

Gruppo ACTELIOS

Resoconto intermedio
di gestione al
30 settembre 2010

Consiglio di Amministrazione

Milano, 12 novembre 2010

ACTELIOS SpA
Capitale sociale Euro 67.680.000 int. vers.
Direzione e coordinamento da parte di Falck SpA
Sede legale e domicilio fiscale
20121 Milano – Corso Venezia, 16
REA Milano n. 1675378
Numero di iscrizione Registro delle Imprese
di Milano 03457730962
Partita IVA e Codice Fiscale 03457730962

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2010

Indice

1	CARICHE SOCIALI	pag.	5
<hr/>			
2	PROSPETTI CONTABILI		
2.1	Conto economico	pag.	7
2.2	Posizione finanziaria netta	pag.	8
<hr/>			
3	NOTE DI COMMENTO		
3.1	Principi contabili	pag.	10
3.2	Principali variazioni	pag.	11
3.3	Andamento delle imprese controllate e collegate	pag.	12
3.4	Andamento della capogruppo Actelios SpA	pag.	16
3.5	Evoluzione dell'attività dell'esercizio in corso	pag.	16
3.6	Organico	pag.	16
<hr/>			
4	OSSERVAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI		
4.1	Fatti gestionali più significativi	pag.	19
4.2	Principali investimenti e disinvestimenti	pag.	20
<hr/>			
5	DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI A NORMA DELLE DISPO- SIZIONI DELL'ART. 154-bis COMMA 2 DEL D.LGS. 58/1998	pag.	22
<hr/>			

1. Cariche sociali

1 Cariche sociali

Consiglio di Amministrazione

Falck Dott. Ing. Federico (*)	<i>Presidente</i>
Isabella Dott. Ing. Bruno	<i>Vice Presidente</i>
Manzoni Dott. Ing. Piero (*)	<i>Consigliere Delegato</i>
Agostini Dott. Marco	<i>Consigliere</i>
Corbetta Prof. Guido	<i>Consigliere</i>
Clerici Bagozzi Dott. Augusto Luigi	<i>Consigliere</i>
Falck Dott. Enrico (*)	<i>Consigliere</i>
Falck Dott.sa Elisabetta	<i>Consigliere</i>
Garegnani Prof. Giovanni Maria	<i>Consigliere</i>
Marchi Dott. Ferruccio	<i>Consigliere</i>
Rosa Dott. Guido (*)	<i>Consigliere</i>
Rosa Dott. Prof. Umberto	<i>Consigliere</i>
Rucellai Avv. Bernardo	<i>Consigliere</i>
Tatozzi Avv. Claudio	<i>Consigliere</i>
Zenone Dott. Ing. Fabrizio	<i>Consigliere</i>

(*) Membri del Comitato Esecutivo

Collegio Sindacale

Bracchetti Dott. Roberto	<i>Presidente</i>
Bisioli Dott. Aldo	<i>Sindaco effettivo</i>
Notarnicola Dott. Nicola Vito	<i>Sindaco effettivo</i>
Artoni Dott. Fabio	<i>Sindaco supplente</i>
Foschi Dott. Massimo	<i>Sindaco supplente</i>

Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers SpA

2. Prospetti contabili

2. Prospetti contabili

2.1 *Conto economico*

(migliaia di euro)	3° trimestre 2010	3° trimestre 2009	Al 30.9.2010	Al 30.9.2009	Al 31.12.2009
Ricavi	23.672	22.011	66.938	70.306	94.923
Costo del personale diretto	(1.784)	(1.419)	(5.636)	(4.842)	(6.436)
Costi e spese diretti	(11.544)	(12.296)	(32.088)	(38.133)	(55.661)
Totale costo del venduto	(13.328)	(13.715)	(37.724)	(42.975)	(62.097)
Utile lordo industriale	10.344	8.296	29.214	27.331	32.826
Altri proventi	593	1.270	1.471	2.254	1.354
Costi del personale di struttura	(804)	(829)	(3.787)	(2.606)	(3.715)
Spese generali e amministrative	(4.550)	(2.679)	(8.973)	(7.437)	(11.663)
Risultato operativo	5.583	6.058	17.925	19.542	18.802
Proventi e oneri finanziari	(631)	(1.206)	(2.029)	(2.736)	(2.669)
Proventi e oneri da partecipazione	350		351		
Risultato ante imposte	5.302	4.852	16.247	16.806	16.133
Imposte sul reddito					(10.399)
Risultato netto					5.734
Risultato di pertinenza dei terzi					1.559
Risultato di pertinenza del Gruppo					4.175

2. Prospetti contabili

2.2 *Posizione finanziaria netta*

(migliaia di euro)	30.9.2010	30.6.2010	31.12.2009	Variazioni	
	(1)	(2)	(3)	(4)=(1)-(2)	(5)=(1)-(3)
Debiti finanziari a breve termine verso terzi	(22.246)	(22.448)	(24.867)	202	2.621
Debiti finanziari a breve termine infragruppo	(1.453)	(1.511)	(1.597)	58	144
Crediti finanziari a breve termine verso terzi	4.442	4.627	4.972	(185)	(530)
Crediti finanziari a breve termine infragruppo	126.593	124.879	153.963	1.714	(27.370)
Altri titoli					
Disponibilità a breve	31.639	18.989	20.709	12.650	10.930
Posizione finanziaria netta a breve termine	138.975	124.536	153.180	14.439	(14.205)
Debiti finanziari a medio lungo termine verso terzi	(65.944)	(49.587)	(57.922)	(16.357)	(8.022)
Debiti finanziari a medio lungo termine infragruppo					
Crediti finanziari a medio lungo termine verso terzi					
Crediti finanziari a medio lungo termine infragruppo					
Altri titoli					
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(65.944)	(49.587)	(57.922)	(16.357)	(8.022)
Posizione finanziaria netta globale	73.031	74.949	95.258	(1.918)	(22.227)
- di cui finanziamenti "non recourse"	(62.662)	(56.811)	(65.371)	(5.851)	2.709

3. Note di commento

3. Note di commento

3.1 *Principi contabili*

Al 30 settembre 2010 il gruppo Actelios è costituito da 16 società, di cui 14 consolidate con il metodo dell'integrazione globale e 2 con il metodo proporzionale.

Il resoconto intermedio del gruppo Actelios al 30 settembre 2010 comprende le seguenti società:

		Metodo di consolidamento
Actelios SpA	Capogruppo	Integrale
Abbiategrasso Bioenergia Srl	Posseduta da Actagri Srl al 100%	Integrale
Actagri Srl	Posseduta da Actelios SpA al 100%	Integrale
Actelios Etnea Srl	Posseduta da Actelios SpA al 100%	Integrale
Actelios Solar SpA	Posseduta da Actelios SpA al 100%	Integrale
Ambiente 2000 Srl	Posseduta da Actelios SpA al 60%	Integrale
Ecocentro Soluzioni Ambientali Srl	Posseduta da Actelios SpA al 100%	Integrale
Ecosesto SpA	Posseduta da Actelios SpA al 100%	Integrale
Elettroambiente SpA	Posseduta da Actelios SpA al 100%	Integrale
Esposito Servizi Ecologici Srl	Posseduta da Actelios SpA al 100%	Integrale
Fruilo Energia Ambiente Srl	Posseduta da Actelios SpA al 49%	Proporzionale
Palermo Energia Ambiente ScpA (in liquidazione)	Posseduta da Actelios SpA al 23,27%	Proporzionale
Platani Energia Ambiente ScpA (in liquidazione)	Posseduta da Elettroambiente SpA all' 85,73%	Integrale
Prima Srl	Posseduta da Actelios SpA all' 85%	Integrale
Solar Mesagne Srl	Posseduta da Actelios SpA al 100%	Integrale
Tifeo Energia Ambiente ScpA (in liquidazione)	Posseduta da Elettroambiente SpA all' 95,62%	Integrale

Rispetto al 31 dicembre 2009 sono entrate nel perimetro di consolidamento con il metodo integrale le società Ecocentro Soluzioni Ambientali Srl ed Esposito Servizi Ecologici Srl, acquisite da Actelios SpA al 100% in data 21 giugno 2010 e consolidate per quattro mesi nel presente resoconto intermedio.

Powercrop SpA, consolidata proporzionalmente, è uscita dal perimetro di consolidamento, in quanto è stata ceduta, in data 30 luglio 2010, l'intera partecipazione, pari al 50% del capitale sociale.

Solar Rende Srl ha modificato la propria ragione sociale in Actelios Etnea Srl e ha trasferito la sede sociale da Rende a Catania.

Il presente resoconto intermedio è stato redatto in osservanza del Decreto Legislativo 58/1998 (art. 154 ter) e successive modifiche, nonché del Regolamento emittenti emanato da CONSOB e in conformità ai Principi Contabili Internazionali *International Financial Reporting Standards* (IFRS) emessi dall'*International Accounting Standard Board* (IASB) e omologati dall'Unione Europea.

I Principi contabili e i criteri di valutazione utilizzati per la redazione del Resoconto intermedio di gestione non hanno subito modifiche rispetto a quelli adottati per il bilancio del precedente esercizio a eccezione dei principi contabili entrati in vigore dal 1° gennaio 2010 che non hanno avuto un impatto significativo sui dati del Gruppo.

3. Note di commento

3.2 *Principali variazioni*

Nel corso del terzo trimestre 2010 il Gruppo Actelios ha conseguito un risultato positivo ante imposte e prima della quota dei terzi pari a 5.302 migliaia di euro, in crescita rispetto a quello consuntivato nell'analogo periodo del precedente esercizio, che ammontava a 4.852 migliaia di euro. L'*Utile lordo industriale* pari a 10.344 migliaia di euro registra un aumento di 2.048 migliaia di euro, mentre il *Risultato operativo* è pari a 5.583 migliaia di euro con un calo di 475 migliaia di euro. L'*Utile lordo industriale* rapportato ai *Ricavi* si attesta al 43,7%, rispetto al 37,7% del terzo trimestre 2009. Il *Risultato operativo* rapportato ai *Ricavi* si posiziona al 23,6% (27,5% del terzo trimestre 2009).

Il conto economico progressivo al 30 settembre 2010 presenta un risultato ante imposte e prima della quota dei terzi pari a 16.247 migliaia di euro in calo rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio scorso, che chiudeva con 16.806 migliaia di euro.

I ricavi di vendita presentano un decremento rispetto ai primi nove mesi del 2009 di 3.368 migliaia di euro; il periodo appena concluso risente dei minori ricavi dell'impianto a biomasse di Rende, che nei primi quattro mesi del 2010 ha operato a una potenza ridotta e alla fine di aprile è stato fermato per il rifacimento totale, che permetterà di beneficiare dei certificati verdi per i prossimi 15 anni. Tuttavia le ottime performance dei termovalorizzatori di Trezzo sull'Adda e di Granarolo dell'Emilia e l'ingresso nel perimetro di consolidamento da giugno 2010 delle società Ecocentro Soluzioni Ambientali Srl ed Esposito Servizi Ecologici Srl hanno consentito di compensare, seppure parzialmente, i mancati ricavi dell'impianto di Rende.

L'*Utile lordo industriale* pari a 29.214 migliaia di euro registra un incremento di 1.883 migliaia di euro, mentre il *Risultato operativo* è pari a 17.925 migliaia di euro con una riduzione di 1.617 migliaia di euro. L'*Utile lordo industriale* rapportato ai *Ricavi* si attesta al 43,6%, rispetto al 38,9% del terzo trimestre 2009. Il *Risultato operativo* rapportato ai *Ricavi* si posiziona al 26,8% (27,8% del terzo trimestre 2009).

Si segnala che la voce *Spese generali e amministrative* è comprensiva di accantonamenti a fondi rischi per 2.067 migliaia di euro e di spese già sostenute per l'operazione straordinaria per 846 migliaia di euro. Senza tali oneri non ripetibili, la voce in esame presenterebbe una riduzione di 1.377 migliaia di euro, dovuta alla politica di contenimento dei costi che il Gruppo Actelios sta attuando.

Gli oneri finanziari netti pari a 2.029 migliaia di euro, in calo di 707 migliaia di euro rispetto al 2009, insieme ai proventi da partecipazioni pari a 351 migliaia di euro, dovuti alla plusvalenza sui dati consolidati conseguente alla cessione di Powercrop SpA, hanno influenzato positivamente il Risultato ante imposte.

Si ricorda che è stato adottato quale indicatore sintetico della performance caratteristica l'*EBIT Adjusted*, che si ottiene aggiungendo al Risultato Operativo l'ammontare degli ammortamenti. Nella tabella sottostante si evidenzia l'evoluzione di tale indicatore:

	(migliaia di euro)			
	3° trimestre 2010	3° trimestre 2009	Al 30.9.2010	Al 30.9.2009
EBIT Adjusted	9.087	8.491	26.371	27.055
Ebit Adjusted/Ricavi %	38,4%	38,6%	39,4%	38,5%

La *posizione finanziaria netta*, che presenta un saldo a credito pari a 73.031 migliaia di euro, riflette un minor saldo attivo rispetto al 31 dicembre 2009 pari a 22.227 migliaia di euro, dovuto essenzialmente all'acquisizione di Esposito Servizi Ecologici Srl e di Ecocentro Soluzioni Ambientali Srl per 13.500 migliaia di euro, agli investimenti effettuati nel periodo (22.054 migliaia di euro) e alla distribuzione di dividendi effettuata dalla Capogruppo (5.753 migliaia di euro). La cassa generata dagli impianti in esercizio ha permesso di contenere la riduzione della posizione finanziaria. Si segnala che la posizione

3. Note di commento

finanziaria è comprensiva di finanziamenti *non recourse* per un ammontare al 30 settembre 2010 pari a 62.662 migliaia di euro.

I *ricavi* sono stati integralmente realizzati sul territorio italiano e la loro ripartizione per tipologia di attività è di seguito riportata.

	(migliaia di euro)			
	3° trimestre 2010	3° trimestre 2009	Al 30.9.2010	Al 30.9.2009
Vendita energia elettrica	14.007	14.220	40.247	45.037
Smaltimento e trattamento rifiuti	6.916	6.308	20.518	19.341
Gestione WTE e altre prestazioni	2.749	1.483	6.174	5.928
Totale	23.672	22.011	66.939	70.306

3.3 *Andamento delle imprese controllate e collegate*

Di seguito viene sintetizzato l'andamento delle principali società controllate e collegate per il terzo trimestre dell'esercizio in corso.

Abbiategrasso Bioenergia Srl

La società è posseduta al 100% da Actagri Srl ed è titolare dell'Autorizzazione Unica e della relativa progettazione per la costruzione e l'esercizio di un impianto a biogas della potenza di 1 MW sito nel comune di Abbiategrasso (MI). Chiude il terzo trimestre 2010 con un risultato negativo al lordo delle imposte pari a 78 migliaia di euro, mentre il risultato progressivo è negativo per 177 migliaia di euro. La società con la cessione di prodotti agricoli, ha registrato ricavi per 110 migliaia di euro nel trimestre e per 218 migliaia di euro da inizio anno. La posizione finanziaria è negativa per 64 migliaia di euro. Il progetto per la costruzione dell'impianto a biogas, per il momento, è sospeso.

Actagri Srl

La società è la capofila del settore per la produzione di energia elettrica, sfruttando il biogas prodotto dalle aziende agricole e dagli allevamenti di animali.

Chiude il terzo trimestre con un risultato negativo al lordo delle imposte di 118 migliaia di euro e un progressivo al 30 settembre 2010 negativo per 341 migliaia di euro. La posizione finanziaria presenta un saldo a credito di 84 migliaia di euro.

Actelios Solar SpA

La società opera nel settore per la produzione di energia elettrica con impianti fotovoltaici. E' titolare di tre progetti autorizzati per la costruzione e gestione di altrettanti impianti fotovoltaici e più precisamente:

- impianto di Spinasanta (CT) della potenza di 5,99 MW
- impianto di Cardonita (EN) della potenza di 3,78 MW
- impianto di Sugherotorto (RG) della potenza di 3,28 MW.

Il periodo in esame si chiude con un risultato positivo di 757 migliaia di euro, dovuto alla plusvalenza realizzata con la cessione ad Actelios SpA della partecipazione in Solar Mesagne Srl. Nel trimestre sono stati sostenuti investimenti sui tre impianti in costruzione per un totale di 670 migliaia di euro, mentre a livello progressivo gli investimenti ammontano a 6.997 migliaia di euro. La posizione finanziaria netta evidenzia un saldo a debito di 8.200 migliaia di euro. Si ricorda che Actelios Solar ha sottoscritto nel

3. Note di commento

mezzo di luglio un contratto di finanziamento, in *project financing*, per la costruzione dei tre impianti per un importo di 47.000 migliaia di euro.

Ecosesto SpA

La società dispone di un impianto di termovalorizzazione alimentato a biomasse, di un impianto fotovoltaico da 1 MW, entrambi a Rende (CS) ed è operante anche in altre attività di gestione ambientali. Si segnala che alla fine di aprile l'impianto a biomasse è stato fermato ed è oggetto di rifacimento totale, per poter beneficiare del regime dei Certificati Verdi per i prossimi quindici anni. Si prevede che il nuovo impianto entrerà in esercizio nel mese di gennaio 2011.

Il terzo trimestre 2010 chiude con un risultato ante imposte positivo per 195 migliaia di euro, a fronte di ricavi per 1.955 migliaia di euro. Gli investimenti nel trimestre in esame in immobilizzazioni materiali ammontano a 3.861 migliaia di euro.

Il conto economico progressivo al 30 settembre 2010 presenta un risultato ante imposte negativo di 1.352 migliaia di euro, a fronte di ricavi per 6.495 migliaia di euro, mentre gli investimenti ammontano a 10.913 migliaia di euro e riguardano le attività di rifacimento dell'impianto a biomasse.

La posizione finanziaria netta presenta, al 30 settembre 2010, un saldo a debito pari a 21.153 migliaia di euro.

Ambiente 2000 Srl

La società, che opera prevalentemente nel campo della gestione e manutenzione degli impianti di termovalorizzazione, presenta un risultato ante imposte del terzo trimestre negativo per 468 migliaia di euro e ricavi consuntivi per 2.617 migliaia di euro.

Il conto economico progressivo registra un risultato ante imposte negativo per 64 migliaia di euro e ricavi di vendita per 7.751 migliaia di euro.

La posizione finanziaria netta riporta un saldo a credito di 2.611 migliaia di euro.

Elettroambiente SpA

La società possiede il controllo di due società consortili: Platani Energia Ambiente ScpA e Tifeo Energia Ambiente ScpA. Entrambe, titolari di due sistemi integrati di smaltimento rifiuti e di produzione di energia elettrica con potenza rispettivamente di 30 e 50 MW assistiti da regime tariffario CIP 6/92, sono state poste in liquidazione volontaria, vista l'impossibilità di perseguire l'oggetto sociale.

Elettroambiente chiude il terzo trimestre con un risultato negativo al lordo delle imposte pari a 1.576 migliaia di euro, che risente di un accantonamento al Fondo rischi su cause in corso per 1.000 migliaia di euro. Il conto economico progressivo al 30 settembre 2010 registra un risultato negativo di 2.589 migliaia di euro. La posizione finanziaria netta evidenzia un saldo a debito di 43.131 migliaia di euro.

Fruzzo Energia Ambiente Srl

La società, costituita in joint venture tra Hera SpA (51%) e Actelios SpA (49%) e titolare dell'impianto di termovalorizzazione a Granarolo dell'Emilia (Bologna) di potenza pari a 20 MW in regime tariffario CIP6/92, presenta un risultato ante imposte relativo al terzo trimestre positivo di 8.696 migliaia di euro, a fronte di ricavi pari a 14.922 migliaia di euro. Gli investimenti in immobilizzazioni materiali del trimestre ammontano 174 migliaia di euro.

Il risultato ante imposte progressivo al 30 settembre 2010 è positivo per 20.378 migliaia di euro, i ricavi di vendita ammontano a 41.063 migliaia di euro e gli investimenti risultano pari a 541 migliaia di euro.

La posizione finanziaria, che presenta un saldo netto negativo di 51.435 migliaia di euro, è comprensiva di disponibilità liquide pari a 21.792 migliaia di euro, di debiti verso banche per finanziamento a medio lungo termine "non recourse" per 69.451 migliaia di euro, al netto di 255 migliaia di euro derivanti dal metodo del costo ammortizzato applicato alle spese sostenute per il finanziamento e di debiti verso banche a breve relativi al finanziamento *non recourse*. Inoltre nella posizione finanziaria sono compresi

3. Note di commento

oneri pari a 3.776 migliaia di euro derivanti dalla valutazione a fair value dei prodotti derivati connessi al finanziamento (IRS per convertire i tassi da variabile a fisso).

Prima Srl

La società, titolare dell'impianto WTE di Trezzo sull'Adda di potenza pari a 18MW, ha registrato nel terzo trimestre un utile ante imposte pari a 5.095 migliaia di euro, con ricavi per 11.726 migliaia di euro. Nel trimestre si registrano investimenti per 132 migliaia di euro. I dati progressivi al 30 settembre presentano un risultato ante imposte positivo di 15.948 migliaia di euro a fronte di ricavi per 35.924 migliaia di euro. Al 30 settembre gli investimenti ammontano a 266 migliaia di euro.

La posizione finanziaria, che presenta un saldo netto negativo di 14.851 migliaia di euro, è comprensiva di disponibilità liquide pari a 16.670 migliaia di euro, di debiti verso banche in *project financing* per 23.438 migliaia di euro, di cui 11.625 migliaia di euro a breve, al netto di 332 migliaia di euro derivanti dal metodo del costo ammortizzato applicato alle spese sostenute e di debiti per finanziamento da soci per 7.492 migliaia di euro. Inoltre nella posizione finanziaria sono compresi oneri pari a 591 migliaia di euro derivanti dalla valutazione a fair value dei prodotti derivati connessi al project financing (IRS per convertire i tassi da variabile a fisso).

Platani Energia Ambiente ScpA (in liquidazione)

La società, dedicata alla costruzione e all'esercizio di un sistema integrato per il trattamento della frazione residua dei rifiuti urbani al netto della raccolta differenziata nel bacino di Agrigento e per la produzione di energia elettrica con potenza installata di 30 MW assistiti da regime CIP 6/92, chiude il terzo trimestre con un risultato negativo di 139 migliaia di euro in assenza di ricavi. Si ricorda che dal 1° ottobre 2009 non sono più capitalizzati costi sul progetto di investimento. Al 30 settembre 2010 la società chiude il conto economico con un risultato ante imposte negativo per 543 migliaia di euro. La posizione finanziaria netta è negativa per 14.886 migliaia di euro.

Si rammenta che in data 3 agosto 2010 l'Assemblea degli azionisti ha deliberato la messa in liquidazione volontaria, vista l'impossibilità di perseguire l'oggetto sociale.

Tifeo Energia Ambiente ScpA (in liquidazione)

La società, dedicata alla costruzione e all'esercizio di un sistema integrato per il trattamento della frazione residua dei rifiuti urbani al netto della raccolta differenziata nel bacino di Augusta e per la produzione di energia elettrica con potenza installata di 50 MW assistiti da regime CIP 6/92, chiude il terzo trimestre con un risultato negativo di 255 migliaia di euro in assenza di ricavi. Si ricorda che dal 1° ottobre 2009 non sono più capitalizzati costi sul progetto di investimento. Al 30 settembre 2010 la società chiude il conto economico con un risultato ante imposte negativo per 911 migliaia di euro. La posizione finanziaria netta è negativa per 19.510 migliaia di euro.

Si rammenta che in data 3 agosto 2010 l'Assemblea degli azionisti ha deliberato la messa in liquidazione volontaria, vista l'impossibilità di perseguire l'oggetto sociale.

Palermo Energia Ambiente ScpA (in liquidazione)

La società, dedicata alla costruzione e all'esercizio di un sistema integrato per il trattamento della frazione residua dei rifiuti urbani al netto della raccolta differenziata nel bacino di Palermo e Trapani e per la produzione di energia elettrica con potenza installata di 62 MW assistiti da regime CIP 6/92, chiude il terzo trimestre con un risultato negativo per 434 migliaia di euro in assenza di ricavi. Si ricorda che dal 1° ottobre 2009 non sono più capitalizzati costi sul progetto di investimento. Al 30 settembre 2010 la società chiude il conto economico con un risultato ante imposte negativo per 1.341 migliaia di euro. La posizione finanziaria netta è negativa per 26.633 migliaia di euro.

Si rammenta che in data 23 settembre 2010 l'Assemblea degli azionisti ha deliberato la messa in liquidazione volontaria, vista l'impossibilità di perseguire l'oggetto sociale.

3. Note di commento

Ecocentro Soluzioni Ambientali Srl

La società è attiva nella gestione di un impianto, situato a Gorle (BG), per lo stoccaggio, il trattamento, il recupero e lo smaltimento di rifiuti non pericolosi, allo stato solido e liquido, provenienti principalmente dallo spazzamento stradale e dalla bonifica dei terreni. È stata acquisita in data 21 giugno 2010, dopo la volturazione delle autorizzazioni avvenuta a valere dal 1° giugno 2010. I risultati economici di Ecocentro Soluzioni Ambientali sono consolidati nel bilancio di Actelios a partire dal 1° giugno 2010 e pertanto contribuiscono in questo resoconto solo con 4 mesi. Il terzo trimestre chiude con un risultato ante imposte negativo per 126 migliaia di euro e con ricavi pari a 991 migliaia di euro. Il risultato al 30 settembre è negativo per 52 migliaia di euro e i ricavi si attestano a 1.406 migliaia di euro.

La posizione finanziaria netta presenta un saldo a debito per 9.028 migliaia di euro.

Esposito Servizi Ecologici Srl

La società, ubicata anch'essa a Gorle (BG), è attiva nel settore della gestione dei rifiuti e offre ai propri clienti (aziende industriali, artigianali e commerciali) un servizio a ciclo completo che comprende la raccolta, il trasporto, lo stoccaggio e lo smaltimento di diverse tipologie di rifiuto. È stata acquisita in data 21 giugno 2010, dopo la volturazione delle autorizzazioni avvenuta a valere dal 1° giugno 2010. I risultati economici di Esposito Servizi Ecologici sono consolidati nel bilancio di Actelios a partire dal 1° giugno 2010 e pertanto contribuiscono in questo resoconto solo con 4 mesi. Il terzo trimestre chiude con un risultato ante imposte positivo per 68 migliaia di euro e con ricavi pari a 1.660 migliaia di euro. Il risultato al 30 settembre è positivo per 76 migliaia di euro e i ricavi si attestano a 2.262 migliaia di euro.

La posizione finanziaria netta presenta un saldo a debito per 3.933 migliaia di euro.

Actelios Etnea Srl

La società è posseduta interamente da Actelios SpA, dopo averla acquisita da Ecosesto SpA nel mese di luglio 2010. Ha modificato la ragione sociale da Solar Rende Srl in Actelios Etnea Srl e ha trasferito la sede sociale da Rende (CS) a Catania. La società ha lo scopo di sviluppare progetti per degli impianti fotovoltaici in Sicilia nelle seguenti località: Naso, Sant'Agata e San Salvatore.

Chiude il terzo trimestre 2010 con un risultato negativo ante imposte di 25 migliaia di euro e un progressivo a settembre negativo per 49 migliaia di euro. La posizione finanziaria presenta un saldo a debito per 145 migliaia di euro.

Solar Mesagne Srl

La società, al 30 settembre 2010 è posseduta al 100% da Actelios SpA, che l'ha acquisita nel mese di luglio 2010 dalla controllata Actelios Solar SpA. E' stata costituita con sede a Brindisi per sviluppare e realizzare progetti nel settore delle centrali fotovoltaiche in Puglia. La società, pertanto, produce energia elettrica con l'impianto fotovoltaico da 1 MW a Mesagne (BR) in località La Calce, acquistato nel mese di novembre 2009 e con l'impianto da 1 MW sempre a Mesagne in località Notarpanaro, acquistato alla fine del mese di giugno 2010. Chiude il terzo trimestre 2010 con un risultato positivo di 216 migliaia di euro, a fronte di ricavi per 442 migliaia di euro. I dati progressivi presentano un risultato ante imposte positivo per 273 migliaia di euro, a fronte di ricavi per 905 migliaia di euro. Nel periodo in esame non sono stati sostenuti investimenti, mentre a livello progressivo sono stati sostenuti investimenti per 3.549 migliaia di euro, di cui 3.489 migliaia di euro per l'acquisizione dell'impianto di Notarpanaro. La posizione finanziaria netta risulta con un saldo a debito pari a 6.068 migliaia di euro.

3. Note di commento

3.4 *Andamento della capogruppo Actelios SpA*

Il conto economico del terzo trimestre 2010 chiude con un risultato ante imposte negativo di 4.122 migliaia di euro, in calo rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio, che presentava un risultato negativo pari a 929 migliaia di euro. Il risultato del periodo risente dell'accantonamento al Fondo rischi diversi di 1.067 migliaia di euro, effettuato per tener conto di probabili rischi derivanti da un contenzioso legale e delle spese già sostenute per l'operazione straordinaria (846 migliaia di euro).

Il conto economico progressivo al 30 settembre 2010 chiude con un risultato ante imposte positivo per 1.791 migliaia di euro, in calo anch'esso rispetto al 2009 (-8.800 migliaia di euro). Tale riduzione è ascrivibile principalmente ai minori proventi netti da partecipazioni (-7.167 migliaia di euro), soprattutto per le svalutazioni effettuate sulle partecipazioni in Powercrop Spa e in Actagri Srl e al maggior costo per il personale per 1.975 migliaia di euro principalmente dovuto a costi non ripetibili e straordinari, oltre all'accantonamento al Fondo rischi diversi e alle spese straordinarie, sopra menzionate.

La posizione finanziaria, che riporta un saldo a credito pari a 241.489 migliaia di euro, registra rispetto al 31 dicembre 2009 una riduzione di 5.487 migliaia di euro, dovuta sostanzialmente alla distribuzione dei dividendi.

3.5 *Evoluzione dell'attività dell'esercizio in corso*

Si può prevedere per l'ultima parte dell'esercizio in corso una flessione dei volumi con conseguente minor redditività dovuta sostanzialmente all'impianto a biomasse di Rende per il quale è prevista la fermata fino a dicembre 2010 per permettere il montaggio della nuova turbina e della nuova caldaia, al fine di poter usufruire dell'incentivo derivante dai Certificati Verdi, per i prossimi 15 anni. I risultati però dell'ultimo trimestre potranno beneficiare del consolidamento delle due società acquisite nel mese di giugno, ossia Esposito Servizi Ecologici Srl ed Ecocentro Soluzioni Ambientali Srl.

Il risultato 2010 sarà influenzato oltre che dai costi di sviluppo e di avvio dei nuovi progetti per gli impianti fotovoltaici, anche dall'entrata nel perimetro di consolidamento, a partire dalla data di efficacia della scissione di Falck Energy SpA¹, già approvata dall'Assemblea di Actelios SpA del 27 agosto 2010 e prevista nel mese di novembre 2010, del gruppo Falck Renewables Plc, nonché dai costi relativi a tale operazione straordinaria.

Occorre segnalare che se il Ministero dello Sviluppo Economico rimarrà sulle posizioni assunte alla fine del mese di settembre, con le quali si era espresso sulla non cumulabilità dei Certificati Verdi con le agevolazioni fiscali previste dalla c.d. Tremonti ter, il risultato dell'esercizio 2010 dell'attuale gruppo Actelios verrà influenzato negativamente per 872 migliaia di euro (734 migliaia di euro relativamente al 2009 e 138 migliaia di euro relativamente all'esercizio 2010).

3.6 *Organico*

Alla data del 30 settembre 2010 la forza lavoro del Gruppo Actelios risulta così composta:

¹ Per maggiori informazioni si rinvia al Documento Informativo pubblicato in data 13 agosto 2010 e successive integrazioni presente sul sito internet www.actelios.it alla sezione "Borsa e Finanza" – "Spazio Assemblee".

3. Note di commento

	30.9.2010	31.12.2009	(numero) 30.9.2009
Dirigenti	12	14	14
Impiegati + categorie speciali	82	72	69
Operai	77	59	59
Totale dipendenti	171	145	142

L'incremento dell'organico è attribuibile sostanzialmente all'ingresso nel perimetro di consolidamento delle società di nuova acquisizione Esposito Servizi Ecologici Srl ed Ecocentro Soluzioni Ambientali Srl, che rispettivamente impiegano 21 e 8 unità.

Nella situazione sopra esposta risultano inclusi 18 impiegati e 29 operai di Frullo Energia Ambiente Srl, società consolidata proporzionalmente, considerati al 49% come da quota di possesso.

4. Osservazioni degli Amministratori

4. Osservazioni degli Amministratori

4.1 *Fatti gestionali più significativi*

❖ *Fotovoltaico*

In data 7 luglio 2010, nell'ambito della riorganizzazione del settore fotovoltaico, Actelios SpA ha acquisito il 100% del capitale di Solar Rende Srl e di Solar Mesagne Srl rispettivamente da Ecosesto SpA e da Actelios Solar SpA.

Sempre nel mese di luglio Actelios Solar SpA ha ceduto a valori di libro, tramite cessioni di ramo d'azienda, ad Actelios SpA il progetto Kalahori, per lo sviluppo di un impianto fotovoltaico in Grecia e a Solar Rende Srl, che nel frattempo ha modificato la ragione sociale in Actelios Etna Srl, i progetti non ancora autorizzati per degli impianti eolici in Sicilia nelle seguenti località: Naso, Sant'Agata e San Salvatore.

Tali operazioni non hanno comportato alcuna modifica del perimetro di consolidamento, trattandosi di riorganizzazione interna al Gruppo.

In data 29 luglio 2010 è stato firmato da parte di Actelios Solar SpA un contratto di finanziamento, in *project financing*, con un pool di istituti composto da Meliorbanca SpA – Gruppo Banca Popolare dell'Emilia Romagna–, quale Banca agente, Banca Popolare dell'Etruria e del Lazio S.C., Banca Agrileasing SpA e Cassa di Risparmio di Bolzano SpA. Il finanziamento, complessivamente pari a 47 milioni di euro, è finalizzato alla realizzazione degli impianti fotovoltaici autorizzati di Cardonita (Enna), Spinasantà (Catania), e Sugherotorto (Ragusa), per un totale di 13,1 MW.

❖ *Progetti siciliani*

In data 15 luglio 2010 nelle udienze tenutesi per i tre giudizi in corso, relativamente ai progetti siciliani, è stato preliminarmente dato atto dell'avvenuta modifica da parte delle società attrici della domanda di adempimento, formulata nell'atto di citazione, in domanda di risoluzione dell'accordo stipulato, tra le parti, in data 28 aprile 2009 per fatto e colpa di ARRA, precisando altresì che, a seguito del mutamento della predetta domanda, è necessario provvedere all'integrazione del contraddittorio nei confronti di tutti i soggetti firmatari dell'accordo medesimo. Su tale presupposto è stato, quindi, chiesto al giudice di disporre il rinvio dell'udienza con fissazione di un termine per procedere all'integrazione del contraddittorio, insistendo, in ogni caso, per l'accoglimento delle domande e delle istanze istruttorie formulate in atti.

A tale richiesta si è opposta l'Avvocatura di Stato, chiedendo l'ammissione di consulenza tecnica volta a quantificare gli asseriti danni che avrebbe subito l'Assessorato. Il Giudice si è riservato una decisione sulle istanze formulate dalle parti e pertanto ha rinviato la discussione alla prossima udienza, che è stata convocata per il 24 febbraio 2011.

In data 3 agosto 2010 le Assemblee di Tifeo Energia Ambiente e di Platani Energia Ambiente hanno deliberato la messa in liquidazione volontaria, mentre in data 23 settembre 2010 anche l'Assemblea di Palermo Energia Ambiente ScpA ha deliberato la messa in liquidazione volontaria.

❖ *Powercrop SpA*

In data 30 luglio 2010, a seguito dell'accettazione della proposta di acquisto effettuata il 23 giugno 2010, si è perfezionata la cessione dell'intera partecipazione in Powercrop SpA a Seci Energia SpA per un importo di 1.965 migliaia di euro, pari alla quota di competenza di Actelios del patrimonio netto di Powercrop al 31 marzo 2010.

4. Osservazioni degli Amministratori

❖ *Operazione straordinaria*

In data 13 agosto 2010 Actelios SpA ha pubblicato e messo a disposizione il Documento Informativo redatto ai sensi degli articoli 70 comma 4 e 71-bis del Regolamento Emittenti e le successive integrazioni su richiesta di CONSOB.

Le assemblee degli azionisti di Actelios SpA e di Falck Energy SpA, tenutesi il 27 agosto 2010, hanno approvato il Progetto di Consolidamento delle attività nell'energia rinnovabile del Gruppo Falck in Actelios SpA.

Al fine di procedere con il Progetto di Consolidamento, le Assemblee di Actelios SpA e Falck Energy SpA hanno approvato, per quanto di propria competenza:

- il progetto di scissione parziale proporzionale di Falck Energy SpA a favore di Actelios SpA da attuarsi, in particolare e tra l'altro, mediante assegnazione di n. 74.835.407 azioni Actelios di nuova emissione Falck SpA, socio unico della società scissa;
- la proposta di aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione da liberarsi mediante conferimenti in natura di azioni rappresentative del capitale sociale di Falck Renewables Plc;
- la proposta per il conferimento della delega al Consiglio di Amministrazione di Actelios SpA ad aumentare il capitale sociale per un controvalore massimo complessivo di 130 milioni di euro mediante emissione di azioni da offrire in opzione agli azionisti di Actelios SpA.

Al compimento dei primi due punti sopra descritti Actelios SpA assumerà la denominazione sociale "Falck Renewables SpA".

In data 2 novembre 2010 si è conclusa l'Offerta per l'acquisto da parte di Actelios di tutte le azioni emesse e di nuova emissione di Falck Renewables Plc, non detenute da Falck Energy SpA e in particolare di n. 33.435.863 azioni Falck Renewables (rappresentative di circa il 18,83% del capitale), sulla base di un rapporto di cambio di 0,58 azioni Actelios di nuova emissione per ciascuna azione Falck Renewables. Le adesioni all'Offerta sono state per un totale di n. 33.415.863 azioni di Falck Renewables, rappresentative di circa il 18,82% del capitale.

Le operazioni societarie relative alla scissione e al conferimento si concluderanno entro il mese di novembre. In seguito è previsto l'aumento di capitale in denaro da offrire in opzione agli azionisti di Actelios, subordinatamente all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni dalle autorità competenti (CONSOB e Borsa Italiana) e con una tempistica che tenga conto anche del mercato.

4.2 *Principali investimenti e disinvestimenti*

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali dei primi nove mesi dell'esercizio in corso ammontano a 22.054 migliaia di euro e rappresentano l'impegno finanziario che il Gruppo sta sostenendo per i progetti relativi al rifacimento totale dell'impianto a biomasse di Rende (10.913 migliaia di euro) e ai progetti fotovoltaici in Sicilia (6.997 migliaia di euro) e in Puglia (3.549 migliaia di euro). Si menzionano inoltre gli interventi effettuati sugli impianti in esercizio di Granarolo dell'Emilia (265 migliaia di euro) e di Trezzo sull'Adda (266 migliaia di euro).

Per gli investimenti in immobilizzazioni immateriali si segnalano le spese (885 migliaia di euro) sostenute per lo sviluppo delle iniziative relative agli impianti fotovoltaici in Sicilia e in Puglia.

L'unico disinvestimento da segnalare è la cessione di Powercrop SpA, avvenuta in data 30 luglio 2010.

5. Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari a norma delle disposizioni dell'art. 154-*bis* comma 2 del D.Lgs. 58/1998
-

5. Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari a norma delle disposizioni dell'art. 154-*bis* comma 2 del D.Lgs. 58/1998

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Paolo Rundeddu, dichiara, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2 del Testo Unico della Finanza (D.Lgs. 58/1998), che l'informativa contabile contenuta nel presente Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2010 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Paolo Rundeddu
(Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari)

Milano, 12 novembre 2010