi del 2021 gli investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati pari a 95,1 milioni di euro.

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali ammontano a 76,3 milioni di euro e hanno riguardato principalmente la costruzione dei parchi eolici di Brattmyrliden (13,1 milioni di euro) in Svezia, di Falck Renewables Vind (12,9 milioni di euro) in Norvegia, di Parc Eolien d'Illois (4,5 milioni di euro) in Francia, la costruzione dei parchi solari di Westmoreland County Solar Project (18,4 milioni di euro) e dei 5 impianti solari nello Stato di New York negli Stati Uniti d'America (22,7 milioni di euro).

Gli investimenti relativi a immobilizzazioni immateriali ammontano a 18,8 milioni di euro e si riferiscono a spese per software operativi e licenze per 3,9 milioni di euro e ai costi di sviluppo per 7,1 milioni di euro, all'avviamento emerso dalla *Purchase Price Allocation* temporanea generato⁴ dall'acquisizione del gruppo SAET SpA per 7,7 milioni di euro e a diritti d'uso per 0,2 milioni di euro.

L'investimento nelle acquisizioni (Desafio, impianto solare in Spagna di 50 MW e SAET SpA, società leader nella progettazione e costruzioni di sistemi elettrici di alta tensione e impianti di *energy storage*), registrato come variazione dell'area di consolidamento, è stato di 52,4 milioni di euro (comprensivo della posizione finanziaria netta acquisita) che deve essere aggiunto agli investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali sopra descritti per un totale di 147,5 milioni di euro (71,3 milioni di euro nei primi nove mesi del 2020).

Capacità produttiva installata

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

Tecnologia	(MW)		
	Al 30.9.2021	Al 30.9.2020	Al 31.12.2020
Eolico	1.036,7	932,7	962,7
WtE	20,0	20,0	20,0
Biomasse	15,0	15,0	15,0
Fotovoltaico	211,2	129,5	161,1
Totale	1.282,9	1.097,2	1.158,8

La capacità installata è incrementata di 185,7 MW rispetto al 30 settembre 2020, per effetto delle seguenti acquisizioni:

⁴ Come previsto dall'IFRS 3 la *Purchase Price Allocation* sarà conclusa entro 12 mesi dalla data di esecuzione.

- Building Energy Holdings US, LLC, avvenuta a novembre 2020, che ha incrementato la capacità installata di 61,6 MW;
- Desafio Solar SL, avvenuta nel mese di aprile 2021, titolare di un impianto solare operativo in Spagna con una capacità installata di 50 MW.

Inoltre, nel mese di giugno 2021, è entrato in esercizio l'impianto svedese di Brattmyrliden, che ha incrementato la capacità installata del Gruppo di ulteriori 74,1 MW.

In data 22 ottobre 2021 l'entrata in esercizio dell'impianto di Westmoreland County Solar Project, in Virginia, Stati Uniti d'America ha aggiunto 29,6 MW di nuova capacità solare, non conteggiati al 30 settembre 2021.

Eventi gestionali più significativi del trimestre

In data 8 luglio 2021, Falck Renewables SpA ha annunciato una partnership con Ørsted, leader mondiale nell'eolico *offshore*, e con BlueFloat Energy, operatore esperto nell'eolico flottante. In data 15 luglio 2021, la partnership ha partecipato all'asta ScotWind di Crown Estate Scotland, per l'assegnazione di contratti di locazione del fondale marino per lo sviluppo di impianti eolici flottanti su larga scala.

In data 20 luglio 2021, Falck Renewables SpA ha perfezionato l'accordo per l'acquisizione del 60% delle quote di SAET SpA sottoscritto in data 16 giugno 2021.

In data 28 settembre 2021, la partnership costituita nel mese di luglio 2021 formata da Falck Renewables SpA, Ørsted e BlueFloat Energy, che ha partecipato all'ultima asta di ScotWind, si è unita all'impresa sociale cooperativa Energy4All, esperta di *community ownership*, per promuovere opportunità inclusive per le comunità scozzesi con l'acquisto di una quota degli impianti eolici *offshore* che verranno sviluppati dalla partnership.

In data 30 settembre 2021, Falck Renewables SpA ha annunciato una partnership paritetica con BlueFloat Energy per lo sviluppo di parchi eolici marini galleggianti al largo delle coste italiane e l'avvio dell'iter per il primo progetto in Puglia che interessa le acque al largo di Brindisi, denominato Kailia Energia.

Eventi successivi alla chiusura del trimestre

In data 12 ottobre 2021, Falck Renewables SpA si è aggiudicata il primo posto nei Top 100 – ESG Sustainability Award 2021 promosso da Credit Suisse e Kon. L'azienda è entrata nel gruppo delle 100 finaliste del Premio, 100 realtà italiane che si sono distinte nell'ambito dello sviluppo sostenibile, coniugando innovazione e sostenibilità, ottenendo il primo posto nella classifica finale.

In data 13 ottobre 2021, Falck Renewables SpA ha lanciato la prima iniziativa di *lending crowdfunding* del programma "Coltiviamo energia", permettendo ai cittadini sciclitani e siciliani

di partecipare alla realizzazione e allo sviluppo del parco di Landolina a Scicli (provincia di Ragusa, Sicilia) beneficiando di un investimento redditizio, sostenibile e sicuro.

In data 18 ottobre 2021, Falck Renewables SpA è stata inclusa nell'indice MIB® ESG lanciato da Euronext e Borsa Italiana. Si tratta del primo indice ESG (*Environmental, Social and Governance*) dedicato alle *blue-chip* italiane. L'indice include i grandi emittenti italiani quotati che presentano le migliori pratiche ESG in linea con i principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

In data 20 ottobre 2021, Falck Renewables SpA ha comunicato che Infrastructure Investments Fund ("IIF"), veicolo di investimento di cui J.P. Morgan Investment Management Inc. è *advisor*, ha raggiunto un accordo per l'acquisto della partecipazione rappresentativa del 60 per cento del capitale di Falck Renewables SpA di titolarità di Falck SpA a un prezzo di € 8,81 per azione ("Prezzo per Azione"), cui seguirà un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria.

In data 22 ottobre 2021, Falck Renewables SpA ha aggiunto ulteriori 29,6 MW di nuova capacità solare con l'entrata in esercizio dell'impianto di Westmoreland County Solar Project, in Virginia negli Stati Uniti, non conteggiati al 30 settembre 2021.

In data 26 ottobre 2021, Falck Renewables e BlueFloat Energy hanno comunicato che stanno per depositare la documentazione necessaria all'avvio dell'istanza autorizzativa, per conto della società Odra Energia, relativa al progetto per la costruzione di un parco eolico marino galleggiante al largo della costa meridionale della provincia di Lecce.

In data 3 novembre, Falck Renewables Finland Oy ha firmato l'accordo per l'acquisto di due impianti eolici, *ready to build*, in Finlandia, di proprietà del gruppo danese European Energy. Una volta in esercizio, si stima che i progetti, situati entrambi nella municipalità di Karstula e con una capacità installata totale pari a 55 MW, produrranno annualmente circa 160 GWh di elettricità, equivalente al fabbisogno annuo di circa 19.500 famiglie. Il valore dell'operazione si basa su un *enterprise value* di circa 7,3 milioni di euro, finanziato interamente con risorse proprie e soggetto ad aggiustamento prezzo in base a certe condizioni relative al *closing*.

Evoluzione prevedibile della gestione

I risultati industriali dell'ultimo trimestre del Gruppo dell'esercizio 2021, rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, beneficeranno della produzione dell'impianto eolico di Brattmyrleden (74,1 MW, in Svezia), dell'impianto solare di Desafio Solar SL (50 MW, in Spagna) e, 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 in Maryland) di Building Energy, controllata al 51% da Falck Renewables North America, che nel precedente esercizio avevano contribuito per solo un mese, e dei risultati del gruppo SAET.

Nel corso del 2021 la Società ha dato avvio all'accelerazione della crescita della propria *pipeline* di progetti in sviluppo sia attraverso l'avvio di nuove iniziative progettuali nell'eolico *onshore*,

nel solare *onshore*, nelle batterie sia attraverso il rafforzamento del numero di risorse umane nelle aree sviluppo, ingegneria, costruzione, *procurement*, *energy management* e finanza. È stato inoltre ampliato il numero di iniziative nel marino eolico galleggiante che, alla fine del terzo trimestre 2021, annoverano una presenza di progetti di sviluppo attivi sia in Italia che in Scozia. L'azienda sta proseguendo le attività di *scouting* negli altri Paesi. Il piano accelerato di espansione della *pipeline* ha superato gli obiettivi di sviluppo del Piano Industriale pubblicato a marzo del 2020, e tale *trend* si prevede continuerà anche nel 2022 e negli anni successivi: l'obiettivo definito a marzo 2021 di *gross pipeline* da raggiungere entro il 2021 di 4 GW è già stato superato con i risultati del terzo trimestre 2021, in cui la consistenza della *gross pipeline* è giunta a 4,8 GW senza l'inclusione dell'*offshore* mentre il *target* di crescita della *pipeline* al 2025, pari a circa 15 GW, è stato ulteriormente innalzato a 20 GW, per tener conto dell'accelerazione dei progetti relativi all'eolico marino galleggiante.

In parallelo agli obiettivi di natura industriale, la società si è interrogata su come recuperare i capitali necessari per la crescita futura sottesa ad un investimento accelerato in *pipeline* che dovrebbe ragionevolmente sfociare in un numero maggiore di progetti da costruire e tenere in proprietà nel futuro e quindi maggiori esigenze finanziarie. A questo fine ha messo in atto un processo di ricerca di un nuovo *partner* industriale che è culminata con la sottoscrizione del contratto di compravendita delle azioni tra Falck SpA ed Infrastructure Investments Fund ("IIF"), veicolo di investimento di cui J.P. Morgan Investment Management Inc. è *advisor*.

Al completamento della vendita ("*closing*") IIF lancerà un'offerta pubblica obbligatoria su tutto il flottante e intende perseguire il *delisting* della Società.

IIF ha annunciato che collaborerà in qualità di *partner* con Falck Renewables SpA per accelerare il piano di crescita e rafforzare la posizione di *leadership* del Gruppo nel settore delle energie rinnovabili.

Il *closing* è soggetto all'ottenimento delle relative approvazioni normative e di altro tipo e si prevede che sarà finalizzato nel primo trimestre del 2022.

L'evoluzione prevedibile della gestione sopra illustrata non incorpora gli effetti e i costi derivanti dal *change of control*, soggetti al *closing*, per Falck Renewables.

Guidance 2021

- Ebitda nell'intervallo di 196-205 milioni di euro
(vs 192-202 milioni di euro nella versione precedente);
- Risultato netto di competenza del Gruppo nell'intervallo 14-16% dell'Ebitda
(vs 16-17% nella versione precedente);
- Posizione finanziaria netta pari a circa 800 milioni di euro con tolleranza +6%
(vs 800 milioni di euro +/-5% nella versione precedente);
- Capacità installata o in costruzione prevista a fine anno nell'intervallo tra 1.430 - 1.450 MW
(vs intervallo 1.400 - 1.450 MW nella versione precedente).

La *Guidance* sulla Posizione Finanziaria Netta non include la variazione del *fair value* negativo dei derivati di copertura del rischio *commodities* avvenuta nel terzo trimestre 2021 rispetto al semestre 2021 (142 milioni di euro), il cui effetto sarà assorbito in parte nel quarto trimestre e principalmente nel corso del 2022 in funzione dei volumi consegnati sui contratti derivati e potrebbe aumentare o diminuire in funzione di ulteriori coperture che saranno effettuate nel 2021 a valere su volumi di generazione da consegnare nel 2022 e negli anni successivi.

I riferimenti di *Guidance* forniti non includono eventuali effetti non ordinari o di *impairment* o di oneri e costi relativi al *change of control*, soggetto al *Closing*.

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.

Si rende noto che verrà convocata l'assemblea degli azionisti di Falck Renewables SpA, per il giorno 14 dicembre 2021 alle ore 16.30, al fine di deliberare (i) in sede straordinaria, una modifica dello statuto, che consenta a Falck Renewables SpA di mantenere l'attuale denominazione sociale per un periodo di un anno dalla data del *Closing* dell'operazione con IIF e (ii) in sede ordinaria, una modifica della Politica di Remunerazione per l'esercizio 2021, al fine di consentire l'adozione di un piano di incentivazione straordinaria legato alla promozione dell'offerta pubblica di acquisto obbligatoria a seguito del *Closing* dell'operazione con IIF.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott. Paolo Rundeddu, dichiara ai sensi del comma 2, articolo 154 bis, del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2021 è disponibile, secondo i termini di legge, presso la sede sociale in Corso Venezia 16, Milano, nella sezione Investor Relations del sito www.falckrenewables.com e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE" all'indirizzo www.emarketstorage.com.

Il 10 novembre 2021 alle 18.00 CET, si terrà una *conference call* riservata ad analisti, investitori e banche per la presentazione del resoconto intermedio di gestione al 30 settembre. I dettagli per il collegamento sono disponibili sul sito www.falckrenewables.com, nella sezione prossimi

eventi. 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 all'Euronext STAR Milan e inclusa nel FTSE Italia Mid Cap Index e nel MIB ESG Index, sviluppa, progetta, costruisce e gestisce impianti di produzione di energia da fonti energetiche rinnovabili con una capacità installata di 1.349 MW (1.312 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 3.800 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 Pinosa, Fabio Leoni, Fabio Santilio – Tel. 02 6249991

CDR Communication

Vincenza Colucci – Tel. 335 6909547

Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2021 - Conto Economico

	(migliaia di euro)				
	3° trimestre 2021	3° trimestre 2020	AI 30.9.2021	AI 30.9.2020	AI 31.12.2020
Ricavi	113.969	80.550	348.155	275.839	384.359
Costi e spese diretti	(86.381)	(52.815)	(232.136)	(156.135)	(211.476)
Costo del personale	(13.760)	(11.423)	(39.076)	(34.038)	(46.123)
Altri proventi	2.734	2.197	8.688	11.703	17.473
Spese generali e amministrative	(9.623)	(7.939)	(23.631)	(24.605)	(32.984)
Margine netto da attività di trading	(3.631)	(59)	(4.119)	37	31
Risultato operativo	3.308	10.511	57.881	72.801	111.280
Proventi e oneri finanziari	(10.180)	(6.277)	(27.224)	(27.083)	(33.197)
Proventi e oneri da partecipazioni	52	43	52	12	10
Proventi e oneri da partecipazioni a <i>equity</i>	552	(2.407)	(255)	(3.187)	(2.506)
Risultato ante imposte	(6.268)	1.870	30.454	42.543	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 (*)	27.859	31.152	128.559	137.403	197.240

(*) Ebitda = L'Ebitda è definito dal Gruppo Falck Renewables come risultato netto al lordo dei proventi e oneri da partecipazioni, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti, delle svalutazioni e degli accantonamenti a fondo rischi e delle imposte sul reddito.

Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2021 - Posizione Finanziaria Netta globale (*)

	(migliaia di euro)				
	30.9.2021	30.6.2021	31.12.2020	Variazioni	
	(1)	(2)	(3)	(4)=(1)-(2)	(5)=(1)-(3)
Debiti finanziari correnti	(281.134)	(159.782)	(109.943)	(121.352)	(171.191)
Debiti finanziari correnti per leasing operativi	(5.782)	(6.141)	(5.085)	359	(697)
Crediti finanziari correnti	5.912	10.830	6.012	(4.918)	(100)
Disponibilità a breve	199.495	196.144	239.230	3.351	(39.735)
Posizione finanziaria netta a breve termine	(81.509)	41.051	130.214	(122.560)	(211.723)
Debiti finanziari non correnti	(603.566)	(573.138)	(581.640)	(30.428)	(21.926)
Debiti finanziari non correnti per leasing operativi	(92.601)	(92.963)	(85.571)	362	(7.030)
Obbligazioni convertibili (Green Bond)	(179.961)	(178.762)	(176.429)	(1.199)	(3.532)
Crediti finanziari non correnti	13.726	13.231	7.897	495	5.829
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(862.402)	(831.632)	(835.743)	(30.770)	(26.659)
Posizione finanziaria netta globale	(943.911)	(790.581)	(705.529)	(153.330)	(238.382)

(*) L'Indebitamento Finanziario Netto, come definito dall'ESMA (European Security and Markets Authority) nei propri orientamenti pubblicati il 4 marzo 2021, pari a 961.264 migliaia di euro, si differenzia dalla Posizione Finanziaria Netta globale (pari a 943.911 migliaia di euro) per l'inclusione di alcune poste quali gli "altri debiti non correnti" e l'esclusione del fair value degli strumenti finanziari (derivati attivi) non correnti e di quelli "di copertura" nonché dei "crediti finanziari non correnti".