

Gruppo ACTELIOS

Resoconto intermedio
di gestione al
30 settembre 2009

Consiglio di Amministrazione

Milano, 29 ottobre 2009

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

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2009

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.	15
3.5	Evoluzione dell'attività dell'esercizio in corso	pag.	15
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 A NORMA DELLE DISPOSIZIONI DELL'ART. 154-BIS COMMA 2 DEL D.LGS. 58/1998	pag.	20

1. Cariche sociali

1 Cariche sociali

Consiglio di Amministrazione

Falck Dott. Ing. Federico	<i>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	<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>
Maci Dott. Giampiero	<i>Sindaco supplente</i>

Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers SpA

2. Prospetti contabili

2. Prospetti contabili

2.1 *Conto economico*

(migliaia di euro)	3° trimestre 2009	3° trimestre 2008	Al 30.9.2009	Al 30.9.2008	Al 31.12.2008
Ricavi	22.011	23.531	70.306	70.866	97.699
Costo del personale diretto	(1.419)	(1.465)	(4.842)	(4.666)	(6.036)
Costi e spese diretti	(12.296)	(12.129)	(38.133)	(37.069)	(50.686)
Totale costo del venduto	(13.715)	(13.594)	(42.975)	(41.735)	(56.722)
Utile lordo industriale	8.296	9.937	27.331	29.131	40.977
Altri proventi	1.270	764	2.254	2.298	5.546
Costi del personale di struttura	(829)	(1.016)	(2.606)	(3.320)	(4.083)
Spese generali e amministrative	(2.679)	(2.253)	(7.437)	(6.589)	(9.503)
Risultato operativo	6.058	7.432	19.542	21.520	32.937
Proventi e oneri finanziari	(1.206)	378	(2.736)	2.034	(363)
Proventi e oneri da partecipazione		(10)		(10)	(10)
Risultato ante imposte	4.852	7.800	16.806	23.544	32.564
Imposte sul reddito					(13.102)
Risultato netto					19.462
Risultato di pertinenza dei terzi					(1.535)
Risultato di pertinenza del Gruppo					17.927

2. Prospetti contabili

2.2 *Posizione finanziaria netta*

(migliaia di euro)	30.9.2009	30.6.2009	31.12.2008	Variazioni	
	(1)	(2)	(3)	(4)=(1)-(2)	(5)=(1)-(3)
Debiti finanziari a breve termine verso terzi	(23.968)	(24.647)	(24.201)	679	233
Debiti finanziari a breve termine infragruppo	(1.597)	(1.657)	(1.691)	60	94
Crediti finanziari a breve termine verso terzi	4.972	5.733	6.003	(761)	(1.031)
Crediti finanziari a breve termine infragruppo	158.156	163.352	172.288	(5.196)	(14.132)
Altri titoli				0	0
Disponibilità a breve	26.068	11.484	21.031	14.584	5.037
Posizione finanziaria netta a breve termine	163.631	154.265	173.430	9.366	(9.799)
Debiti finanziari a medio lungo termine verso terzi	(65.240)	(65.444)	(76.745)	204	11.505
Debiti finanziari a medio lungo termine infragruppo				0	0
Crediti finanziari a medio lungo termine verso terzi			2.099	0	(2.099)
Crediti finanziari a medio lungo termine infragruppo				0	0
Altri titoli				0	0
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(65.240)	(65.444)	(74.646)	204	9.406
Posizione finanziaria netta globale	98.391	88.821	98.784	9.570	(393)
- di cui finanziamenti "non recourse"	(72.805)	(72.621)	(79.841)	(184)	7.036

3. Note di commento

3. Note di commento

3.1 *Principi contabili*

Al 30 settembre 2009 il gruppo Actelios è costituito da 15 società, di cui 12 consolidate con il metodo dell'integrazione globale e 3 con il metodo proporzionale.

Il bilancio consolidato del gruppo Actelios al 30 settembre 2009 comprende le seguenti società:

		Metodo di consolidamento
Actelios SpA	Capogruppo	Integrale
Abbiategrosso Bioenergia Srl	Posseduta da Actagri Srl al 58,74%	Integrale
Actelios Solar SpA	Posseduta da Actelios SpA al 100%	Integrale
Actagri Srl	Posseduta da Actelios SpA al 100%	Integrale
Ambiente 2000 Srl	Posseduta da Actelios SpA al 60%	Integrale
Ecosesto SpA	Posseduta da Actelios SpA al 100%	Integrale
Elettroambiente SpA	Posseduta da Actelios SpA al 100%	Integrale
Frunto Energia Ambiente Srl	Posseduta da Actelios SpA al 49%	Proporzionale
Palermo Energia Ambiente ScpA	Posseduta da Actelios SpA al 23,27%	Proporzionale
Platani Energia Ambiente ScpA	Posseduta da Elettroambiente SpA all' 82,64%	Integrale
Powercrop SpA	Posseduta da Actelios SpA al 50%	Proporzionale
Prima Srl	Posseduta da Actelios SpA all' 85%	Integrale
Solar Rende Srl	Posseduta da Ecosesto SpA al 100%	Integrale
Solar Mesagne Srl	Posseduta da Actelios Solar SpA al 100%	Integrale
Tifeo Energia Ambiente ScpA	Posseduta da Elettroambiente SpA all' 84,9%	Integrale

La redazione del bilancio trimestrale è effettuata in conformità 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 Resoconto intermedio di gestione non hanno subito modifiche rispetto a quelli adottati per il bilancio del precedente esercizio nonché per i precedenti bilanci presentati in occasione dei Resoconti intermedi di gestione.

3.2 *Principali variazioni*

Nel corso del terzo trimestre 2009 il Gruppo Actelios ha conseguito un risultato positivo ante imposte e prima della quota dei terzi pari a 4.852 migliaia di euro, in diminuzione rispetto a quello consuntivato nell'analogo periodo del precedente esercizio, che ammontava a 7.800 migliaia di euro. Si evidenzia, inoltre, che anche i risultati della gestione ordinaria presentano una leggera flessione rispetto al terzo trimestre del 2008; infatti l'*Utile lordo industriale* pari a 8.296 migliaia di euro registra un decremento di 1.641 migliaia di euro, il *Risultato operativo* è pari a 6.058 migliaia di euro con una diminuzione di 1.374 migliaia di euro. L'*Utile lordo industriale* rapportato ai *Ricavi* si attesta al 37,7%, rispetto al 42,2% del terzo trimestre 2008. Il *Risultato operativo* rapportato ai *Ricavi* si posiziona al 27,5% (31,6% del terzo trimestre 2008).

I ricavi nel terzo trimestre hanno subito una flessione (-1.520 migliaia di euro), rispetto al 2008, principalmente per i minori ricavi dell'impianto a biomasse di Rende, per il quale è scaduta, ai primi di febbraio, la componente incentivata relativa alla tariffa CIP6/92 per 9 MW.

3. Note di commento

Il conto economico progressivo al 30 settembre 2009, che presenta un risultato ante imposte e prima della quota dei terzi pari a 16.806 migliaia di euro (23.544 migliaia di euro nel 2008), evidenzia una flessione anche nei risultati gestionali; infatti l'*Utile lordo industriale* pari a 27.331 migliaia di euro registra un decremento di 1.800 migliaia di euro, il *Risultato operativo* è pari a 19.542 migliaia di euro con una riduzione di 1.978 migliaia di euro. L'*Utile lordo industriale* rapportato ai *Ricavi* si attesta al 38,9%, rispetto al 41,1% del terzo trimestre 2008. Anche il *Risultato operativo* rapportato ai *Ricavi* si posiziona al 27,8% (30,4% del terzo trimestre 2008). I ricavi si mantengono sostanzialmente in linea con quelli dell'anno precedente (-560 migliaia di euro) soprattutto per le buone performance dei termovalorizzatori di Trezzo sull'Adda e di Granarolo dell'Emilia, tuttavia la mancanza della componente incentivata della tariffa CIP6/92 per 9 MW dell'impianto di Rende ha influito negativamente sull'*Utile lordo industriale* e sul *Risultato operativo*. Inoltre anche gli oneri finanziari netti pari a 2.736 migliaia di euro, contro i proventi finanziari netti del 2008 che ammontavano a 2.034 migliaia di euro, hanno influenzato negativamente il Risultato ante imposte. Tale inversione è dovuta alla generale riduzione dei tassi di interesse e all'effetto dei derivati (Interest Rate Swap) stipulati per convertire i tassi da variabile a fisso dei finanziamenti "non recourse" che, valutati a fair value, incidono negativamente per 849 migliaia di euro, rispetto all'effetto positivo di 87 migliaia di euro del 2008.

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 2009	3° trimestre 2008	Al 30.9.2009	Al 30.9.2008
EBIT Adjusted	8.491	11.156	27.055	32.666
Ebit Adjusted/Ricavi %	38,6%	47,4%	38,5%	46,1%

La posizione finanziaria netta, che presenta un saldo a credito pari a 98.391 migliaia di euro, risulta sostanzialmente allineata a quella al 31 dicembre 2008 (-393 migliaia di euro). Occorre segnalare che la posizione finanziaria è comprensiva di finanziamenti "non recourse" per un ammontare, al 30 settembre 2009, pari a 72.805 migliaia di euro, con una riduzione rispetto al 31 dicembre 2008 di 7.036 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 2009	3° trimestre 2008	Al 30.9.2009	Al 30.9.2008
Vendita energia elettrica	14.220	15.777	45.037	47.284
Smaltimento e trattamento rifiuti	6.308	5.828	19.341	19.053
Gestione WTE e altre prestazioni	1.483	1.926	5.928	4.529
Totale	22.011	23.531	70.306	70.866

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.

Abbiategrasso Bioenergia Srl

La società è posseduta al 58,74% da Actagri Srl ed ha avviato la richiesta di Autorizzazione Unica e la 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 2009 con un risultato negativo al lordo delle imposte pari a 103 migliaia di euro, mentre il risultato progressivo è negativo per 202 migliaia di euro. La società, a seguito della cessione di prodotti agricoli, ha registrato ricavi per 26 migliaia di euro nel trimestre e per 90 migliaia di euro da inizio anno. La posizione finanziaria è negativa per 77 migliaia di euro.

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 86 migliaia di euro e un progressivo al 30 settembre 2009 negativo per 191 migliaia di euro. La posizione finanziaria presenta un saldo a credito di 282 migliaia di euro.

Actelios Solar SpA

La società è la capofila del settore per la produzione di energia elettrica con impianti fotovoltaici. Presenta un risultato del trimestre al lordo delle imposte negativo per 211 migliaia di euro e un progressivo negativo a settembre di 371 migliaia di euro. La posizione finanziaria evidenzia un saldo a debito pari a 1.674 migliaia di euro.

Ecosesto SpA

La società dispone di un impianto di termovalorizzazione alimentato a biomasse ed è operante anche in altre attività di gestione ambientali. Il terzo trimestre 2009 chiude con un risultato ante imposte positivo per 548 migliaia di euro, a fronte di ricavi per 4.204 migliaia di euro. Gli investimenti nel trimestre in esame in immobilizzazioni materiali ammontano a 1.921 migliaia di euro.

Il conto economico progressivo al 30 settembre 2009 presenta un risultato ante imposte positivo di 464 migliaia di euro, a fronte di ricavi per 16.046 migliaia di euro, mentre gli investimenti ammontano a 2.740 migliaia di euro e riguardano principalmente l'inizio delle attività di revamping dell'impianto di Rende.

La posizione finanziaria netta presenta, al 30 settembre 2009, un saldo a debito pari a 10.480 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 212 migliaia di euro e ricavi consuntivi per 2.464 migliaia di euro.

Il conto economico progressivo registra un risultato ante imposte negativo per 160 migliaia di euro e ricavi di vendita per 7.566 migliaia di euro.

La posizione finanziaria netta riporta un saldo a credito di 1.823 migliaia di euro.

3. Note di commento

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 842 migliaia di euro, anche per l'assenza di ricavi nel trimestre, a seguito della sospensione delle attività di owner engineering, nei confronti delle sue due società controllate. Il conto economico progressivo al 30 settembre 2009 registra un risultato negativo di 1.600 migliaia di euro e ricavi pari a 1.146 migliaia di euro.

La posizione finanziaria netta evidenzia un saldo a debito di 39.882 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 6.116 migliaia di euro, a fronte di ricavi pari a 13.365 migliaia di euro. Gli investimenti in immobilizzazioni materiali del trimestre ammontano 233 migliaia di euro.

Il risultato ante imposte progressivo al 30 settembre 2009 è positivo per 16.063 migliaia di euro, i ricavi di vendita ammontano a 38.580 migliaia di euro e gli investimenti risultano pari a 2.737 migliaia di euro.

La posizione finanziaria, che presenta un saldo netto negativo di 71.592 migliaia di euro, è comprensiva di disponibilità liquide pari a 11.494 migliaia di euro, di debiti verso banche per finanziamento a medio lungo termine "non recourse" per 69.102 migliaia di euro, al netto di 1.905 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" per 11.100 migliaia di euro. Inoltre nella posizione finanziaria sono compresi oneri pari a 2.884 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 4.986 migliaia di euro, con un fatturato di 10.394 migliaia di euro. Non si registrano investimenti nel trimestre. I dati progressivi al 30 settembre presentano un risultato ante imposte positivo di 14.458 migliaia di euro a fronte di ricavi per 34.042 migliaia di euro. Al 30 settembre non si segnalano investimenti.

La posizione finanziaria, che presenta un saldo netto negativo di 16.822 migliaia di euro, è comprensiva di disponibilità liquide pari a 18.849 migliaia di euro, di debiti verso banche in project financing per 33.506 migliaia di euro, di cui 11.063 migliaia di euro a breve, al netto di 994 migliaia di euro derivanti dal *metodo del costo ammortizzato* applicato alle spese sostenute e di debiti per finanziamento da soci per 1.118 migliaia di euro. Inoltre nella posizione finanziaria sono compresi oneri pari a 1.047 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, chiude il terzo trimestre con un risultato negativo di 115 migliaia di euro in assenza di ricavi. Il risultato progressivo al 30 settembre registra una perdita pari a 532 migliaia di euro.

3. Note di commento

Nel corso del terzo trimestre gli investimenti risultano essere pari a 293 migliaia di euro per un progressivo a settembre di 1.131 migliaia di euro. La posizione finanziaria netta riflette un saldo a debito di 15.514 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, chiude il terzo trimestre con un risultato negativo di 149 migliaia di euro in assenza di ricavi, mentre il risultato progressivo al 30 settembre è negativo di 625 migliaia di euro.

Nel corso del terzo trimestre gli investimenti risultano essere pari a 345 migliaia di euro, mentre da inizio anno ammontano a 1.480 migliaia di euro. La posizione finanziaria netta riflette un saldo a debito di 20.039 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, chiude il terzo trimestre con un risultato positivo per 811 migliaia di euro in assenza di ricavi mentre il risultato progressivo al 30 settembre è positivo per 216 migliaia di euro. La positività dei risultati è conseguenza delle sopravvenienze attive derivanti dalla rinuncia dei soci a parte dei loro crediti finanziari.

Nel corso del terzo trimestre gli investimenti risultano essere pari a 511 migliaia di euro, mentre da inizio anno ammontano a 2.316 migliaia di euro. La posizione finanziaria netta riflette un saldo a debito di 23.743 migliaia di euro.

Powercrop Srl

La società, 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. La società, ancora in fase di start up, chiude il terzo trimestre 2009 con un risultato negativo per 278 migliaia di euro, mentre il risultato progressivo al 30 settembre 2009 presenta un risultato negativo pari a 1.408 migliaia di euro. Gli investimenti del terzo trimestre, che riguardano le spese per lo sviluppo dei progetti, ammontano a 556 migliaia di euro, mentre da inizio anno consuntivano un importo di 1.648 migliaia di euro. La posizione finanziaria riporta un saldo a debito pari a 1.356 migliaia di euro.

Solar Rende Srl

La società, posseduta interamente da Ecostest SpA, è stata costituita con sede a Rende (CS) per sviluppare e realizzare nuove iniziative nel settore delle centrali fotovoltaiche in Calabria. Chiude il terzo trimestre 2009 con un risultato negativo ante imposte di 7 migliaia di euro e un progressivo a settembre negativo per 25 migliaia di euro. La posizione finanziaria presenta un saldo a credito per 56 migliaia di euro.

Solar Mesagne Srl

La società posseduta al 100% da Actelios Solar SpA, è stata costituita in data 28 gennaio 2009, con sede a Brindisi per sviluppare e realizzare nuove iniziative nel settore delle centrali fotovoltaiche in Puglia. Chiude il terzo trimestre 2009 con un risultato negativo ante imposte di 11 migliaia di euro e un progressivo a settembre negativo per 37 migliaia di euro. La posizione finanziaria presenta un saldo a debito di 5 migliaia di euro.

3. Note di commento

3.4 *Andamento della capogruppo Actelios SpA*

Il conto economico del terzo trimestre 2009 chiude con un risultato ante imposte negativo di 916 migliaia di euro, in calo rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio, che presentava un risultato positivo pari a 2.047 migliaia di euro. Tale peggioramento è sostanzialmente dovuto ai proventi finanziari di competenza del trimestre, che ammontano a 1.061 migliaia di euro, rispetto a quelli del 2008 che erano pari a 3.613 migliaia di euro.

Il conto economico progressivo al 30 settembre 2009 chiude con un risultato ante imposte pari a 10.630 migliaia di euro, in calo anch'esso rispetto al 2008 (-7.827 migliaia di euro). Tale riduzione è ascrivibile principalmente ai minori proventi finanziari (-5.638 migliaia di euro) e ai minori dividendi (-570 migliaia di euro). Inoltre si registrano minori ricavi per 943 migliaia di euro e maggiori spese generali per 529 migliaia di euro.

La posizione finanziaria, che riporta un saldo a credito pari a 248.382 migliaia di euro, registra rispetto al 31 dicembre 2008 una riduzione di 12.930 migliaia di euro, dovuta sostanzialmente alla distribuzione dei dividendi.

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

Il prosieguo dell'esercizio fa ragionevolmente prevedere un risultato ancora positivo, ma con ricavi e margini in calo a causa della minore redditività dell'impianto a biomasse di Rende, per il quale è scaduta ai primi di febbraio la componente incentivata relativa alla tariffa CIP6/92 per 9 MW.

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

Continuerà 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 2009 la forza lavoro del Gruppo Actelios risulta così composta:

	30.9.2009	31.12.2008	(numero) 30.9.2008
Dirigenti	14	16	16
Impiegati + categorie speciali	69	64	65
Operai	59	60	61
Totale dipendenti	142	140	142

4. Osservazioni degli Amministratori

4. Osservazioni degli Amministratori

4.1 *Fatti gestionali più significativi*

In data 13 luglio 2009 l'Assemblea straordinaria di Platani Energia Ambiente ScpA ha deliberato un aumento di capitale a pagamento per l'importo di 600 migliaia di euro più un sovrapprezzo di 600 migliaia di euro al fine di coprire le perdite finora conseguite e di dotare la società dei mezzi finanziari necessari alla continuazione delle attività.

Sempre in data 13 luglio 2009 l'Assemblea straordinaria di Tifeo Energia Ambiente ScpA ha deliberato un aumento di capitale a pagamento per l'importo di 2.000 migliaia di euro più un sovrapprezzo di 700 migliaia di euro al fine di coprire le perdite finora conseguite e di dotare la società dei mezzi finanziari necessari alla continuazione delle attività.

Per quanto riguarda Palermo Energia Ambiente ScpA in data 21 luglio 2009 i soci Falck SpA, Actelios SpA e Amia SpA riuniti in Assemblea straordinaria hanno rinunciato a parte del credito finanziario da loro stessi vantato nei confronti della società, per un importo globale di 1.000 migliaia di euro. Actelios SpA ha quindi rinunciato a 242 migliaia di euro, Falck SpA a 258 migliaia di euro e Amia SpA a 500 migliaia di euro. In tal modo la società non si trova più nella fattispecie prevista dall'art. 2447 del codice civile ed è stata dotata di un patrimonio netto in grado di sostenere i risultati non positivi, previsti per il prossimo futuro.

Per quel che concerne i progetti siciliani, si ricorda che in data 29 aprile 2009 sul Supplemento alla Gazzetta Ufficiale della Comunità Europea per gli appalti pubblici europei, sono stati pubblicati i bandi dell'ARRA per la realizzazione di tre termovalorizzatori in Sicilia. Il termine per la presentazione delle offerte era stato fissato per il 30 giugno 2009.

Alla scadenza dei bandi nessun operatore industriale ha presentato offerte. In data 23 luglio 2009 ARRA ha pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Comunità Europea l'indagine di mercato per l'acquisizione di manifestazioni di interesse per la partecipazione alla procedura negoziata in esito all'esperimento di procedura aperta andata deserta, a causa della mancata presentazione di offerte. Nessuna manifestazione di interesse da parte dei soggetti interessati, che doveva pervenire entro il 3 agosto all'ARRA, è stata inviata.

E' quindi iniziato il procedimento, che si è concluso, in data 3 settembre 2009, senza nulla di fatto. Nel frattempo le società progetto hanno comunicato ad ARRA l'inesistenza dell'equilibrio economico e finanziario dei progetti, stanti le nuove condizioni poste dai Bandi del 29 aprile 2009.

In data 14 settembre 2009 le tre società progetto hanno ricevuto la notifica con cui l'ARRA ha comunicato di risolvere unilateralmente le Convenzioni e i successivi atti aggiuntivi relativi ai tre sistemi di Palermo, Agrigento ed Augusta.

Si ritiene tale decisione priva di ogni giustificazione in quanto le Società Progetto, avendo agito con uno spirito di massima collaborazione per affrontare la situazione di emergenza, hanno sempre ottemperato agli obblighi loro derivanti dalle Convenzioni, nonché hanno dato esecuzione a tutte le attività previste nell'Accordo stipulato lo scorso 28 aprile. Questo provvedimento è stato emesso dopo che la gara bandita dall'ARRA è andata deserta. Inoltre le Società progetto hanno dichiarato, nel rispetto delle pattuizioni contenute nell'Accordo dello scorso 28 aprile, la loro disponibilità ad un incontro con l'ARRA per valutare la situazione che si era determinata. Tali inviti sono rimasti senza riscontro.

In data 25 settembre 2009 ARRA ha provveduto a richiedere alla compagnia di assicurazione l'escussione delle fidejussioni dalla stessa rilasciate a garanzia della realizzazione degli impianti, dandone comunicazione per conoscenza alle tre società progetto. Le società interessate hanno prontamente inviato una lettera alla compagnia di assicurazione invitandola a respingere la richiesta di ARRA, considerando l'escussione della garanzia del tutto abusiva e illegittima, nonché informando che si provvederà ad agire in giudizio per tutelare i propri interessi gravemente pregiudicati dal comportamento dell'ARRA stessa.

4. Osservazioni degli Amministratori

In data 14 ottobre 2009 le società progetto, avendo ritenuto infondata la posizione assunta dall'ARRA e al fine di tutelare i propri interessi, hanno depositato gli atti di citazione presso il Tribunale civile di Milano, in modo da veder riconosciuti i costi sostenuti ed ogni altro danno.

In data 17 ottobre 2009 i vertici di Actelios SpA, anche in rappresentanza delle tre società progetto, hanno incontrato il Presidente della Regione Sicilia e i vertici dell'ARRA ed hanno dichiarato il loro interesse al nuovo piano rifiuti che la Regione Sicilia andrà a elaborare entro i prossimi 60 giorni.

Actelios Spa inoltre ha preso atto che, da parte della Regione Sicilia, è percorribile l'ipotesi di un accordo sul risarcimento per i lavori eseguiti, il cui ammontare sarà valutato da un collegio peritale "super partes". Tuttavia ciò non pregiudica la volontà di Actelios SpA e delle società progetto di intraprendere tutte le azioni necessarie per tutelare i propri interessi nelle sedi più opportune.

4.2 *Principali investimenti e disinvestimenti*

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali dei primi nove mesi dell'esercizio in corso ammontano a 6.764 migliaia di euro e rappresentano l'impegno finanziario che il Gruppo sta sostenendo per i progetti relativi ai termovalorizzatori ubicati in Sicilia (3.150 migliaia di euro) e per l'inizio del revamping dell'impianto a biomasse di Rende (2.740 migliaia di euro). Si menzionano inoltre gli interventi effettuati sull'impianto in esercizio di Granarolo dell'Emilia per 704 migliaia di euro.

Per gli investimenti in immobilizzazioni immateriali si segnalano le spese (637 migliaia di euro) sostenute da Frullo Energia Ambiente Srl per lo sviluppo della terza linea del termovalorizzatore di Granarolo dell'Emilia e le spese per lo sviluppo delle iniziative relative a Powercrop Srl (754 migliaia di euro).

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

5. Dichiarazione a norma delle disposizioni
dell'art. 154-*bis* comma 2 del D.Lgs. 58/1998

5. Dichiarazione a norma delle disposizioni dell'art. 154-*bis* comma 2 del D.Lgs. 58/1998

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari, Paolo Rundeddu, dichiara, ai sensi del comma 2 dell'art. 154-*bis* del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.



Paolo Rundeddu

(dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari)

Milano, 29 ottobre 2009