

## ENEL GREEN POWER: IL CdA APPROVA I RISULTATI 2010

- Ricavi totali a 2.271 milioni di euro (1.895 milioni nel 2009, + 19,8%)
- Ebitda a 1.313 milioni di euro (1.207 milioni nel 2009, +8,8%)
- Ebit a 794 milioni di euro (791 milioni nel 2009, +0,4%)
- Risultato netto del Gruppo a 452 milioni di euro (418 milioni nel 2009, + 8,1%)
- Indebitamento finanziario netto a 3.092 milioni di euro (5.345 milioni al 31 dicembre 2009, -42,2%)
- Dividendo proposto per l'esercizio 2010 pari a 2,72 centesimi di euro per azione

\*\*\*

Roma, 9 marzo 2011 – Il Consiglio di Amministrazione di Enel Green Power SpA ("Enel Green Power"), riunitosi oggi sotto la presidenza di Luigi Ferraris, ha approvato i risultati dell'esercizio 2010.

**Principali dati economico-finanziari consolidati** (milioni di euro):

	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>Variazione</b>
<b>Ricavi totali</b>	<b>2.271</b>	1.895	+19,8%
<b>Ebitda (Margine operativo lordo)</b>	<b>1.313</b>	1.207	+8,8%
<b>Ebit (Risultato operativo)</b>	<b>794</b>	791	+0,4%
<b>Risultato netto del Gruppo</b>	<b>452</b>	418	+8,1%
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>3.092</b>	5.345	-42,2%

**Francesco Starace**, Amministratore Delegato e Direttore Generale di Enel Green Power, ha così commentato: "Enel Green Power presenta oggi risultati che confermano il pieno raggiungimento di tutti gli obiettivi di crescita fissati per il 2010. Siamo perfettamente in linea con il piano di sviluppo reso noto in occasione della quotazione e abbiamo posto le basi per una robusta crescita anche nel 2011. E' quindi con fiducia e determinazione che lavoriamo al raggiungimento degli obiettivi del piano industriale. A tali obiettivi continuano a contribuire le caratteristiche distintive di Enel Green Power che sono l'ampia diversificazione geografica e il mix di tecnologie ben bilanciato, cui è connesso l'elevato indice di produttività dei nostri impianti".

\*\*\*\*\*

L'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2010 non include il debito, per un importo complessivo pari a 284 milioni di euro, associato alle attività possedute per la vendita, inerenti gli impianti facenti capo ad Enel Union Fenosa Renovables (EUFER) inclusi nel lotto di *asset* destinato ad essere ceduto a Gas Natural Fenosa in conseguenza dell'accordo – soggetto ad alcune condizioni sospensive – per la suddivisione della totalità degli *asset* facenti capo ad EUFER medesima.

Si segnala che, a seguito del perfezionamento dell'acquisizione del 60% del capitale di Endesa Cogeneracion y Renovables ("ECyR") da Endesa Generacion intervenuto in data 22 marzo 2010, Enel Green Power ha acquisito il controllo di ECyR (successivamente ridenominata Enel Green Power España) che, a decorrere da tale data, risulta pertanto consolidata con il metodo integrale. Con riferimento ai principali effetti che tale acquisizione ha determinato sui dati economici consolidati di Enel Green Power, si evidenzia che l'Ebitda di ECyR incluso nel Bilancio consolidato al 31 dicembre 2010 (pari a 111 milioni di euro) rappresenta l'8,5% dell'Ebitda del Gruppo Enel Green Power dell'esercizio 2010 (pari a 1.313 milioni di euro).

Si evidenzia, inoltre, che in data 17 marzo 2010 Enel SpA ("Enel") ha proceduto alla ripatrimonializzazione di Enel Green Power mediante rinuncia a una quota del credito finanziario vantato dalla stessa Enel nei confronti di Enel Green Power, per un importo pari a 3.700 milioni di euro.

Nel presente comunicato vengono utilizzati alcuni "indicatori alternativi di performance" non previsti dai principi contabili IFRS-EU (Ricavi totali, Ebitda, Capitale investito netto, Indebitamento finanziario netto, Attività nette possedute per la vendita), il cui significato e contenuto sono di seguito illustrati, in linea con la raccomandazione CESR/05-178b pubblicata il 3 novembre 2005.

\*\*\*\*\*

## **DATI OPERATIVI**

### **Capacità Installata Netta**

La capacità installata netta del Gruppo alla fine del 2010 è pari complessivamente a 6.102 MW, di cui 2.539 MW (42%) idroelettrica, 2.654 MW (43%) eolica, 775 MW (13%) geotermica e 134 MW (2%) rappresentata da altre tecnologie rinnovabili (solare, biomassa e cogenerazione). La capacità installata risulta incrementata rispetto alla fine del 2009 di 1.294 MW (+27%). Tale incremento, che tiene conto del *decommissioning* di 2 MW, è dovuto per 904 MW all'apporto di ECyR (ora denominata Enel Green Power España) alla data di acquisizione e per 392 MW a crescita organica.

Al 31 dicembre 2010 la capacità installata è pari a 3.127 MW (+9% rispetto al 31 dicembre 2009) nell'area Italia e Europa, a 2.187 MW (+88% rispetto al 31 dicembre 2009) nell'area Iberia e America Latina e a 788 MW (invariato rispetto al 31 dicembre 2009) nell'area Nord America.

La crescita registrata nell'area Italia e Europa è determinata principalmente dall'entrata in esercizio di impianti eolici in Italia (103 MW), Romania (64 MW), Francia (34 MW), Bulgaria (21 MW) e Grecia (10 MW) e di impianti geotermici in Italia (33 MW). La crescita registrata nell'Area Iberia e America Latina è sostanzialmente imputabile al consolidamento della capacità installata di ECyR (904 MW) ed all'entrata in esercizio degli impianti eolici installati nella penisola Iberica (120 MW).

## Produzione di energia elettrica

La produzione netta del Gruppo nel 2010 è stata pari a 21,8 TWh, di cui 11,1 TWh (51%) idroelettrica, 4,9 TWh (22%) eolica, 5,3 TWh (24%) geotermica e 0,5 TWh (3%) rappresentata da altre tecnologie rinnovabili (solare, biomassa e cogenerazione).

La produzione di energia elettrica risulta incrementata rispetto al 2009 di 2,9 TWh (+15%). Tale incremento deriva dalla crescita della capacità installata, da una maggiore disponibilità degli impianti eolici e da un incremento della produzione idroelettrica grazie alla migliore idraulicità.

La produzione di energia elettrica è stata pari a 12,7 TWh (+6% rispetto al 31 dicembre 2009) nell'area Italia e Europa, 6,5 TWh (+48% rispetto al 31 dicembre 2009) nell'area Iberia e America Latina e 2,6 TWh (+8% rispetto al 31 dicembre 2009) nell'area Nord America. La crescita registrata nell'area Italia e Europa è stata determinata dalla migliore idraulicità degli impianti idroelettrici installati in Italia e dalla crescita della capacità installata nell'area, principalmente nel settore eolico. Nell'area Iberia e America Latina la crescita della produzione è stata determinata dall'apporto della capacità di ECyR (per il 90% costituita da impianti eolici), dall'incremento della capacità registrata nel settore eolico nella penisola Iberica e dalla migliore idraulicità degli impianti idroelettrici installati in Messico e Guatemala. Nell'area Nord America la crescita della produzione è stata determinata dalla piena operatività degli impianti eolici e geotermoelettrici.

\*\*\*\*\*

## DATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI

I **Ricavi totali** del 2010 del Gruppo Enel Green Power (di seguito il "Gruppo") ammontano a 2.271 milioni di euro, in crescita del 19,8% rispetto ai 1.895 milioni di euro del 2009; tale variazione riflette la crescita dei ricavi delle attività internazionali, che hanno anche beneficiato del consolidamento con il metodo integrale di ECyR a partire dalla fine del mese di marzo 2010, e dei ricavi della controllata Enel.si.

L'**Ebitda** (margine operativo lordo) del 2010 ammonta a 1.313 milioni di euro, in aumento del 8,8% rispetto ai 1.207 milioni di euro del 2009; tale variazione riflette la crescita delle attività internazionali.

L'**Ebit** (risultato operativo) del 2010 ammonta a 794 milioni di euro, sostanzialmente in linea (+0,4%) con i 791 milioni di euro del 2009; l'incremento dell'Ebitda è stato infatti sostanzialmente compensato dalla crescita degli ammortamenti e perdite di valore, riferibili principalmente alla variazione del perimetro di consolidamento.

Il **Risultato netto del Gruppo** del 2010 è pari a 452 milioni di euro, in aumento del 8,1% rispetto ai 418 milioni di euro del 2009; tale incremento beneficia di minori imposte (pari a 30 milioni di euro) per effetto principalmente dei benefici derivanti dall'applicazione delle agevolazioni fiscali previste nel D.L. 78/2009 (c.d. "Tremonti-Ter") e di maggiori proventi derivanti dalle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto (pari a 14 milioni di euro).

La situazione patrimoniale consolidata al 31 dicembre 2010 evidenzia un **Capitale investito netto** di 10.436 milioni di euro (7.909 milioni di euro al 31 dicembre 2009), inclusivo delle attività nette possedute per la vendita pari a 112 milioni di euro (non presenti al 31 dicembre 2009). Esso è coperto dal patrimonio netto di Gruppo e di terzi per 7.344 milioni di euro (2.564 milioni di euro al 31 dicembre 2009) e dall'indebitamento finanziario netto per 3.092 milioni di euro (5.345 milioni di euro al 31 dicembre 2009), non inclusivo del debito associato alle attività possedute per la vendita pari a 284 milioni di euro.

L'**Indebitamento finanziario netto** al 31 dicembre 2010 è pari a 3.092 milioni di euro, in diminuzione di circa 2.253 milioni di euro rispetto ai 5.345 milioni di euro di fine 2009. In particolare, la riduzione dell'indebitamento finanziario netto è riconducibile alla indicata ripatrimonializzazione effettuata da parte della Capogruppo Enel S.p.A., i cui effetti sono stati in parte compensati dall'acquisizione di ECyR (pari a 860 milioni di euro) e dalla conseguente variazione del perimetro di consolidamento (pari a 312 milioni di euro). Al 31 dicembre 2010, la porzione a breve termine dell'indebitamento finanziario netto è pari al 49% (79% al 31 dicembre 2009).

Al 31 dicembre 2010, l'incidenza dell'indebitamento finanziario netto sul patrimonio netto complessivo, il cosiddetto **rapporto debt to equity**, si attesta a 0,4 a fronte di 2,1 a fine 2009.

Gli **Investimenti** effettuati nel 2010 sono pari a 1.066 milioni di euro, in aumento di 322 milioni rispetto all'esercizio 2009. Gli investimenti si riferiscono prevalentemente a interventi su impianti di generazione di energia elettrica (per 1.017 milioni di euro), di cui 690 milioni di euro riferiti ad impianti eolici e solari, 174 milioni di euro ad impianti geotermoelettrici e 153 milioni di euro connessi a centrali idroelettriche. Nel corso dell'esercizio sono stati inoltre realizzati investimenti finanziari per 103 milioni di euro.

I **Dipendenti** del Gruppo al 31 dicembre 2010 (inclusivi di 12 unità riferite al perimetro classificato come "posseduto per la vendita") sono pari a 2.955 (2.685 al 31 dicembre 2009), in crescita di 270 unità. L'incremento è principalmente imputabile alla variazione del perimetro di consolidamento per 183 unità e al saldo netto tra assunzioni e cessazioni (+87 unità).

\* \* \* \* \*

## **RISULTATI 2010 DELLA CAPOGRUPPO**

La Capogruppo Enel Green Power gestisce i propri impianti di produzione (345 impianti di produzione geotermoelettrica, idroelettrica, eolica e solare), con una capacità installata netta complessiva al 31 dicembre 2010 di 2.776 MW, e una produzione pari a 12,2 TWh. Enel Green Power coordina inoltre le attività delle società controllate definendone gli obiettivi strategici. Svolge altresì funzioni di tesoreria centrale per le società estere del Gruppo tramite la sua controllata Enel Green Power International BV; provvede alla copertura dei rischi assicurativi, fornisce assistenza e indirizzi in materia di organizzazione, gestione del personale e relazioni industriali, nonché in materia contabile, amministrativa, fiscale, legale e societaria.

**Risultati** (milioni di euro):

	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>Variazione</b>
<b>Ricavi totali</b>	<b>1.200</b>	1.205	-0,4 %
<b>Ebitda (Margine operativo lordo)</b>	<b>846</b>	878	-3,6 %
<b>Ebit (Risultato operativo)</b>	<b>532</b>	573	-7,2 %
<b>Risultato netto d'esercizio</b>	<b>344</b>	322	+6,8 %
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>1.915</b>	4.470	-57,2%

I **Ricavi totali** del 2010, pari a 1.200 milioni di euro (1.205 milioni di euro nell'esercizio 2009), diminuiscono di 5 milioni di euro rispetto all'esercizio 2009, per effetto della riduzione dei ricavi complessivi connessi alla produzione e vendita di energia (29 milioni di euro) e dell'aumento degli altri ricavi (24 milioni di euro) per servizi e prestazioni resi principalmente alle controllate italiane. La variazione dei ricavi complessivi connessi alla produzione e vendita di energia deriva dalla riduzione dei prezzi medi e dalla scadenza del regime incentivato CIP 6/92 applicato ad alcuni impianti, effetti solo in parte compensati dall'aumento dell'energia prodotta e dall'incremento dei ricavi da Certificati Verdi.

L'**Ebitda** (margine operativo lordo) del 2010 ammonta a 846 milioni di euro (878 milioni di euro nell'esercizio 2009), in riduzione di 32 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente, principalmente per effetto della riduzione dei ricavi connessi alla produzione e vendita di energia.

L'**Ebit** (risultato operativo) del 2010 pari a 532 milioni di euro (573 milioni di euro nell'esercizio 2009), evidenzia una riduzione pari a 41 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente per effetto della riduzione dell'Ebitda e dell'aumento degli ammortamenti relativi agli impianti di produzione.

Il **Risultato netto dell'esercizio** 2010 è pari a 344 milioni di euro, in aumento di 22 milioni di euro (+6,8%) rispetto all'esercizio precedente, per effetto della riduzione degli oneri finanziari, conseguente alla ripatrimonializzazione operata nel corso dell'esercizio, e delle imposte, per effetto principalmente dei benefici derivanti dall'applicazione delle agevolazioni fiscali previste nel D.L. 78/2009 (c.d. "Tremonti-Ter").

L'**Indebitamento finanziario netto** al 31 dicembre 2010 è pari a 1.915 milioni di euro, in riduzione di 2.555 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente per effetto principalmente

della citata rinuncia al credito per 3.700 milioni di euro da parte della controllante Enel SpA, effetto parzialmente compensato dagli investimenti in partecipazioni (1.114 milioni di euro).

Il **Patrimonio netto** al 31 dicembre 2010 è pari a 6.303 milioni di euro, in aumento di 4.012 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente, per effetto principalmente della citata ripatrimonializzazione di 3.700 milioni di euro operata dalla controllante, della rilevazione dell'utile dell'esercizio (344 milioni di euro) e della variazione delle altre riserve (-32 milioni di euro).

\* \* \* \* \*

### **AVVENIMENTI RECENTI**

Nel corso del mese di **novembre 2010**, sono entrati in esercizio le centrali geotermoelettriche di Radicondoli 2 e Chiusdino, situate in provincia di Siena. Con una capacità complessiva installata di 33 MW, i due impianti si aggiungono ai 40 MW di capacità della centrale già esistente raggiungendo una capacità complessiva di 73 MW. I due impianti, a regime, saranno in grado di produrre 280 milioni di chilowattora corrispondente al fabbisogno di consumo di 110 mila famiglie e di evitare, ogni anno, l'emissione in atmosfera di 400 mila tonnellate di CO2 oltre al risparmio di combustibili fossili per 110 mila TEP (tonnellate equivalenti di petrolio).

Nel corso del mese di **dicembre 2010**, a seguito dell'avvio delle negoziazioni sul mercato MTA di Borsa Italiana e sui mercati regolamentati spagnoli, delle azioni di Enel Green Power, i Joint Global Coordinator, in conformità a quanto previsto nel prospetto informativo, hanno esercitato l'opzione di acquisto (c.d. *greenshoe*) per complessive 126.456.258 azioni di Enel Green Power pari a circa il 9% dell'offerta globale di vendita.

A seguito dell'esercizio della *greenshoe*, l'offerta globale di vendita realizzata dal Socio Enel S.p.A. ha comportato l'assegnazione a terzi di 1.541.426.258 azioni di Enel Green Power pari al 30,8% del capitale sociale.

Nel corso del mese di **dicembre 2010**, è entrato in esercizio il primo impianto eolico di Enel Green Power Romania. L'impianto, denominato Agighiol, è dotato di 17 turbine da 2 MW ciascuna per una potenza totale installata di 34 MW. Con una produzione annua di circa 100 milioni di KWh, sarà in grado di soddisfare i consumi di 35 mila famiglie e di evitare l'emissione in atmosfera di 70 mila tonnellate di CO2 ogni anno.

Nel corso del mese di **dicembre 2010**, Enel Green Power e la Banca Europea per gli Investimenti ("BEI") hanno siglato un accordo in base al quale la "BEI" si impegna a concedere un prestito per complessivi 440 milioni di euro che, in base ad ulteriori accordi tra le parti, potrà essere incrementato fino ad 600 milioni di euro, inteso a contribuire al finanziamento del programma di sviluppo in Italia delle attività di Enel Green Power. Il prestito "BEI" contribuirà a finanziare l'installazione di nuovi impianti eolici e fotovoltaici per complessivi 840 MW, per i quali Enel Green Power ha previsto un investimento di circa 1.300 milioni di euro.

In data 22 dicembre 2010, è stata erogata dalla BEI una prima *tranche* di finanziamento pari a 300 milioni di euro.

Nel corso del mese di **dicembre 2010**, è stata completata l'installazione degli aerogeneratori facenti parte del Parco Eolico di Contrada Coniglia in provincia di Trapani, per una potenza

installata complessiva di circa 20 MW. Il Parco Eolico sarà in grado di produrre 43 milioni di KWh annui, pari ai consumi di 15 mila famiglie, e permetterà di evitare l'emissione in atmosfera di 30 mila tonnellate di CO2 ogni anno.

Nel corso del mese di **dicembre 2010**, è entrato in esercizio il Parco Eolico Salbatica I (situato nei pressi di Tulcea – Nord Dobrogea in Romania), i cui lavori di realizzazione erano stati avviati nel corso dell'esercizio. L'impianto è dotato di 15 aerogeneratori da 2 MW ciascuno per una potenza totale installata di 30 MW. Salbatica va ad aggiungersi al parco eolico di Agighiol, il primo messo in marcia da Enel Green Power in Romania, a dicembre.

Con una produzione annua stimata in 180 milioni di KWh, i due impianti saranno in grado di soddisfare i consumi di 64 mila famiglie e di evitare l'emissione in atmosfera di circa 120 mila tonnellate di CO2 ogni anno.

Nel corso del mese di **dicembre 2010**, è entrato in esercizio il nuovo impianto eolico Alvaizere in Portogallo. Con una potenza installata di 10 MW, è costituito da 5 turbine da 2 MW ciascuna e a regime sarà in grado di produrre 29 milioni di KWh, pari ai consumi di 11 mila famiglie, e di evitare l'emissione in atmosfera di circa 22 mila tonnellate di CO2 ogni anno.

A questa prima fase del progetto, ne seguirà una seconda che prevede l'installazione, nello stesso sito, di ulteriori 8 MW per una potenza totale dell'impianto di 18 MW.

Nel corso del mese di **dicembre 2010** sono entrati in esercizio in Spagna gli impianti eolici di Cogollos, nella regione della Castiglia – con una potenza installata di 50 MW -, di Los Barrancos in Andalusia – con una potenza installata di 20 MW - e di El Puntal, in Andalusia – con una potenza installata di 26 MW.

Con una potenza installata totale di 96 MW, i tre impianti a regime saranno in grado di produrre 260 milioni di KWh, pari ai consumi di 95 mila famiglie, e di evitare l'emissione in atmosfera di circa 192 mila tonnellate di CO2 ogni anno.

Nel corso del mese di **gennaio 2011**, sono stati avviati i lavori per la realizzazione del nuovo impianto fotovoltaico di Enel Green Power ad Adrano, in provincia di Catania, dove nel 1981 Enel realizzò la prima centrale solare a concentrazione del mondo.

L'impianto avrà una potenza di 9 MW e sarà in grado di produrre oltre 14 milioni di KWh - pari ai consumi di oltre 5 mila famiglie - ed eviterà l'emissione in atmosfera di circa 10 mila tonnellate di CO2 ogni anno.

Nel corso del mese di **gennaio 2011**, Enel Green Power ha raggiunto un accordo con il gruppo industriale turco Uzun per lo sviluppo di impianti geotermici in Turchia. In particolare, l'intesa siglata prevede la costituzione di una società di ricerca ed esplorazione gestita e partecipata a maggioranza da Enel Green Power e per una quota di minoranza da Meteor, società controllata al 70% da Uzun e al 30% dalla società turca di consulenza geotermica G-Energy.

La nuova società deterrà un pacchetto di 142 licenze esplorative nella zona occidentale del Paese, dove effettuare le attività di esplorazione superficiale e profonda, finalizzate all'individuazione di risorse geotermiche adatte alla generazione di energia elettrica e calore.

Ad oggi sono 86 i MW geotermici già installati in Turchia ed il piano di sviluppo elaborato dal Governo prevede lo sviluppo al 2015 della capacità installata nel settore per ulteriori 600 MW, finalizzati alla generazione di energia elettrica.

\*\*\*\*\*

## **PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE**

Il 2011 rappresenterà un anno fondamentale nel consolidamento della posizione di leadership del Gruppo Enel Green Power nel settore delle energie rinnovabili e nel raggiungimento degli obiettivi strategici assunti con gli investitori a seguito della recente quotazione della società.

Il Gruppo continuerà ad attuare il Piano Strategico, accelerando la crescita della base installata e perseguendo uno sviluppo equilibrato in tutte le principali tecnologie e nei paesi di presenza. Tale obiettivo farà leva, inoltre, sui vantaggi economici perseguibili attraverso le economie di scala, principalmente nell'ambito del procurement, e sulla presenza internazionale.

Con l'obiettivo di preservare la diversificazione geografica del proprio portafoglio, l'attenzione del Gruppo sarà rivolta ai mercati con abbondanti risorse rinnovabili, stabilità del sistema regolatorio ed elevata crescita economica, mentre saranno opportunamente valutate e selezionate eventuali nuove opportunità in paesi che presentano ampio potenziale di sviluppo così come esigenze di dismissione in paesi non strategici.

Inoltre, il Gruppo porterà a termine l'integrazione organizzativa delle attività spagnole e portoghesi derivanti dall'acquisizione della società spagnola ECyR e dalla suddivisione degli asset di Eufer.

Il Gruppo, alla luce della joint venture (JV) con Sharp e ST, denominata 3Sun, ha recentemente avviato le attività relative alla costruzione di una fabbrica per la costruzione di pannelli fotovoltaici che dovrà iniziare la produzione entro il 2011. Il conseguente avvio e sviluppo della seconda JV con Sharp, avrà come obiettivo lo sviluppo e la gestione di impianti fotovoltaici nell'area EMEA (Europa, Medio Oriente e Africa). Inoltre, il Gruppo proseguirà lo sviluppo delle attività retail nel settore fotovoltaico e dell'efficienza energetica tramite la società Enel.si.

Il Gruppo proseguirà il proprio impegno nel settore della ricerca e dello sviluppo di tecnologie innovative, ponendo la massima attenzione alle problematiche ambientali e alla safety.

## **ASSEMBLEA E DIVIDENDI**

Il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea degli azionisti per i prossimi 27 aprile (prima convocazione) e 28 aprile (seconda convocazione).

Tale Assemblea sarà chiamata anzitutto, in sede ordinaria, ad approvare il bilancio di esercizio e ad esaminare il bilancio consolidato 2010, nonché a deliberare circa la distribuzione di un dividendo relativo all'esercizio 2010 di 2,72 centesimi di euro per azione. Il monte dividendi relativo all'esercizio 2010 risulta quindi pari a 136 milioni di euro a fronte di un utile netto consolidato pari a 452 milioni di euro, in linea con l'annunciata politica dei dividendi che prevede, a partire dal 2010, un *pay-out* non inferiore al 30% dell'utile netto consolidato.

Il Consiglio di Amministrazione propone di fissare il 23 maggio 2011 come data di "stacco cedola" e il 26 maggio 2011 per il pagamento del dividendo in questione.

L'Assemblea sarà inoltre chiamata in sede ordinaria a deliberare riguardo all'integrazione del Consiglio di Amministrazione mediante la nomina di tre amministratori indipendenti, al rinnovo del Collegio Sindacale per scadenza del termine del mandato e alla nomina della società di revisione per il periodo 2011-2019, tenuto conto della scadenza dell'incarico affidato a KPMG SpA in coincidenza con l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2010.



L'Assemblea sarà infine chiamata a deliberare in sede straordinaria circa alcune modifiche dello statuto sociale, alcune delle quali connesse alle previsioni della procedura adottata dalla Società per la disciplina delle operazioni con parti correlate (con specifico riguardo alle operazioni di maggiore rilevanza ed a quelle aventi carattere di urgenza), ed altre finalizzate a consentire agli azionisti di partecipare all'assemblea con mezzi elettronici.

La documentazione relativa agli argomenti all'ordine del giorno dell'Assemblea, prevista dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge.

\* \* \* \* \*

*Alle ore 18.00 di oggi, 9 marzo 2011, si terrà una conference call per illustrare i risultati dell'esercizio 2010 ad analisti finanziari e investitori istituzionali, alla quale potranno collegarsi "ad audiendum" anche i giornalisti.*

*Il materiale di supporto sarà reso disponibile nel sito [www.enelgreenpower.com](http://www.enelgreenpower.com), nella sezione Investor Relations, in concomitanza con l'avvio della conference call stessa.*

*Si allegano gli schemi di conto economico, del prospetto dell'utile (perdita) complessivo rilevato nell'esercizio, di stato patrimoniale e di rendiconto finanziario consolidati del Gruppo Enel Green Power e gli analoghi schemi di bilancio della Capogruppo Enel Green Power SpA e si segnala che tali schemi e le note di commento sono stati consegnati al Collegio Sindacale e alla Società di revisione per le valutazioni di competenza. Si allega, inoltre, una sintesi descrittiva degli "indicatori alternativi di performance".*

*Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Alberto de Paoli, dichiara ai sensi del comma 2 dell'art. 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.*

*Segue una sintetica analisi dei risultati delle singole Aree di business (le cui tabelle non tengono conto di elisioni intersettoriali).*

\* \* \* \* \*

## **Risultati delle Aree di *business***

Nel mese di marzo 2010, il Gruppo Enel Green Power si è dotato di un nuovo assetto organizzativo che ha previsto la riorganizzazione delle aree geografiche ("Aree") in: Italia ed Europa, Iberia e America Latina, Nord America ed infine Enel.si. Nel presente comunicato e nel bilancio consolidato 2010, i risultati delle Aree sono, pertanto, presentati secondo l'attuale struttura e ai fini della comparabilità delle informazioni i valori relativi all'esercizio 2009 sono stati riattribuiti alle Aree di riferimento così come definite dal nuovo assetto organizzativo adottato nel mese di marzo 2010.

## Area Italia ed Europa

**Risultati** (in milioni di euro):

	2010	2009	%
<b>Ricavi totali</b>	<b>1.212</b>	1.221	-0,7%
<b>Ebitda</b>	<b>881</b>	898	-1,9%
<b>Ebit</b>	<b>546</b>	581	-6,0%-
<b>Investimenti</b>	<b>642</b>	453	+41,7%

I **Ricavi totali** del 2010 ammontano a 1.212 milioni di euro ed evidenziano una riduzione di 9 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente (1.221 milioni di euro) derivante principalmente dalla riduzione dei ricavi connessi alla produzione e vendita di energia della Capogruppo *Enel Green Power S.p.A.* (29 milioni di euro), in parte compensata dall'incremento dei ricavi connessi alla produzione e vendita di energia nel resto d'Europa (pari a 19 milioni di euro).

L'**Ebitda** del 2010 ammonta a 881 milioni di euro, in riduzione di 17 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente (898 milioni di euro). La già commentata riduzione dell'Ebitda della Capogruppo *Enel Green Power S.p.A.*, è stata infatti in parte compensata dall'incremento del risultato delle attività internazionali.

L'**Ebit** del 2010, pari a 546 milioni di euro, evidenzia una riduzione pari a 35 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente, tenuto conto dell'aumento degli ammortamenti dovuto all'entrata in esercizio dei nuovi impianti di produzione (18 milioni di euro).

Gli **Investimenti** al 31 dicembre 2010 ammontano a 642 milioni di euro (453 milioni di euro nell'esercizio 2009), di cui 515 milioni di euro realizzati in Italia (343 milioni nell'esercizio 2009) e 127 milioni di euro in Europa (110 milioni di euro nell'esercizio 2009).

Gli investimenti realizzati in Italia si riferiscono principalmente alla realizzazione di impianti eolici per 195 milioni di euro (148 milioni di euro nell'esercizio 2009), di impianti fotovoltaici per 93 milioni di euro (0 nell'esercizio 2009), di impianti geotermici per 137 milioni di euro (138 milioni di euro nell'esercizio 2009), di impianti idroelettrici per 59 milioni di euro (47 milioni di euro nell'esercizio 2009) e per 31 milioni di euro ad altri investimenti (10 milioni di euro nell'esercizio 2009).

In Europa, gli investimenti si riferiscono alla realizzazione di impianti eolici, principalmente in Romania (75 milioni di euro) e in Francia (40 milioni di euro).

## Area Iberia e America Latina

**Risultati** (milioni di euro):

	2010	2009	%
<b>Ricavi totali</b>	<b>576</b>	352	+63,6%
<b>Ebitda</b>	<b>336</b>	212	+58,5%
<b>Ebit</b>	<b>206</b>	155	+32,9%
<b>Investimenti</b>	<b>251</b>	254	-1,2%

I **Ricavi totali** del 2010 pari a 576 milioni di euro, registrano un incremento di 224 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente, principalmente per la contribuzione di ECyr (186 milioni di euro) e per effetto dell'andamento positivo della produzione in Messico (circa 8 milioni di euro), dei prezzi *spot* in Cile (circa 13 milioni di euro) e dell'effetto cambi positivo in Brasile (circa 6 milioni di euro).

L'**Ebitda** del 2010, pari a 336 milioni di euro, registra un incremento di 124 milioni di euro rispetto al 2009 (pari a 212 milioni di euro). Tale andamento riflette il citato incremento dei ricavi, parzialmente compensato dall'incremento dei costi derivante principalmente dal consolidamento di ECyr, pari a 75 milioni di euro.

L'**Ebit** del 2010, pari a 206 milioni di euro, aumenta di 51 milioni di euro rispetto al 2009, per effetto dell'incremento dell'Ebitda parzialmente compensato dai maggiori ammortamenti dell'esercizio, derivanti principalmente dal consolidamento di ECyR (pari a 72 milioni di euro).

Gli **Investimenti** al 31 dicembre 2010 ammontano a 251 milioni di euro e sono sostanzialmente in linea rispetto all'esercizio precedente. Gli investimenti del periodo si riferiscono principalmente alla realizzazione di impianti eolici nella penisola iberica (124 milioni di euro), geotermoelettrici in Cile (24 milioni di euro) ed idroelettrici in Guatemala (68 milioni di euro).

### Area Nord America

**Risultati** (milioni di euro):

	2010	2009	%
<b>Ricavi</b>	<b>157</b>	144	+9,0%
<b>Ebitda</b>	<b>84</b>	90	-6,7%
<b>Ebit</b>	<b>34</b>	49	-30,6%
<b>Investimenti</b>	<b>173</b>	36	+ 380,6%

I **Ricavi totali** del 2010, pari a 157 milioni di euro, evidenziano un incremento di 13 milioni di euro rispetto all'esercizio 2009, principalmente derivante dall'incremento della produzione e dei proventi da valutazione al fair value di un derivato di copertura del prezzo dell'energia, in parte compensati dalla riduzione dei benefici derivanti dagli accordi di *tax partnership*.

L'**Ebitda** del 2010, pari a 84 milioni di euro, registra un decremento di 6 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente. L'incremento dei ricavi è stato infatti compensato dai maggiori costi connessi al potenziamento delle attività di sviluppo.

L'**Ebit** del 2010, pari a 34 milioni di euro, registra una riduzione di 15 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente principalmente per effetto dei maggiori ammortamenti del periodo (9 milioni di euro).

Gli **Investimenti** al 31 dicembre 2010, al lordo dei contributi, ammontano a 173 milioni di euro e si riferiscono principalmente agli impianti eolici di Castle Rock Ridge (68 milioni di euro) e Caney River (76 milioni di euro) e geotermoelettrico di Cove Fort (11 milioni di euro).

**Enel.si**

**Risultati** (milioni di euro):

	2010	2009	%
<b>Ricavi</b>	<b>326</b>	178	+83,1%
<b>Ebitda</b>	<b>12</b>	7	+71,4%
<b>Ebit</b>	<b>8</b>	6	+33,3%
<b>Investimenti</b>	<b>-</b>	1	-100,0%

I **Ricavi totali** del 2010 ammontano a 326 milioni di euro (178 milioni di euro nell'esercizio 2009), in crescita di 148 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente per effetto principalmente dei maggiori ricavi per vendite di materiale fotovoltaico per 192 milioni di euro (in linea con i maggiori volumi venduti, pari a 113,1 MWp) e dei minori ricavi per vendita di Titoli di efficienza energetica per 39 milioni di euro.

L'**Ebitda** del 2010 ammonta a 12 milioni di euro, in aumento di 5 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente (7 milioni nell'esercizio 2009).

L'**Ebit** del 2010, pari a 8 milioni di euro, evidenzia un incremento di 2 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente, tenuto conto di 4 milioni di euro di ammortamenti e svalutazione crediti.

\*\*\*\*\*

**INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE**

Di seguito viene riportato il significato e il contenuto degli "indicatori alternativi di *performance*", non previsti dai principi contabili IFRS-EU, utilizzati nel presente comunicato al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria del Gruppo.

I **Ricavi totali** sono determinati quali sommatoria dei Ricavi e dei Proventi/(Oneri) netti da gestione rischio *commodity*;

L'**Ebitda** (margine operativo lordo) rappresenta per Enel Green Power un indicatore della *performance* operativa ed è calcolato sommando al "Risultato operativo" gli "Ammortamenti e perdite di valore";

L'**Indebitamento finanziario netto** rappresenta per Enel Green Power un indicatore della propria struttura finanziaria ed è determinato dai "Finanziamenti a lungo termine", dalle quote correnti a essi riferiti, dai "Finanziamenti a breve termine", da talune partite incluse nella voce "Passività finanziarie correnti", al netto delle "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti" e delle "Attività finanziarie correnti" e "non correnti" non precedentemente considerate nella definizione;

Il **Capitale investito netto** è definito quale somma delle "Attività non correnti", delle "Attività correnti" e delle "Attività possedute per la vendita" al netto delle "Passività non correnti", delle

“Passività correnti”, e delle “Passività possedute per la vendita” escludendo le voci precedentemente considerate nella definizione di Indebitamento finanziario netto;

Le **Attività nette possedute per la vendita** sono definite come somma algebrica delle “Attività possedute per la vendita” e delle “Passività possedute per la vendita”.

\* \* \* \* \*

## Schema di conto economico consolidato

Milioni di euro

	2010	2009	
		<i>di cui con parti correlate</i>	<i>di cui con parti correlate</i>
<b>Ricavi</b>			
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.121	1.084	1.733
Altri ricavi	58	3	44
<i>Subtotale</i>	<b>2.179</b>		<b>1.777</b>
<b>Costi</b>			
Materie prime e materiali di consumo	377	17	206
Servizi	331	80	275
Costo del personale	187		172
Ammortamenti e perdite di valore	519		416
Altri costi operativi	85	1	60
Costi per lavori interni capitalizzati	(22)		(25)
<i>Subtotale</i>	<b>1.477</b>		<b>1.104</b>
<b>Proventi/(Oneri) netti da gestione rischio commodity</b>	<b>92</b>	<i>80</i>	<b>118</b>
<b>Utile operativo</b>	<b>794</b>		<b>791</b>
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(128)	(68)	(135)
Proventi finanziari	50	8	26
Oneri finanziari	(178)	(76)	(161)
Quota proventi da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	16		2
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>682</b>		<b>658</b>
Imposte	189		219
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>493</b>		<b>439</b>
Quota di pertinenza di Gruppo	452		418
Quota di pertinenza di Terzi	41		21
<i>Utile per azione: base e diluito (in Euro)</i>	<i>0,10</i>		<i>0,14</i>

\*\*\*\*\*

**Schema di prospetto dell'utile (perdita) complessivo rilevato nell'esercizio su base consolidata**

Milioni di euro

	<b>2010</b>	2009
<b>Utile dell'esercizio rilevato a conto economico</b>	<b>493</b>	<b>439</b>
<b>Altre componenti di conto economico complessivo:</b>		
Perdite su derivati cash flow hedge	(52)	(36)
Utile (perdita) da differenze cambio da traduzione	146	(20)
<b>Utile (perdita) dell'esercizio rilevato direttamente a patrimonio netto (al netto dell'effetto fiscale)</b>	<b>94</b>	<b>(56)</b>
<b>Totale utile rilevato nell'esercizio</b>	<b>587</b>	<b>383</b>
<b>Quota di pertinenza:</b>		
- Gruppo	546	385
- Terzi	41	(2)

\*\*\*\*\*

## Schema di stato patrimoniale consolidato

Milioni di euro

<b>ATTIVITA'</b>	<b>31.12.2010</b>		<b>31.12.2009</b>	
		<i>di cui con parti correlate</i>		<i>di cui con parti correlate</i>
<b>Attività non correnti</b>				
Immobili, impianti e macchinari	8.571	33	7.200	20
Attività Immateriali	910		259	
Avviamento	866		532	
Attività per imposte anticipate	263		121	
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	425		261	
Attività finanziarie non correnti	151	122	35	10
Altre attività non correnti	49		34	
	<b>11.235</b>		<b>8.442</b>	
<b>Attività correnti</b>				
Rimanenze	116		31	
Crediti commerciali	602	406	512	370
Crediti tributari	48	24	18	
Attività finanziarie correnti	227	17	228	73
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	199		144	
Altre attività correnti	264	27	119	27
	<b>1.456</b>		<b>1.052</b>	
<b>Attività possedute per la vendita</b>	440		0	
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>13.131</b>		<b>9.494</b>	
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>31.12.2010</b>		<b>31.12.2009</b>	
<b>Patrimonio netto del Gruppo</b>				
Capitale sociale	1.000		600	
Altre riserve	5.170		1.366	
Utile dell'esercizio di Gruppo	452		418	
	<b>6.622</b>		<b>2.384</b>	
Patrimonio netto di terzi	722		180	
<i>di cui risultato dell'esercizio Terzi</i>	41		21	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>7.344</b>		<b>2.564</b>	
<b>Passività non correnti</b>				
Finanziamenti a lungo termine	1.696	650	1.131	100
TFR ed altri benefici ai dipendenti	46		46	
Fondo rischi ed oneri	103		68	
Passività per imposte differite	466		182	
Passività finanziarie non correnti	22	22	22	22
Altre passività non correnti	70		63	
	<b>2.403</b>		<b>1.512</b>	
<b>Passività correnti</b>				
Finanziamenti a breve termine	1.630	1.466	4.413	4.323
Quote correnti dei finanziamenti a lungo termine	304		115	
Quote correnti dei fondi a lungo termine e fondi a breve termine	6		13	
Debiti commerciali	865	207	454	128
Debiti per imposte sul reddito	39	2	207	127
Passività finanziarie correnti	69	34	85	84
Altre passività correnti	143	24	131	33
	<b>3.056</b>		<b>5.418</b>	
<b>Passività possedute per la vendita</b>	328		0	
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>5.787</b>		<b>6.930</b>	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>13.131</b>		<b>9.494</b>	



## Schema di rendiconto finanziario consolidato

Millioni di euro	2010	di cui con parti correlate	2009	di cui con parti correlate
<b>Utile di esercizio</b>	<b>493</b>		<b>439</b>	
<b>Rettifiche per:</b>				
Ammortamenti e perdite di valore	519		416	
Accantonamenti ai fondi rischi ed oneri e TFR e altri benefici ai dipendenti	17		23	
Quota proventi da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	(16)		(2)	
Oneri finanziari netti	128	68	135	82
Imposte	189		219	
(Plusvalenze)/Minusvalenze e altri elementi non monetari	(18)	1	29	
<i>Flusso di cassa generato da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>1.312</i>	<i>69</i>	<i>1.259</i>	
Incremento (decremento) fondi rischi e oneri	(4)		(22)	
(Incremento)/ Decremento di rimanenze	(81)		51	
(Incremento)/ Decremento crediti e debiti commerciali	144	115	(168)	293
(Incremento)/ Decremento di altre attività/passività correnti e non correnti	(337)	(112)	(69)	60
Pagamento TFR e altri benefici ai dipendenti	(3)		(6)	
Interessi attivi (passivi) e altri proventi/(oneri) finanziari incassati/(pagati)	(98)	(68)	(71)	(82)
Imposte pagate	(285)		(77)	
<b>Flusso di cassa generato da attività operativa (a)</b>	<b>648</b>		<b>897</b>	
<i>-di cui generato dalle attività nette possedute per la vendita</i>	<i>(1)</i>			
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(1.039)	13	(674)	20
Investimenti in attività immateriali	(27)		(12)	
Investimenti in imprese o rami di imprese al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(862)		(51)	
(Incremento)/decremento di altre attività investimento	(34)	(55)	(129)	53
Dividendi incassati da società collegate	15		14	
<b>Flusso di cassa assorbito da attività di investimento (b)</b>	<b>(1.947)</b>		<b>(852)</b>	
<i>-di cui generato dalle attività nette possedute per la vendita</i>	<i>414</i>			
Nuove emissioni di debiti finanziari a lungo termine	1.029	(550)	173	(68)
Rimborsi ed altre variazioni nette di debiti finanziari	333	(793)	(233)	172
<b>Flusso di cassa generato da attività di finanziamento (c)</b>	<b>1.362</b>		<b>(60)</b>	
<i>-di cui generato dalle attività nette possedute per la vendita</i>	<i>(400)</i>			
<b>Effetto variazione dei cambi su disponibilità liquide e mezzi equivalenti (d)</b>	<b>5</b>		<b>(4)</b>	
<b>Incremento (decremento) disponibilità liquide e mezzi equivalenti (a+b+c+d)</b>	<b>68</b>		<b>(19)</b>	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	144		163	
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio</b>	<b>212</b>		<b>144</b>	
<i>-di cui "Attività nette possedute per la vendita"</i>	<i>13</i>		<i>-</i>	

## Schema di conto economico civilistico di Enel Green Power SpA

Milioni di euro

	2010	<i>di cui con parti correlate</i>	2009	<i>di cui con parti correlate</i>
Ricavi delle vendite e prestazioni	1.099	1.099	1.051	1.051
Altri ricavi	20	10	36	10
<b>Totale ricavi</b>	<b>1.119</b>		<b>1.087</b>	
Materie prime e materiali di consumo	62	12	30	9
Servizi	156	71	156	81
Costo del personale	116	0	122	0
Ammortamenti e perdite di valore	314		305	-
Altri costi operativi	38	0	40	0
Costi per lavori interni capitalizzati	-19		-21	
<b>Totale costi</b>	<b>667</b>		<b>632</b>	
Proventi/(Oneri) netti da gestione rischio commodity	80	80	118	118
<b>Risultato Operativo</b>	<b>532</b>		<b>573</b>	
Proventi da partecipazioni	14	15	15	15
Proventi finanziari	8	4	3	2
Oneri finanziari	-49	-39	-87	-78
	<b>-27</b>		<b>-69</b>	
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>506</b>		<b>504</b>	
Imposte	-161		-182	
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>344</b>		<b>322</b>	

\* \* \* \* \*

**Schema di prospetto dell'utile (perdita) complessivo rilevato nell'esercizio su base civilistica**

Milioni di euro

	2010	2009
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>344</b>	<b>322</b>
Quota efficace delle variazioni di fair value della copertura di flussi finanziari	-34	-40
<b>Utile (perdita) rilevato direttamente a patrimonio netto</b>	<b>-34</b>	<b>-40</b>
<b>Totale Conto Economico complessivo</b>	<b>311</b>	<b>281</b>

\* \* \* \* \*

## Schema di stato patrimoniale civilistico di Enel Green Power SpA

Milioni di euro

<b>ATTIVITA'</b>	<b>31.12.2010</b>	<i>di cui con parti correlate</i>	<b>31.12.2009</b>	<i>di cui con parti correlate</i>
<b>Attività non correnti</b>				
Immobili, impianti e macchinari	4.766	-	4.783	-
Attività Immateriali	7	-	3	-
Attività per imposte anticipate	101	-	75	-
Partecipazioni	3.329	-	2.215	-
Crediti finanziari e titoli a m/l termine	2	-	1	-
Attività finanziarie non correnti	1	1	-	-
Altre attività non correnti	4	-	3	-
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>8.210</b>	<b>-</b>	<b>7.080</b>	<b>-</b>
<b>Attività correnti</b>				
Rimanenze	14	-	13	-
Crediti Commerciali	491	482	312	305
Crediti per imposte sul reddito	26	24	-	-
Crediti finanziari e titoli a breve termine	7	7	8	8
Attività finanziarie correnti	17	17	73	73
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-	-	-	-
Altre attività correnti	54	27	55	29
<b>Totale attività correnti</b>	<b>609</b>	<b>-</b>	<b>461</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>8.819</b>	<b>-</b>	<b>7.541</b>	<b>-</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>				
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>31.12.2010</b>	<i>di cui con parti correlate</i>	<b>31.12.2009</b>	<i>di cui con parti correlate</i>
Capitale sociale	1.000	-	600	-
Altre riserve	4.596	-	1.328	-
Utili e perdite accumulate	363	-	41	-
Utile dell'esercizio	344	-	322	-
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>6.303</b>	<b>-</b>	<b>2.291</b>	<b>-</b>
<b>Passività non correnti</b>				
Finanziamenti a medio/lungo termine	1.024	500	208	-
TFR ed altri benefici ai dipendenti	43	-	43	-
Fondo rischi ed oneri	49	-	49	-
Passività per imposte differite	15	-	34	-
Passività finanziarie non correnti	19	13	21	13
Altre passività non correnti	34	-	38	-
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>1.184</b>	<b>-</b>	<b>393</b>	<b>-</b>
<b>Passività correnti</b>				
Finanziamenti a breve termine	873	873	4.244	4.244
Quote correnti dei finanziamenti a medio/lungo termine	27	-	27	-
Quote correnti dei fondi a lungo termine e fondi a breve termine	6	-	11	-
Debiti commerciali	318	144	232	83
Debiti per imposte sul reddito	-	-	185	127
Passività finanziarie correnti	32	31	81	81
Altre passività correnti	76	18	77	21
<b>Totale passività correnti</b>	<b>1.332</b>	<b>-</b>	<b>4.857</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>2.516</b>	<b>-</b>	<b>5.250</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>8.819</b>	<b>-</b>	<b>7.541</b>	<b>-</b>

## Schema di rendiconto finanziario civilistico di Enel Green Power SpA

Milioni di euro

	31.12.2010	di cui parti correlate	31.12.2009	di cui parti correlate
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>344</b>		<b>322</b>	
<b>Rettifiche per:</b>				
Ammortamenti e perdite di valore di attività materiali	313		300	
Ammortamenti e perdite di valore di attività immateriali	1		0	
Svalutazioni e Perdite di valore di attività correnti	0		5	
Effetti adeguamento cambi attività e passività in valuta	-1	0	1	0
Accantonamento ai fondi	11		21	
Dividendi da società controllate, collegate e altre imprese	-15	-15	-15	-15
(Proventi)/Oneri finanziari netti	43	36	83	76
Imposte sul reddito	161		182	
(Plusvalenze)/Minusvalenze e altri elementi non monetari	-1	-1	0	0
<b>Cash flow da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>856</b>		<b>899</b>	
Incremento/(Decremento) fondi	-17		-18	
(Incremento)/Decremento rimanenze	-1		-1	
(Incremento)/Decremento crediti commerciali	-179	-176	-206	-200
(Incremento)/Decremento attività/passività correnti e non correnti (finanziarie e non)	-20	-19	55	184
Incremento/(Decremento) debiti commerciali	86	61	155	74
Interessi attivi e altri proventi finanziari incassati	2	0	0	0
Interessi passivi e altri oneri finanziari pagati	-78	-72	-4	0
Dividendi incassati da società controllate, collegate e altre imprese	15	15	15	15
Imposte pagate	-396	-285	-45	-32
<b>Cash flow da attività operativa (a)</b>	<b>268</b>		<b>850</b>	
Investimenti netti in attività materiali e altri movimenti	-295	123	-337	0
Investimenti netti in attività immateriali	-6	0	-2	0
Investimenti in partecipazioni	-1.115	-1.115	-2.129	-2.129
Cessioni di partecipazioni	2	2	0	
<b>Cash flow da attività di investimento/disinvestimento (b)</b>	<b>-1.414</b>		<b>-2.468</b>	
Nuove emissioni di debiti finanziari a lungo	844	500	44	0
Rimborsi e altre variazioni nette di debiti finanziari	-3.398	-3.371	1.573	1.600
Aumento di capitale e riserve stock option	3.700	3.700	1	0
<b>Cash flow da attività di finanziamento (c)</b>	<b>1.146</b>		<b>1.618</b>	
<b>Effetto variazione dei cambi su disponibilità liquide e mezzi equivalenti (d)</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>Incremento (decremento) disponibilità liquide e mezzi equivalenti (a+b+c)</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	0		0	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio	0		0	