

Gruppo ACTELIOS

Relazione trimestrale al
30 settembre 2007

Consiglio di Amministrazione

Milano, 29 ottobre 2007

ACTELIOS SpA
Capitale sociale Euro 67.680.000 int. vers.
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

Relazione trimestrale al 30 settembre 2007

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.	10
3.3	Andamento delle imprese controllate e collegate	pag.	12
3.4	Andamento della capogruppo Actelios SpA	pag.	14
3.5	Evoluzione dell'attività dell'esercizio in corso	pag.	14
3.6	Organico	pag.	15
<hr/>			
4	OSSERVAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI		
4.1	Fatti gestionali più significativi	pag.	17
4.2	Principali investimenti e disinvestimenti	pag.	18
<hr/>			
5	DICHIARAZIONE “DIRIGENTE PREPOSTO”	pag.	20

1. Cariche sociali

1 Cariche sociali

Consiglio di Amministrazione

Falck Dott. Ing. Federico	<i>Presidente</i>
Colombo Dott. Ing. Achille	<i>Vice Presidente</i>
De Masi Dott. Paride	<i>Vice Presidente</i>
Tellarini Dott. Ing. Roberto	<i>Consigliere Delegato</i>
Agostini Dott. Marco	<i>Consigliere</i>
Falck Dott. Enrico	<i>Consigliere</i>
Gatti Dott. Prof. Giuseppe	<i>Consigliere</i>
Isabella Dott. Ing. Bruno	<i>Consigliere</i>
Marchi Dott. Ferruccio	<i>Consigliere</i>
Rosa Dott. Prof. Umberto	<i>Consigliere</i>

Collegio Sindacale

Bracchetti Dott. Roberto	Presidente
Bisioli Dott. Aldo	Sindaco effettivo
Notarnicola Dott. Nicola Vito	Sindaco effettivo
Artoni Dott. Fabio	Sindaco supplente
Maci Dott. Giampiero	Sindaco supplente

Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers SpA

2. Prospetti contabili

2. Prospetti contabili

2.1 *Conto economico*

(migliaia di euro)	3° trimestre 2007	3° trimestre 2006	AI 30.9.2007	AI 30.9.2006	AI 31.12.2006
Ricavi	24.019	22.324	70.476	69.401	95.818
Costo del personale diretto	(1.395)	(1.348)	(4.564)	(4.536)	(6.106)
Costi e spese diretti	(11.802)	(11.056)	(35.540)	(32.999)	(55.366)
Totale costo del venduto	(13.197)	(12.404)	(40.104)	(37.535)	(61.472)
Utile lordo industriale	10.822	9.920	30.372	31.866	34.346
Altri proventi	254	144	1.411	1.591	2.358
Costi del personale di struttura	(795)	(649)	(2.584)	(2.196)	(4.434)
Spese generali e amministrative	(2.046)	(1.419)	(6.603)	(6.840)	(8.535)
Risultato operativo	8.235	7.996	22.596	24.421	23.735
Proventi e oneri finanziari	(111)	(447)	1.501	80	524
Proventi e oneri da partecipazione					(185)
Risultato ante imposte	8.124	7.549	24.097	24.501	24.074
Imposte sul reddito					(9.831)
Risultato netto					14.243
Risultato di pertinenza dei terzi					(1.487)
Risultato di pertinenza del Gruppo					12.756

2. Prospetti contabili

2.2 *Posizione finanziaria netta*

(migliaia di euro)	30.9.2007	30.6.2007	31.12.2006	Variazioni	
	(1)	(2)	(3)	(4)=(1)-(2)	(5)=(1)-(3)
Debiti finanziari a breve termine verso terzi	(22.258)	(23.333)	(19.179)	1.075	(3.079)
Debiti finanziari a breve termine infragruppo	(1.597)	(1.509)	(1.317)	(88)	(280)
Crediti finanziari a breve termine verso terzi	7.011	7.011	2.770		4.241
Crediti finanziari a breve termine infragruppo	6	206	1.371	(200)	(1.365)
Altri titoli					
Disponibilità a breve	201.873	193.229	214.210	8.644	(12.337)
Posizione finanziaria netta a breve termine	185.035	175.604	197.855	9.431	(12.820)
Debiti finanziari a medio lungo termine verso terzi	(97.061)	(86.451)	(98.790)	(10.610)	1.729
Debiti finanziari a medio lungo termine infragruppo					
Crediti finanziari a medio lungo termine verso terzi			2.103		(2.103)
Crediti finanziari a medio lungo termine infragruppo					
Altri titoli					
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(97.061)	(86.451)	(96.687)	(10.610)	(374)
Posizione finanziaria netta globale	87.974	89.153	101.168	(1.179)	(13.194)
- di cui in project financing	(51.441)	(89.212)	(95.306)	37.771	43.865

3. Note di commento

3. Note di commento

3.1 *Principi contabili*

Al 30 settembre 2007 il gruppo Actelios è costituito da 13 società, di cui 7 consolidate con il metodo dell'integrazione globale, 4 con il metodo proporzionale e 2 valutate al costo.

Il bilancio consolidato del gruppo Actelios al 30 settembre 2007 comprende le seguenti società:

		Metodo di consolidamento
Actelios SpA	Capogruppo	Integrale
Ambiente 2000 Srl	Posseduta da Actelios SpA al 60%	Integrale
Ambiente 3000 Srl	Posseduta da Actelios SpA al 49%	Proporzionale
Ecosesto SpA	Posseduta da Actelios SpA al 100%	Integrale
Elettroambiente SpA	Posseduta da Actelios SpA al 100%	Integrale
Frullo Energia Ambiente Srl	Posseduta da Actelios SpA al 49%	Proporzionale
Palermo Energia Ambiente ScpA	Posseduta da Actelios SpA al 23,273%	Proporzionale
Platani Energia Ambiente ScpA	Posseduta da Elettroambiente SpA all' 80,9%	Integrale
Powercrop Srl	Posseduta da Actelios SpA al 50%	Proporzionale
Prima Srl	Posseduta da Actelios SpA all' 85%	Integrale
Tifeo Energia Ambiente ScpA	Posseduta da Elettroambiente SpA all' 84,9%	Integrale

La redazione del bilancio trimestrale è effettuata in armonia con i Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS. Infatti viene presentato un prospetto di conto economico per destinazione, che rispecchia, per quel che concerne la quantificazione delle voci, quanto previsto dai Principi Contabili Internazionali.

Tale relazione trimestrale è predisposta, inoltre, secondo quanto indicato nell'Allegato 3D previsto dalla delibera CONSOB n. 14990 del 14 aprile 2005.

Principi contabili e criteri di valutazione utilizzati per la redazione del bilancio trimestrale consolidato non hanno subito modifiche rispetto a quelli adottati per il bilancio del precedente esercizio nonché per i precedenti bilanci presentati in occasione delle Relazioni Trimestrali.

3.2 *Principali variazioni*

Nel corso del terzo trimestre 2007 il Gruppo Actelios registra un risultato positivo ante imposte e prima della quota dei terzi pari a 8.124 migliaia di euro, con un incremento rispetto a quello consuntivato nell'analogo periodo del precedente esercizio, che ammontava a 7.549 migliaia di euro. Si evidenzia, inoltre, che anche i risultati della gestione ordinaria presentano un miglioramento rispetto al terzo trimestre del 2006; infatti l'*Utile lordo industriale* pari a 10.822 migliaia di euro registra un incremento di 902 migliaia di euro, il *Risultato operativo* raggiunge gli 8.235 migliaia di euro con un miglioramento di 239 migliaia di euro. L'*Utile lordo industriale* rapportato ai *Ricavi* si attesta al 45,1%, rispetto al 44,4% del terzo trimestre 2006. Il *Risultato operativo* rapportato ai *Ricavi* si posiziona al 34,38% (35,8% del terzo trimestre 2006).

A tali performance ha contribuito sostanzialmente l'incremento dei ricavi (+1.695 migliaia di euro). Tale incremento è principalmente legato ai migliori risultati ottenuti dagli impianti in esercizio, che stanno permettendo anche un recupero rispetto alla prima metà dell'esercizio in corso.

3. Note di commento

Inoltre i ricavi del trimestre in esame beneficiano anche dell'entrata in esercizio alla fine del mese di luglio dell'impianto fotovoltaico di Rende. Risultano in aumento invece le spese generali e amministrative per un importo pari a 627 migliaia di euro.

Il conto economico progressivo al 30 settembre 2007, che presenta un risultato ante imposte e prima della quota dei terzi pari a 24.097 migliaia di euro (24.501 migliaia di euro nel 2006) evidenzia ancora una flessione nei risultati gestionali, ma in modo meno significativo rispetto al 30 giugno 2007; infatti l'*Utile lordo industriale* pari a 30.372 migliaia di euro registra un decremento di 1.494 migliaia di euro, il *Risultato operativo* raggiunge i 22.596 migliaia di euro con una riduzione di 1.825 migliaia di euro. L'*Utile lordo industriale* rapportato ai *Ricavi* si attesta al 43,1%, rispetto al 45,9% del terzo trimestre 2006. Anche il *Risultato operativo* rapportato ai *Ricavi* si posiziona al 32,1% (35,2% del terzo trimestre 2006). L'incremento dei ricavi (+1.075 migliaia di euro), è dovuto alle performance degli impianti in attività e all'entrata in esercizio dell'impianto fotovoltaico di Rende. Si registrano proventi finanziari netti pari a 1.501 migliaia di euro (80 migliaia di euro nel 2006) dovuti alla posizione finanziaria netta che si presenta con un saldo positivo al 30 settembre 2007.

Con la transizione ai principi contabili IAS/IFRS è stato adottato quale indicatore sintetico della performance caratteristica l'*EBIT Adjusted*, che si ottiene aggiungendo al Risultato Operativo l'ammontare degli ammortamenti. Si riporta nella tabella sottostante l'evoluzione di tale indicatore:

	3° trimestre 2007	3° trimestre 2006	Al 30.9.2007	Al 30.9.2006
EBIT Adjusted	11.826	10.776	33.189	32.774
EBIT Adjusted/Ricavi %	49,2%	48,3%	47,1%	47,2%

La posizione finanziaria netta, che presenta un saldo a credito pari a 87.974 migliaia di euro, registra un calo rispetto al 31 dicembre 2006 pari a 13.194 migliaia di euro, dovuto essenzialmente agli investimenti effettuati nel periodo in esame e ai dividendi distribuiti dalla capogruppo Actelios SpA. Occorre segnalare che la posizione finanziaria è comprensiva di finanziamenti ottenuti in project financing per un ammontare al 30 settembre pari a 51.441 migliaia di euro, con una riduzione rispetto al 31 dicembre 2006 di 43.865 migliaia di euro dovuta al nuovo finanziamento sottoscritto da Frullo Energia Ambiente in sostituzione del precedente erogato secondo la schema del project financing.

A livello di area di business, preponderante risulta il contributo della produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili, pari a circa il 95% del fatturato complessivo.

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

	3° trimestre 2007	3° trimestre 2006	Al 30.9.2007	Al 30.9.2006
	(migliaia di euro)			
Vendita energia elettrica	17.097	15.610	50.113	48.185
Smaltimento e trattamento rifiuti	5.802	5.968	16.997	17.639
Gestione WTE e altre prestazioni	1.120	746	3.366	3.577
Totale	24.019	22.324	70.476	69.401

3. Note di commento

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.

Ecosesto SpA

La società dispone di un impianto di termovalorizzazione alimentato a biomasse ed è operante anche in altre attività di gestione ambientali. Inoltre la società dispone anche di due impianti fotovoltaici per la produzione di energia elettrica: uno ubicato a Rende, la cui entrata in esercizio è avvenuta nel mese di luglio, mentre quello ubicato a Trezzo sull'Adda è entrato in esercizio nel mese di ottobre. Il terzo trimestre 2007 chiude con un risultato ante imposte positivo di 2.398 migliaia di euro, a fronte di ricavi per 7.152 migliaia di euro. Gli investimenti nel trimestre in esame in immobilizzazioni materiali ammontano a 3.532 migliaia di euro.

Il conto economico progressivo al 30 settembre 2007 presenta un risultato ante imposte positivo di 4.185 migliaia di euro, a fronte di ricavi per 21.484 migliaia di euro, mentre gli investimenti ammontano a 5.859 migliaia di euro.

La posizione finanziaria netta consuntiva al 30 settembre 2007 un saldo a debito pari a 14.058 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 di 19 migliaia di euro e ricavi consuntivi per 2.452 migliaia di euro.

Il conto economico progressivo registra un risultato ante imposte negativo per 215 migliaia di euro e ricavi di vendita per 7.343 migliaia di euro.

La posizione finanziaria netta riporta un saldo a debito di 1.326 migliaia di euro.

Ambiente 3000 Srl

La società, costituita in joint venture tra Hera SpA (51%) e Actelios SpA (49%), svolge la propria attività nella gestione e manutenzione dell'impianto di termovalorizzazione di proprietà di Frullo Energia Ambiente Srl a Granarolo dell'Emilia. Chiude il terzo trimestre con un risultato positivo prima delle imposte di 277 migliaia di euro a fronte di ricavi per 2.625 migliaia di euro. Il conto economico progressivo al 30 settembre evidenzia un risultato positivo prima delle imposte pari a 288 migliaia di euro e ricavi per 6.990 migliaia di euro.

La posizione finanziaria netta riporta un saldo a credito di 1.007 migliaia di euro.

Elettroambiente SpA

La società possiede il controllo di due società consortili: Platani Energia Ambiente ScpA e Tifeo Energia Ambiente ScpA. Entrambe sono titolari di due iniziative industriali dirette alla costruzione e all'esercizio di due sistemi integrati di smaltimento rifiuti e di produzione di energia elettrica con potenza installata rispettivamente di 30 e 50 MW assistiti da regime tariffario CIP 6/92.

Elettroambiente, che svolge la propria attività di coordinamento e assistenza ingegneristica alle società progetto controllate e alla collegata di Actelios SpA Palermo Energia Ambiente ScpA, chiude il terzo trimestre con un risultato negativo al lordo delle imposte pari a 81 migliaia di euro, a fronte di ricavi per 545 migliaia di euro. Il conto economico progressivo al 30 settembre 2007 registra un risultato negativo di 210 migliaia di euro e ricavi pari a 1.637 migliaia di euro.

La posizione finanziaria netta evidenzia un saldo a debito di 33.689 migliaia di euro.

3. Note di commento

Frullo 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 10.272 migliaia di euro, a fronte di ricavi pari a 13.042 migliaia di euro. Gli investimenti del trimestre ammontano a 2.416 migliaia di euro.

Il risultato ante imposte progressivo al 30 settembre 2007 è positivo per 18.720 migliaia di euro, i ricavi di vendita ammontano a 39.929 migliaia di euro e gli investimenti risultano pari a 4.647 migliaia di euro.

La posizione finanziaria, che presenta un saldo netto negativo di 63.669 migliaia di euro, è comprensiva di disponibilità liquide pari a 42.763 migliaia di euro, di debiti verso banche per finanziamento a medio lungo termine per 97.380 migliaia di euro, al netto di 2.620 migliaia di euro derivanti dal *metodo del costo ammortizzato* applicato alle spese sostenute per il finanziamento e di debiti per finanziamento soci di 8.400 migliaia di euro. Inoltre nella posizione finanziaria sono compresi oneri pari a 652 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, ha registrato nel terzo trimestre un utile ante imposte pari a 6.229 migliaia di euro, con un fatturato di 10.249 migliaia di euro. Gli investimenti del periodo ammontano a 584 migliaia di euro. I dati progressivi al 30 settembre presentano un risultato ante imposte positivo di 9.703 migliaia di euro a fronte di ricavi per 29.228 migliaia di euro. Al 30 settembre gli investimenti sull'impianto di termovalorizzazione ammontano a 1.886 migliaia di euro.

La posizione finanziaria, che presenta un saldo netto negativo di 37.892 migliaia di euro, è comprensiva di disponibilità liquide pari a 20.790 migliaia di euro, di debiti verso banche in project financing per 51.441 migliaia di euro, al netto di 2.372 migliaia di euro derivanti dal *metodo del costo ammortizzato* applicato alle spese sostenute e di debiti per finanziamento da soci per 7.453 migliaia di euro. Inoltre nella posizione finanziaria sono compresi proventi pari a 212 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

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, ha proseguito nella sua attività di start up e chiude il terzo trimestre con un risultato negativo di 146 migliaia di euro in assenza di ricavi. Il risultato progressivo al 30 settembre registra una perdita pari a 306 migliaia di euro.

Nel corso del terzo trimestre gli investimenti risultano essere pari a 621 migliaia di euro per un progressivo a settembre di 5.085 migliaia di euro. La posizione finanziaria netta riflette un saldo a debito di 14.465 migliaia di euro.

Tifeo Energia Ambiente ScpA

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, ha proseguito nella sua attività di start up e chiude il terzo trimestre con un risultato negativo di 166 migliaia di euro in assenza di ricavi, mentre il risultato progressivo al 30 settembre è negativo di 393 migliaia di euro.

3. Note di commento

Nel corso del terzo trimestre gli investimenti risultano essere pari a 710 migliaia di euro, mentre da inizio anno ammontano a 3.955 migliaia di euro. La posizione finanziaria netta riflette un saldo a debito di 18.390 migliaia di euro.

Palermo Energia Ambiente ScpA

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, ha proseguito nella sua attività di start up e chiude il terzo trimestre con un risultato negativo di 243 migliaia di euro in assenza di ricavi mentre il risultato progressivo al 30 settembre è negativo di 580 migliaia di euro.

Nel corso del terzo trimestre gli investimenti risultano essere pari a 1.217 migliaia di euro, mentre da inizio anno ammontano a 5.754 migliaia di euro. La posizione finanziaria netta riflette un saldo a debito di 23.155 migliaia di euro.

Powercrop Srl

La società costituita in data 13 dicembre 2006 in joint venture tra Seci Impianti Srl (50%) e Actelios SpA (50%), si occupa della riconversione di alcuni zuccherifici in impianti per la produzione di energia elettrica da biomasse e oli vegetali. Trattandosi di una società in start up chiude il terzo trimestre 2007 con un risultato netto negativo pari a 890 migliaia di euro, mentre il risultato progressivo al 30 settembre 2007 presenta un risultato negativo pari a 1.224 migliaia di euro. Gli investimenti del terzo trimestre ammontano a 54 migliaia di euro, mentre al 30 settembre ammontano a 348 migliaia di euro. La posizione finanziaria si presenta con un saldo a credito pari a 1.040 migliaia di euro.

3.4 Andamento della capogruppo Actelios SpA

Il conto economico del terzo trimestre 2007 chiude con un risultato ante imposte positivo di 1.668 migliaia di euro, con un discreto miglioramento rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio, che chiudeva con un risultato negativo pari a 843 migliaia di euro. Tale miglioramento è sostanzialmente dovuto ai proventi finanziari di competenza del trimestre, che ammontano a 2.989 migliaia di euro.

Il risultato progressivo al 30 settembre 2007, oltre al beneficio generato dai proventi finanziari di 8.362 migliaia di euro, risente dell'effetto dei dividendi dalle partecipate, che ammontano a 13.285 migliaia di euro e sono riferibili a Prima Srl (7.650 migliaia di euro) e a Frullo Energia Ambiente Srl (5.635 migliaia di euro).

La posizione finanziaria, registra un saldo a credito di 242.855 migliaia di euro in leggera flessione rispetto alla posizione al 31 dicembre 2006, che presentava un saldo positivo di 245.949 migliaia di euro.

3.5 Evoluzione dell'attività dell'esercizio in corso

Il prosieguo dell'esercizio, superati gli eventi di natura non ricorrente che hanno avuto impatto negativo nei primi sei mesi dell'esercizio, fa ragionevolmente prevedere un mantenimento in termini di ricavi e redditività dei risultati finora consuntivati.

3. Note di commento

La posizione finanziaria netta potrà contare nel corso dell'attuale esercizio sulla generazione di cassa proveniente dagli impianti in esercizio e sarà caratterizzata dagli investimenti in progetti in fase di realizzazione e sviluppo che riguardano gli impianti WTE in Sicilia, gli impianti fotovoltaici e quelli a biomasse.

Continuerà pertanto l'attività orientata al raggiungimento di un assetto finanziario equilibrato e in grado di sostenere in modo appropriato i piani di sviluppo attraverso strumenti di finanza di progetto e strutturata.

3.6 *Organico*

Alla data del 30 settembre 2007 la forza lavoro del Gruppo Actelios risulta così composta:

	Al 30.9.2007	Al 31.12.2006	Al 30.9.2006
Dirigenti	17	15	15
Impiegati + categorie speciali	67	67	67
Operai	60	61	60
Totale	144	143	142

4. Osservazioni degli Amministratori

4. Osservazioni degli Amministratori

4.1 *Fatti gestionali più significativi*

Per quanto riguarda i progetti siciliani, in data 13 luglio il Consiglio di Stato ha respinto i ricorsi, presentati dai Ministeri dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare, della Salute e dello Sviluppo Economico, contro le ordinanze del TAR LAZIO che avevano sospeso, su ricorso delle società interessate, i decreti interministeriali di sospensione delle autorizzazioni per le emissioni in atmosfera rilasciate alle società progetto Palermo Energia Ambiente, Platani Energia Ambiente e Tifeo Energia Ambiente.

I punti essenziali della pronuncia del giudice d'appello sono due. Il primo: viene pienamente confermata la decisione del TAR, per il quale le amministrazioni statali non hanno alcuna competenza al rilascio della autorizzazione integrata ambientale per gli impianti appartenenti ai sistemi integrati. Il secondo: il giudice d'appello precisa che le autorizzazioni rilasciate alle imprese “hanno ripreso piena efficacia sin dal 15 aprile 2007, non essendosi concluso il procedimento di rilascio dell'autorizzazione integrata ambientale”. Si conclude così la lunga e complessa vicenda del decreto interministeriale di sospensione delle autorizzazioni alle emissioni, il cui procedimento era stato avviato sin dal settembre 2006 senza alcuna comunicazione alle imprese interessate, che ne avevano avuto conoscenza solo il 14 febbraio 2007, allorquando erano stati notificati i decreti interministeriali di sospensione che disponevano il contestuale avvio della procedura finalizzata al rilascio dell'autorizzazione integrata ambientale.

Infine per quanto riguarda i progetti in Sicilia, si resta ancora in attesa da parte del Ministero dello Sviluppo Economico della conferma del CIP6, in assenza del quale i lavori restano sospesi.

In data 19 luglio è stato sottoscritto un nuovo finanziamento di 100 milioni di euro per la società Frullo Energia Ambiente Srl in sostituzione del precedente, erogato secondo lo schema del project financing. Il nuovo finanziamento “non recourse” della durata di 12 anni prevede, rispetto al precedente, un miglioramento delle condizioni praticate, dei tassi di interesse, dei covenants e della durata e soprattutto lo svincolo della liquidità asservita al project financing e il rimborso dei finanziamenti ai soci.

Il 26 luglio, in anticipo rispetto alle previsioni, l'impianto fotovoltaico di Rende è entrato in esercizio commerciale, mentre per l'impianto di Trezzo (è il più grande impianto fotovoltaico in facciata del nord Italia) la messa in esercizio è avvenuta nel mese di ottobre.

Nel mese di agosto uno dei membri del Consorzio CSA, cui erano stati affidati i contratti per la costruzione degli impianti WTE in Sicilia, ha comunicato la sua volontà di risolverli. Sono in corso le trattative per concludere con un nuovo trattatista.

In data 19 settembre a seguito dell'annullamento della delibera AEEG n. 249/06, così come disposto dal TAR Lombardia, il GSE ha comunicato che i produttori titolari di impianti con convenzione destinata possono procedere a fatturare a conguaglio gli importi spettanti per il periodo gennaio – agosto 2007 sulla base dei corrispettivi aggiornati da CCSE e a valorizzare, a partire dal mese di settembre 2007, l'energia ceduta al GSE nell'ambito della convenzione destinata sulla base dei medesimi corrispettivi aggiornati.

Con riferimento alla tariffa CIP6, nei primi giorni di ottobre l'Autorità per l'Energia ha presentato ricorso presso il Consiglio di Stato contro la decisione del TAR Lombardia, per ristabilire quanto disciplinato dalla delibera dell'Autorità stessa n. 249/06, in merito al calcolo del costo evitato di combustibile. Si segnala, inoltre, la presentazione di un emendamento al Ddl di conversione del DL fiscale che prevede di conferire all'Autorità per l'Energia pieni poteri nella determinazione del costo evitato di combustibile.

4. Osservazioni degli Amministratori

In data 11 di ottobre si è concluso il contenzioso fra Ambiente 2000 Srl e EALL Energia Ambiente Litorale Laziale Srl, con un atto transattivo in cui EALL Srl ha versato un importo pari a 1.600 migliaia di euro a titolo forfetario del danno patito da parte di Ambiente 2000 Srl, per la mancata esecuzione del contratto di Operation and Maintenance sottoscritto fra le stesse società in data 31 gennaio 2001.

4.2 *Principali investimenti e disinvestimenti*

Nel corso dei primi nove mesi dell'esercizio in corso, sono proseguiti, se pur in modo rallentato, gli investimenti tecnici sui tre impianti WTE in Sicilia per un ammontare al 30 settembre 2007 di 10.379 migliaia di euro.

Gli investimenti del periodo in esame hanno anche riguardato la costruzione di due impianti fotovoltaici, la cui messa in esercizio è già avvenuta e più precisamente quello di Rende (investimenti per 5.022 migliaia di euro) in luglio e quello di Trezzo (investimenti per 219 migliaia di euro) in ottobre.

Infine si menzionano gli interventi effettuati sugli impianti in esercizio di Trezzo sull'Adda e di Granarolo dell'Emilia rispettivamente per 1.886 migliaia di euro e per 1.959 migliaia di euro.

Non si sono registrati disinvestimenti per dimensione o importo tali da essere menzionati.

5. Dichiarazione “Dirigente Preposto”

5. Dichiarazione “Dirigente Preposto”

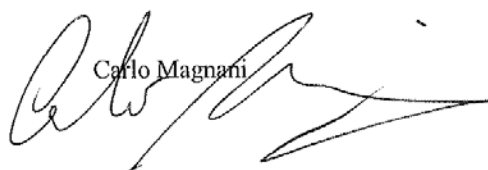
ACTELIOS

ACTELIOS SPA
via Alberto Falck, 4-16 (ang. viale Italia)
20099 Sesto San Giovanni (Mi)
tel. 02 24331 fax 02 24333791
www.actelios.it

Cap. soc. Euro 67.680.000,00 int. vers.
Sede legale:
corso Venezia, 16 - 20121 Milano
Registro Imprese
C. F. e P. I. 03457730962
REA 1675378

Il “Dirigente Preposto” alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Carlo Magnani, Direttore Amministrazione, Finanza e Controllo, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l’informativa contabile contenuta nella presente relazione trimestrale corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

La Relazione Trimestrale al 30 settembre 2007, non sottoposta a revisione, è stata redatta seguendo le indicazioni fornite dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) nel regolamento Emittenti e in conformità ai criteri di valutazione previsti dai Principi Contabili Internazionali (IFRS) e adottati con Regolamento n. 1602/2002, art. 6 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 giugno 2002, dalla Commissione Europea.


Carlo Magnani

Milano, 29 ottobre 2007