

## Comunicato stampa

Bolzano, 29 marzo 2024

**Contatto**  
Strategic Marketing &  
Communication  
press@alperia.eu

### **Gruppo Alperia: possibile emissione di un Bond destinato anche a investitori retail - risultati economici 2023 molto positivi**

- **Il Consiglio di Gestione valuta la possibile emissione obbligazionaria per il pubblico indistinto in Italia oltre che per investitori qualificati italiani e esteri**
- **Risultati di Gruppo riferiti al 2023 molto positivi: l'EBITDA pari a circa 328 milioni di euro (+ 20% rispetto al 2022) e utile netto pari a circa 84 milioni di euro (+ 38% rispetto all'anno precedente)**
- **Importanti investimenti di Gruppo effettuati nel 2023 pari a circa 175 milioni di euro**
- **Creazione di valore aggiunto per il proprio territorio pari a circa 389 milioni di euro, in consistente aumento rispetto a quello generato nel 2022, pari a circa 277 milioni di euro**
- **Dividendi proposti, pari a 34,0 milioni di euro, in aumento rispetto ai dividendi deliberati nel 2023 (+ 2,0 milioni), in linea con quanto previsto dal Piano industriale 2023 – 2027**

\*\*\*\*\*

### **Eventuale emissione di un prestito obbligazionario green**

Il Consiglio di Gestione di Alperia Spa in data 28 marzo 2024 ha deliberato di procedere con le attività di studio e quelle propedeutiche ad una potenziale nuova emissione obbligazionaria da destinare non solo ad investitori qualificati italiani ed esteri ma – esclusivamente in Italia – anche al pubblico indistinto.

Il prestito obbligazionario in oggetto potrebbe avere un ammontare compreso tra 100 milioni e 250 milioni di euro ed una durata compresa tra 5 e 7 anni. Il taglio minimo di ciascuna obbligazione sarà di mille euro.

Tramite la distribuzione al pubblico indistinto, Alperia si pone l'obiettivo di rafforzare il rapporto con i territori in cui opera, offrendo alla popolazione la possibilità di investire in obbligazioni green finanziando la strategia di sostenibilità del Gruppo e quindi di prender parte insieme a lei allo sviluppo sostenibile e alla transizione energetica.

Nel caso in cui le attività di studio e quelle propedeutiche, supportate da Banca Akros S.p.A. ed Equita SIM S.p.A. nonché dall'advisor indipendente Ethica Debt

Advisory, abbiano esito positivo, l'emissione sarà sottoposta all'approvazione del Consiglio di Gestione e del Consiglio di Sorveglianza di Alperia.

Il collocamento dell'eventuale nuova emissione potrebbe presumibilmente avvenire tra la fine di maggio e l'inizio di giugno, qualora sussistano idonee condizioni di mercato.

Nel contesto della nuova eventuale emissione saranno coinvolte, ai fini dell'offerta dei titoli, anche le banche del territorio ed eventuali altri istituti finanziari.

### **Bilancio 2023**

Nella medesima seduta del 28 marzo 2024 il Consiglio di Gestione di Alperia Spa ha esaminato e approvato i progetti di bilancio relativi all'esercizio 2023 della Società e del Gruppo.

I ricavi complessivi di Gruppo si sono attestati a circa 2,7 miliardi di euro, in calo rispetto all'anno scorso (- 25%), risentendo soprattutto della notevole riduzione dei prezzi delle commodities energetiche verificatosi nel corso del 2023: il prezzo medio dell'energia registrato presso la Borsa elettrica è infatti sceso da circa 304 euro/MWh del 2022 a circa 127 euro/MWh del 2023 (- 58%), valore in linea rispetto a quello fatto registrare nel 2021, annullando di fatto l'incremento record registrato nel 2022, in analogia con quanto osservato anche sulle altre principali borse elettriche europee. Per contro, in forte aumento rispetto all'anno precedente è risultata la produzione idroelettrica (+ 43%).

Si rammenta che per le politiche di hedging della produzione, il Gruppo risente solo parzialmente della variabilità dei prezzi registrati nell'anno. Come tutti gli operatori del settore, per mitigare il rischio di volatilità degli stessi, viene adottata una strategia di vendita in anticipo di gran parte dei volumi della propria produzione idroelettrica e di acquisto in anticipo di parte dei volumi destinati alla vendita ai clienti finali.

I progetti del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato saranno ora sottoposti all'approvazione da parte del Consiglio di Sorveglianza in calendario il 29 aprile p.v.

### **Ebitda e utile netto a livelli record**

L'EBITDA normalizzato di Gruppo – includendo nel medesimo gli effetti connessi alla riconduzione dei saldi della controllata Biopower Sardegna Srl nelle *discontinuing operation* - è risultato pari a 327,6 milioni di euro contro i 272,0 milioni del 2022; il confronto tra i due anni non è tuttavia omogeneo, in quanto il dato del 2023 risente del cambio del perimetro di consolidamento.

Anche l'utile netto di Gruppo, pari a 84,2 milioni di euro, è risultato in consistente aumento rispetto al valore del 2022, pari a 60,8 milioni di euro, pur scontando il bilancio 2023 di un importo di 18,0 milioni di euro a titolo di contributo di solidarietà straordinario disposto dalla legge finanziaria 2023, in aggiunta a quello già stanziato nel precedente bilancio (6,5 milioni di euro).

## **Investimenti e indebitamento finanziario**

Gli investimenti relativi alla gestione ordinaria del Gruppo effettuati nel 2023 sono stati pari a circa 175 milioni di euro (nel 2022 erano risultati pari a circa 167 milioni di euro), in particolare nella distribuzione di energia elettrica per rafforzare la qualità e la continuità del servizio e nella generazione per l'ammodernamento delle centrali idroelettriche.

L'indebitamento finanziario è sceso, a fine 2023, a 1.007 milioni di euro contro il dato di fine 2022, pari a 1.163 milioni di euro (- 13%) principalmente per la positiva *performance* del capitale circolante netto determinata, in primis, dalla progressiva riduzione del prezzo delle commodity energetiche rispetto ai valori di fine 2022.

## **Proposta di dividendi da parte del Consiglio di Gestione**

Per quanto riguarda la capogruppo Alperia SpA, a fronte di un utile netto pari a circa 39,6 milioni di euro (nel 2022 il risultato era ammontato a circa 34,2 milioni di euro), il Consiglio di Gestione ha proposto la distribuzione ai soci di 34,0 milioni di euro a titolo di dividendi riferiti all'esercizio 2023, l'accantonamento di circa 2,0 milioni di euro alla riserva legale (come previsto dalla vigente normativa) e il riporto a nuovo dei restanti 3,6 milioni circa.

## **Dati rilevanti del 2023 delle singole Business Unit**

### **Business Unit Generazione**

- Produzione di energia elettrica, concentrata quasi esclusivamente nella fonte idroelettrica sul territorio altoatesino, di 4,1 TWh, in consistente aumento rispetto al 2022 (+ 43%)

### **Business Unit Vendita e Business Unit Trading**

- Quantità di energia elettrica venduta ai clienti pari a 4,8 TWh e volumi di gas ceduti ai clienti attestati a 358 milioni di metri cubi; i dati si presentano in forte calo rispetto al 2022 (- 30%), risultato di una razionalizzazione del portafoglio clienti previsto dal Piano industriale che vede il Gruppo concentrare la propria attività sui clienti domestici e sulle piccole e medie imprese
- Il numero dei punti di fornitura alla fine del 2023 si è attestato a circa 423 mila, suddiviso tra mercato elettrico (338 mila), mercato gas (83 mila) e calore (2 mila)
- Vendita all'ingrosso di energia elettrica pari a 0,5 TWh, in notevole riduzione rispetto al 2022 (- 52%)

### **Business Unit Reti**

- Energia elettrica distribuita sul territorio altoatesino pari a 2,6 TWh a circa 241 mila punti di prelievo
- Estensione della rete elettrica pari a 9.348 km con i relativi impianti e infrastrutture

- Interramento delle linee elettriche pari al 77%, volto a ridurre al minimo l'impatto ambientale e paesaggistico
- Prosegue il piano di messa in servizio del sistema di *smart metering* 2G predisposto da Edyna Srl, ormai completato per il 77% del piano programmato che terminerà il 31 dicembre 2024: nel corso del 2023 sono stati installati ulteriori 68 mila contatori 2G, la maggior parte nei comuni di Bolzano, Merano, Laives e in altri 17 Comuni dell'Alto Adige

### **Business Unit Calore e Servizi**

- Produzione di energia elettrica da cogenerazione e da biomassa in leggero calo da 322 GWh (dato 2022) a 291 GWh (dato 2023)
- Produzione di energia termica pari a 248 GWht, in leggero aumento rispetto al 2022 (+ 6%) grazie anche al continuo ampliamento della rete di teleriscaldamento nei comuni in cui opera il Gruppo

### **Business Unit Smart Region**

- L'attività svolta nel corso dell'anno in esame da Alperia Green Future Srl si è suddivisa su diversi segmenti caratteristici del modello di business della società con alcuni punti di attenzione legati al completamento di tutte le attività di riqualificazione energetica collegate al bonus 110% sia su condomini che su villette che, secondo quanto previsto dalla legge, dovevano terminare entro il 31 dicembre 2023

### **Gruppo**

- Il Consiglio di Gestione e il Consiglio di Sorveglianza di Alperia Spa hanno approvato – in data, rispettivamente, 29 novembre 2023 e 11 dicembre 2023 – l'aggiornamento del Piano industriale 2023 – 2027 del Gruppo. Con l'aggiornamento del Piano sono state confermate le linee guida strategiche dell'originario Piano: sostenibilità, consolidamento e innovazione. Sul tema della sostenibilità, rimane prioritario l'abbattimento delle emissioni, la creazione di valore sul territorio e la costruzione di una governance integrata. Con le iniziative di consolidamento Alperia intende rafforzare il *business* in Alto Adige e in tutti i territori attualmente serviti consolidando anche l'esposizione finanziaria. In quest'ottica rientra anche il consolidamento del portafoglio prodotti e dei servizi offerti. In tema di innovazione Alperia intende trasformare i suoi business in coerenza con la transizione energetica. Rimane fondamentale, a tal proposito, trasformare la *value proposition* sulla vendita della commodity e dei servizi in chiave sostenibilità e *customer centricity*.

### **Aggiornamento del Piano industriale 2023 – 2027**

Tra la fine di novembre e la metà del mese di dicembre 2023 il Consiglio di Gestione e il Consiglio di Sorveglianza di Alperia Spa hanno esaminato l'avanzamento del piano industriale 2023-2027 deliberato nel 2022 ed hanno approvato l'aggiornamento dello stesso.

Da un punto di vista societario/finanziario, si segnalano, in particolare, le principali attività svolte sino ad oggi:

- cessione a Terna – Rete Elettrica Nazionale Spa del 100% delle quote di Edyna Transmission Srl, avvenuta nel giugno 2023;

- costituzione a giugno 2023, unitamente a Car Sharing Südtirol-Alto Adige cooperativa consortile, di AlpsGo Srl, società operante nel settore del car sharing tramite veicoli elettrici;
- sottoscrizione - tra Alperia ed un operatore del settore - del contratto preliminare di cessione del 100% delle quote di Biopower Sardegna Srl; il closing dell'operazione è previsto per metà aprile 2024;
- fusione per incorporazione di Solar Total Italia Srl in Alperia Green Future Srl con efficacia dall'inizio 2024;
- emissione da parte della capogruppo – all'inizio di luglio 2023 – del suo primo green bond pubblico per un importo pari a 500 milioni di Euro, confermando la strategia di sostenibilità del Gruppo volta alla decarbonizzazione; l'operazione ha permesso – da una parte – di allungare la scadenza media delle fonti di finanziamento del Gruppo e – dall'altra – di riequilibrare le medesime fonti tra tasso fisso e variabile;
- miglioramento della posizione finanziaria netta del Gruppo;
- aggiudicazione di importanti contributi messi a disposizione dal PNRR per gli investimenti previsti a piano nella distribuzione elettrica, teleriscaldamento e idrogeno.

Con l'aggiornamento del Piano sono state confermate le linee guida strategiche dell'originario Piano 2023-2027. Tre sono i pilastri tramite i quali Alperia vuole rendere i territori di riferimento esempi virtuosi della transizione energetica: sostenibilità, consolidamento e innovazione. Sul tema della sostenibilità, rimane prioritario l'abbattimento delle emissioni, la creazione di valore sul territorio e la 6/8 costruzione di una governance integrata. Con le iniziative di consolidamento Alperia intende rafforzare il business in Alto Adige e in tutti i territori attualmente serviti consolidando anche l'esposizione finanziaria. In quest'ottica rientra anche il consolidamento del portafoglio prodotti e dei servizi offerti. In tema di innovazione Alperia intende trasformare i suoi business in coerenza con la transizione energetica. Rimane fondamentale, a tal proposito, trasformare la value proposition sulla vendita della commodity e dei servizi in chiave sostenibilità e customer centricity. In generale Alperia intende proseguire con un'innovazione diffusa dei core business e nello sviluppo di nuovi business per la decarbonizzazione.

Con la rivisitazione del Piano sono stati naturalmente aggiornati gli scenari di mercato (in primis il prezzo di vendita dell'energia elettrica) e di crescita; i principali risultati dell'aggiornamento sono i seguenti:

- conferma dell'abbattimento al 2027 dell'emissioni di CO<sub>2</sub>e (Scope 1,2 e 3) del 46% rispetto al 2021;
- Euro 850 milioni di investimenti complessivi nel periodo 2023-2027 (incluso gli incentivi e i disinvestimenti), in leggero calo rispetto al dato del Piano approvato nel 2022, così suddivisi: generazione (Euro 251 milioni), distribuzione (Euro 252 milioni), vendita e trading (Euro 100 milioni, comprensivi soprattutto della capitalizzazione dei CtA), calore e servizi (Euro 88 milioni), smart region (euro 112 milioni) e corporate (Euro 47 milioni);
- EBITDA cumulato, nel predetto periodo, pari a poco meno di Euro 1,7 miliardi, in riduzione rispetto al Piano originario per effetto principalmente del calo stimato sia della produzione idroelettrica sia dei prezzi previsti;

- aumento dell'energia elettrica che il Gruppo stima di vendere ai clienti finali con il raggiungimento nel 2027 di 6,5 TWh, di cui oltre il 75% è rappresentato da energia green;
- calo del gas che il Gruppo stima di vendere ai clienti finali che scende nel 2027 a poco più di 460 milioni di Smc, di cui oltre il 56% è costituita da green gas e il 6% da biometano;
- importante aumento della percentuale di biomassa che si stima verrà utilizzata per la produzione di energia termica, che passa dal 40% (dato 2022) al 53% (dato 2027);
- riduzione degli FTE di Gruppo che nel 2027 scendono dagli oltre 1.490 del piano deliberato nel 2022 ai poco meno di 1.370 dell'aggiornamento dello stesso;
- conferma del calo della posizione finanziaria netta, che si stima raggiunga quota - nel 2027 - di circa 590 milioni, anche se quest'ultimo dato risulta più alto di quello previsto nel Piano del 2022; mantenimento di una guidance di indebitamento netto di poco superiore a 2x EBITDA (dato 2027), con la presenza di elevati profili di liquidità;
- conferma del trend di crescita dei dividendi;
- crescita per linee esterne per cogliere le opportunità nascenti dal consolidamento del settore delle utilities locali nel Nord Italia e per assicurare il bilanciamento del mix di attività del Gruppo;
- continuo sviluppo dell'e-mobility tramite la partecipata Neogy;
- ulteriore spinta verso l'efficientamento dei processi, con investimenti su progetti innovativi e di digitalizzazione.

**Il Direttore Generale Luis Amort** ha così commentato i risultati del Gruppo Alperia:

*“Nonostante un quadro geopolitico e un contesto di mercato altamente instabili, il Gruppo ha fatto registrare nel 2023 risultati molto positivi, a conferma della solidità gestionale e industriale raggiunta in questi anni e delle relative azioni adottate. Da un punto di vista finanziario, si rammenta l'importante operazione rappresentata dall'emissione del primo green bond pubblico quotato di Alperia avvenuta ad inizio luglio 2023 per un importo pari a 500 milioni di euro, confermando la strategia di sostenibilità del Gruppo volta alla decarbonizzazione. Circa quest'ultima, si ricorda che Alperia ha ricevuto nel 2023 importanti riconoscimenti, quali (i) la sua presenza, prima tra le imprese italiane, tra i leader della sostenibilità a livello europeo, comunicata dall'autorevole quotidiano Financial Times (ii) la valutazione Gold da parte di Ecovadis, primario istituto internazionale di valutazione ESG (iii) la sua partecipazione, su invito di Reuters, la più importante agenzia di stampa britannica, - in rappresentanza del private sector - alla United Nations Climate Change Conference (COP 28) per riferire sull'impegno e sulle strategie mirate al raggiungimento del Net Zero. Inoltre, Alperia continuerà i percorsi già intrapresi in tema di diversificazione della produzione di energia e di customer centricity”.*

**La Presidente del Consiglio di Gestione Flora Emma Kröss** ha dichiarato:

*“Il Consiglio di Gestione ha approvato anche la dichiarazione consolidata di carattere non finanziario riferita al 2023; il Gruppo Alperia ha confermato il proprio ruolo di attore primario a supporto dello sviluppo del territorio provinciale generando un valore aggiunto pari a circa 389 milioni di euro (valore record per il Gruppo).*

*A dimostrazione dell’attenzione del Gruppo verso la sua clientela in un contesto di prezzi dell’energia in discesa rispetto ai prezzi eccezionali del 2022, ma che si sono comunque mantenuti elevati se rapportati alla situazione pre Covid, il Gruppo – anche nel corso del 2023 - ha continuato a proporre ai clienti altoatesini, siano essi famiglie che imprese, offerte commerciali favorevoli.*

*Voglio ringraziare tutti i nostri collaboratori per lo sforzo profuso e i risultati molto importanti raggiunti”.*

\* \* \*

#### **Indicatori Alternativi di Performance**

Nel presente comunicato stampa vengono utilizzati alcuni “indicatori alternativi di performance” non previsti dai principi contabili internazionali così come adottati dall’Unione Europea (IFRS-EU), ma che il *management* di Alperia Spa ritiene utili per una migliore valutazione e monitoraggio dell’andamento della gestione economico-finanziaria di Alperia Spa e del Gruppo. In linea con quanto raccomandato negli Orientamenti pubblicati in data 5 ottobre 2015 dall’*European Securities and Markets Authority* (ESMA) ai sensi del Regolamento (UE) n. 1095/2010 e incorporati dalla Consob nelle proprie prassi di vigilanza con comunicazione no. 92543 del 3 dicembre 2015, nonché negli Orientamenti pubblicati in data 4 marzo 2021 dalla medesima Autorità ai sensi del Regolamento (UE) n. 2017/1129 e oggetto del richiamo di attenzione n. 5/21 del 29 aprile 2021 di Consob, si riportano di seguito il significato, il contenuto e la base di calcolo di tali indicatori alternativi di *performance*:

- **EBITDA (o Margine operativo lordo)** è un indicatore alternativo di performance operativa, calcolato come la somma del “Risultato operativo netto” più gli “Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni”;

- **Indebitamento finanziario** è un indicatore della propria struttura finanziaria. Tale indicatore è determinato quale risultante dei debiti finanziari correnti e non correnti al netto delle disponibilità liquide e delle attività finanziarie correnti.

Si rammenta che i bilanci sono stati redatti applicando i principi contabili internazionali IAS/IFRS, come richiesto a seguito della quotazione su un mercato regolamentato dei Green Bond Alperia.

\*\*\*\*\*

Per ulteriori informazioni:  
Paolo Acuti  
Vicedirettore Generale  
[paolo.acuti@alperia.eu](mailto:paolo.acuti@alperia.eu)

Stefan Stabler  
Direttore Strategic Marketing  
[stefan.stabler@alperia.eu](mailto:stefan.stabler@alperia.eu)