

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ENEL GREEN POWER APPROVA I RISULTATI 2015

- Ricavi totali a 2.986 milioni di euro (2.996 milioni di euro nel 2014, -0,3%)
- Ebitda a 1.826 milioni di euro (1.942 milioni di euro nel 2014, -6,0%)
- Ebit a 785 milioni di euro (1.021 milioni di euro nel 2014, -23,1%)
- Risultato netto del Gruppo a 166 milioni di euro (359 milioni di euro nel 2014, -53,8%);
- Indebitamento finanziario netto a 6.879 milioni di euro (6.038 milioni di euro al 31 dicembre 2014, +13,9%)
- Capacità aggiuntiva installata a 1,5 GW^(*) (1,0 GW nel 2014, +50,0%)
- Capacità installata netta a 10,5 GW (9,6 GW nel 2014, +9,4%)
- Produzione netta a 33,6 TWh (31,8 TWh nel 2014, +5,7%)

Roma, 21 marzo 2016 – Il Consiglio di Amministrazione di Enel Green Power S.p.A. ("Enel Green Power"), riunitosi oggi sotto la presidenza di Alberto De Paoli, ha approvato i risultati dell'esercizio 2015.

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

	2015	2014	Variazione
Ricavi totali	2.986	2.996	-0,3%
Ebitda (Margine operativo lordo)	1.826	1.942	-6,0%
Ebit (Risultato operativo)	785	1.021	-23,1%
Risultato netto del Gruppo	166	359 ¹	-53,8% ²
Indebitamento finanziario netto al 31 dicembre	6.879	6.038	+13,9%

¹ di cui "Risultato delle *discontinued operations*" negativo per 4 milioni di euro nel 2014
² -54,3% al netto del risultato delle *discontinued operations*.

(*) al netto dei 571 MW di capacità eolica ceduta in Portogallo.

Principali dati operativi consolidati:

	2015	2014	Variazione
Capacità aggiuntiva installata (GW)	1,5	1,0	+50,0%
Capacità Installata Netta (GW)	10,5	9,6	+9,4%
Produzione Netta (TWh)	33,6	31,8	+5,7%

Francesco Venturini, Amministratore Delegato e Direttore Generale di Enel Green Power, ha così commentato: *“A poco più di cinque anni dalla quotazione in Borsa, Enel Green Power si consolida nel panorama degli operatori rinnovabili mondiali accrescendo nel 2015 la propria capacità installata di ulteriori 1,5GW, quasi totalmente in Paesi che, grazie al grande potenziale della risorsa, fanno leva sulla crescente competitività e flessibilità di tali fonti per soddisfare la loro domanda elettrica. L’apporto della nuova base installata e la sempre maggiore diversificazione del portafoglio dimostrano la validità della scelta strategica adottata, che ha consentito alla società di controbilanciare gli effetti di uno scenario prezzi più sfidante e assicurare un solido flusso di cassa a copertura degli investimenti di crescita, anche grazie all’ottimizzazione del portafoglio esistente, nonostante l’accelerazione impressa dai recenti piani industriali. Il 2015 segna anche l’entrata di Enel Green Power in ulteriori nuovi mercati, come l’India, e l’avvio di progetti innovativi quali l’elettrificazione rurale in Kenya e l’integrazione dello storage in due nostri impianti italiani eolici e fotovoltaici, ciò a testimonianza della volontà di Enel Green Power di agire da protagonista nel cambiamento del paradigma del mercato elettrico che sta emergendo”.*

Si evidenzia che nel corso del 2015 il Gruppo ha adottato la seguente nuova struttura organizzativa:

- Europa e Nord Africa, che comprende il Nord Africa, oltre alle *country* precedentemente incluse nell’Area Europa ;
- America Latina;
- Nord America;
- Africa Sub-Sahariana e Asia che include India e Sud Africa, precedentemente incluse nell’area Europa.

La rappresentazione dei risultati economici e patrimoniali per Aree di *business* per il 2014 è stata riesposta secondo la nuova struttura organizzativa.

Nel presente comunicato vengono utilizzati alcuni “indicatori alternativi di performance” non previsti dai principi contabili internazionali così come adottati dall’Unione Europea - IFRS-EU (Ricavi totali, Ebitda, Attività immobilizzate nette, Capitale Circolante Netto, Indebitamento finanziario netto e Capitale investito netto), il cui significato e contenuto sono illustrati in allegato, in linea con la raccomandazione CESR/05-178b pubblicata il 3 novembre 2005.

DATI OPERATIVI 2015

Capacità Installata Netta

	Capacità installata netta (MW)			
	Al 31 dicembre			
	2015	2014	Variazione	2013
Eolica	6.575	5.697	878	5.085
Idroelettrica	2.625	2.624	1	2.624
Geotermica	833	833	-	795
Solare	399	433	(34)	249
Biomassa	38	39	(1)	23
Cogenerazione	-	-	-	37
Totale	10.470	9.626	844	8.813

La capacità installata del Gruppo Enel Green Power (il "Gruppo") al 31 dicembre 2015 è pari a 10.470 MW. La capacità aggiuntiva del periodo è pari a 1,5 GW mentre l'incremento netto rispetto al 31 dicembre 2014 è pari a 844 MW (+8,8%) e tiene conto del deconsolidamento di 571 MW di capacità eolica ceduta in Portogallo nel mese di novembre (inclusivi di 445 MW consolidati a partire dal mese di settembre 2015) e di 102 MW di capacità solare in Italia a seguito della costituzione della joint venture paritetica con F2i.

Al 31 dicembre 2015 la capacità installata netta è pari a 5.615 MW nell'area Europa e Nord Africa (-3,8% rispetto al 31 dicembre 2014), a 2.167 MW nell'area America Latina (+27,6% rispetto al 31 dicembre 2014), a 2.506 MW nell'area Nord America (+20,3% rispetto al 31 dicembre 2014) e a 182 MW nell'area Africa Sub-Sahariana e Asia (10 MW al 31 dicembre 2014).

La crescita registrata nel 2015 deriva sostanzialmente dall'entrata in esercizio di impianti eolici in America Latina (+431 MW rispetto al 2014) ed in Nord America (+424 MW), parzialmente compensata dal decremento registrato in Europa (-220 MW), principalmente legato agli effetti della cessione della capacità eolica in Portogallo e del conferimento nella nuova joint venture del solare in Italia.

Produzione di energia elettrica

	Produzione di energia (TWh)			Capacità installata media (MW)		
	2015	2014	Variazione	2015	2014	Variazione
Eolica	16,1	13,9	2,2	6.081	5.297	784
Idroelettrica	10,4	11,5	(1,1)	2.624	2.624	-
Geotermica	6,2	5,9	0,3	833	802	31
Solare	0,7	0,4	0,3	461	298	163
Biomassa	0,2	0,1	0,1	40	24	16
Totale	33,6	31,8	1,8	10.039	9.045	994

La produzione di energia elettrica del Gruppo del 2015 è pari a 33,6 TWh, in incremento di 1,8 TWh (+5,7%) rispetto al 2014. La produzione di energia elettrica è pari a 19,4 TWh nell'area Europa e Nord Africa (-6,3% rispetto al 2014), 6,7 TWh nell'area America Latina (+52,3% rispetto al 2014) e 7,4 TWh nell'area Nord America (+10,4% rispetto al 2014).

In particolare, l'incremento registrato nel 2015 deriva sostanzialmente dall'incremento della produzione eolica conseguente alla maggiore capacità installata in America Latina (+1,7 TWh) e in Nord America (+0,8 TWh), effetto parzialmente compensato dalla cessione degli impianti in Francia avvenuta a fine 2014 (-0,3 TWh). Il decremento della produzione idroelettrica è invece riconducibile alle peggiorate condizioni di idraulicità in Italia (-1,2 TWh) e in Guatemala (-0,1 TWh) che hanno più che compensato la maggiore produzione a Panama (+0,5 TWh). Si registra inoltre un aumento della produzione geotermica in Italia (+0,3 TWh) e solare in Cile (+0,2 TWh) per effetto della maggiore capacità installata.

Il *load factor* medio del 2015 (ossia il rapporto tra la produzione effettiva e quella teorica disponibile) è pari al 38,2% (40,1% nel 2014), a causa del peggioramento dell'indice idroelettrico in Italia, per la minore idraulicità nel 2015 rispetto al 2014, parzialmente mitigato dal miglioramento della risorsa in Panama. L'indice eolico, nonostante l'entrata in esercizio di nuovi impianti in America Latina, registra un marginale aumento rispetto al 2014 principalmente legato al peggioramento della risorsa in Iberia e in Nord America e alla cessione della capacità eolica in Francia ed in Portogallo.

DATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI AL 2015

I **Ricavi totali** pari a 2.986 milioni di euro sono sostanzialmente in linea con il 2014, registrando una lieve flessione (-0,3%, pari a 10 milioni di euro) per effetto del decremento degli altri ricavi e proventi per 57 milioni di euro (pari a 360 milioni di euro nel 2014). Quest'ultima riduzione è stata parzialmente compensata dall'incremento di 47 milioni di euro dei ricavi per vendita di energia elettrica, incluso l'effetto gestione contratti su *commodity* valutati al *fair value* (pari a 2.636 milioni di euro nel 2014), tenuto conto dell'effetto cambi positivo di 154 milioni di euro.

L'incremento dei ricavi per vendita di energia elettrica, comprensivi degli incentivi, è da attribuire all'aumento dei ricavi in Nord America (106 milioni di euro) ed in America Latina (101 milioni di euro) per effetto della maggiore capacità installata, che ha più che compensato i minori ricavi registrati in Europa (162 milioni di euro), principalmente in Italia (169 milioni di euro), per la minore disponibilità della risorsa idroelettrica, e tenuto anche conto degli effetti della cessione di Enel Green Power France (31 milioni di euro), avvenuta nel mese di dicembre 2014.

Gli altri ricavi del 2015 (pari a 303 milioni di euro), registrano un decremento di 57 milioni di euro rispetto al 2014. Gli altri ricavi del 2015 includono gli effetti registrati nell'area Europa e Nord Africa derivanti dall'acquisizione del controllo di 3Sun (pari a 117 milioni di euro) oltre all'iscrizione del relativo indennizzo previsto dall'accordo con STM (pari a 12 milioni di euro), alla plusvalenza relativa alla vendita del Portogallo per 29 milioni di euro (inclusiva degli effetti del consolidamento di alcuni progetti del portafoglio del consorzio ENEOP). Gli altri ricavi dell'area Africa Sub-Sahariana e Asia includono gli effetti del completamento del processo di *purchase price allocation* relativo all'acquisizione di progetti sudafricani (12 milioni di euro). Si evidenzia che gli altri ricavi del 2014 si riferiscono principalmente agli effetti derivanti dalla cessione di alcune partecipazioni (in LaGeo per 123 milioni di euro ed in Enel Green

Power France per 31 milioni di euro) oltre all'iscrizione dell'indennizzo previsto nell'accordo con Sharp sull'*off take* della produzione della fabbrica 3Sun (95 milioni di euro).

L'**Ebitda** (margine operativo lordo), pari a 1.826 milioni di euro, presenta un decremento di 116 milioni di euro rispetto al 2014 (-6,0%), inclusivo di un effetto cambi positivo per 102 milioni di euro, ed è stato realizzato principalmente in Europa e Nord Africa (360 milioni di euro), parzialmente compensato dall'incremento in America Latina (162 milioni di euro) e Nord America (76 milioni di euro).

L'area Europa e Nord Africa ha registrato un margine operativo lordo pari a 1.105 milioni di euro, in decremento di 360 milioni di euro rispetto al 2014 (pari a 1.465 milioni di euro). La variazione riflette l'andamento dei ricavi sopra descritto e i maggiori oneri derivanti dalla formalizzazione di alcuni accordi per l'uscita anticipata del personale in Italia (48 milioni di euro), oltre all'incremento dei costi operativi principalmente dovuto all'acquisizione del controllo di 3Sun (29 milioni di euro).

L'area America Latina ha registrato un margine operativo lordo pari a 364 milioni di euro, in incremento di 162 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente (202 milioni di euro nel 2014), tenuto conto dell'effetto cambi positivo di 44 milioni di euro. L'incremento dell'Ebitda dell'area è sostanzialmente attribuibile all'aumento dei ricavi (pari a 112 milioni di euro) e al decremento dei costi operativi connessi all'acquisto di energia (pari a 119 milioni di euro) a Panama e in Brasile, che hanno più che compensato l'incremento dei costi operativi connessi alla maggiore capacità installata in Brasile, Cile e Messico (pari a 63 milioni di euro).

L'area Nord America ha registrato un margine operativo lordo pari a 352 milioni di euro, in incremento di 76 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente (276 milioni di euro), per effetto principalmente dell'incremento dei ricavi (138 milioni di euro, inclusivo di un effetto cambi positivo per 58 milioni di euro), che ha più che compensato l'incremento dei costi del personale e operativi connessi principalmente alla maggiore capacità installata.

L'area Africa Sub-Sahariana e Asia ha registrato un margine operativo lordo pari a 5 milioni di euro, con un incremento di 6 milioni di euro rispetto al 2014 (negativo per 1 milione di euro) e riflette l'andamento dei ricavi, in aumento di 11 milioni di euro, che ha più che compensato l'incremento dei costi operativi del Sud Africa (4 milioni di euro).

L'**Ebit** (risultato operativo) è pari a 785 milioni di euro, in decremento di 236 milioni di euro (-23,1%) rispetto al 2014. Al citato decremento dell'Ebitda si è aggiunta la crescita degli ammortamenti e perdite di valore (pari a 120 milioni di euro), in linea con la maggiore capacità installata in America Latina (51 milioni di euro) e in Nord America (27 milioni di euro).

Il risultato operativo tiene conto nell'esercizio 2015 degli adeguamenti di valore di alcuni progetti in Nord America (33 milioni di euro) e di 3Sun (46 milioni di euro), delle svalutazioni di taluni crediti in Europa (16 milioni di euro) nonché della perdita di valore di 155 milioni di euro registrata sugli *asset* detenuti in Romania, tenuto conto del perdurare delle incertezze nel quadro regolatorio e delle condizioni di mercato del paese. Si evidenzia inoltre che l'Ebit del 2014 rifletteva la svalutazione rilevata sulle attività nette di EGP Hellas (181 milioni di euro).

Il **Risultato netto del Gruppo** è pari a 166 milioni di euro, con un decremento del 53,8% (equivalente a 193 milioni di euro) rispetto ai 359 milioni di euro del 2014 (inclusivo del risultato delle *discontinued operations* negativo per 4 milioni di euro). Il Risultato netto ha risentito del citato decremento dell'Ebit e di una maggiore incidenza delle imposte di esercizio, pari a 184 milioni di euro nel 2015. Tale incidenza si è attestata al 41,1% sul risultato ante imposte a fronte di un'incidenza del 37,3% nel 2014, attribuibile principalmente all'effetto dell'adeguamento delle imposte differite in Italia a seguito della applicazione

della Legge di stabilità 2016 che ha comportato la riduzione dell'aliquota IRES dal 27,5% al 24% con decorrenza dal 2017, già recepita al 31 dicembre 2015.

Il Risultato netto dell'esercizio risente inoltre del maggiore contributo delle società con interessenze di terzi.

La **Situazione patrimoniale consolidata** al 31 dicembre 2015 evidenzia un Capitale investito netto di 16.509 milioni di euro (14.967 milioni di euro al 31 dicembre 2014) ed è coperto dal patrimonio netto di Gruppo e di terzi per 9.630 milioni di euro (8.929 milioni di euro al 31 dicembre 2014) e dall'indebitamento finanziario netto per 6.879 milioni di euro (6.038 milioni di euro al 31 dicembre 2014). Il Capitale investito netto presenta un incremento di 1.542 milioni di euro dovuto principalmente alla variazione positiva delle Attività immobilizzate nette (pari a 1.802 milioni di euro), che ha più che compensato gli effetti dell'aumento del Capitale circolante netto (pari a 218 milioni di euro).

L'**Indebitamento finanziario netto** al 31 dicembre 2015, pari a 6.879 milioni di euro, presenta un incremento di 841 milioni di euro (+13,9%) rispetto al 31 dicembre 2014 per effetto principalmente della crescita degli investimenti. Al 31 dicembre 2015, l'incidenza dell'indebitamento finanziario netto sul patrimonio netto complessivo, il cosiddetto rapporto *debt to equity*, si attesta a 0,71 (0,68 al 31 dicembre 2014).

Gli **Investimenti** operativi del 2015 sono pari a 2.462 milioni di euro, in aumento di 833 milioni di euro rispetto al 2014. Tale variazione si riferisce principalmente al settore solare (397 milioni di euro), al settore eolico (244 milioni di euro) e all'idroelettrico (128 milioni di euro).

I **Dipendenti** del Gruppo al 31 dicembre 2015 sono 4.309 (3.609 al 31 dicembre 2014), in crescita di 700 unità.

RISULTATI 2015 DELLA CAPOGRUPPO

La Capogruppo Enel Green Power gestisce i propri impianti di produzione (358 impianti geotermici, idroelettrici, eolici, solari e a biomassa), con una capacità installata netta complessiva al 31 dicembre 2015 di 2,9 GW e una produzione pari a 12,8 TWh.

Inoltre, Enel Green Power coordina le attività delle società controllate definendone gli obiettivi strategici. Svolge altresì funzioni di tesoreria centrale per le società estere del Gruppo anche 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):

	2015	2014	Variazione
Ricavi totali	1.241	1.553	-20,1%
Ebitda (Margine operativo lordo)	560	1.070	-47,7%
Ebit (Risultato operativo)	273	769	-64,5%
Risultato netto d'esercizio	92	431	-78,7%
Indebitamento finanziario netto al 31 dicembre	3.528	2.742	28,7%

I Ricavi totali, pari a 1.241 milioni di euro (1.553 milioni di euro nel 2014), registrano una flessione di 312 milioni di euro (-20,1%) a fronte di una diminuzione dei ricavi da vendita di energia (-178 milioni di euro, incluso l'effetto gestione contratti su *commodity* valutati al *fair value*), da certificati verdi (complessivamente pari a 1.001 milioni di euro nel 2015 e 1.179 milioni di euro nel 2014) e della riduzione di 134 milioni di euro degli "altri ricavi e proventi".

Gli "altri ricavi e proventi" sono complessivamente pari a 240 milioni di euro nel 2015 (374 milioni di euro nel 2014) e si riferiscono sostanzialmente ai ricavi da vendita di pannelli fotovoltaici per 104 milioni di euro. Il citato decremento, pari a 134 milioni di euro, è dovuto alla rilevazione nel 2014 della plusvalenza relativa alla cessione della partecipazione in LaGeo Sa de CV (148 milioni di euro) e alla rilevazione dell'indennizzo sull'*off take* della produzione della fabbrica 3Sun Srl (95 milioni di euro) previsto nell'accordo con Sharp.

La riduzione dei ricavi connessi alla vendita di energia riflette un decremento dei ricavi da certificati verdi e da altre forme di incentivo (55 milioni di euro), una riduzione dei ricavi da vendita di energia (33 milioni di euro) per la minore produzione nonché il decremento dei proventi netti da contratti su *commodity* valutati al *fair value* (90 milioni di euro).

L'Ebitda (margine operativo lordo) si attesta a 560 milioni di euro, registrando un decremento di 510 milioni di euro (-47,7%) rispetto all'esercizio precedente (1.070 milioni di euro nel 2014) a fronte del citato decremento dei ricavi di 312 milioni di euro e di un incremento dei costi per 198 milioni di euro, derivante in particolare dai maggiori costi per servizi, materiali e altri costi operativi (153 milioni di euro) e dai maggiori oneri del personale (41 milioni di euro) riferiti principalmente alla formalizzazione di alcuni accordi per l'uscita anticipata del personale in Italia.

L'Ebit (risultato operativo) pari a 273 milioni di euro, registra un decremento di 496 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente (769 milioni di euro nel 2014) a fronte del citato decremento del margine operativo lordo parzialmente compensato dalla riduzione degli ammortamenti e perdite di valore per 14 milioni di euro (pari a 287 milioni di euro nel 2015 e 301 milioni di euro nel 2014) derivante principalmente dagli effetti delle svalutazioni effettuate nell'esercizio 2014.

Il Risultato netto dell'esercizio 2015 è pari a 92 milioni di euro, registrando un decremento di 339 milioni di euro (-78,7%) rispetto all'esercizio precedente (431 milioni di euro nel 2014, inclusivo del risultato delle *discontinued operations*, negativo per 4 milioni di euro). Il decremento dell'EBIT è stato infatti solo parzialmente compensato dalle minori imposte per 157 milioni di euro.

L'Indebitamento finanziario netto pari a 3.528 milioni di euro (2.742 milioni di euro al 31 dicembre 2014), evidenzia un incremento di 786 milioni di euro (+28,7%) rispetto all'esercizio precedente per effetto principalmente del decremento delle altre attività finanziarie correnti (778 milioni di euro) e dell'incremento dei finanziamenti a breve termine (181 milioni di euro), effetti parzialmente compensati dal decremento delle altre attività finanziarie non correnti (127 milioni di euro).

Il Patrimonio netto pari a 6.818 milioni di euro (6.898 milioni di euro al 31 dicembre 2014), è composto dal capitale sociale (1.000 milioni di euro), dalla riserva legale (200 milioni di euro), dalle altre riserve (4.430 milioni di euro), nonché dagli utili portati a nuovo (1.095 milioni di euro) e dall'utile rilevato nell'esercizio (92 milioni di euro). La variazione rispetto all'esercizio precedente riflette principalmente la rilevazione dell'utile dell'esercizio e la distribuzione dei dividendi a valere sull'esercizio 2014 (160 milioni di euro).

AVVENIMENTI RECENTI

Integrazione di Enel Green Power in Enel

Il 17 novembre 2015, i Consigli di Amministrazione di Enel S.p.A. ("Enel") e di Enel Green Power hanno approvato il progetto di scissione parziale non proporzionale di Enel Green Power in favore di Enel, un'operazione destinata a comportare la piena integrazione delle attività rinnovabili all'interno del Gruppo Enel e il *delisting* delle azioni di Enel Green Power dai mercati italiano e spagnolo. Tale operazione è stata approvata dalle Assemblee straordinarie delle due società svoltesi l'11 gennaio 2016. In data 18 febbraio 2016 Enel ed Enel Green Power hanno comunicato che il diritto di recesso e il diritto di vendita riconosciuto agli azionisti di Enel Green Power che non hanno concorso all'approvazione assembleare della scissione sono stati validamente esercitati nei termini previsti dalla legge per complessive n. 16.406.123 azioni Enel Green Power, per un valore di liquidazione unitario di Euro 1,780 ciascuna, e, quindi, per un controvalore totale pari a circa 29,2 milioni di euro. Tale controvalore è risultato ampiamente inferiore alla soglia di 300 milioni di euro posta come condizione sospensiva per il perfezionamento dell'operazione. Le indicate azioni Enel Green Power oggetto di recesso o di vendita hanno quindi formato oggetto di offerta in opzione e in prelazione agli azionisti di Enel Green Power, ai sensi di legge, dal 19 febbraio al 21 marzo 2016.

Enel Green Power finalizza la vendita di tutti gli asset in Portogallo

Il 26 novembre 2015, Enel Green Power ha annunciato che la sua controllata Enel Green Power España, S.L. ("EGPE", detenuta al 60% da Enel Green Power e al 40% da Endesa) ha concluso la vendita dell'intero capitale sociale di Finerge Gestão de Projectos Energéticos, S.A. ("Finerge Gestão"), società interamente detenuta da EGPE e che gestisce impianti eolici in Portogallo per una capacità installata netta di 642 MW, equivalente a 863 MW di capacità lorda, alla società portoghese First State Wind Energy Investments S.A. ("First State Wind Energy Investments"). La sottoscrizione dell'accordo di vendita era stata comunicata al mercato in data 30 settembre 2015. Il corrispettivo totale per la vendita è pari a 900 milioni di euro, comprensivo del rimborso di un finanziamento soci concesso a Finerge Gestão. Con il perfezionamento dell'operazione, Enel Green Power esce dal settore delle energie rinnovabili in Portogallo.

La vendita è stata finalizzata a seguito della conclusione della scissione di ENEOP- Eólicas de Portugal, S.A. ("ENEOP"), società che possedeva un portafoglio operativo di impianti eolici, con una capacità installata complessiva pari a 1.333 MW, di cui Finerge Gestão deteneva una partecipazione del 35,96% del capitale sociale. La conclusione della scissione di ENEOP è stata comunicata al mercato in data 28 ottobre 2015. Per effetto della scissione, Finerge Gestão ha consolidato sei impianti eolici per una capacità installata totale di 445 MW. Tale capacità si è aggiunta al portafoglio di asset di Finerge Gestão già comprensivo di partecipazioni di maggioranza e di minoranza, equivalenti a una capacità installata netta di circa 197 MW (pari a 418 MW di capacità lorda).

Il corrispettivo totale di 900 milioni di euro è soggetto a *price adjustment* in linea con le procedure standard per questo tipo di transazioni. Tale corrispettivo è stato pagato interamente, generando un impatto positivo stimato sull'indebitamento finanziario netto consolidato del Gruppo Enel Green Power pari a circa 550 milioni di euro, tenendo conto degli effetti di consolidamento di ENEOP. La plusvalenza realizzata dall'operazione, inclusiva degli effetti del consolidamento di ENEOP, è di circa 30 milioni di euro. La cessione di Finerge Gestão e la conseguente uscita dal settore delle energie rinnovabili in



Portogallo fa parte della strategia di Enel Green Power, volta ad ottimizzare il proprio portafoglio e a cogliere le opportunità in paesi con maggior potenziale di sviluppo.

Entra in esercizio l'impianto eolico di Goodwell negli Stati Uniti

Il 9 dicembre 2015, Enel Green Power ha annunciato di aver completato e connesso alla rete Goodwell, un impianto eolico da 200 MW situato nella contea di Texas, in Oklahoma.

La realizzazione del parco eolico, di proprietà di Goodwell Wind Project LLC, controllata da Enel Green Power North America Inc, ("EGPNA") ha richiesto un investimento complessivo di quasi 310 milioni di dollari statunitensi. Goodwell, uno dei più grandi impianti eolici del portafoglio di EGPNA, è in grado di generare circa 860 milioni di kWh all'anno, equivalenti al fabbisogno di consumo annuale di oltre 73 mila famiglie americane, evitando l'emissione in atmosfera di circa 450 mila tonnellate di CO₂ ogni anno.

All'impianto di Goodwell è associato un contratto di vendita ventennale dell'energia prodotta (Power Purchase Agreement - PPA).

Entra in esercizio un nuovo impianto eolico negli Stati Uniti

Il 18 dicembre 2015, Enel Green Power ha annunciato che, attraverso la controllata EGPNA, ha messo in esercizio l'impianto eolico di Little Elk in Oklahoma, negli Stati Uniti.

Little Elk, situato nelle contee di Kiowa and Washita, ha una capacità installata totale di 74 MW ed è capace di generare più di 330 GWh all'anno, sufficienti a soddisfare il fabbisogno energetico di circa 27 mila famiglie statunitensi, evitando l'emissione in atmosfera di circa 240 mila tonnellate di CO₂ l'anno.

La costruzione di Little Elk ha richiesto un investimento di circa 130 milioni di dollari, in parte finanziati attraverso un accordo di *capital contribution* con Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. Il progetto è supportato da un accordo per l'acquisto dell'energia prodotta (PPA) della durata di 25 anni con la People's Electric Cooperative of Oklahoma (PEC).

Enel Green Power e F2i perfezionano la creazione di una *joint venture* nel fotovoltaico in Italia

Il 22 dicembre 2015, Enel Green Power ha annunciato che la stessa EGP e F2i SGR S.p.A. ("F2i"), in nome e per conto di F2i - Fondo italiano per le infrastrutture, unitamente alle rispettive società controllate, Enel Green Power Solar Energy S.r.l. e F2i Energie Rinnovabili S.r.l., hanno perfezionato la creazione di una *joint venture* paritetica, facendo seguito all'accordo siglato il 16 ottobre 2015 e comunicato al mercato nella medesima data.

La *joint venture*, nella quale Enel Green Power ha conferito i propri asset solari in Italia, nasce dalla fusione per incorporazione nella predetta società di F2i Solare 1 S.r.l. e F2i Solare 3 S.r.l., società controllate da F2i Energie Rinnovabili S.r.l., con efficacia a partire dal 31 dicembre 2015.

La nuova *joint venture*, che si pone l'obiettivo di diventare leader del mercato fotovoltaico in Italia, nasce così con un portafoglio di 207 MW di capacità installata, per effetto dell'apporto di 102 MW da parte di Enel Green Power e di 105 MW da parte di F2i. L'operazione si inquadra nelle azioni intraprese dal Gruppo Enel Green Power per cogliere opportunità di creazione di valore anche attraverso una gestione attiva del proprio portafoglio di *asset*. Il *closing* dell'operazione è stato perfezionato in seguito all'avveramento delle condizioni sospensive previste nell'accordo firmato tra le parti lo scorso 16 ottobre, tra le quali il parere positivo della competente autorità *antitrust* comunitaria. Inoltre, l'operazione ha un effetto positivo sull'indebitamento finanziario netto del Gruppo Enel Green Power pari a circa 120 milioni di euro. L'*entreprise value* degli *asset* di Enel Green Power è pari a circa 234 milioni di euro e quello degli *asset* di F2i a circa 282 milioni di euro, con un *equity value* rispettivamente pari a circa 91 milioni di euro, al netto delle *minorities*, e circa 111 milioni di euro. Inoltre, Enel Green Power, al fine di garantire partecipazioni paritarie nella *joint venture*, ha effettuato un apporto di cassa per circa 20 milioni di euro.



Nel 2016 è comunque previsto un meccanismo di aggiustamento dei valori usuale per questo tipo di operazioni.

Enel Green Power avvia i lavori del parco eolico di Sierra Gorda in Cile

Il 22 dicembre 2015, Enel Green Power ha annunciato di aver avviato i lavori per la costruzione dell'impianto eolico da 112 MW di capacità installata di Sierra Gorda, situato nell'omonima città che si trova a circa 60 chilometri da Calama, nella regione di Antofagasta, in Cile.

Il completamento e l'entrata in esercizio dell'impianto di Sierra Gorda, detenuto da Enel Green Power Chile Ltda., sono previsti entro la fine del 2016. Una volta in esercizio, Sierra Gorda sarà in grado di generare oltre 295 GWh all'anno, equivalenti al fabbisogno di consumo annuale di circa 130 mila famiglie cilene, evitando così l'emissione in atmosfera di più di 140 mila tonnellate di CO₂.

La realizzazione dell'impianto richiederà un investimento complessivo di circa 215 milioni di dollari statunitensi. Il progetto sarà finanziato attraverso risorse del Gruppo Enel Green Power e supportato da un accordo per l'acquisto dell'energia prodotta (PPA).

L'energia generata da Sierra Gorda sarà consegnata alla rete di trasmissione cilena SING (Sistema Interconectado del Norte Grande).

Enel Green Power avvia i lavori di un nuovo impianto solare in Brasile

Il 28 dicembre 2015, Enel Green Power ha annunciato di aver avviato i lavori per la costruzione dell'impianto solare di Ituverava, nello Stato di Bahia, nel nord est del Brasile. Il parco che, una volta completato, avrà una capacità installata di 254 MW, è il più grande impianto solare di Enel Green Power attualmente in costruzione.

L'impianto solare, detenuto da tre società veicolo di proprietà di Enel Green Power Brasil Participações Ltda., sarà completato ed entrerà in esercizio entro la fine del 2017. Ituverava sarà in grado di generare oltre 550 GWh all'anno, equivalenti al fabbisogno di consumo annuale di più di 268 mila famiglie brasiliane, evitando così l'emissione in atmosfera di oltre 185 mila tonnellate di CO₂.

La realizzazione dell'impianto richiederà un investimento complessivo di circa 400 milioni di dollari statunitensi. Il progetto sarà finanziato attraverso risorse del Gruppo Enel Green Power e supportato da un accordo ventennale per l'acquisto dell'energia prodotta (PPA) con la Camera di Commercio dell'Energia Elettrica (CCEE – Câmara de Comercialização de Energia Elétrica).

Enel Green Power cede partecipazioni minoritarie in due impianti eolici negli Stati Uniti

Il 4 gennaio 2016, Enel Green Power ha annunciato che la sua controllata EGPNA ha sottoscritto due accordi con GE Energy Financial Services, un'unità di General Electric (NYSE: GE) per cedere il 24% delle sue partecipazioni "Class A" sia in Chisholm View Wind Project, LLC, proprietaria del parco eolico da 235 MW di Chisholm View in Oklahoma, sia in Prairie Rose Wind, LLC, proprietaria del parco eolico da 200 MW di Prairie Rose in Minnesota. Il corrispettivo complessivo per le due operazioni è di circa 74 milioni di dollari statunitensi, che sono stati erogati al completamento dell'accordo. Come risultato di queste operazioni, la partecipazione di EGPNA nelle due società è ridotta al 51% dal precedente 75%, mentre la partecipazione di GE Energy Financial Services (detenuta indirettamente attraverso EFS Chisholm e EFS Prairie Rose) si porta al 49% dal precedente 25%. A seguito della conclusione delle operazioni, le partecipazioni di maggioranza di EGPNA e quelle di minoranza di GE Energy Financial



Services in Chisholm View Wind Project, LLC e in Prairie Rose Wind, LLC sono state poste sotto la joint venture EGPNA Renewable Energy Partners, LLC (EGPNA REP), il cui 51% è detenuto da Enel Green Power e il 49% da GE Energy Financial Services. EGPNA manterrà la responsabilità per la gestione ordinaria e le attività di *operation and maintenance* di questi asset.

Enel Green Power: al via il nuovo impianto fotovoltaico di Carrera Pinto in Cile

Il 4 gennaio 2016, Enel Green Power ha annunciato di aver completato e connesso alla rete i primi 20 MW dei 97 di capacità installata del nuovo parco fotovoltaico di Carrera Pinto, nella regione di Atacama, in Cile.

I rimanenti 77 MW del parco, detenuto da Parque Solar Carrera Pinto S.A., una controllata di Enel Green Power Chile Ltda, saranno completati ed entreranno in esercizio entro il secondo semestre del 2016.

Una volta in esercizio, l'intero impianto sarà in grado di generare oltre 260 GWh all'anno, equivalenti al fabbisogno di consumo di circa 122 mila famiglie cilene, evitando così l'emissione in atmosfera di oltre 127 mila tonnellate di CO₂ all'anno. La realizzazione di Carrera Pinto richiede un investimento complessivo di circa 180 milioni di dollari statunitensi, finanziato attraverso risorse del Gruppo Enel Green Power e supportato da un contratto a lungo termine di vendita dell'energia prodotta (PPA).

L'energia generata dall'impianto, situato a 60 chilometri dalla città di Copiapó, sarà consegnata alla rete di trasmissione della regione centrale cilena SIC (Sistema Interconectado Central).

Al via i lavori di un nuovo impianto eolico negli Stati Uniti

Il 15 gennaio 2016, Enel Green Power ha annunciato l'avvio ai lavori del nuovo impianto eolico di Drift Sand, con una capacità di 108 MW, in Oklahoma. Il parco, detenuto da Drift Sand Wind Project, LLC, una controllata di Enel Kansas, LLC posseduta da EGPNA, sarà completato ed entrerà in esercizio entro la fine del 2016. Una volta operativo, l'impianto sarà in grado di generare circa 480 GWh l'anno, sufficienti a soddisfare il fabbisogno energetico di più di 39 mila famiglie statunitensi. La realizzazione di Drift Sand richiede un investimento di circa 180 milioni di dollari statunitensi, finanziato attraverso risorse del Gruppo Enel Green Power. L'energia prodotta e i relativi certificati verdi del progetto saranno venduti attraverso un contratto di vendita a lungo termine (PPA).

Avvio dei lavori per il nuovo parco eolico in Brasile

Il 20 gennaio 2016, Enel Green Power ha annunciato di aver avviato i lavori per la costruzione dell'impianto eolico di Delfina, situato nello stato di Bahia, nel nord est del Brasile. L'impianto, detenuto da cinque società veicolo di proprietà di Enel Green Power Brasil Participações Ltda., avrà una capacità totale installata di 180 MW ed entrerà in esercizio entro la prima metà del 2017. Una volta completato, Delfina sarà in grado di generare oltre 800 GWh all'anno, equivalenti al fabbisogno di consumo annuale di 390 mila famiglie brasiliane, evitando così l'emissione in atmosfera di più di 270 mila tonnellate di CO₂. La realizzazione dell'impianto richiederà un investimento complessivo di circa 400 milioni di dollari statunitensi. Il progetto sarà finanziato attraverso risorse del Gruppo Enel Green Power e supportato da un accordo a lungo termine di vendita dell'energia prodotta (PPA).

Enel Green Power si aggiudica una gara ed entra nel mercato peruviano

Il 18 febbraio 2016, Enel Green Power ha annunciato che, attraverso la sua controllata Enel Green Power Perú, si è aggiudicata il diritto a stipulare contratti ventennali di fornitura di energia per 126 MW di

eolico, 180 MW di fotovoltaico (180 MW in corrente continua equivalenti a circa 144 MW in corrente alternata) e 20 MW di idroelettrico a seguito della gara per le energie rinnovabili indetta dal governo peruviano attraverso il regolatore di energia OSINERGMIN. Con 326 MW aggiudicati nella gara, Enel Green Power diventerà entro il 2018 il principale operatore di rinnovabili in Perù e l'unica azienda ad operare con impianti in tre diverse tecnologie rinnovabili nel Paese. Per la costruzione degli impianti, la cui entrata in esercizio è prevista entro il 2018, Enel Green Power investirà circa 400 milioni di dollari statunitensi. I contratti di fornitura ventennale aggiudicati ad Enel Green Power prevedono la vendita di volumi specifici dell'energia prodotta dagli impianti.

Il progetto eolico di Nazca, con una capacità installata totale di 126 MW, sarà costruito nel distretto di Marcona, nella zona costiera meridionale del Perù, più precisamente nel dipartimento di Ica, un'area ad elevata ventosità. Una volta completato, Nazca genererà circa 600 GWh ogni anno, evitando l'emissione in atmosfera di quasi 370 mila tonnellate di CO₂. Il progetto fotovoltaico Rubi da 180 MW (in corrente continua, equivalenti a circa 144 MW in corrente alternata) sarà costruito nel distretto di Moquegua, nella zona meridionale del Perù, più precisamente nel dipartimento di Moquegua, una zona che gode di alti livelli di radiazione solare. Una volta in esercizio, l'impianto produrrà circa 440 GWh all'anno, evitando l'emissione in atmosfera di quasi 270 mila tonnellate di CO₂.

Il progetto idroelettrico Ayanunga, la cui capacità è pari a circa 20 MW, sarà costruito nel distretto di Monzón, che si trova nella zona centrale del Perù, più precisamente nel dipartimento di Huánuco. Una volta in esercizio, l'impianto produrrà annualmente circa 140 GWh, evitando l'emissione in atmosfera di quasi 109 mila tonnellate di CO₂.

Enel Green Power con Nareva e Siemens miglior offerente per 850 MW di capacità in Marocco

Il 10 marzo 2016, Enel Green Power ha annunciato che, in consorzio con la società energetica marocchina Nareva Holding ("Nareva") e il produttore tedesco di turbine eoliche Siemens Wind Power, si è aggiudicata la qualifica di miglior offerente ("*preferred bidder*") nell'ambito della gara "*2nd phase wind integrated project*" indetta dalla utility marocchina ONEE (Office National de l'Electricité et de l'Eau Potable). Al consorzio è stato preassegnato il diritto di sviluppare, progettare, finanziare, costruire, gestire e mantenere cinque progetti eolici in Marocco con una capacità installata totale di 850 MW. L'assegnazione sarà confermata successivamente alla firma dei contratti di vendita dell'energia generata dai parchi. Dei cinque progetti, Midelt (150 MW), Tanger (100 MW) e Jbel Lahdid (200 MW) si trovano nel nord del Marocco, mentre Tiskrad (300 MW) e Boujdour (100 MW) sono ubicati nel sud del Paese.

Enel Green Power e Nareva costituiranno e deterranno la proprietà di cinque società di scopo (SPV) proprietarie dei progetti. Siemens Wind Power fornirà le turbine eoliche con diversi componenti prodotti localmente.

La costruzione dei cinque impianti richiederà un investimento totale di circa 1 miliardo di euro. Enel Green Power finanzia il costo del progetto corrispondente alla propria partecipazione azionaria (50%) attraverso una combinazione di *equity* e debito, quest'ultimo mediante *project finance facilities* erogate da istituzioni finanziarie internazionali. I parchi eolici dovrebbero essere completati ed entrare in funzione tra il 2017 e il 2020. In linea con quanto stabilito dalla gara, l'energia generata dai cinque parchi eolici sarà venduta a ONEE attraverso contratti di acquisto ventennali.



PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Nel corso del 2015 Enel Green Power ha confermato la propria posizione di *leadership* nel settore delle energie rinnovabili e ha conseguito gli obiettivi strategici assunti con il mercato finanziario nonostante la contrazione dei prezzi sui principali mercati europei e le tensioni riscontrate su diversi mercati emergenti.

Il protrarsi di tali condizioni sfavorevoli renderà anche il 2016 un anno sfidante per Enel Green Power, la cui strategia sarà caratterizzata da una crescita della capacità installata indirizzata prevalentemente verso Paesi emergenti caratterizzati da abbondanti risorse rinnovabili ed elevata crescita economica.

Gli investimenti saranno indirizzati verso la crescita in quei mercati che offrano stabilità del quadro regolatorio con iniziative volte ad incrementare ulteriormente la diversificazione geografica e tecnologica e a massimizzare il valore creato.

Contestualmente all'obiettivo di crescita, Enel Green Power sta proseguendo nell'azione di razionalizzazione dei costi operativi attraverso una gestione diretta ed efficiente del parco impianti, di massimizzazione della disponibilità e di perseguimento di economie di scala, in modo particolare nell'ambito del *procurement*.

Enel Green Power continuerà a far leva sulla flessibilità nell'orientare il proprio portafoglio, adattandolo velocemente ai cambiamenti di scenario, come accaduto nel caso della vendita degli *asset* portoghesi e in quello della creazione di una joint venture nel fotovoltaico in Italia.

La società porterà avanti, inoltre, il proprio impegno nel settore della ricerca e dello sviluppo di tecnologie innovative, anche attraverso la costruzione di impianti *off-grid* e l'utilizzo dello *storage* per migliorare la flessibilità e la performance dei propri impianti. Proseguiranno infine la gestione attenta dei temi di sostenibilità, il dialogo con le comunità locali e in generale con tutti gli *stakeholder* (tra i quali dipendenti, fornitori ed istituzioni) ponendo la massima attenzione alle tematiche ambientali e di *safety*.

ASSEMBLEA E DIVIDENDI

A seguito del perfezionamento dell'operazione, attualmente in corso, di Scissione, le azioni di Enel Green Power cesseranno di essere negoziate sul Mercato Telematico Azionario ("MTA") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e sul sistema elettronico di negoziazione continua spagnolo (Sistema de Interconexión Bursátil, SIBE); con il perfezionamento della Scissione, infatti, previsto entro la fine del primo trimestre 2016, Enel Green Power sarà partecipata al 100% da Enel.

Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione ha rinviato la proposta di distribuzione dell'eventuale dividendo relativo all'esercizio 2015 ad una seduta successiva al *delisting* delle azioni Enel Green Power; il Consiglio di Amministrazione ha altresì rinviato a tale seduta la convocazione dell'Assemblea degli azionisti chiamata, tra l'altro, ad approvare il bilancio di esercizio e ad esaminare il bilancio consolidato 2015, nonché a deliberare circa la suddetta distribuzione dell'eventuale dividendo.

Infine, il progetto di Bilancio di esercizio e il Bilancio consolidato 2015, insieme alla Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari relativa all'esercizio 2015 e un documento informativo sui compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e controllo, al Direttore Generale e ai Dirigenti con responsabilità strategiche nel 2015, saranno pubblicati entro il 15 aprile 2016 sul sito internet di Enel Green Power www.enelgreenpower.com.

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 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, Giulio Antonio Carone, 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*

La rappresentazione dei risultati per Area di *business* è effettuata in base all'approccio utilizzato dal *management* per valutare le *performance* del Gruppo negli esercizi messi a confronto riclassificato secondo la nuova struttura organizzativa.

Area Europa e Nord Africa

Risultati (in milioni di euro):

	2015	2014	%
Ricavi totali	1.862	2.126	-12,4%
Ebitda	1.105	1.465	-24,6%
Ebit	365	731	-50,1%
Investimenti	316	371	-14,8%

I **Ricavi totali**, pari a 1.862 milioni di euro, evidenziano un decremento di 264 milioni di euro rispetto al 2014 (2.126 milioni di euro) dovuto alla riduzione dei ricavi connessi alla vendita di energia (162 milioni di euro), principalmente riconducibile all'Italia (169 milioni di euro) per effetto della minore produzione idroelettrica, e alla contrazione degli altri ricavi (102 milioni di euro) a causa dei minori proventi per cessioni di partecipazioni.

Gli altri ricavi del 2015 si riferiscono principalmente agli effetti conseguenti all'acquisizione del controllo di 3Sun (pari a 117 milioni di euro) oltre all'iscrizione del relativo indennizzo previsto dall'accordo con STM (pari a 12 milioni di euro), nonché alla plusvalenza relativa alla vendita del Portogallo (29 milioni di euro) inclusiva degli effetti del consolidamento di ENEOP.

Si evidenzia che gli altri ricavi del 2014 si riferiscono principalmente agli effetti derivanti dalla cessione di alcune partecipazioni (in LaGeo per 123 milioni di euro ed in Enel Green Power France per 31 milioni di euro) oltre all'iscrizione dell'indennizzo previsto nell'accordo con Sharp sull'*off take* della produzione della fabbrica 3Sun (95 milioni di euro).

L'**Ebitda**, pari a 1.105 milioni di euro, registra un decremento di 360 milioni di euro rispetto al 2014 (1.465 milioni di euro). La variazione riflette il decremento dei ricavi sopra descritto, i maggiori oneri derivanti dalla formalizzazione di alcuni accordi per l'uscita anticipata del personale in Italia (48 milioni di euro), e l'incremento dei costi operativi principalmente per l'acquisizione del controllo di 3Sun (29 milioni di euro).

L'**Ebit**, pari a 365 milioni di euro, evidenzia un decremento di 366 milioni di euro rispetto al 2014 per effetto del citato decremento dell'Ebitda e dell'aumento delle perdite di valore registrate nel corso dell'esercizio. In particolare, la variazione riflette la perdita di valore registrata sugli *asset* detenuti in Romania (155 milioni di euro), tenuto conto del perdurare delle incertezze nel quadro regolatorio e delle condizioni di mercato del paese, e le svalutazioni di alcuni specifici *asset* di 3Sun (46 milioni di euro). Si evidenzia inoltre che la voce perdite di valore del 2014 rifletteva la svalutazione rilevata sulle attività nette di EGP Hellas per 181 milioni di euro.

Gli **Investimenti** del 2015 ammontano a 316 milioni di euro (371 milioni di euro nel 2014), di cui 280 milioni di euro realizzati in Italia (312 milioni di euro nel 2014) e 36 milioni di euro nel Resto d'Europa (59 milioni di euro nel 2014).

Gli investimenti realizzati in Italia si riferiscono principalmente ad impianti geotermici per 108 milioni di euro (161 milioni di euro del 2014) e ad impianti idroelettrici per 82 milioni di euro (77 milioni di euro del 2014). Nel resto d'Europa, gli investimenti si riferiscono principalmente alla manutenzione di impianti eolici in Spagna ed in Grecia (18 milioni di euro).

Area America Latina

Risultati (milioni di euro):

	2015	2014	%
Ricavi totali	650	538	+20,8%
Ebitda	364	202	+80,2%
Ebit	249	142	+75,4%
Investimenti	1.548	926	+67,2%

I **Ricavi totali**, pari a 650 milioni di euro, sono in incremento di 112 milioni di euro (tenuto conto dell'effetto cambi positivo per 67 milioni di euro) rispetto al 2014, per effetto principalmente di un aumento dei ricavi connessi alla vendita di energia (101 milioni di euro), principalmente in Cile (73 milioni di euro), in Messico (21 milioni di euro) e in Costa Rica (8 milioni di euro), in linea con l'incremento della produzione.

L'**Ebitda**, pari a 364 milioni di euro, registra un incremento di 162 milioni di euro rispetto al 2014 (tenuto anche conto di un effetto cambi positivo di 44 milioni di euro), per effetto del citato aumento dei ricavi e del decremento dei costi operativi connessi all'acquisto di energia (pari a 119 milioni di euro) a Panama e in Brasile, che hanno più che compensato l'incremento dei costi operativi connessi alla maggiore capacità installata in Brasile, Cile e Messico (pari a 63 milioni di euro).

L'**Ebit**, pari a 249 milioni di euro, è in aumento di 107 milioni di euro rispetto all'esercizio 2014 (pari a 142 milioni di euro), per effetto del citato incremento dell'Ebitda, che ha più che compensato maggiori ammortamenti e *impairment* (pari a 55 milioni di euro) legati sostanzialmente alla maggiore capacità installata principalmente in Cile, Messico e Brasile.

Gli **Investimenti** del 2015 ammontano a 1.548 milioni di euro (926 milioni di euro nel 2014) e si riferiscono principalmente alla realizzazione di impianti eolici in Messico per 285 milioni di euro (242 milioni di euro nel 2014), in Brasile per 271 milioni di euro (165 milioni di euro nel 2014), in Cile per 211 milioni di euro (165 milioni di euro nel 2014) ed in Uruguay per 52 milioni di euro (28 milioni di euro nel 2014); di impianti solari in Cile per 344 milioni di euro (198 milioni di euro nel 2014), in Brasile per 46 milioni di euro (non presenti nel 2014) e a Panama per 18 milioni di euro (2 milioni di euro nel 2014); di impianti idroelettrici in Costa Rica per 118 milioni di euro (48 milioni di euro nel 2014) ed in Brasile per 102 milioni di euro (55 milioni di euro nel 2014); e di impianti geotermici in Cile per 84 milioni di euro (1 milione di euro nel 2014).

Area Nord America

Risultati (milioni di euro):

	2015	2014	%
Ricavi totali	532	394	+35,0%
Ebitda	352	276	+27,5%
Ebit	168	149	+12,8%
Investimenti	286	308	-7,1%

I **Ricavi totali**, pari a 532 milioni di euro, registrano un incremento di 138 milioni di euro (tenuto conto dell'effetto cambi positivo per 88 milioni di euro) rispetto al 2014 (394 milioni di euro) per effetto principalmente dei maggiori ricavi da vendita di energia elettrica (48 milioni di euro) e da *tax partnership* (55 milioni di euro), in linea con l'incremento della produzione, e per effetto dell'aumento degli altri ricavi (32 milioni di euro) inclusivi degli effetti della cessione di alcuni asset.

L'**Ebitda**, pari a 352 milioni di euro, registra un incremento di 76 milioni di euro (tenuto conto dell'effetto cambi positivo di 58 milioni di euro) rispetto all'esercizio precedente (276 milioni di euro) per effetto principalmente del citato incremento dei ricavi, che ha più che compensato l'aumento dei costi del personale e operativi connessi principalmente alla maggiore capacità installata.

L'**Ebit**, pari a 168 milioni di euro, è in incremento di 19 milioni di euro rispetto al 2014 (pari a 149 milioni di euro). Il citato incremento dell'Ebitda (76 milioni di euro) è stato infatti quasi interamente compensato dai maggiori ammortamenti dell'esercizio (30 milioni di euro) riconducibili alla maggiore capacità installata ed alle perdite di valore (27 milioni di euro) legate agli adeguamenti di valore di alcuni specifici progetti.

Gli **Investimenti** del 2015 sono pari a 286 milioni di euro (308 milioni di euro nel 2014) e si riferiscono principalmente alla realizzazione di impianti eolici per 257 milioni di euro (313 milioni di euro nel 2014). Si segnala inoltre che gli investimenti operativi includono contributi per 4 milioni di euro.

Area Africa Sub-Sahariana e Asia

Risultati (milioni di euro):

	2015	2014	%
Ricavi totali	14	3	-%
Ebitda	5	(1)	-%
Ebit	3	(1)	-%
Investimenti	312	24	-%

I **Ricavi totali**, pari a 14 milioni di euro, evidenziano un incremento di 11 milioni di euro rispetto al 2014 (3 milioni di euro) dovuto agli effetti del completamento del processo di *Purchase Price Allocation* relativo all'acquisizione di progetti sudafricani.



L'**Ebitda**, pari a 5 milioni di euro, registra un incremento di 6 milioni di euro rispetto al 2014 (negativo per 1 milione di euro) e riflette l'andamento dei ricavi sopra descritto e l'incremento dei costi operativi del Sud Africa (4 milioni di euro).

L'**Ebit**, pari a 3 milioni di euro, evidenzia un incremento di 4 milioni di euro rispetto al 2014.

Gli **Investimenti** del 2015 ammontano a 312 milioni di euro (24 milioni di euro nel 2014) e si riferiscono ad impianti solari per 194 milioni di euro (14 milioni di euro nel 2014) e ad impianti eolici per 118 milioni di euro (8 milioni di euro nel 2014).

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 quale sommatoria dei “*Ricavi*” e dei “*Proventi/(Oneri) netti da contratti su commodity valutati al fair value*”;
- L’**Ebitda** (margine operativo lordo) rappresenta per Enel Green Power un indicatore della *performance* operativa ed è calcolato sommando all’“*Utile operativo*” gli “*Ammortamenti e impairment*”⁽⁴⁾;
- Le **Attività immobilizzate nette** determinate quale differenza tra le “*Attività non correnti*” e le “*Passività non correnti*” ad esclusione delle “*Attività per imposte anticipate*” e altre partite finanziarie minori incluse nella voce “*Altre attività non correnti*”, dei “*Finanziamenti a lungo termine*”, dei “*Fondi rischi ed oneri*” e “*Passività per imposte differite*”.
- Il **Capitale circolante netto** definito quale differenza tra le “*Attività correnti*” e le “*Passività correnti*” ad esclusione delle partite finanziarie minori incluse nella voce “*Altre Attività correnti*”, delle “*Disponibilità liquide e mezzi equivalenti*” e dei “*Finanziamenti a breve termine*” e delle “*quote correnti dei finanziamenti a lungo termine*”.
- Il **Capitale investito netto** è determinato quale somma algebrica delle “*Attività immobilizzate nette*” e del “*Capitale circolante netto*”, delle “*Attività per imposte anticipate*”, dei “*Fondi rischi ed oneri*” e “*Passività per imposte differite*” non precedentemente considerati;
- 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*”, al netto delle “*Disponibilità liquide e mezzi equivalenti*” e di talune attività finanziarie correnti e non correnti (crediti finanziari e titoli diversi da partecipazioni) incluse nelle “*Altre attività finanziarie correnti*” e “*Altre attività finanziarie non correnti*”

⁽⁴⁾ Al netto della quota capitalizzata

Tutti i comunicati stampa di Enel Green Power sono disponibili anche in versione Smartphone e Tablet. Puoi scaricare la App Enel Corporate su Apple Store.

Schema di conto economico consolidato

Milioni di euro

	2015	di cui con parti correlate	2014	di cui con parti correlate
Ricavi e proventi				
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.356	907	2.148	867
Altri ricavi e proventi	655	297	772	353
<i>[Subtotale]</i>	3.011		2.920	
Costi				
Acquisti energia e altri combustibili	175	45	291	39
Servizi e altri materiali	595	91	489	139
Costo del personale	339		256	
Ammortamenti e impairment	1.041		921	
Altri costi operativi	185	1	149	
Costi per lavori interni capitalizzati	(134)		(131)	
<i>[Subtotale]</i>	2.201		1.975	
Proventi/(Oneri) netti da contratti su commodity valutati al fair value	(25)	(23)	76	77
Utile operativo	785		1.021	
Proventi/(Oneri) finanziari netti da contratti derivati	(108)	(81)	(21)	(19)
Altri proventi/(oneri) finanziari netti	(237)	(169)	(236)	(174)
Quota proventi/(oneri) da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	8		(56)	
Utile prima delle imposte	448		708	
Imposte	184		264	
Risultato delle continuing operations	264		444	
Risultato delle discontinued operations(*)	-		(4)	
Utile dell'esercizio	264		440	
Quota di pertinenza del Gruppo	166		359	
Interessenze di minoranza	98		81	
<i>Utile per azione: base e diluito (in euro)</i>	<i>0,03</i>		<i>0,07</i>	
<i>Utile delle continuing operations: base e diluito (in euro)</i>	<i>0,03</i>		<i>0,07</i>	
<i>Utile delle discontinued operations: base e diluito (in euro)</i>	<i>-</i>		<i>-</i>	

(*) Il risultato delle discontinued operations è interamente di pertinenza del Gruppo.

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

Milioni di euro

	2015	2014
Utile dell'esercizio	264	440
Altre componenti di conto economico complessivo:		
<i>Rimisurazione delle passività per piani a benefici definiti</i>	-	(3)
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) dell'esercizio (a)	-	(3)
Utile/(Perdita) su derivati cash flow hedge	9	(41)
Quota di utile/(perdita) rilevata a patrimonio netto da società valutate con il metodo del patrimonio netto	17	(6)
Utile/(Perdita) da differenze cambio	135	421
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) dell'esercizio (b)	161	374
Utile/(Perdita) dell'esercizio rilevato direttamente a patrimonio netto (al netto dell'effetto fiscale) (a+b)	161	371
Totale utile rilevato nell'esercizio	425	811
- Quota di pertinenza del Gruppo	288	693
- Interessenze di minoranza	137	118

Schema di stato patrimoniale consolidato

Milioni di euro

	31.12.2015	<i>di cui con parti correlate</i>	31.12.2014	<i>di cui con parti correlate</i>
ATTIVITÀ				
Attività non correnti				
Immobili, impianti e macchinari	15.364	-	13.329	
Attività immateriali	1.328		1.378	
Avviamento	666		871	
Attività per imposte anticipate	701		326	
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	273		323	
Derivati	7	-	7	2
Altre attività finanziarie non correnti	201	154	428	418
Altre attività non correnti	190	3	158	3
<i>[Subtotale]</i>	18.730		16.820	
Attività correnti				
Rimanenze	163		184	
Crediti commerciali	451	156	440	185
Crediti tributari	134	77	81	3
Derivati	20	9	18	15
Altre attività finanziarie correnti	96	29	426	221
Altre attività correnti	495	111	494	129
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	385		335	
<i>[Subtotale]</i>	1.744		1.978	
TOTALE ATTIVITÀ	20.474		18.798	

Milioni di euro

	31.12.2015	<i>di cui con parti correlate</i>	31.12.2014	<i>di cui con parti correlate</i>
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ				
Patrimonio netto del Gruppo				
Capitale sociale	1.000		1.000	
Altre riserve	6.807		6.476	
Utile dell'esercizio del Gruppo	166		359	
<i>[Subtotale]</i>	7.973		7.835	
Interessenze di minoranza	1.657		1.094	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	9.630		8.929	
Passività non correnti				
Finanziamenti a lungo termine	6.367	2.455	6.035	2.455
TFR ed altri benefici ai dipendenti	36		43	
Fondo rischi ed oneri	207		130	
Passività per imposte differite	1.033		705	
Derivati	80	59	96	71
Altre passività non correnti	173		192	
<i>[Subtotale]</i>	7.896		7.201	
Passività correnti				
Finanziamenti a breve termine	713	672	865	832
Quote correnti dei finanziamenti a lungo termine	470	-	323	
Quote correnti dei fondi a lungo termine e fondi a breve termine	39		20	
Debiti commerciali	1.268	155	888	129
Derivati	23	21	7	7
Debiti per imposte sul reddito	33		80	
Altre passività finanziarie correnti	86	53	82	57
Altre passività correnti	316	20	403	11
<i>[Subtotale]</i>	2.948		2.668	
TOTALE PASSIVITÀ	10.844		9.869	
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	20.474		18.798	

Schema di rendiconto finanziario consolidato

Milioni di euro

	2015	di cui parti correlate	2014	di cui parti correlate
Utile prima delle imposte	448		708	
Risultato prima delle imposte discontinued operations	-		(4)	
Rettifiche per:				
Ammortamenti e impairment	1.041		921	
Accantonamenti ai fondi rischi ed oneri	48		-	
Quota (proventi)/oneri netti da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	(8)		56	
(Proventi)/Oneri finanziari netti da contratti derivati	108	81	21	19
Altri (proventi)/oneri finanziari netti	237	169	236	174
(Plusvalenze)/Minusvalenze e altri elementi non monetari	(205)		(218)	
Flusso di cassa generato da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	1.669		1.720	
Incremento/(Decremento) fondi rischi e oneri e TFR e altri benefici ai dipendenti	33		1	
(Incremento)/Decremento di rimanenze	14		(90)	
(Incremento)/Decremento crediti e debiti commerciali	342	55	8	(34)
(Incremento)/Decremento di altre attività/passività correnti e non correnti	(161)	(41)	(111)	(36)
Interessi attivi/(passivi) e altri proventi/(oneri) finanziari incassati/(pagati)	(339)	(159)	(299)	(221)
Dividendi da collegate	11		44	
Imposte pagate	(274)		(240)	
Flusso di cassa da attività operativa (a)	1.295		1.033	
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(2.431)		(1.570)	
Investimenti in attività immateriali	(31)		(49)	
Investimenti in imprese (o rami di imprese) al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(58)		(78)	
Dismissioni di imprese (o rami di imprese) al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	945		586	
(Incremento)/Decremento di altre attività di investimento	(16)		(26)	
Flusso di cassa da attività di investimento (b)	(1.591)		(1.137)	
Nuove emissioni ed altre variazioni nette di debiti finanziari	93	296	277	(101)
Dividendi pagati	(204)	(139)	(192)	(131)
Incassi/(Esborsi) per operazioni di cessione/(acquisto) di quote non controlling interest	441		-	
Apporti netti di capitale proprio da terzi	15		-	
Flusso di cassa da attività di finanziamento (c)	345		85	
Effetto variazione dei cambi su disponibilità liquide e mezzi equivalenti (d)	1		17	
Incremento/(Decremento) disponibilità liquide e mezzi equivalenti (a+b+c+d)	50		(2)	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio (*)	335		337	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio	385		335	

(*) di cui disponibilità liquide delle "Attività classificate come possedute per la vendita" pari a 10 milioni di euro al 1° gennaio 2014 restated.

Schema di conto economico civilistico di Enel Green Power SpA

Milioni di euro	Note			
	2015	di cui con parti correlate	2014	di cui con parti correlate
Ricavi e proventi				
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	946	842	871	871
Altri ricavi e proventi	311	288	608	341
<i>(Subtotale)</i>	1.257		1.479	
Costi				
Acquisto di energia elettrica	39	38	37	37
Servizi e altri materiali	396	158	259	134
Costo del personale	188		147	
Ammortamenti e perdite di valore	287		303	
Altri costi operativi	84		68	
Costi per lavori interni capitalizzati	(26)		(30)	
<i>(Subtotale)</i>	968		784	
Proventi/(Oneri) netti da contratti su commodity valutati al fair value	(16)	(16)	74	74
Utile operativo	273		769	
Proventi da partecipazioni	8	8	39	39
Proventi/(Oneri) finanziari netti da contratti derivati	(67)	(67)	(17)	(17)
Altri proventi/(Oneri) finanziari netti	(19)	11	(95)	(77)
<i>(Subtotale)</i>	(78)		(73)	
Utile prima delle imposte	195		696	
Imposte	(103)	-	(261)	-
Risultato delle continuing operations	92		435	
Risultato delle discontinued operations	-		(4)	
Utile dell'esercizio	92		431	

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

Milioni di euro

	2015	2014
Utile dell'esercizio rilevato a Conto economico	92	431
Altre componenti di Conto economico complessivo:		
Rimisurazione delle passività per piani a benefici definiti	-	(3)
Altre componenti di Conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) dell'esercizio (a)	-	(3)
Utili/(Perdite) su derivati cash flow hedge	(12)	(20)
Altre componenti di Conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) dell'esercizio (b)	(12)	(20)
Utile/(Perdita) dell'esercizio rilevato direttamente a patrimonio netto (al netto dell'effetto fiscale) (a+b)	(12)	(23)
Totale utile rilevato nell'esercizio	80	408

Schema di stato patrimoniale civilistico di Enel Green Power SpA

Milioni di euro

ATTIVITA'	al 31.12.2015	<i>di cui con parti correlate</i>	al 31.12.2014	<i>di cui con parti correlate</i>
Attività non correnti				
Immobili, impianti e macchinari	4.676		4.847	
Attività immateriali	32		28	
Avviamento	6		6	
Attività per imposte anticipate	140		136	
Partecipazioni	5.458		4.593	
Derivati	2	2	2	2
Altre attività finanziarie non correnti	155	152	27	25
Altre attività non correnti	10	3	9	3
<i>(Subtotale)</i>	10.479		9.648	
Attività correnti				
Rimanenze	33	-	89	
Crediti Commerciali	413	332	358	329
Crediti per imposte sul reddito	81	75	3	
Derivati	6	6	11	11
Altre attività finanziarie correnti	16	16	793	793
Altre attività correnti	159	112	209	118
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	10		19	
<i>(Subtotale)</i>	718		1.482	
Totale Attivo	11.197		11.130	

Milioni di euro				
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	al 31.12.2015	<i>di cui con parti correlate</i>	al 31.12.2014	<i>di cui con parti correlate</i>
Capitale sociale	1.000		1.000	
Altre riserve	4.630		4.643	
Utili e perdite accumulate	1.096		824	
Utile dell'esercizio	92		431	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	6.818		6.898	
Passività non correnti				
Finanziamenti a lungo termine	1.880	1.200	1.956	1.200
TFR ed altri benefici ai dipendenti	32		39	
Fondo rischi ed oneri	121		60	
Passività per imposte differite	7		9	
Derivati	43	41	52	48
Altre passività non correnti	45		56	
<i>(Subtotale)</i>	2.128		2.172	
Passività correnti				
Finanziamenti a breve termine	1.749	1.749	1.568	1.562
Quote correnti dei finanziamenti a lungo termine	76		55	
Quote correnti dei fondi a lungo termine e fondi a breve termine	24		16	
Debiti commerciali	256	132	247	122
Debiti per imposte sul reddito	-	-	31	31
Derivati	26	12	5	5
Altre passività finanziarie correnti	29	28	30	28
Altre passività correnti	91	9	108	6
<i>(Subtotale)</i>	2.251		2.060	
TOTALE PASSIVITA'	4.379		4.232	
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	11.197		11.130	

Schema di rendiconto finanziario civilistico di Enel Green Power SpA

Milioni di euro

	2015	di cui parti correlate	2014	di cui parti correlate
Utile prima delle imposte	195		696	
Utile prima delle imposte discontinued operations	-		(4)	
Rettifiche per:				
Ammortamenti e perdite di valore	287		302	
Accantonamenti ai fondi rischi ed oneri e TFR e altri benefici ai dipendenti	96		18	
Dividendi da società controllate, collegate e altre imprese	(8)	(8)	(39)	(39)
(Proventi)/Oneri finanziari netti da contratti derivati e altri oneri finanziari netti	86	56	111	94
(Plusvalenze)/Minusvalenze e altri elementi non monetari	6	2	(208)	(208)
Flusso di cassa generato da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	662		876	
- di cui discontinued operations	-		4	
Incremento/(Decremento) fondi rischi e oneri e TFR e altri benefici ai dipendenti	(35)		(28)	
(Incremento)/ Decremento di rimanenze	56		(43)	
(Incremento)/ Decremento crediti e debiti commerciali	(47)	7	(34)	39
(Incremento)/ Decremento di altre attività/passività correnti e non correnti	(144)	(94)	(166)	5
Interessi attivi (passivi) e altri proventi/(oneri) finanziari incassati/(pagati)	36		(25)	-
Dividendi incassati da società controllate, collegate e altre imprese	8	8	37	37
Imposte pagate	(203)	(181)	(204)	(130)
Flusso di cassa da attività operativa (a)	333		413	
- di cui discontinued operations	-		-	
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(238)		(269)	
Investimenti in attività immateriali	(14)		(16)	
Disinvestimenti in attività materiali e immateriali	-		-	
Investimenti in partecipazioni	(662)	(662)	411	411
Rimborsi di partecipazioni	103	103	(652)	(652)
Cessioni di partecipazioni	-		224	
Flusso di cassa da attività di investimento (b)	(811)		(302)	
- di cui discontinued operations	-		-	
Nuove emissioni/(rimborsi) di debiti finanziari a lungo termine	(55)		(33)	
Rimborsi ed altre variazioni nette di debiti/(crediti) finanziari	684	684	(560)	(560)
Altre variazioni			652	652
Dividendi pagati	(160)	(109)	(160)	(109)
Flusso di cassa da attività di finanziamento (c)	469		(101)	
- di cui discontinued operations	-		(9)	
Incremento/(Decremento) disponibilità liquide e mezzi equivalenti (a+b+c)	(9)		10	
- di cui discontinued operations	-		-	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	19		9	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio	10		19	