

6. Bilancio Consolidato al 31dicembre 2012

6.1 Stato patrimoniale Consolidato

| | | (migliaia di euro) | | | |
|--|--|-------------------------------|------------------|-------------------------------|---------|
| | | 31.12.2012 | | 31.12.2011 | |
| | Note | <i>di cui parti correlate</i> | | <i>di cui parti correlate</i> | |
| Attività | | | | | |
| A Attività non correnti | | | | | |
| 1 | Immobilizzazioni immateriali | (1) | 97.499 | 131.069 | |
| 2 | Immobilizzazioni materiali | (2) | 1.035.019 | 1.098.604 | |
| 3 | Titoli e partecipazioni | (3) | 5 | 1.096 | |
| 4 | Crediti finanziari a medio lungo termine | (4) | | 734 | 734 |
| 5 | Crediti per imposte anticipate | (7) | 33.560 | 29.853 | |
| 6 | Crediti diversi | (6) | 1.929 | 8.288 | 5.760 |
| Totale | | | 1.168.012 | 1.269.644 | |
| B Attività correnti | | | | | |
| 1 | Rimanenze | (8) | 3.258 | 4.263 | |
| 2 | Crediti commerciali | (5) | 114.938 | 201 | 102.554 |
| 3 | Crediti diversi | (6) | 55.367 | 6.453 | 60.449 |
| 4 | Crediti finanziari | (4) | 303 | 14 | |
| 5 | Titoli | | | 14 | |
| 6 | Cassa e disponibilità liquide | (9) | 139.178 | 96.890 | |
| Totale | | | 313.044 | 264.170 | |
| C Attività non correnti destinate alla vendita | | | | | |
| Totale attività | | | 1.481.056 | 1.533.814 | |
| Passività | | | | | |
| D Patrimonio netto | | | | | |
| 1 | Capitale sociale | | 291.414 | 291.414 | |
| 2 | Riserve | | 127.864 | 114.614 | |
| 3 | Risultato a nuovo | | 3.916 | 20.022 | |
| 4 | Risultato dell'esercizio | | (79.207) | 18.863 | |
| Totale patrimonio netto di Gruppo | | (10) | 343.987 | 444.913 | |
| 5 | Patrimonio netto dei terzi | | (270) | 6.913 | |
| Totale patrimonio netto | | (10) | 343.717 | 451.826 | |
| E Passività non correnti | | | | | |
| 1 | Debiti finanziari a medio lungo termine | (13) | 907.928 | 879.569 | |
| 2 | Debiti diversi | (15) | | 352 | |
| 3 | Imposte differite | | 11.397 | 14.990 | |
| 4 | Fondi per rischi e oneri | (11) | 43.412 | 33.797 | |
| 5 | TFR | (12) | 3.994 | 3.790 | |
| Totale | | | 966.731 | 932.498 | |
| F Passività correnti | | | | | |
| 1 | Debiti commerciali | (14) | 56.688 | 2.235 | 62.116 |
| 2 | Debiti diversi | (15) | 39.553 | 7.589 | 43.189 |
| 3 | Debiti finanziari a breve termine | (13) | 74.367 | 44.185 | |
| 4 | Fondi per rischi e oneri | | | 44.185 | |
| Totale | | | 170.608 | 149.490 | |
| G Passività associabili alle attività non correnti destinate alla vendita | | | | | |
| Totale passività | | | 1.481.056 | 1.533.814 | |

Per il dettaglio delle “parti correlate” vedi pagine 95 e 96.

6.2 Conto economico Consolidato

| | | (migliaia di euro) | | | |
|----------|---|-------------------------------|-----------------|-------------------------------|---------|
| | | 31.12.2012 | | 31.12.2011 | |
| | Note | <i>di cui parti correlate</i> | | <i>di cui parti correlate</i> | |
| A | Ricavi | (16) | 274.603 | 248.650 | 1 |
| | Costo del personale diretto | (17) | (8.171) | (8.100) | |
| | Costi e spese diretti | (18) | (175.837) | (122.488) | (2) |
| B | Totale costo del venduto | | (184.008) | (130.588) | |
| C | Utile lordo industriale | | 90.595 | 118.062 | |
| | Altri proventi | (19) | 2.516 | 1.662 | 250 |
| | Costi del personale di struttura | (17) | (12.726) | (12.983) | |
| | Spese generali e amministrative | (20) | (30.846) | (27.508) | (1.674) |
| | Rettifiche di attività non correnti | (21) | (70.946) | | |
| D | Risultato operativo | | (21.407) | 79.233 | |
| | Proventi e oneri finanziari | (22) | (47.139) | 195 | (1.535) |
| | Proventi e oneri da partecipazione | (23) | 686 | 747 | 700 |
| E | Risultato ante imposte | | (67.860) | 37.251 | |
| | Totale imposte sul reddito | (24) | (17.607) | (17.407) | |
| F | Risultato netto | | (85.467) | 19.844 | |
| G | Risultato di pertinenza dei terzi | | (6.260) | 981 | |
| H | Risultato di pertinenza del Gruppo | | (79.207) | 18.863 | |
| | <i>Utile per azione base e diluito</i> | (10) | <i>(0,272)</i> | <i>0,070</i> | |

Nell'esercizio 2012 le operazioni significative non ricorrenti del Gruppo Falck Renewables SpA sono quelle relative ai progetti siciliani commentate nei paragrafi precedenti.

Per il dettaglio delle "parti correlate" vedi pagina 106 e 107.

6.3 Prospetto delle altre componenti del conto economico complessivo

| | | (migliaia di euro) | | | | | |
|---|--|--------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | | 31.12.2012 | | | 31.12.2011 | | |
| | | Lordo | Imposte | Netto | Lordo | Imposte | Netto |
| A | Risultato dell'esercizio | (67.860) | (17.607) | (85.467) | 37.251 | (17.407) | 19.844 |
| Altre componenti rilevate a patrimonio netto : | | | | | | | |
| (Utili)/perdite trasferiti a conto economico relativi ad attività finanziarie disponibili per la vendita, precedentemente rilevati a patrimonio netto | | | | | | | |
| B | Utili/(Perdite) trasferiti a conto economico precedentemente rilevati direttamente a patrimonio netto | | | | | | |
| | Differenze cambio da conversione dei bilanci esteri | 915 | | 915 | 1.011 | | 1.011 |
| | Adeguamento a fair value di attività finanziarie disponibili per la vendita | | | | | | |
| | Saldo utili/(perdite) attuariali su benefici a dipendenti | | | | | | |
| | Adeguamento a fair value di derivati designati come cash flow hedge | (21.891) | 7.723 | (14.168) | (37.039) | 11.325 | (25.714) |
| | Quota di altre componenti rilevate a patrimonio netto relativo a società collegate e joint venture | | | | | | |
| C | Utili/(Perdite) rilevati direttamente a patrimonio netto nel periodo | (20.976) | 7.723 | (13.253) | (36.028) | 11.325 | (24.703) |
| B+C | Totale altre componenti rilevate a patrimonio netto | (20.976) | 7.723 | (13.253) | (36.028) | 11.325 | (24.703) |
| A+B+C | Totale utili/(perdite) complessivi | (88.836) | (9.884) | (98.720) | 1.223 | (6.082) | (4.859) |
| | Attribuibili a : | | | | | | |
| | - Azionisti della Capogruppo | | | (92.441) | | | (5.868) |
| | - Interessi di minoranza | | | (6.279) | | | 1.009 |

6.4 Rendiconto finanziario

| | | (migliaia di euro) | | | |
|--|-------------|-------------------------------|---------|-------------------------------|---------|
| | | 31.12.2012 | | 31.12.2011 | |
| | Note | <i>di cui parti correlate</i> | | <i>di cui parti correlate</i> | |
| Flusso di cassa dell'attività operativa | | | | | |
| Risultato netto del periodo | | (85.467) | | 19.844 | |
| <i>Aggiustamenti per:</i> | | | | | |
| Ammortamenti immobilizzazioni immateriali | (18) - (20) | 941 | | 1.062 | |
| Ammortamenti immobilizzazioni materiali | (18) - (20) | 59.740 | | 46.749 | |
| Svalutazioni immobilizzazioni immateriali | (18) - (20) | 33.852 | | 6.022 | |
| Svalutazioni immobilizzazioni materiali | (18) - (20) | 3.388 | | 283 | |
| Rettifiche di attività non correnti | (21) | 70.946 | | | |
| Accantonamento TFR | (17) | 827 | | 821 | |
| Fair value di partecipazioni e altri titoli | | | | | |
| Proventi finanziari | (22) | (18.070) | (195) | (34.214) | (172) |
| Oneri finanziari | (22) | 65.208 | | 76.896 | |
| Dividendi incassati | | | | | |
| Quota di risultato di partecipazioni valutate a equity | (23) | (747) | (747) | (811) | (811) |
| Plusvalenze da cessione di immobilizzazioni immateriali | | | | | |
| Plusvalenze da cessione di immobilizzazioni materiali | | | | | |
| Plusvalenze da cessione di partecipazioni | | | | | |
| (Proventi) Oneri da partecipazioni | | (14) | | 110 | |
| Altre variazioni | | 60 | | 283 | |
| Imposte (conto economico) | (24) | 17.607 | | 17.407 | |
| Risultato operativo prima dei cambiamenti del capitale circolante netto e fondi | | 148.271 | | 134.452 | |
| Variazione delle rimanenze | (18) | 1.005 | | (535) | |
| Variazione dei crediti verso clienti | | (11.649) | | (29.051) | |
| Variazione dei debiti verso fornitori | | (274) | | (39.647) | |
| Variazione altre attività/passività | | 8.964 | | (12.075) | |
| Variazione netta dei fondi rischi | | 9.264 | | 3.742 | |
| Variazione dei fondi del personale - TFR pagato nell'anno | (12) | (683) | | (559) | |
| Flusso di cassa generato dell'attività operativa | | 154.898 | | 56.327 | |
| Interessi pagati | | (60.942) | | (73.215) | (1.923) |
| Imposte pagate | | (19.258) | | (16.132) | |
| Flusso di cassa netto generato dell'attività operativa (1) | | 74.698 | | (33.020) | |
| Flusso di cassa dell'attività di investimento | | | | | |
| Dividendi ricevuti | | | | 867 | 867 |
| Vendita di immobilizzazioni materiali | | 1.649 | | 587 | |
| Vendita di immobilizzazioni immateriali | | 383 | | | |
| Vendita di attività di investimento | | | | | |
| Investimenti in immobilizzazioni immateriali | (1) | (210) | | (468) | |
| Investimenti in immobilizzazioni materiali | (2) | (58.062) | | (177.527) | |
| Acquisto di partecipazioni | | (424) | (424) | (800) | (800) |
| Vendita di partecipazioni | | 10 | | | |
| Acquisto azioni proprie | (10) | (172) | | | |
| Variazione area di consolidamento | | 3.730 | | (6) | |
| Interessi incassati | | 18.070 | 195 | 34.213 | 172 |
| Flusso netto dell'attività di investimento (2) | | (35.026) | | (143.134) | |
| Flusso di cassa dell'attività di finanziamento | | | | | |
| Dividendi pagati | | (8.846) | (4.966) | (4.895) | (2.937) |
| Aumento capitale e versamenti in c/capitale al netto delle spese | | | | 130.382 | |
| Spese per operazioni sul capitale | | | | (3.393) | |
| Incasso di finanziamenti | | | | | |
| Finanziamenti concessi | (10) | | | (178) | (178) |
| Accensione nuovi finanziamenti | | 66.875 | | 281.539 | |
| Rimborsi di finanziamenti | | (57.046) | | (221.934) | |
| Flusso netto dell'attività di finanziamento (3) | | 973 | | 181.521 | |
| Incremento netto in cassa e disponibilità equivalenti (1+2+3) | | 40.645 | | 5.367 | |
| Cassa e disponibilità liquide equivalenti al 1 gennaio | | 96.769 | | 92.789 | |
| Differenze da conversione su disponibilità liquide | | (916) | | (1.387) | |
| Cassa e disponibilità liquide equivalenti al 31 dicembre | | 136.498 | | 96.769 | |

6.5 Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

| | (migliaia di euro) | | | | | |
|-------------------------------|--------------------|----------------|-------------------|-----------------------------------|---------------------------|-------------------|
| | Capitale sociale | Riserve | Utile del periodo | Totale patrimonio netto di Gruppo | Patrimonio netto di Terzi | Totale patrimonio |
| Saldo al 31.12.2010 | 161.897 | 163.592 | 2.499 | 327.988 | 7.345 | 335.333 |
| Destinazione risultato 2010 | | 2.499 | (2.499) | | | |
| Dividendi distribuiti | | (3.497) | | (3.497) | (1.398) | (4.895) |
| Aumento capitale sociale | 129.517 | (2.006) | | 127.511 | | 127.511 |
| Altri movimenti | | (25.952) | | (25.952) | (15) | (25.967) |
| Risultato al 31 dicembre 2011 | | | 18.863 | 18.863 | 981 | 19.844 |
| Saldo al 31.12.2011 | 291.414 | 134.636 | 18.863 | 444.913 | 6.913 | 451.826 |
| Destinazione risultato 2011 | | 18.863 | (18.863) | | | |
| Dividendi distribuiti | | (8.276) | | (8.276) | (570) | (8.846) |
| Aumento capitale sociale | | | | | | |
| Acquisto azioni proprie | | (172) | | (172) | | (172) |
| Altri movimenti | | (13.271) | | (13.271) | (353) | (13.624) |
| Risultato al 31 dicembre 2012 | | | (79.207) | (79.207) | (6.260) | (85.467) |
| Saldo al 31.12.2012 | 291.414 | 131.780 | (79.207) | 343.987 | (270) | 343.717 |

6.6 Note esplicative Consolidato

6.6.1 Contenuto e forma dei prospetti contabili consolidati

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2012 è stato redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali (*International Accounting Standards* - IAS e *International Financial Reporting Standards* - IFRS), integrati dalle relative interpretazioni (*Standing Interpretations Committee* – SIC e *International Financial Reporting Interpretations Committee* – IFRIC) e adottati dall’Unione europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell’art. 9 del D.Lgs n.38/2005.

I bilanci utilizzati ai fini del consolidamento sono quelli predisposti dai Consigli di Amministrazione per l’approvazione da parte delle Assemblee degli Azionisti delle società controllate, collegate e joint venture opportunamente riclassificati e rettificati per adeguarli ai Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) e ai criteri di Gruppo.

Con riferimento alle società Tifeo Energia Ambiente ScpA e Platani Energia Ambiente ScpA, consolidate integralmente, si ricorda che le società sono in liquidazione e il bilancio intermedio di liquidazione del 2012 non è ancora stato presentato dai liquidatori.

Pertanto, ai fini del consolidamento al 31 dicembre 2012, si è fatto riferimento alle comunicazioni e alle bozze degli schemi di bilancio intermedio di liquidazione 2012, ricevute dai liquidatori di Tifeo e Platani, sulla base delle quali gli stessi hanno richiesto il supporto finanziario ai soci.

Si segnala, in ultimo, che con riferimento alla società Palermo Energia Ambiente ScpA in liquidazione (di seguito “Pea”), partecipata al 23,2725% e consolidata proporzionalmente fino al bilancio 2010, nonché titolare di uno dei Progetti Siciliani (Bellolampo-Palermo), al 31 dicembre 2012, il primo (relativo all’anno 2010) e il secondo (relativo all’anno 2011) bilancio intermedio di liquidazione non sono stati ancora approvati. Ciò a seguito di dissensi con il socio Amia SpA in amministrazione straordinaria (“Amia”) che detiene il 48% del capitale sociale di Pea. Questa situazione già presente al 31 dicembre 2011, non consentendo di esercitare il controllo congiunto di Pea, ha comportato la fuoriuscita dal perimetro di consolidamento della società dal bilancio dell’esercizio 2011. Qualora non fosse possibile definire con il socio Amia un accordo in merito all’approvazione dei bilanci di liquidazione di Pea, scaduti infruttuosamente tre anni si configurerebbe il rischio concreto di estinzione della società ex art. 2490 codice civile.

Pertanto la *cash generating unit* Progetti Siciliani a partire dal bilancio dell’esercizio 2011 non comprende più il termovalorizzatore di Palermo, ma solo quelli di Casteltermini (società Platani) e di Augusta (società Tifeo).

Relativamente alla forma dei prospetti contabili consolidati la società ha optato di presentare le seguenti tipologie di schemi contabili:

- **Stato Patrimoniale Consolidato**

Lo stato patrimoniale consolidato viene presentato a sezioni contrapposte con separata indicazione delle Attività, Passività e Patrimonio Netto. A loro volta le Attività e le Passività vengono espresse in bilancio consolidato sulla base delle loro classificazione come non correnti e correnti.

- **Conto Economico Consolidato**

Il conto economico consolidato viene presentato nella sua classificazione per destinazione utilizzando altresì come elemento distintivo la suddivisione fra costi diretti e costi e spese generali.

Ai fini di una più chiara comprensione dei risultati tipici della gestione industriale ordinaria, finanziaria e fiscale, il conto economico presenta i seguenti risultati intermedi consolidati:

- utile lordo industriale;
- risultato operativo;
- risultato ante imposte;
- risultato netto;
- risultato di pertinenza di terzi;
- risultato di pertinenza del Gruppo.

E’ stata fornita un’informativa per settori operativi attraverso i quali opera il Gruppo, in quanto le informazioni utilizzate dalla direzione nel valutare i risultati operativi e nei processi decisionali relativi alle

6.6 Note esplicative Consolidato

singole unità di business coincidono con le informazioni economiche – patrimoniali dei singoli settori individuati.

- **Prospetto delle altre componenti del Risultato Economico Complessivo**

Il Gruppo ha optato per la presentazione di due prospetti separati, quindi viene presentato il prospetto, che partendo dal risultato economico, include anche i proventi e gli oneri imputati direttamente a Patrimonio Netto.

- **Rendiconto Finanziario Consolidato**

Viene presentato il prospetto di rendiconto finanziario consolidato suddiviso per aree di formazione dei flussi di cassa secondo il metodo indiretto così come indicato dai principi contabili internazionali.

- **Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato**

Si riporta il prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato così come richiesto dai principi contabili internazionali con evidenza separata del risultato di esercizio e di ogni ricavo, provento, onere e spesa non transitati a conto economico, ma imputati direttamente a patrimonio netto consolidato sulla base di specifici principi contabili IAS/IFRS.

Il bilancio consolidato del Gruppo Falck Renewables SpA è presentato in migliaia di euro, se non diversamente indicato.

Il presente bilancio consolidato al 31 dicembre 2012 è oggetto d'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione del 13 maggio 2013, che ne ha autorizzato la pubblicazione.

Il presente bilancio è assoggettato a revisione contabile da parte di Reconta Ernst & Young SpA in base all'incarico conferito con delibera dell'Assemblea del 6 maggio 2011.

6.6.2 Area di consolidamento

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2012 include i dati della Capogruppo Falck Renewables SpA e quelli delle società controllate, delle quali Falck Renewables SpA dispone direttamente o indirettamente della maggioranza dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria. Sono altresì consolidate, con il metodo proporzionale, le società sulle quali la Capogruppo esercita il controllo congiuntamente con altri soci (joint-venture) mentre sono consolidate con il metodo del patrimonio netto quelle sulle quali esercita un'influenza notevole.

Il Gruppo Falck Renewables si compone di 58 società, di cui 52 incluse nell'area di consolidamento con il metodo dell'integrazione globale, 4 incluse nell'area di consolidamento con il metodo proporzionale e 2 valutate al costo.

Le società incluse nell'area di consolidamento al 31 dicembre 2012 sono elencate nei prospetti supplementari (al punto 7.1).

Sono uscite dall'area di consolidamento con il metodo dell'integrazione totale le società oggetto di cessione nel mese di novembre 2012 Parc Eolien de Baud Sarl e SE Kernebet Sas, mentre è entrata con il consolidamento integrale la Falck Renewables Energy Srl, costituita nel mese di settembre 2012. E', inoltre, uscita dall'area di consolidamento nel corso dell'esercizio 2012 perché liquidata definitivamente e cancellata dal registro delle imprese la società valutata al costo Eolica Calabria Srl.

Infine le tre società di diritto spagnolo (Parque Eolico La Carracha Sl, Parque Eolico Plana de Jarreta Sl e Nuevos Parque Eolicos La Muela AIE) possedute al 26% da Falck Renewables Wind Ltd, a seguito della modifica dei patti parasociali (effettuata con efficacia 13 marzo 2012), che le hanno trasformate in *joint ventures*, sono consolidate a partire dal 1° aprile 2012 secondo il metodo proporzionale, mentre sono consolidate fino al 31 marzo 2012 secondo il metodo del patrimonio netto. Si segnala che l'effetto sull'Ebitda di tale consolidamento proporzionale, per nove mesi, è pari a 2,4 milioni di euro, mentre l'effetto sulla posizione finanziaria netta è pari ad un incremento della stessa, su base consolidata, di 10,4 milioni di euro.

6.6 Note esplicative Consolidato

6.6.3 Principi e tecniche di consolidamento

Le società incluse nell'area di consolidamento con il metodo dell'integrazione globale sono quelle controllate dalla Capogruppo, anche attraverso quote di partecipazioni indirette.

Le società per le quali la Capogruppo esercita un controllo congiunto con altri soggetti terzi vengono consolidate con il metodo proporzionale.

Le società collegate vengono valutate con il metodo del patrimonio netto.

I bilanci delle società incluse nell'area di consolidamento sono stati rettificati, ove necessario, per adeguarli a principi contabili, omogenei nell'ambito del Gruppo, che fanno riferimento agli IAS/IFRS.

I bilanci delle società controllate vengono inclusi nel bilancio consolidato a partire dalla data da cui comincia il controllo e fino alla data in cui tale controllo cessa.

Le partite di debito e credito e tutte le operazioni intercorse fra le società consolidate sono eliminate.

Gli utili derivanti da operazioni fra società consolidate, o valutate con il metodo del patrimonio netto e inclusi nell'attivo patrimoniale a fine periodo in quanto non ancora realizzati, vengono eliminati.

Il valore di carico delle partecipazioni consolidate è eliminato a fronte del patrimonio netto delle società partecipate comprensivo degli eventuali adeguamenti al *fair value* alla data di acquisizione. La differenza emergente è trattata come avviamento (o goodwill) e come tale contabilizzata ai sensi dell'IFRS n.3.

Le quote di patrimonio netto e di risultato netto di competenza di soci terzi delle controllate consolidate sono esposte separatamente in un'apposita voce del patrimonio netto e del conto economico consolidato.

Le differenze tra il costo di acquisizione e il patrimonio netto a valori correnti alla data dell'acquisto delle controllate, ove possibile, vengono imputate a specifiche voci dell'attivo e del passivo delle società partecipate.

Nel caso la differenza positiva rappresenti un maggior valore pagato a titolo di avviamento lo stesso viene contabilizzato tra le immobilizzazioni immateriali e sottoposto a impairment con periodicità almeno annuale.

Nel caso in cui residuasse una differenza negativa, la stessa sarebbe imputata a Patrimonio Netto, nella Riserva di consolidamento.

Le percentuali di possesso, utilizzate per le società a consolidamento integrale e proporzionale, corrispondono a quelle civilistiche, considerando le quote di possesso indirette.

I dividendi ricevuti dalla Capogruppo e dalle società consolidate, a fronte di partecipazioni incluse nell'area di consolidamento, sono stornati dal conto economico consolidato.

Le voci di Stato Patrimoniale dei bilanci espressi in moneta estera sono convertiti in euro applicando i cambi di fine periodo.

Le voci di Conto Economico dei bilanci espressi in moneta estera sono convertiti in euro ai cambi medi dell'esercizio. A parità di ricavi e di margini in valuta locale, variazioni dei tassi di cambio possono comportare effetti sul controvalore in euro di ricavi, costi e risultati economici.

Le differenze originate dalla conversione del patrimonio netto iniziale ai cambi di fine esercizio vengono imputate alla riserva da conversione monetaria, unitamente alla differenza tra il risultato economico e patrimoniale.

Si precisa che i cambi applicati nelle operazioni di conversione sono i seguenti:

| | Valore medio | 31.12.2012 | Valore medio | 31.12.2011 |
|---------------------|--------------|------------|--------------|------------|
| Lira Sterlina (GBP) | 0,810871 | 0,8161 | 0,8678 | 0,8353 |
| Dollaro Usa (USD) | 1,28479 | 1,3194 | 1,3917 | 1,2939 |
| Lira Turca (TYR) | 2,31354 | 2,3551 | 2,3351 | 2,4432 |
| Zloty Polonia (PLN) | 4,18474 | 4,074 | 4,1187 | 4,4580 |

6.6.4 Principi contabili

Si precisa che la valutazione e la misurazione delle grandezze contabili per quanto riguarda i dati dell'esercizio 2012 si basano sui principi IAS/IFRS in vigore alla data di bilancio e sulla loro attuale "interpretazione" così come risultante dai documenti emessi sino a ora dall'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) e dello Standing Interpretations Committee (SIC).

6.6 Note esplicative Consolidato

Il bilancio consolidato è redatto in euro e tutti i valori sono arrotondati alle migliaia di euro, tranne quando diversamente indicato.

Il bilancio consolidato è redatto in base al principio del costo, a eccezione degli strumenti derivati e delle attività finanziarie destinate alla vendita la cui valutazione è effettuata in base al principio del “valore di mercato” (*fair value*).

Le attività non ricorrenti e le immobilizzazioni detenute per essere cedute sono iscritte al minore tra il valore netto contabile e il *fair value* al netto dei costi di vendita.

La redazione del bilancio consolidato, in applicazione degli IFRS, richiede l’effettuazione di stime e assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sulla relativa informativa, nonché sulle attività e passività potenziali alla data di riferimento. Le stime e le relative ipotesi si basano sulle esperienze pregresse e su altri fattori considerati ragionevoli nella fattispecie e vengono adottate quando il valore contabile delle attività e passività non è facilmente desumibile da altre fonti. I risultati che si consuntiveranno potrebbero pertanto differire da tali stime.

Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi a conto economico, qualora la stessa interessi solo l’esercizio. Nel caso in cui la revisione interessi esercizi sia correnti sia futuri, la variazione è rilevata nell’esercizio in cui la revisione viene effettuata e nei relativi esercizi futuri.

I risultati che si consuntiveranno potrebbero differire, anche significativamente, da tali stime a seguito di possibili mutamenti dei fattori considerati nella determinazione di tali stime.

I principi contabili sotto riportati sono stati applicati all’esercizio in corso e al suo comparativo.

I principi contabili adottati sono omogenei con quelli dell’esercizio precedente, fatta eccezione per la seguente modifica agli IFRS, in vigore dal 1 gennaio 2012:

► *IFRS 7 – Informazioni integrative – Trasferimenti di attività finanziarie*

Lo IASB ha emesso una modifica all’IFRS 7 che migliora l’informativa per le attività finanziarie. L’informativa si riferisce alle attività trasferite (come definite dallo IAS 39). Se le attività trasferite non sono interamente cancellate dal bilancio, la società deve dare le informazioni che consentono agli utilizzatori del bilancio di comprendere le relazioni tra quelle attività che non sono cancellate e le passività a queste associate. Se le attività sono interamente cancellate, ma la società mantiene un coinvolgimento residuo, deve essere fornita l’informativa che consente agli utilizzatori del bilancio di valutare la natura del coinvolgimento residuo dell’entità nelle attività cancellate ed i rischi a questo associati. La data effettiva di adozione della modifica è per gli esercizi annuali con inizio dal 1 luglio 2011 o successivamente; non è richiesta informativa comparativa. Questa modifica non ha avuto alcun impatto sulla posizione finanziaria o sul risultato del Gruppo.

Principi contabili internazionali e/o interpretazioni emessi ma non ancora entrati in vigore e/o non omologati

Le date di entrata in vigore nel seguito illustrate sono quelle previste dallo IASB in sede di approvazione dei singoli principi e modifiche. Con riferimento ai nuovi principi IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 ed alle modifiche allo IAS 27 ed IAS 28, la procedura di endorsement europea ne ha prevista l’adozione obbligatoria al più tardi per l’esercizio con inizio dal 1 gennaio 2014 o successivamente (a fronte della data di entrata in vigore prevista dallo IASB che è il 1 gennaio 2013).

Nessuno di tali Principi e Interpretazioni è stato adottato dal Gruppo in via anticipata.

IAS 1 Presentazione di Bilancio – Esposizione nel bilancio delle voci delle altre componenti di conto economico complessivo

La modifica allo IAS 1 cambia il raggruppamento delle voci presentate nelle altre componenti di conto economico complessivo. Le voci che potrebbero essere in futuro riclassificate (o “riciclate”) nel conto

6.6 Note esplicative Consolidato

economico (per esempio, l'utile netto sulle coperture di investimenti netti, le differenze di conversione di bilanci esteri, l'utile netto su cash flow hedge e l'utile/perdita netto da attività finanziarie disponibili per la vendita) dovrebbero essere presentate separatamente rispetto alle voci che non saranno mai riclassificate (per esempio, l'utile/perdita attuariale su piani a benefici definiti e la rivalutazione di terreni e fabbricati). La modifica riguarda solo la modalità di presentazione e non ha alcun impatto sulla posizione finanziaria del Gruppo o sui risultati. La modifica entra in vigore per gli esercizi che hanno inizio al 1 luglio 2012 o successivamente.

IAS 12 Imposte differite: recupero delle attività sottostanti

Questa modifica allo IAS 12 include la presunzione confutabile che il valore contabile di un investimento immobiliare, valutato utilizzando il modello del fair value previsto dallo IAS 40, sarà recuperato attraverso la vendita e che, conseguentemente, la relativa attività fiscale differita dovrebbe essere valutata sulla base della vendita (on a sale basis). La presunzione è confutata se l'investimento immobiliare è ammortizzabile e detenuto con l'obiettivo di utilizzare nel corso del tempo sostanzialmente tutti i benefici derivanti dall'investimento immobiliare stesso, invece che realizzare tali benefici con la vendita. In particolare lo IAS 12 richiede che l'attività fiscale differita che nasce da un'attività non ammortizzabile valutata utilizzando il modello della rivalutazione previsto dallo IAS 16 dovrebbe sempre riflettere gli effetti fiscali del recupero del valore contabile del bene sottostante attraverso la vendita. La data effettiva di adozione della modifica è per gli esercizi annuali con inizio dal 1 gennaio 2013 o successiva. Si ritiene che questa modifica non avrà alcun impatto sui risultati del Gruppo.

IAS 19 (2011) Benefici ai dipendenti

Lo IASB ha emesso numerose modifiche allo IAS 19. Queste spaziano da cambiamenti radicali quali l'eliminazione del meccanismo del corridoio e del concetto dei rendimenti attesi dalle attività del piano, a semplici chiarimenti e modifiche della terminologia. Le modifiche al principio avranno un impatto sul costo netto del piano dato che il ritorno atteso sulle attività del piano sarà calcolato utilizzando lo stesso tasso di interesse applicato per attualizzare l'obbligazione. Le modifiche sono effettive per gli esercizi che hanno inizio al 1 gennaio 2013 o successivamente.

IAS 28 (2011) Partecipazioni in società collegate e joint venture (rivisto nel 2011)

A seguito dei nuovi IFRS 11 Accordi congiunti e IFRS 12 Informativa su partecipazioni in altre imprese, lo IAS 28 è stato rinominato Partecipazioni in società collegate e joint venture, e descrive l'applicazione del metodo del patrimonio netto per le partecipazioni in società a controllo congiunto, in aggiunta alle collegate. Le modifiche sono effettive per gli esercizi che hanno inizio al 1 gennaio 2014 o successivamente.

IAS 32 Compensazione di attività e passività finanziarie – Modifiche allo IAS 32

Le modifiche chiariscono il significato di "ha correntemente un diritto legale a compensare". Le modifiche chiariscono inoltre l'applicazione del criterio di compensazione dello IAS 32 nel caso di sistemi di regolamento (come ad esempio stanze di compensazione centralizzate) che applicano meccanismi di regolamento lordo non simultanei. Queste modifiche non dovrebbero comportare impatti sulla posizione finanziaria o sui risultati del Gruppo ed entreranno in vigore per gli esercizi annuali con inizio dal 1 gennaio 2014 o successivamente.

IFRS 1 Iperinflazione grave e rimozione delle date già definite per i neo-utilizzatori

Quando la data di transizione agli IFRS corrisponde o è successiva alla data di normalizzazione della valuta funzionale, l'entità può decidere di misurare tutte le attività e passività possedute prima della data di normalizzazione utilizzando il loro fair value alla data di transizione agli IFRS. Il fair value potrà essere utilizzato come costo presunto di queste attività e passività nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria IFRS di apertura. Comunque questa esenzione potrà essere applicata solo alle attività e passività che sono state soggette a iperinflazione grave. La data effettiva di adozione della modifica è per gli esercizi annuali con inizio dal 1 gennaio 2013 o successivamente; è consentita l'adozione anticipata. Si ritiene che questa modifica non avrà alcun impatto sui risultati del Gruppo.

6.6 Note esplicative Consolidato

IFRS 1 *Governement Loans – Modifiche all' IFRS 1*

Questa modifica richiede alle entità che adottano per la prima volta gli IFRS di applicare prospetticamente le disposizioni dello IAS 20 *Contabilizzazione dei contributi pubblici e informativa sull'assistenza pubblica* ai finanziamenti governativi esistenti alla data di transizione agli IFRS. L'entità può scegliere di applicare le disposizioni dello IAS 39 e IAS 20 ai finanziamenti governativi retrospettivamente se le informazioni necessarie per farlo erano state ottenute al momento della contabilizzazione iniziale del finanziamento. L'esenzione darà al neo-utilizzatore il beneficio di non dover valutare retrospettivamente i finanziamenti governativi con tasso di interesse inferiore a quello di mercato. La modifica entrerà in vigore per gli esercizi annuali che hanno inizio dal 1 gennaio 2013 o successivamente. La modifica non ha alcun impatto sul Gruppo.

IFRS 7 *Informazioni integrative - Compensazione di attività e passività finanziarie – Modifiche all'IFRS 7*

Queste modifiche richiedono all'entità di dare informativa sui diritti di compensazione e relativi accordi (ad esempio garanzie). L'informativa darà al lettore di bilancio informazioni utili per valutare l'effetto degli accordi di compensazione sulla posizione finanziaria dell'entità. La nuova informativa è richiesta per tutti gli strumenti finanziari, oggetto di compensazione secondo lo IAS 32 *Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio*. L'informativa è richiesta anche per gli strumenti finanziari che sono soggetti a contratti quadro esecutivi di compensazione o accordi simili, indipendentemente dal fatto che vengano compensati secondo lo IAS 32. Queste modifiche non avranno alcun impatto sulla posizione finanziaria o sui risultati del Gruppo ed entreranno in vigore per gli esercizi annuali che hanno inizio dal 1 gennaio 2013 o successivamente.

IFRS 10 *Bilancio consolidato, IAS 27 (2011) Bilancio separato*

L'IFRS 10 sostituisce la parte dello IAS 27 *Bilancio consolidato e separato* che disciplina la contabilizzazione del bilancio consolidato. Esso affronta anche le problematiche sollevate nel SIC-12 Consolidamento – *Società a destinazione specifica*.

L'IFRS 10 stabilisce un singolo modello di controllo che si applica a tutte le società, comprese le società di scopo (*special purpose entity*). Rispetto alle disposizioni che erano presenti nello IAS 27, i cambiamenti introdotti dall'IFRS 10 richiederanno al management di effettuare valutazioni discrezionali rilevanti, per determinare quali società sono controllate e, quindi, devono essere consolidate dalla controllante. Sulla base dell'analisi preliminare svolta, non ci si attende che l'IFRS 10 abbia alcun impatto sulle partecipazioni attualmente detenute dal Gruppo.

Questo principio si applica dagli esercizi con inizio al 1 gennaio 2013, o successivamente.

IFRS 11 *Accordi a controllo congiunto*

L'IFRS 11 sostituisce lo IAS 31 Partecipazioni in *Joint venture* e il SIC-13 Entità a controllo congiunto – Conferimenti in natura da parte dei partecipanti al controllo.

L'IFRS 11 elimina l'opzione di contabilizzare le società controllate congiuntamente usando il metodo di consolidamento proporzionale. Le società controllate congiuntamente che rispettano la definizione di una *joint venture* devono invece essere contabilizzate usando il metodo del patrimonio netto.

L'applicazione di questo principio avrà impatto sui dati economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo. Le società che saranno oggetto di questa variazione di contabilizzazioni sono quelle consolidate proporzionalmente in quanto joint venture, ossia Frullo Energia Ambiente Srl (posseduta al 49%) e Nuevos Parque Eolico La Muela, Parque Eolico La Carracha e Parque Eolico Plana de Jarreta (possedute al 26%). Questo principio si applicherà a partire dal 1 gennaio 2014 e dovrà essere applicato retrospettivamente agli accordi congiunti detenuti alla data di applicazione iniziale. A titolo informativo, a livello consolidato l'impatto dell'applicazione dell'IFRS 11 all'esercizio 2012 comporterebbe una riduzione dei ricavi di 22.177 migliaia di euro e una riduzione del risultato operativo di 5.601 migliaia di euro, in quanto il risultato delle joint venture sarà d'ora in poi presentato al di fuori del risultato operativo. L'EBITDA diminuirebbe di 12.589 migliaia di euro, mentre, ovviamente, l'utile netto non subirebbe alcuna modifica. La posizione finanziaria netta consolidata si ridurrebbe di 35.485 migliaia di euro. Si segnala che anche Palermo Energia Ambiente era precedentemente consolidata con il metodo proporzionale. Essendo ora deconsolidata e completamente svalutata, la modifica del principio non comporterà alcun effetto.

6.6 Note esplicative Consolidato

IFRS 12 Informativa sulle partecipazioni in altre entità

L'IFRS12 include tutte le disposizioni in materia di informativa in precedenza incluse nello IAS 27 relativo al bilancio consolidato, nonché tutte le disposizioni di informativa dello IAS 31 e dello IAS 28. Questa informativa è relativa alle partecipazioni di una società in società controllate, joint venture, collegate e in veicoli strutturati. Sono inoltre previste nuove casistiche di informativa. Il principio non avrà alcun impatto sulla posizione finanziaria o sui risultati del Gruppo. Questo principio si applica dagli esercizi con inizio al 1 gennaio 2014, o successivamente.

IFRS 13 Valutazione al fair value

L'IFRS 13 stabilisce una singola linea guida nell'ambito degli IFRS per tutte le valutazioni al *fair value*. L'IFRS 13 non modifica i casi in cui sia richiesto di utilizzare il *fair value*, ma piuttosto fornisce una guida su come valutare il *fair value* in ambito IFRS, quando l'applicazione del *fair value* è richiesta o permessa. Il Gruppo sta attualmente valutando l'impatto che tale principio avrà sulla posizione finanziaria e sui risultati ma, sulla base dell'analisi preliminare svolta, non ci si attende alcun effetto rilevante. Questo principio è effettivo per gli esercizi annuali con inizio al 1 gennaio 2013 o successivamente.

Miglioramenti agli IFRS (maggio 2012)

L'adozione delle seguenti modifiche non ha avuto alcun impatto sulla posizione finanziaria e sul risultato del Gruppo.

IFRS1 Prima adozione degli International Financial Reporting Standards

Questo miglioramento chiarisce che un'entità che ha cessato l'applicazione degli IFRS nel passato e che decide, o a cui è richiesto, di applicare gli IFRS, ha l'opzione di applicare nuovamente l'IFRS 1. Se non viene applicato nuovamente l'IFRS 1, l'entità deve riesporre retrospettivamente il proprio bilancio, come se non avesse mai cessato di applicare gli IFRS.

IAS 1 Presentazione del bilancio

Questo miglioramento chiarisce la differenza tra informativa comparativa addizionale volontaria e l'informativa comparativa minima richiesta. Generalmente l'informativa comparativa minima richiesta è il periodo precedente.

IAS 16 Immobili, impianti e macchinari

Questo miglioramento chiarisce che le parti di ricambio significative e i macchinari dedicati alla manutenzione, che rispettano la definizione di immobili, impianti e macchinari, non sono magazzino.

IAS 32 Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio

Questo miglioramento chiarisce che le imposte legate alle distribuzioni agli azionisti sono contabilizzate in accordo con IAS 12 *Imposte sul reddito*.

IAS 34 Bilanci intermedi

Questo miglioramento allinea i requisiti di informativa per il totale attività di settore e per il totale passività di settore nel bilancio intermedio. Il chiarimento vuole inoltre assicurare che l'informativa del periodo intermedio sia allineata con l'informativa annuale.

Questi miglioramenti saranno effettivi per gli esercizi annuali con inizio al 1 gennaio 2013 o successivamente.

Il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun altro principio, interpretazione o miglioramento emanato, ma non ancora in vigore.

6.6 Note esplicative Consolidato

I più significativi principi contabili e criteri di valutazione utilizzati per la redazione del bilancio consolidato sono i seguenti:

Immobilizzazioni immateriali

Un'attività immateriale viene rilevata contabilmente solo se è identificabile, controllabile, ed è prevedibile che generi benefici economici futuri e il suo costo può essere determinato in modo attendibile.

Sono iscritte al costo inclusivo degli oneri accessori, e ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura.

Le immobilizzazioni immateriali, aventi vita utile definita, vengono iscritte al costo al netto dei relativi ammortamenti accumulati e di eventuali perdite durevoli di valore. L'ammortamento è parametrato al periodo della loro prevista vita utile e inizia quando l'attività è disponibile all'uso.

Le immobilizzazioni immateriali aventi vita utile indefinita e quelle non ancora disponibili per l'utilizzo sono sottoposte a una verifica di perdita di valore (Impairment Test). La verifica consiste nel confronto tra i flussi di cassa attesi dall'immobilizzazione e il valore netto contabile. La metodologia dei flussi di cassa operativi scontati, si basa sulle proiezioni elaborate nei piani poliennali, approvati dalla Direzione Aziendale.

I costi relativi all'acquisizione dei diritti derivanti da CIP 6/92 e altre concessioni sono ammortizzati secondo la durata delle relative convenzioni.

Gli avviamenti sono costituiti principalmente dalle differenze emerse in sede di primo consolidamento tra il valore di carico delle partecipazioni e le corrispondenti frazioni di patrimonio netto di pertinenza delle società consolidate, rettificato per tener conto sia di transazioni infragruppo significative sia dei *fair value* riferiti ai valori netti identificabili di attività e passività dell'entità acquisita. L'avviamento che non deriva da differenze di consolidamento, si riferisce al prezzo pagato da Frullo Energia Ambiente Srl a seguito dell'acquisto del ramo d'azienda. L'avviamento viene sottoposto ad analisi di *impairment test* con cadenza almeno annuale, volta a individuare eventuali riduzioni durevoli di valore.

Ai fini di una corretta effettuazione dell'analisi di congruità l'avviamento è stato allocato a ciascuna delle unità generatrici di flussi finanziari (*Cash Generating Units*, C.G.U.) che beneficiano degli effetti derivanti dall'acquisizione.

All'interno del Gruppo Falck Renewables le C.G.U. sono state identificate con i diversi progetti generatori di flussi di cassa: Trezzo, Rende, Frullo, Esposito Servizi Ecologici, Solar Mesagne, Actelios Solar e Progetti siciliani (progetti di Casteltermini e di Augusta) per quanto riguarda il settore WtE, biomasse e fotovoltaico e Cabezo, Boyndie, San Sostene, Minervino Murge, Earlsburn, Cambrian, Millennium, Ben Aketil, Kilbraur, Buddusò-Alà dei Sardi, Petralia, Esquennois, Fouy, Cretes, Ty Ru, La Muela (parchi eolici di La Carracha e Plana de Jarreta) e Falck Renewables Wind, per quanto riguarda il settore Eolico. Il Progetto siciliano relativo a Bellolampo-Palermo incorporato nella società Palermo Energia Ambiente ScpA non fa più parte della CGU Progetti Siciliani.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo d'acquisizione o di produzione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

Le immobilizzazioni materiali sono valutate al costo, al netto degli ammortamenti e delle perdite durevoli di valore accumulate, a eccezione dei terreni, che non sono ammortizzati e che sono valutati al costo al netto delle perdite di valore accumulate.

Qualora, per componenti rilevanti di tali immobilizzazioni materiali, esistessero vite utili differenti, a ciascun componente viene attribuita una propria vita utile al fine del calcolo degli ammortamenti (*Component Approach*). Le aliquote di ammortamento applicate sono quelle rappresentative della durata della vita utile economico-tecnica dei cespiti.

I coefficienti applicati per le varie categorie sono qui di seguito riportati.

6.6 Note esplicative Consolidato

| | (%) |
|--|------------------------|
| Fabbricati industriali - costruzioni leggere | 3 - 4 - 10 |
| Impianti generici e specifici | 5-12- 15 - 20 |
| Grandi impianti e macchine operatrici | 9 - 10 |
| Attrezzature | 10 - 12 - 20 - 25 - 30 |
| Mobili e macchine d'ufficio | 12 - 20 |
| Automezzi e autoveicoli da trasporto interno | 20 - 25 |

Nell'esercizio di entrata in funzione dei cespiti, tali aliquote sono state calcolate in base ai mesi di effettivo utilizzo.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono imputati a carico dell'esercizio in cui sono sostenuti.

I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono e ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

Gli oneri finanziari sostenuti per la costruzione di un impianto o per la sua acquisizione sono capitalizzati fino al momento in cui il bene è pronto per essere impiegato nei processi produttivi.

L'ammortamento ha inizio in coincidenza con la data di accettazione provvisoria (o definizione equivalente) dell'impianto o di parti dello stesso in grado di produrre in modo continuativo secondo quanto inteso dal management della società. Contestualmente non sono più capitalizzati costi e oneri finanziari relativamente all'impianto o alle parti dello stesso accettati, che viceversa verranno registrati a conto economico.

La valutazione di tale voce, con solo riferimento alla recuperabilità delle poste relative ai progetti siciliani, è stata fatta riferendosi al contenzioso con l'Assessorato della Regione Sicilia, così come meglio descritto dagli amministratori al paragrafo 5.1.6 della Relazione sulla gestione "Progetti siciliani".

Perdite di valore di immobilizzazioni materiali e immateriali

In presenza di situazioni potenzialmente generatrici di perdita di valore, le immobilizzazioni materiali e immateriali a vita utile e definita vengono sottoposte a *impairment test*, stimando il valore recuperabile dell'attività e confrontandolo con il relativo valore netto contabile. Se il valore recuperabile risulta inferiore al valore contabile, quest'ultimo viene adeguato di conseguenza. Tale riduzione costituisce una perdita di valore, che viene imputata a conto economico.

Qualora una svalutazione effettuata precedentemente non avesse più ragione di essere mantenuta, il valore contabile viene ripristinato a quello nuovo derivante dalla stima, con il limite che tale valore non ecceda il valore netto di carico che l'attività avrebbe avuto, se non fosse stata effettuata nessuna svalutazione. Anche il ripristino di valore viene registrato a conto economico.

In considerazione della presenza di indicatori esterni quali la capitalizzazione del Gruppo in borsa al 31 dicembre 2012, pari a 283.691 migliaia di euro, inferiore al valore contabile del patrimonio netto, pari 343.987 migliaia di euro, si è proceduto alla verifica dell'*impairment* sugli assets operativi e non del Gruppo Falck Renewables, che non ha condotto a ulteriori svalutazioni degli elementi dell'attivo.

Titoli e partecipazioni

Partecipazioni in imprese controllate e collegate

Le partecipazioni in imprese controllate escluse dall'area di consolidamento sono valutate con il metodo del costo quando il loro consolidamento non produce effetti significativi sulla situazione patrimoniale, finanziaria e sul risultato economico consolidato.

Le partecipazioni in società collegate, in cui il Gruppo Falck Renewables detiene una percentuale di possesso superiore al 20% o al 10% se quotate, sono valutate con il metodo del patrimonio netto.

Partecipazioni in altre imprese e altri titoli

Secondo quanto previsto dai principi IAS 39 e 32 le partecipazioni in società diverse dalle controllate e dalle collegate sono valutate al *fair value* salvo le situazioni in cui lo stesso risulti indeterminabile: in tale evenienza si ricorre all'adozione del metodo del costo.

Gli utili e le perdite derivanti da adeguamenti di valore vengono riconosciuti in una specifica riserva di patrimonio netto.

6.6 Note esplicative Consolidato

In presenza di perdite di valore o in caso di vendita, gli utili e le perdite riconosciuti fino a quel momento nel patrimonio netto sono contabilizzati a conto economico.

I titoli detenuti per la negoziazione sono valutati al *fair value* con contropartita al conto economico.

Il costo viene ridotto per perdite di valore nel caso in cui le partecipate abbiano sostenuto perdite e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tali da assorbire le perdite rilevate; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi, se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

Joint-venture

Le partecipazioni in *joint-venture* sono consolidate secondo il metodo proporzionale che prevede la rilevazione nel bilancio consolidato, linea per linea, attività, passività, costi e ricavi in misura proporzionale alla quota di pertinenza di attività.

Attività finanziarie

Classificazione

In accordo con quanto previsto dallo IAS 39 e dallo IAS 32, le attività finanziarie vengono classificate nelle seguenti quattro categorie:

1. attività finanziarie valutate al *fair value* direttamente a conto economico;
2. investimenti posseduti fino a scadenza;
3. finanziamenti e crediti finanziari assimilabili ai finanziamenti;
4. attività finanziarie disponibili per la vendita.

La classificazione dipende dallo scopo per il quale le attività vengono acquistate e detenute e il *management* determina la classificazione iniziale delle stesse al momento della loro prima iscrizione verificandola successivamente a ogni data di bilancio. Una descrizione delle principali caratteristiche delle attività di cui sopra può essere sintetizzata come segue:

Attività finanziarie valutate al *fair value* direttamente a conto economico

Tale categoria si compone di due sottocategorie:

1. attività finanziarie detenute per specifico scopo di *trading*;
2. attività finanziarie da considerare al *fair value* fin dal loro acquisto. In tale categoria vengono anche compresi tutti gli investimenti finanziari, diversi da strumenti rappresentativi di capitale, che non hanno un prezzo quotato in un mercato attivo, ma il cui *fair value* risulta determinabile.

Gli strumenti derivati vengono inclusi in questa categoria, a meno che non siano designati come strumenti di copertura (*hedge instruments*), e il loro *fair value* viene rilevato a conto economico.

Tutte le attività di tale categoria sono classificate come correnti se sono detenute per *trading* o se il loro realizzo è previsto essere effettuato entro 12 mesi dalla data di chiusura del bilancio.

La designazione di uno strumento finanziario in tale categoria è da considerarsi definitiva e può essere fatta unicamente al momento della prima rilevazione.

Investimenti posseduti fino a scadenza

Rappresentano attività non derivate con pagamenti fissi o determinabili e scadenze fisse che il Gruppo ha intenzione di detenere fino a scadenza (es. obbligazioni sottoscritte).

La valutazione della volontà e della capacità di detenere il titolo fino a scadenza deve essere fatta sia al momento della rilevazione iniziale, sia confermata a ogni chiusura di bilancio.

In caso di cessione anticipata (significativa e non motivata da particolari eventi) di titoli appartenenti a tale categoria di attività si procede alla riclassificazione e valutazione di tutto il portafoglio titoli al *fair value* come attività finanziaria detenuta per la negoziazione.

Finanziamenti e crediti

Rappresentano attività finanziarie non derivate con pagamenti fissi o determinabili che non sono quotate in un mercato attivo e per le quali il Gruppo non intende effettuare operazioni di *trading*.

6.6 Note esplicative Consolidato

Sono incluse nelle attività correnti eccetto per la parte scadente oltre i 12 mesi dopo la data di bilancio che viene invece classificata come attività non corrente. I finanziamenti e i crediti sono inclusi nella voce di bilancio crediti finanziari e crediti diversi.

Attività finanziarie disponibili per la vendita

E' questa una categoria residuale e rappresentata da attività finanziarie non derivate che sono designate come disponibili per la vendita e che non sono classificate in una delle categorie precedentemente descritte. Sono classificate come attività non correnti a meno che il *management* non intenda dismetterle entro 12 mesi dalla data di bilancio.

Contabilizzazione

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione e il cui valore equo è registrato a conto economico (cat.1) e le attività finanziarie disponibili per la vendita (cat. 4) vengono registrate al loro *fair value* aumentato degli oneri accessori all'acquisto.

Gli utili o le perdite relativi a attività finanziarie detenuti per la negoziazione vengono immediatamente rilevati a conto economico.

Gli utili o le perdite relativi a attività finanziarie disponibili per la vendita sono iscritti in una voce separata del patrimonio netto fino a che esse non siano vendute o cessate o fino a che non si accerti che abbiano subito una perdita di valore. Al verificarsi di tali eventi tutti gli utili o le perdite fino a quel momento rilevati e accantonati a patrimonio netto vengono rilevati nel conto economico. A tal proposito il Gruppo ha identificato i parametri quantitativi che determinano un prolungato e significativo declino dei prezzi di mercato, in particolare con riferimento a una diminuzione significativa in termini di valore e a una diminuzione prolungata in termini temporali.

Il valore equo (*fair value*) rappresenta il corrispettivo al quale un'attività potrebbe essere scambiata, o una passività estinta, in una libera transazione fra parti consapevoli e indipendenti. Conseguentemente si presume che l'impresa sia in funzionamento e che in nessuna delle parti vi sia la necessità di liquidare le proprie attività, intraprendendo operazioni a condizioni sfavorevoli.

In caso di titoli negoziati nei mercati regolamentati il valore equo è determinato con riferimento alla quotazione di borsa rilevata (*bid price*) al termine delle negoziazioni alla data di chiusura del periodo.

Nel caso in cui per l'investimento non sia disponibile una valutazione di mercato, il valore equo viene determinato o in base al valore corrente di mercato di un altro strumento finanziario sostanzialmente uguale o tramite l'utilizzo di appropriate tecniche finanziarie (DCF – analisi dei flussi di cassa scontati).

Nel caso in cui il *fair value* non possa essere attendibilmente determinato, l'attività finanziaria viene valutata al costo, con indicazione in nota integrativa della sua tipologia e delle relative motivazioni.

Gli "investimenti posseduti fino a scadenza" (cat. 2) e i "finanziamenti e crediti" (cat. 3) sono iscritti al costo rappresentato dal *fair value* del corrispettivo iniziale dato in cambio e successivamente vengono valutati con il criterio del costo ammortizzato utilizzando il tasso di interesse effettivo e tenendo conto di eventuali sconti o premi ottenuti al momento dell'acquisizione per rilevarli lungo l'intero periodo di tempo intercorrente fino alla scadenza. Gli utili o le perdite vengono rilevati a conto economico o nel momento in cui l'investimento giunge a maturazione o al manifestarsi di una perdita di valore, così come vengono rilevati durante il normale processo di ammortamento previsto dal criterio del costo ammortizzato.

Gli investimenti in attività finanziarie possono essere eliminati contabilmente (processo di *derecognition*) solo quando sono scaduti i diritti contrattuali a ricevere i flussi finanziari derivanti dagli investimenti (es. rimborso finale di obbligazioni sottoscritte) o quando il Gruppo trasferisce l'attività finanziaria e con essa tutti i rischi e benefici connessi alla stessa.

La società ha in essere dei contratti di Interest Rate Swap (IRS) al fine di coprirsi dai rischi derivanti dalla variazione dei tassi di interesse relativi ai *project financing*. Il Gruppo ove possibile applica su tali prodotti finanziari l'*hedge accounting*, verificandone la rispondenza ai requisiti di *compliance* con il principio IAS 39.

Rimanenze

Le giacenze di magazzino sono valutate al minore fra il costo di acquisto e il corrispettivo valore di mercato. Il metodo del costo utilizzato è il costo medio ponderato.

Le scorte obsolete e di lento rigiro sono svalutate in relazione alla loro possibilità di utilizzo o di realizzo.

6.6 Note esplicative Consolidato

I lavori in corso su ordinazione sono iscritti sulla base dei corrispettivi maturati con ragionevole probabilità, determinati mettendo in relazione il costo sostenuto con il costo totale previsto per il completamento dei contratti in caso di commesse pluriennali.

Crediti

I crediti sono rilevati inizialmente al *fair value* del corrispettivo da ricevere che per tale tipologia corrisponde normalmente al valore nominale indicato in fattura adeguato (se necessario) al presumibile valore di realizzo mediante apposizioni di stanziamenti iscritti a rettifica dei valori nominali. Successivamente i crediti, ove ne ricorrano i presupposti, vengono valutati con il criterio del costo ammortizzato.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide ed i depositi a breve termine comprendono il denaro in cassa e i depositi a vista e a breve termine; in questo ultimo caso con scadenza originaria prevista non oltre i tre mesi. Le disponibilità liquide ed i mezzi equivalenti sono iscritti in bilancio al valore nominale ed al cambio a pronti a fine esercizio, se in valuta, corrispondente al *fair value*.

Attività e passività cessate o destinate a essere cedute

Le attività cessate o destinate a essere cedute includono le attività (o gruppi di attività) in corso di dismissione il cui valore contabile sarà recuperato principalmente con la vendita piuttosto che attraverso l'utilizzo continuativo. Le attività destinate alla vendita sono valutate al minore tra il loro valore netto contabile e il *fair value* al netto dei costi di vendita.

In conformità con gli IFRS, i dati relativi alle discontinued operations vengono presentati in due specifiche voci dello stato patrimoniale: attività destinate a essere cedute e passività correlate a attività destinate a essere cedute; e in una specifica voce del conto economico: utile (perdita) da attività cessate o destinate a essere cedute.

Fondi rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri sono relativi ad accantonamenti che vengono stanziati solo quando si ritiene di dover far fronte a un'obbligazione (legale o implicita) derivante da un evento passato e per la quale è probabile un utilizzo di risorse il cui ammontare deve poter essere stimato in maniera affidabile.

Non si procede invece ad alcun stanziamento a fronte di rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile. In questa evenienza si procede a darne menzione nell'apposita sezione informativa su impegni e rischi e non si procede ad alcun stanziamento.

Tali fondi si suddividono in:

Fondo rischi cause in corso

Il fondo accoglie lo stanziamento dei costi futuri per contenziosi in corso.

Fondo rischi partecipate

Il fondo viene stanziato a fronte di potenziali rischi di perdite durature di valore relative alle partecipazioni non consolidate.

Fondo valorizzazione ambientale

Sulla base di apposite perizie redatte da esperti specializzati del settore, nel fondo in esame sono accantonati i futuri oneri da sostenere per lo smantellamento degli impianti di produzione di energia elettrica alla fine della loro vita utile, con contropartita incremento di valore del cespite cui si riferiscono. Tali importi iscritti nelle immobilizzazioni materiali sono assoggettati ad ammortamento solo per l'importo che eccede i proventi attesi derivanti dalla vendita dei materiali di recupero.

Inoltre, in tale fondo sono accantonati i futuri oneri da sostenere per il ripristino delle zone interessate da discariche, in accordo con gli impegni assunti in sede di rilascio delle autorizzazioni da parte delle autorità competenti. Tali oneri, che invece transitano da conto economico, sono quantificati anch'essi sulla base di preventivi predisposti da società specializzate.

6.6 Note esplicative Consolidato

Fondo rischi diversi

Tale fondo accoglie i futuri oneri, non rientranti nelle sopra menzionate casistiche, ragionevolmente quantificabili nell'ammontare, ma non certi nella loro manifestazione temporale.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

I benefici a dipendenti erogati successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro (*post employment benefits* del tipo “a benefici definiti”) e altri benefici a lungo termine (*other long term benefits*) sono soggetti a valutazioni attuariali. La passività iscritta in bilancio è rappresentata dal valore attuale dell'obbligazione del Gruppo. Gli utili e le perdite attuariali sono riconosciuti a conto economico.

La valutazione delle passività è effettuata da attuari indipendenti.

In particolare in seguito alla Legge finanziaria del 27 dicembre 2006, n.296 si è valutato ai fini dello IAS 19 solo la passività relativa al TFR maturato in azienda, poiché le quote in maturazione vengono versate a un'entità separata. In conseguenza di tali versamenti l'azienda non avrà più obblighi connessi all'attività lavorativa prestata in futuro dai dipendenti.

Debiti commerciali

I debiti commerciali sono valutati al valore nominale.

Quando, stante i termini di pagamento accordati si configura un'operazione finanziaria, i debiti valutati con il metodo del costo ammortizzato sono sottoposti ad attualizzazione del valore nominale da corrispondere imputando lo sconto come onere finanziario.

I debiti denominati in valuta estera sono allineati al cambio di fine esercizio e gli utili o le perdite derivanti dall'adeguamento cambi sono accreditati o addebitati a conto economico per il periodo di competenza.

Debiti finanziari

Le passività finanziarie sono valutate al *fair value*, al netto dei costi di transazione eventualmente sostenuti. In seguito i finanziamenti sono misurati al costo ammortizzato. Gli oneri finanziari sono determinati con il metodo del tasso effettivo di interesse.

Le altre passività finanziarie sono costituite da strumenti derivati detenuti allo scopo di proteggere la propria esposizione al rischio di variazione dei tassi d'interesse. Il Gruppo ove possibile applica su tali prodotti finanziari l'*hedge accounting*, verificandone la rispondenza ai requisiti di compliance con il principio IAS39.

Contributi pubblici

I contributi pubblici sono rilevati in bilancio nel momento in cui vi è la ragionevole certezza che la società rispetterà tutte le condizioni previste per il ricevimento dei contributi e che i contributi stessi saranno ricevuti. Quando i contributi sono correlati a componenti di costo sono rilevati come ricavi, ma sono ripartiti sistematicamente sugli esercizi in modo da essere commisurati ai costi che intendono compensare. Nel caso in cui un contributo sia correlato a una attività, l'attività e il contributo sono rilevati per i loro valori nominali e il rilascio a conto economico avviene progressivamente, a quote costanti, lungo la vita utile attesa dell'attività di riferimento.

Laddove il Gruppo riceve un contributo non monetario, l'attività e il contributo sono rilevati al loro valore nominale e rilasciati a conto economico, a quote costanti, lungo la vita utile attesa dell'attività di riferimento. Nel caso di finanziamenti o forme di assistenza a questi assimilabili prestati da enti governativi o istituzioni simili che presentano un tasso di interesse inferiore al tasso corrente di mercato, l'effetto legato al tasso di interesse favorevole è considerato come un contributo pubblico aggiuntivo.

Debiti tributari

I debiti per imposte sono registrati sulla base della previsione dell'onere di imposta di pertinenza dell'esercizio per ogni singola società, tenuto anche conto dei crediti d'imposta e delle perdite a nuovo utilizzate nel periodo.

Ratei e risconti

I ratei e i risconti sono determinati secondo il principio della competenza temporale.

6.6 Note esplicative Consolidato

Patrimonio netto

Le azioni ordinarie sono iscritte come capitale sociale e il loro valore corrisponde al valore nominale.

I costi direttamente attribuibili a operazioni sul capitale della Capogruppo sono contabilizzati a riduzione del patrimonio netto.

Operazioni in valuta

La valuta di presentazione del Gruppo è l'euro che rappresenta la valuta in cui viene predisposto e pubblicato il bilancio consolidato.

Le operazioni in valuta estera sono contabilizzate sulla base dei cambi vigenti alla data di effettuazione delle transazioni. I crediti e i debiti in valuta sono allineati ai cambi di fine esercizio. I relativi utili o perdite di conversione sono accreditati o addebitati a conto economico per il periodo di competenza.

Le poste non monetarie valutate al costo storico in valuta estera sono convertite utilizzando il tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione.

Le poste non monetarie iscritte al valore equo sono convertite utilizzando il tasso di cambio alla data di determinazione del valore.

Ricavi

I ricavi sono indicati al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita di beni e le prestazioni di servizi.

Vendita di beni

I ricavi per vendite di beni sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

In tale voce sono compresi i corrispettivi per la cessione dei Certificati Verdi (in Italia) e dei ROCs (nel Regno Unito) che sono rilevati secondo il principio della competenza, in sede di chiusura dell'esercizio in cui ha luogo la produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili e in proporzione alla produzione stessa.

Per quanto riguarda i Certificati Verdi, in sede di redazione del bilancio d'esercizio, il Gruppo iscrive nell'attivo dello stato patrimoniale un credito verso il Gestore dei Servizi Energetici (GSE) con contropartita a conto economico la rilevazione dei relativi ricavi maturati per competenza.

Il Gruppo ha optato per il ritiro garantito dei Certificati Verdi da parte del GSE "a consuntivo" al prezzo definito dalla normativa di riferimento, come descritto nella Relazione sulla Gestione al paragrafo 5.1.2 "Quadro normativo di riferimento".

Per Certificati Verdi emessi "a consuntivo" si intendono i certificati che il GSE emette, in ragione della produzione effettiva, nell'anno successivo rispetto a quello in cui si è realizzata la produzione oggetto di incentivazione.

Prestazioni di servizi

I ricavi per servizi vengono rilevati al momento dell'esecuzione del servizio a cui si riferiscono.

Interessi

I ricavi di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Dividendi

I dividendi sono rilevati quando sorge il diritto a ricevere il pagamento, che normalmente corrisponde alla delibera assembleare di distribuzione dei dividendi.

Altri proventi

Sono relativi a valori non correlati all'attività caratteristica del Gruppo e, nel rispetto dello IAS 1 attualmente in vigore dal 1 gennaio 2005, sono classificati nelle partite ordinarie e soggetti a evidenza in nota integrativa se di importo rilevante.

Costi

I costi sono indicati al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi, nonché delle imposte direttamente connesse con l'acquisto delle merci e le prestazioni di servizi.

6.6 Note esplicative Consolidato

Imposte

Le imposte sul reddito vengono calcolate e accantonate in relazione alla valutazione dell'onere fiscale di competenza dell'esercizio nel rispetto della vigente normativa.

Le imposte differite sono calcolate utilizzando il cosiddetto *liability method* su tutte le differenze temporanee risultanti alla data di bilancio tra i valori fiscali presi a riferimento per le attività e le passività e i valori riportati in bilancio.

Le imposte differite attive vengono rilevate solo nella misura in cui sia probabile che le differenze temporanee deducibili si riverseranno nell'immediato futuro e che vi siano adeguati utili fiscali a fronte dei quali le differenze temporanee possano essere utilizzate. Il valore delle imposte differite attive viene riesaminato a ogni chiusura di esercizio e viene ridotto nella misura in cui non risulti più probabile che sufficienti utili fiscali possano rendersi disponibili in futuro in modo da permettere a tutto o a parte di tale credito di essere utilizzato. Le imposte differite attive non riconosciute sono riesaminate con periodicità annuale alla data di chiusura del bilancio e vengono rilevate nella misura in cui è diventato probabile che l'utile fiscale sia sufficiente a consentire che tali imposte differite attive possano essere recuperate.

Le imposte sul reddito relative a poste rilevate direttamente a patrimonio netto sono imputate anch'esse direttamente a patrimonio netto e non a conto economico

Le attività e le passività fiscali differite vengono valutate con le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili nell'esercizio nel quale sarà realizzata l'attività o sarà estinta la passività e sono classificate tra le attività e passività non correnti.

Imposta sul valore aggiunto

I ricavi, i costi e le attività sono rilevati al netto delle imposte sul valore aggiunto a eccezione del caso in cui:

- tale imposta applicata all'acquisto di beni o servizi risulti indetraibile, nel qual caso essa viene rilevata come parte del costo di acquisto dell'attività o parte della voce di costo rilevata a conto economico;
- si riferisca a crediti e debiti commerciali esposti includendo il valore dell'imposta.

L'ammontare netto delle imposte indirette sulle vendite che possono essere recuperate da o pagate all'erario è incluso a bilancio tra i crediti o debiti commerciali a seconda del saldo contabile.

Utile per azione

L'utile base per azione è calcolato dividendo il risultato economico del Gruppo per il numero medio ponderato delle azioni in circolazione durante l'anno, al netto delle azioni proprie acquistate nel corso del 2012.

6.6.5 Gestione del rischio finanziario: obiettivi e criteri

Gli strumenti finanziari del Gruppo diversi dai derivati comprendono i finanziamenti bancari, depositi bancari a vista e a breve termine. Tali strumenti sono destinati a finanziare le attività operative del Gruppo. Il Gruppo ha effettuato operazioni in derivati, principalmente *interest rate swap*. Lo scopo è sterilizzare il rischio di tasso di interesse delle operazioni del Gruppo e delle sue fonti di finanziamento.

I rischi principali generati dagli strumenti finanziari del Gruppo sono il rischio di tasso di interesse, il rischio di liquidità e il rischio di credito.

Rischio di tasso d'interesse

L'esposizione del Gruppo al rischio di mercato per le variazioni del tasso di interesse riguarda principalmente le obbligazioni a lungo termine assunte dal Gruppo, ricorrendo a un mix di interessi fissi e variabili. Per gestire questo mix in maniera efficiente, il Gruppo stipula contratti di *interest rate swap (IRS)*, con i quali concorda di scambiare, a specifici livelli, la differenza fra interessi a tasso fisso e interessi a tasso variabile calcolata riferendosi a un capitale nozionale predefinito. Gli IRS sono designati a coprire le obbligazioni sottostanti.

Rischio di credito

Il Gruppo tratta quasi esclusivamente con clienti noti e affidabili.

6.6 Note esplicative Consolidato

Il rischio di credito riguarda le altre attività finanziarie del Gruppo, che comprendono disponibilità liquide e mezzi equivalenti, attività finanziarie disponibili per la vendita e alcuni strumenti derivati e presenta un rischio massimo pari al valore contabile di questa attività.

Rischio di liquidità

L'obiettivo del Gruppo è di conservare un equilibrio tra mantenimento della provvista e flessibilità attraverso l'uso di scoperti e finanziamenti. Il Gruppo ha stipulato un contratto di finanziamento per un importo di 165.000 migliaia di euro in data 14 gennaio 2011, avente scadenza il 30 giugno 2015, che ha lo scopo di soddisfare le esigenze di liquidità della Capogruppo ed essere utilizzato per erogare capitale e finanziamenti alle controllate. Il finanziamento anzidetto è soggetto, tra l'altro, a *covenant* finanziari relativi al rapporto, calcolato con riferimento al bilancio consolidato, tra "EBITDA e posizione finanziari netta" e tra "posizione finanziaria netta e patrimonio netto". Alla data del 31 dicembre 2012 i *covenant* sono stati rispettati: la riduzione del patrimonio netto derivante dal risultato dell'esercizio, per effetto delle svalutazioni e rettifiche anzidette, prevalentemente riferibili ai progetti siciliani, ha comportato che il rapporto tra posizione finanziaria netta e patrimonio netto sia stato pari a circa 2,45 rispetto ad un *covenant* di 2,54. I limiti di *covenants* per i prossimi semestri, a partire dal 30 giugno 2013 e fino al 31 dicembre 2014, sono rispettivamente, 3,09; 2,98; 3,18 e infine 2,97.

6.6.6 Gestione del capitale

Gli obiettivi principali del Gruppo nell'ambito della gestione del rischio di capitale sono la creazione di valore per gli azionisti e la salvaguardia della continuità aziendale.

Il Gruppo si prefigge inoltre l'obiettivo di mantenere una struttura ottimale del capitale in modo da ridurre il costo dell'indebitamento e rispettare i *covenant* previsti dagli accordi di debito.

6.6.7 Informativa di settore

Vengono di seguito presentati i prospetti relativi ai dati economici e patrimoniali per settore di attività, ai fini dell'informativa prevista dai Principi IAS/IFRS.

I settori indicati rappresentano la struttura organizzativa e produttiva che il Gruppo Falck Renewables ha deciso di adottare.

I settori operativi e gli indicatori di performance sono stati determinati sulla base della reportistica utilizzata dal Consiglio di Amministrazione della Società per prendere le decisioni strategiche.

6.6 Note esplicative Consolidato

(migliaia di euro)

| Dati economici | WTE, biomasse, fotovoltaico | | Eolico | | Holding | | Eliminazione | | Consolidato | |
|---|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|------------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|----------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Ricavi | 93.661 | 106.216 | 180.887 | 142.378 | 55 | 140 | | (84) | 274.603 | 248.650 |
| Costo del venduto | (100.167) | (66.134) | (84.101) | (64.861) | | (130) | 260 | 537 | (184.008) | (130.588) |
| Utile lordo industriale | (6.506) | 40.082 | 96.786 | 77.517 | 55 | 10 | 260 | 453 | 90.595 | 118.062 |
| Altri proventi | 454 | 190 | 909 | 1.086 | 6.089 | 5.095 | (4.936) | (4.709) | 2.516 | 1.662 |
| Spese generali e amministrative | (13.647) | (7.524) | (13.919) | (14.223) | (24.598) | (22.759) | 8.592 | 4.015 | (43.572) | (40.491) |
| Rettifiche di attività non correnti | (70.946) | | | | | | | | (70.946) | |
| Risultato operativo | (90.645) | 32.748 | 83.776 | 64.380 | (18.454) | (17.654) | 3.916 | (241) | (21.407) | 79.233 |
| Proventi e oneri finanziari | (7.086) | (6.578) | (45.565) | (39.347) | (74.020) | 3.243 | 79.532 | | (47.139) | (42.682) |
| Proventi e oneri da partecipazioni | | 2.529 | 746 | 810 | (10.716) | 12.620 | 10.656 | (15.259) | 686 | 700 |
| Risultato ante imposte | (97.731) | 28.699 | 38.957 | 25.843 | (103.190) | (1.791) | 94.104 | (15.500) | (67.860) | 37.251 |
| Imposte | (3.983) | (11.028) | (14.769) | (6.391) | 1.159 | 15 | (14) | (3) | (17.607) | (17.407) |
| Risultato netto | (101.714) | 17.671 | 24.188 | 19.452 | (102.031) | (1.776) | 94.090 | (15.503) | (85.467) | 19.844 |
| Risultato di attività destinate alla vendita | | | | | | | | | | |
| Risultato netto totale | (101.714) | 17.671 | 24.188 | 19.452 | (102.031) | (1.776) | 94.090 | (15.503) | (85.467) | 19.844 |
| Risultato dei terzi | (6.227) | 1.033 | (36) | (52) | | | 3 | | (6.260) | 981 |
| Risultato del Gruppo | (95.487) | 16.638 | 24.224 | 19.504 | (102.031) | (1.776) | 94.087 | (15.503) | (79.207) | 18.863 |

(migliaia di euro)

| Dati patrimoniali | WTE, biomasse, fotovoltaico | | Eolico | | Holding | | Eliminazione | | Consolidato | |
|--|-----------------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Attività non correnti | 196.899 | 320.925 | 969.393 | 946.651 | 247.498 | 352.037 | (245.778) | (349.969) | 1.168.012 | 1.269.644 |
| Attività correnti | 81.977 | 81.780 | 233.450 | 184.943 | 318.027 | 308.378 | (320.410) | (310.931) | 313.044 | 264.170 |
| Attività destinate alla vendita | | | | | | | | | | |
| Totale attività | 278.876 | 402.705 | 1.202.843 | 1.131.594 | 565.525 | 660.415 | (566.188) | (660.900) | 1.481.056 | 1.533.814 |
| Patrimonio netto di Gruppo | (21.074) | 84.991 | 52.088 | 53.382 | 445.324 | 556.636 | (132.351) | (250.096) | 343.987 | 444.913 |
| Patrimonio netto dei terzi | 340 | 7.066 | (361) | 29 | | | (249) | (182) | (270) | 6.913 |
| Totale patrimonio netto | (20.734) | 92.057 | 51.727 | 53.411 | 445.324 | 556.636 | (132.600) | (250.278) | 343.717 | 451.826 |
| Passività non correnti | 182.739 | 107.510 | 795.975 | 750.220 | 99.434 | 91.998 | (111.417) | (17.230) | 966.731 | 932.498 |
| Passività correnti | 116.871 | 203.138 | 355.141 | 327.963 | 20.767 | 11.781 | (322.171) | (393.392) | 170.608 | 149.490 |
| Passività associabili alle attività destinate alla vendita | | | | | | | | | | |
| Totale passività | 278.876 | 402.705 | 1.202.843 | 1.131.594 | 565.525 | 660.415 | (566.188) | (660.900) | 1.481.056 | 1.533.814 |

6.6 Note esplicative Consolidato

6.6.8 Contenuto e variazioni dello stato patrimoniale

Attività

A Attività non correnti

1 Immobilizzazioni immateriali

I movimenti intervenuti nel periodo sono i seguenti:

| | (migliaia di euro) | | | | | | | | |
|---|------------------------|------------|-------------------|----------------------------|---------|-------------------------|-------------------|-------------------|------------------------|
| | Saldo al 31.12.2011 | Acquisti | Effetto cambio | Variaz. area consol. | Vendite | Altri movi- menti | Svaluta- zioni | Ammor- tamenti | Saldo al 31.12.2012 |
| 1.1 Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 319 | 8 | | | | | | (86) | 241 |
| 1.2 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 8.235 | | | | | | (1.150) | (853) | 6.232 |
| 1.3 Avviamento | 116.563 | | 1.764 | 829 | | | (30.334) | | 88.822 |
| 1.4 Altre immobilizzazioni | 3.581 | | 99 | | | (1.305) | (2.368) | (2) | 5 |
| 1.5 Immobilizzazioni in corso e acconti | 2.371 | 202 | | (374) | | | | | 2.199 |
| Totale | 131.069 | 210 | 1.863 | 455 | | (1.305) | (33.852) | (941) | 97.499 |

La voce *Avviamento* è costituita principalmente dalle differenze emerse in sede di primo consolidamento tra il valore di carico delle partecipazioni e le corrispondenti frazioni di patrimonio netto di pertinenza delle società consolidate. In tale voce, inoltre, è compreso l'avviamento a suo tempo pagato per l'acquisto del ramo d'azienda da parte di Frullo Energia Ambiente Srl (1.519 migliaia di euro).

A partire dal 1° gennaio 2005, l'avviamento non è più ammortizzato ed è sottoposto annualmente alla verifica della riduzione di valore.

L'avviamento acquisito attraverso l'aggregazione di imprese è stato imputato a diverse e distinte unità generatrici di flussi di cassa per verificare l'eventuale riduzione di valore. Le unità generatrici di flussi di cassa sono state individuate in:

- Ben Aketil Wind Energy Ltd (impianto eolico di Ben Aketil)
- Boyndie Wind Energy Ltd (impianto eolico di Boyndie)
- Cambrian Wind Energy Ltd (impianto eolico di Cefn Croes)
- Earlsburn Wind Energy Ltd (impianto eolico di Earlsburn)
- Ecosesto SpA (impianto a biomasse di Rende)
- Eolica Cabezo San Roque Sau (impianto eolico di Cabezo)
- Eolica Petralia Srl (impianto eolico di Petralia)
- Eolica Sud Srl (impianto eolico di San Sostene)
- Eolo 3W Minervino Murge Srl (impianto eolico di Minervino Murge)
- Esquennois Energie Sas (impianto eolico di Oise)
- Falck Renewables Wind Ltd (Capogruppo impianti eolici)
- Frullo Energia Ambiente Srl (impianto di termovalorizzazione di Granarolo dell'Emilia)
- Geopower Sardegna Srl (impianto eolico di Buddusò-Alà dei Sardi)
- Kilbraur Wind Energy Ltd (impianto eolico di Kilbraur)
- La Muela (impianti eolici di La Carracha e Plana de Jarreta)

6.6 Note esplicative Consolidato

- Millennium Wind Energy Ltd (impianto eolico di Millennium)
- Parc Eolien du Fouy Sas (impianto eolico di Maine et Loire)
- Prima Srl (impianto di termovalorizzazione di Trezzo sull'Adda)
- Progetti siciliani (impianto di termovalorizzazione di Casteltermini e di Augusta)
- Ty Ru Sas (impianto eolico di Plouigneau)

Avviamento C.G.U. Progetti Siciliani

In seguito quindi al deconsolidamento di Pea, di cui si è data illustrazione al paragrafo 6.4.1 (*“Contenuto e forma dei prospetti contabili consolidati”*) la C.G.U. Progetti Siciliani non comprende più il progetto relativo a Palermo e pertanto l'avviamento è relativo ai progetti Tifeo e Platani.

Nell'ambito dei giudizi ordinari promossi dalle società del Gruppo Falck Renewables, di cui si è data illustrazione al paragrafo 5.1.6 *Progetti Siciliani*, con ordinanze depositate in data 20 luglio 2012 il Tribunale di Milano ha disposto ex art. 295 c.p.c. la sospensione dei giudizi civili fino alla definizione dei giudizi amministrativi promossi avanti al Tar Palermo dalle società del Gruppo Falck Renewables nei quali esse hanno chiesto l'annullamento del Decreto 548 del 22 settembre 2010, nonché degli atti presupposti, conseguenti o comunque connessi. Le ordinanze in questione sono state impugnate dalle società del Gruppo Falck Renewables avanti alle Sezioni Unite della Corte di Cassazione con ricorso di regolamento di competenza e giurisdizione ex artt. 41 e 42 c.p.c. in data 23 settembre 2012 (il *“Primo Regolamento”*). Alle udienze di discussione dei ricorsi, fissate al 14 maggio 2013, la Corte di Cassazione ha trattenuto le cause in decisione. Preso atto, nell'ambito del Primo Regolamento, delle conclusioni adesive del Pubblico Ministero presso la Corte di Cassazione, che ha insistito per l'affermazione della giurisdizione del giudice ordinario rilevando, peraltro, che *“quel che erroneamente si ritiene essere una questione di pregiudizialità attiene in realtà proprio alla soluzione del potenziale conflitto inerente la scelta della giurisdizione”*, le società del Gruppo Falck Renewables, per garantire senza incertezze la migliore tutela delle proprie posizioni giuridiche, nell'ambito dei procedimenti amministrativi pendenti avanti al Tar Palermo hanno promosso un separato ricorso per regolamento di giurisdizione ex art. 41 (il *“Secondo Regolamento”*). Il Secondo Regolamento, notificato il 26 aprile 2013, è stato promosso al fine di chiarire in via definitiva quale sia il giudice dotato di giurisdizione; ciò anche per evitare ogni possibile effetto caducante sulla pronuncia del giudice che fosse riconosciuto sprovvisto di giurisdizione. Il Tar Palermo, a seguito delle udienze del 7 maggio 2013, con i dispositivi delle sentenze depositati in data 10 maggio 2013 ha dichiarato l'infondatezza del Secondo Regolamento, l'improcedibilità dei ricorsi introduttivi, nonché il rigetto dei ricorsi per motivi aggiunti promossi dalle società del Gruppo Falck Renewables avverso il decreto 548/2010 (che rimane, pertanto, confermato). Si segnala che, dopo la pubblicazione delle motivazioni delle sentenze, le stesse saranno impugnate avanti al Consiglio di Giustizia Amministrativa per la Regione Siciliana.

Come già illustrato nella Relazione al presente Bilancio al paragrafo *“Eventi successivi al 31 dicembre 2012 e relativi ai Progetti Siciliani”* a cui si rinvia per maggiori dettagli, con riferimento a quanto già comunicato al mercato il 12 maggio 2010, ovvero che tutta la documentazione inerente la partecipazione alla gara pubblicata nel 2002 relativa ai progetti siciliani era stata sequestrata dalla Guardia di Finanza nell'ambito di un'indagine contro ignoti, nei mesi di gennaio e febbraio 2013 i vertici aziendali sono stati convocati da parte della Guardia di Finanza su delega della Procura della Repubblica di Palermo per essere escussi a sommarie informazioni.

Facendo seguito a tale convocazione, su richiesta dell'Amministratore Delegato della Società e del CFO, nonché dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, in data 28 febbraio 2013 il Consiglio di Amministrazione ha deciso di rinviare l'approvazione del progetto di bilancio 2012 al fine di effettuare ulteriori approfondimenti con riferimento agli eventi, precedenti alla nomina dell'attuale *management* della società, a partire dalle procedure di gara pubblica del 2002 per l'assegnazione delle Convenzioni per i sistemi integrati di smaltimento rifiuti e produzione di energia elettrica in Sicilia, che hanno portato (i) al contenzioso civile con la Regione Sicilia, sospeso in attesa del pronunciamento della Corte di Cassazione, (ii) al contenzioso amministrativo presso il TAR di Palermo e (iii) all'indagine della magistratura inerente la gara del 2002, come sopra ricordato, per la realizzazione di sistemi integrati per la gestione dei rifiuti in Sicilia.

6.6 Note esplicative Consolidato

Gli approfondimenti sono stati effettuati con l'ausilio di una società esterna specializzata (l'"Advisor") che, al termine del lavoro, ha messo a disposizione le proprie analisi (il "Report") agli organi societari di riferimento e ai consulenti legali che seguono i contenziosi siciliani.

Sulla base anche di quanto riportato dalle analisi, i consulenti legali hanno convenuto che le notizie risultanti dalla documentazione relativa alle procedure di gara e, più in generale, ai progetti siciliani (periodo 1999 - 2009) che è stata esaminata nell'ambito dell'indagine interna condotta dall'Advisor (e i cui contenuti sono stati dallo stesso illustrati nel Report) accrescono la complessità e le incertezze connesse al contenzioso che contrappone le società Tifeo, Platani e Pea (nonché le stesse Falck, Falck Renewables ed Elettroambiente) alla Regione Siciliana. Quanto emerso recentemente comporta una modifica del profilo di rischio per le società coinvolte nel predetto contenzioso, che non consente di confermare le valutazioni espresse nei precedenti pareri in data 25 febbraio 2010, 22 luglio 2010, 20 febbraio 2012 e 26 luglio 2012, né, più in generale, di fornire una valutazione circa il possibile esito del predetto contenzioso, nonché circa la possibile durata dello stesso (che si prevede, comunque, significativamente più ampia di quanto fin qui ipotizzabile).

Alla luce delle analisi effettuate dagli *advisor esterni*, gli amministratori di Falck Renewables SpA hanno proceduto alla svalutazione totale dell'avviamento relativo ai progetti di Tifeo e Platani per un ammontare di 29.297 migliaia di euro.

Si conferma inoltre che si proseguiranno i contenziosi nei confronti della Regione Siciliana al fine di tutelare le ragioni e i diritti del Gruppo (per l'ottenimento sia del risarcimento del danno emergente, sia del lucro cessante) nonché al fine di difendersi rispetto alle pretese risarcitorie dell'Assessorato.

Altre C.G.U.

Al 31 dicembre 2012 si è svolta una verifica su eventuali riduzioni di valore degli avviamenti di tutte le altre C.G.U., seguendo la procedura richiesta dallo IAS 36. In particolare l'ammontare recuperabile dalle singole unità generatrici di flussi di cassa (di regola coincidenti con ogni singolo progetto avviato) è stato determinato un piano di flussi di cassa operativi determinati in funzione della vita attesa delle diverse attività e attualizzati ad un tasso rappresentativo del costo medio ponderato del capitale investito nel complesso aziendale oggetto di valutazione (*weighted average cost of capital*, WACC). Data la particolare tipologia di business, che prevede investimenti con ritorni nel medio periodo e con una durata determinata dei diritti e concessioni, l'arco di piano supera i 5 anni. In particolare, per la determinazione del valore recuperabile di ciascuna attività è stato stimato il valore attuale dei flussi di cassa operativi sulla base della durata delle singole concessioni dei diversi progetti (generalmente 20 anni dall'avvio della produzione), ipotizzando un valore terminale nullo. Le proiezioni dei flussi di cassa si basano sulle seguenti ipotesi:

- produzione attesa dei parchi eolici/fotovoltaici sulla base di valutazioni di producibilità effettuate;
- prezzi di vendita attesi estrapolati da proiezioni di mercato relative alla curva dei prezzi dell'energia e degli incentivi previsti ("certificati verdi" e "contributo in conto energia"). In particolare, con riferimento agli incentivi si è tenuto conto delle prescrizioni normative previste per il settore.

Di seguito si indica il dettaglio dei tassi WACC utilizzati:

| | |
|------------------------------------|-------|
| Waste to Energy e biomasse Italia: | 5,66% |
| Eolico Regno Unito: | 5,14% |
| Eolico Italia: | 6,50% |
| Eolico Spagna: | 6,17% |
| Eolico Francia: | 5,45% |
| Fotovoltaico Italia: | 6,44% |

Il tasso di sconto è stato determinato con riferimento al costo medio ponderato del capitale, utilizzando la tecnica del Capital Asset Pricing Model ("CAPM") in cui il rendimento dei titoli privi di rischio (*risk free rate*) è stato calcolato con riferimento alla curva dei tassi di rendimento dei titoli di stato italiani/inglesi/francesi e spagnoli di lungo termine (10 anni).

6.6 Note esplicative Consolidato

Per quanto concerne le CGU rappresentative di progetti localizzati in Italia è stato utilizzato il tasso di rendimento dei titoli di stato italiani a 10 anni alla data del 5 febbraio 2013, rappresentativo del dato puntuale e sostanzialmente della media del rendimento dei titoli di stato italiani a 10 anni nell'ultimo trimestre 2012.

Il coefficiente di rischiosità sistematica non differenziabile (β) e il rapporto tra debito e capitale sono stati estrapolati dall'analisi di un Gruppo di imprese comparabili operanti nel settore.

Tale verifica ha portato a svalutare l'avviamento di Prima Srl (impianto di termovalorizzazione di Trezzo sull'Adda) per un ammontare di 1.009 migliaia di euro. Si ricorda che l'impianto di Trezzo sull'Adda è un bene gratuitamente devolvibile a far data dall'anno 2023.

La verifica ha, inoltre, portato a svalutare le altre immobilizzazioni immateriali riferibili a Eolica Petralia Srl per un ammontare di 2.237 migliaia di euro e il valore delle concessioni di Esposito Servizi Ecologici Srl per 1.150 migliaia di euro.

Tali svalutazioni si sono rese necessarie, per quanto riguarda Prima Srl, a causa del modificato quadro normativo (Decreto Ministeriale del 20/11/2012) relativo al calcolo del coefficiente per la determinazione del Costo Evitato Combustibile quale componente dell'incentivo CIP 6/92 e per la riduzione dei prezzi dell'energia elettrica previsti; per quanto riguarda Eolica Petralia Srl a causa della normativa in merito agli oneri di sbilanciamento applicabile anche alle fonti non programmabili (es. Eolico); per quanto riguarda Esposito Servizi Ecologici Srl a causa della variazione delle condizioni di mercato con conseguente riduzione dei volumi conferiti agli impianti di selezione e trattamento.

Gli avviamenti al 31 dicembre 2012 sono i seguenti:

| | (migliaia di euro) |
|-----------------------------|-----------------------------------|
| | Valore contabile al 31.12.2012 |
| Ben Aketil Wind Energy Ltd | 10.729 |
| Boyndie Wind Energy Ltd | 4.480 |
| Cambrian Wind Energy Ltd | 13.606 |
| Earlsburn Wind Energy Ltd | 10.555 |
| Eolica Cabezo San Roque Sau | 778 |
| Eolica Sud Srl | 2.122 |
| Eolo 3W Minervino Murge Srl | 1.883 |
| Falck Renewables Wind Ltd | 10.222 |
| Frullo Energia Ambiente Srl | 1.519 |
| Geopower Sardegna Srl | 17.514 |
| Kilbraur Wind Energy Ltd | 4.073 |
| La Muela | 828 |
| Millennium Wind Energy Ltd | 10.230 |
| Ty Ru Sas | 283 |
| Totale | 88.822 |

La voce acquisti si riferisce principalmente all'acquisizione di software da parte della Capogruppo.

La voce svalutazioni si riferisce alla svalutazioni effettuate a seguito di *impairment test* effettuati in occasione della chiusura del presente bilancio annuale. Oltre a quanto già citato si segnalano altre svalutazioni minori per un ammontare totale di 159 migliaia di euro.

Non risultano imputati oneri finanziari nel corso dell'esercizio alle immobilizzazioni immateriali.

6.6 Note esplicative Consolidato

2 Immobilizzazioni materiali

I movimenti intervenuti nel periodo sono i seguenti:

| | | (migliaia di euro) | | | | | | | | | | |
|--|--|------------------------|---------------|---------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------|-------------------------|-------------------|---|-------------------|------------------------|
| | | Saldo al 31.12.2011 | Acquisti | Variaz. area di consolid. | Capital. e riclas. | Effetto cambio | Vendite | Altri movi- menti | Svaluta- zioni | Acc.ti al f.do rischi rischi per rett. attività | Ammor- tamenti | Saldo al 31.12.2012 |
| Valori lordi | | | | | | | | | | | | |
| 2.1 | Terreni | 18.849 | | | | | (223) | (5.079) | (444) | (5.198) | | 7.905 |
| 2.2 | Fabbricati | 6.085 | | | | | | | | | | 6.085 |
| 2.3 | Impianti e macchinario | 1.020.102 | 884 | 28.302 | 113.410 | 8.412 | (1.336) | (2.871) | (2.449) | | | 1.164.454 |
| 2.4 | Attrezzature industriali e commerciali | 3.196 | 69 | | | 4 | (5) | 1 | | | | 3.265 |
| 2.5 | Altri beni | 4.226 | 45 | | 32 | 15 | (350) | 1 | | | | 3.969 |
| 2.6 | Beni gratuitamente devolvibili | 92.527 | 924 | | 1.547 | | (523) | | (443) | | | 94.032 |
| 2.7 | Immobilizzazioni in corso e acconti | 150.801 | 56.140 | | (113.653) | 21 | (20) | (507) | (52) | (65.192) | | 27.538 |
| Totale valore lordi | | 1.295.786 | 58.062 | 28.302 | 1.336 | 8.452 | (2.457) | (8.455) | (3.388) | (70.390) | | 1.307.248 |
| Fondi ammortamento | | | | | | | | | | | | |
| 2.1 | Terreni | | | | | | | | | | | |
| 2.2 | Fabbricati | (4.131) | | | | | | | | | (109) | (4.240) |
| 2.3 | Impianti e macchinario | (145.254) | | (14.688) | | (1.382) | 216 | | | | (53.649) | (214.757) |
| 2.4 | Attrezzature industriali e commerciali | (1.230) | | | | (3) | 2 | | | | (385) | (1.616) |
| 2.5 | Altri beni | (2.578) | | | (32) | (7) | 350 | (3) | | | (542) | (2.812) |
| 2.6 | Beni gratuitamente devolvibili | (43.989) | | | | | 240 | | | | (5.055) | (48.804) |
| Totale fondi ammortamento | | (197.182) | | (14.688) | (32) | (1.392) | 808 | (3) | | | (59.740) | (272.229) |
| Valori netti | | | | | | | | | | | | |
| 2.1 | Terreni | 18.849 | | | | | (223) | (5.079) | (444) | (5.198) | | 7.905 |
| 2.2 | Fabbricati | 1.954 | | | | | | | | | (109) | 1.845 |
| 2.3 | Impianti e macchinario | 874.848 | 884 | 13.614 | 113.410 | 7.030 | (1.120) | (2.871) | (2.449) | | (53.649) | 949.697 |
| 2.4 | Attrezzature industriali e commerciali | 1.966 | 69 | | | 1 | (3) | 1 | | | (385) | 1.649 |
| 2.5 | Altri beni | 1.648 | 45 | | | 8 | | (2) | | | (542) | 1.157 |
| 2.6 | Beni gratuitamente devolvibili | 48.538 | 924 | | 1.547 | | (283) | | (443) | | (5.055) | 45.228 |
| 2.7 | Immobilizzazioni in corso e acconti | 150.801 | 56.140 | | (113.653) | 21 | (20) | (507) | (52) | (65.192) | | 27.538 |
| Totale immobilizzazioni materiali nette | | 1.098.604 | 58.062 | 13.614 | 1.304 | 7.060 | (1.649) | (8.458) | (3.388) | (70.390) | (59.740) | 1.035.019 |

Acquisti - La voce acquisti si riferisce a:

| | (migliaia di euro) |
|---|--------------------|
| Parco eolico Petralia | 8.857 |
| Parco eolico Nutberry | 17.262 |
| Parchi eolici di Spaldington e di Browncastle | 8.751 |
| Parco eolico Ty Ru | 10.717 |
| Parco eolico Kingsburn | 163 |
| Migliorie impianto "Waste to Energy" di Granarolo dell'Emilia | 583 |
| Parco eolico Buddusò-Alà dei Sardi | 8.926 |
| Migliorie impianto "Waste to Energy" di Trezzo sull'Adda | 1.243 |
| Migliorie impianto a biomasse di Rende | 1.167 |
| Autoveicoli | 12 |
| Altri minori settore eolico | 335 |
| Altri minori settore Wte, biomasse e fotovoltaico | 46 |
| Totale | 58.062 |

La voce Svalutazioni riguarda l'impianto a biomasse di Rende per 2.449 migliaia di euro, l'impianto di termovalorizzazione di Trezzo sull'Adda per 443 migliaia di euro, alcuni terreni di Tifeo per 444 migliaia di euro e svalutazioni minori per costi non più capitalizzabili per 52 migliaia di euro.

6.6 Note esplicative Consolidato

Tali svalutazioni si sono rese necessarie a seguito di *impairment test*⁴, per quanto riguarda Prima Srl, a causa del modificato quadro normativo (Decreto Ministeriale del 20/11/2012) relativo al calcolo del coefficiente per la determinazione del Costo Evitato Combustibile quale componente dell'incentivo CIP 6/92 e per la riduzione dei prezzi dell'energia elettrica previsti; per quanto riguarda invece Ecosesto (impianto a biomasse di Rende) a causa delle previsioni di incremento dei costi di acquisizione delle biomasse da filiera corta.

La voce Accantonamenti al fondo rischi per rettifiche di attività non correnti, pari a 70.390 migliaia di euro si riferisce alle rettifiche apportate ai valori dei terreni e dei lavori in corso dei progetti siciliani di Tifeo e Platani.

I liquidatori delle società Tifeo e Platani in liquidazione, supportati dalle analisi effettuate dagli *advisor esterni*, hanno comunicato la decisioni di rettificare, nei progetti di bilancio intermedio di liquidazione, alla data odierna non ancora finalizzati dai liquidatori medesimi, le poste dell'attivo non corrente, relative ai terreni, ai lavori in corso dei progetti dei termovalorizzatori, tramite un *accantonamento al fondo rischi diversi*, che viene esposto negli schemi di bilancio come "*rettifica delle poste dell'attivo*".

Gli amministratori della Capogruppo, Falck Renewables SpA hanno, successivamente, recepito e condiviso le decisioni comunicate dai liquidatori e le hanno fatte proprie nel presente bilancio consolidato.

Gli oneri finanziari imputati nel corso dell'esercizio alle immobilizzazioni materiali ammontano a 2.785 migliaia di euro e sono da attribuire totalmente ai parchi eolici in costruzione. Si segnala che le immobilizzazioni esistenti al 31 dicembre 2012 non includono né importi di rivalutazioni effettuate ai sensi di leggi nazionali di rivalutazione monetaria né importi di rivalutazione economica.

3 Titoli e partecipazioni

La composizione della voce al 31 dicembre 2012 è la seguente:

| | (migliaia di euro) | | |
|---------------------|--------------------|--------------|----------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 | Variazioni |
| Imprese controllate | | | |
| Imprese collegate | 5 | 1.085 | (1.080) |
| Altre imprese | | 11 | (11) |
| Titoli | | | |
| Totale | 5 | 1.096 | (1.091) |

Partecipazioni

. Imprese collegate valutate con il metodo del patrimonio netto

Le due partecipazioni, entrambe al 26%, di Parque Eolico La Carracha SI e Parque Eolico Plana de Jarreta SI titolari del parco eolico de La Muela, sono state consolidate con il metodo del patrimonio netto fino al 31 marzo 2012. Dopo tale data sono state consolidate proporzionalmente, come già descritto nelle pagine precedenti.

. Imprese collegate valutate al costo

Trattasi della partecipazione posseduta al 20% i cui valori di iscrizione sono 5 migliaia di euro per Falck Renewables Italia Energetica Srl, mentre Eolica Calabria Srl in liquidazione è stata cancellata dal registro delle imprese.

In tale voce è compresa la partecipazione in Palermo Energia Ambiente ScpA, che è stata totalmente svalutata (2.639 migliaia di euro) a fine 2011.

. Altre imprese valutate al costo

L'unica partecipazione presente in tale voce nel 2011 era quella in Riesfactoring SpA, che è stata ceduta nel corso del 2012 alla società Sesto Siderservizi Srl del Gruppo Falck.

⁴ Per maggiori dettagli si rinvia alla illustrazione dell'impairment test effettuata nel paragrafo "Immobilizzazioni immateriali"

6.6 Note esplicative Consolidato

4 Crediti finanziari

La composizione della voce al 31 dicembre 2012 è la seguente:

| | (migliaia di euro) | | | | | | | | |
|--------------------------------|--------------------|--------------|------------|------------|--------------|-----------|--------------|--------------|------------|
| | 31.12.2012 | | | 31.12.2011 | | | Variazioni | | |
| | Totale | Non Correnti | Correnti | Totale | Non Correnti | Correnti | Totale | Non Correnti | Correnti |
| Verso terzi | 303 | | 303 | | | | 303 | | 303 |
| Verso imprese controllate | | | | | | | | | |
| Verso imprese collegate | | | | 748 | 734 | 14 | (748) | (734) | (14) |
| Verso controllanti | | | | | | | | | |
| Verso imprese del Gruppo Falck | | | | | | | | | |
| Strumenti finanziari derivati | | | | | | | | | |
| Totale | 303 | | 303 | 748 | 734 | 14 | (445) | (734) | 289 |

La voce in esame è esposta al netto del fondo svalutazione crediti finanziari che è pari a 6.162 migliaia di euro.

Fra i crediti finanziari correnti inoltre sono compresi 300 migliaia di euro relativi ai prestiti concessi ad alcuni dipendenti di Falck Renewables Wind Ltd.

Nella voce crediti finanziari verso collegate è compreso il credito finanziario nei confronti di Palermo Energia Ambiente ScpA, pari a 6.162 migliaia di euro, che è stato totalmente svalutato, tramite accantonamento al fondo svalutazione.

5 Crediti commerciali

La composizione della voce al 31 dicembre 2012 è la seguente:

| | (migliaia di euro) | | | | | | | | |
|--------------------------------|--------------------|--------------|----------------|----------------|--------------|----------------|---------------|--------------|---------------|
| | 31.12.2012 | | | 31.12.2011 | | | Variazioni | | |
| | Totale | Non Correnti | Correnti | Totale | Non Correnti | Correnti | Totale | Non Correnti | Correnti |
| Verso clienti | 114.737 | | 114.737 | 102.318 | | 102.318 | 12.419 | | 12.419 |
| Verso imprese controllate | | | | | | | | | |
| Verso imprese collegate | | | | | | | | | |
| Verso controllanti | 145 | | 145 | 121 | | 121 | 24 | | 24 |
| Verso imprese del Gruppo Falck | 56 | | 56 | 115 | | 115 | (59) | | (59) |
| Totale | 114.938 | | 114.938 | 102.554 | | 102.554 | 12.384 | | 12.384 |

La suddivisione dei crediti commerciali verso clienti è così ripartita per paese:

| | |
|-----------------|-------------------------|
| . Italia | 95.853 migliaia di euro |
| . Gran Bretagna | 16.459 migliaia di euro |
| . Spagna | 1.138 migliaia di euro |
| . Francia | 1.266 migliaia di euro |
| . Altri paesi | 21 migliaia di euro |

I crediti verso clienti sono esposti al netto del fondo svalutazione rilevato per adeguarli al loro *fair value*, che al 31 dicembre 2012 ammonta a 5.165 migliaia di euro.

Si rileva che il valore complessivo dei crediti commerciali verso terzi pari a 114.737 migliaia di euro al 31 dicembre 2012 risulta composto da 107.680 migliaia di euro a scadere e da 7.057 migliaia di euro scaduti. Di questi 4.198 migliaia di euro sono scaduti tra 0 e 90 gg.

Nella voce crediti commerciali verso imprese collegate sono compresi i crediti nei confronti di Palermo Energia Ambiente ScpA, pari a 4.235 migliaia di euro, che sono stati totalmente svalutati, tramite accantonamento al fondo svalutazione crediti.

6.6 Note esplicative Consolidato

6 Crediti diversi

La composizione della voce al 31 dicembre 2012 è la seguente:

| | (migliaia di euro) | | | | | | | | |
|--------------------------------|--------------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|-----------------|----------------|----------------|
| | 31.12.2012 | | | 31.12.2011 | | | Variazioni | | |
| | Totale | Non correnti | Correnti | Totale | Non correnti | Correnti | Totale | Non correnti | Correnti |
| Verso terzi | 112 | | 112 | 605 | | 605 | (493) | | (493) |
| Verso imprese controllate | | | | | | | | | |
| Verso imprese collegate | | | | | | | | | |
| Verso controllanti | 6.453 | | 6.453 | 12.010 | 5.760 | 6.250 | (5.557) | (5.760) | 203 |
| Verso imprese del Gruppo Falck | | | | | | | | | |
| Anticipi | 5.020 | | 5.020 | 5.612 | | 5.612 | (592) | | (592) |
| Crediti tributari | 38.366 | | 38.366 | 42.570 | | 42.570 | (4.204) | | (4.204) |
| Depositi cauzionali | 1.559 | 1.559 | | 2.153 | 2.153 | | (594) | (594) | |
| Ratei e risconti attivi | 5.786 | 370 | 5.416 | 5.787 | 375 | 5.412 | (1) | (5) | 4 |
| Totale | 57.296 | 1.929 | 55.367 | 68.737 | 8.288 | 60.449 | (11.441) | (6.359) | (5.082) |

La voce verso controllanti si riferisce principalmente ai crediti vantati verso Falck SpA per proventi da consolidato fiscale. I crediti tributari correnti si riferiscono principalmente al credito IVA vantato dalle società del Gruppo che hanno effettuato ingenti investimenti nel corso degli ultimi anni.

I ratei e risconti attivi a fine esercizio ammontano a 5.786 migliaia di euro e si riferiscono principalmente ai ratei per manutenzioni e ai risconti di oneri per ottenimento di fidejussioni, di assicurazioni e di royalties passive.

I depositi cauzionali sono stati rettificati per 556 migliaia di euro per effetto di quanto indicato al paragrafo “Progetti Siciliani”.

7 Crediti per imposte anticipate e debiti per imposte differite

I crediti per imposte anticipate sono di seguito dettagliati:

| | Imposte anticipate 31.12.2012 | Imposte anticipate 31.12.2011 |
|---------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Immobilizzazioni immateriali | 636 | (3.108) |
| Immobilizzazioni materiali | (17.527) | (10.532) |
| Fondi rischi e spese | 2.535 | (884) |
| Fondo rischi su crediti tassato | 315 | 291 |
| Perdite fiscali | 1.326 | 874 |
| Spese aumento capitale | 1.300 | 1.844 |
| Stanziamenti diversi | 835 | 581 |
| Strumenti derivati | 27.588 | 18.244 |
| Costo ammortizzato | 3.231 | 2.821 |
| Altro | 1.924 | 4.732 |
| Totale | 22.163 | 14.863 |

L'importo che risulta dalla tabella sopra riportata, pari a 22.163 migliaia di euro, rappresenta il valore dei crediti per imposte anticipate (33.560 migliaia di euro) al netto dei debiti per imposte differite (11.397 migliaia di euro).

Le imposte differite attive e passive, generate da differenze tra normativa fiscale e principi IAS, sono compensate quando esiste la possibilità di compensazione e quando sono assoggettate alla medesima giurisdizione fiscale.

Le imposte differite attive sulle perdite fiscali sono state iscritte in quanto ritenute recuperabili.

6.6 Note esplicative Consolidato

Si segnala che, a fronte degli *accantonamenti a fondo rischi a rettifica dell'attivo* con riferimento ai Progetti Siciliani, non sono state iscritte nel bilancio consolidato le imposte differite attive in quanto esse sarebbero recuperabili (i) solo nell'ambito del consolidato fiscale, (ii) solo in caso di capienza di reddito imponibile per il Gruppo e (iii) una volta che si saranno realizzate le condizioni per la loro deducibilità, ossia in seguito alla definizione dei contenziosi che, considerata la complessità degli stessi, al momento non è prevedibile, se non al di là dell'orizzonte temporale del piano industriale 2013-2017 presentato dalla Capogruppo.

La movimentazione dei Crediti per imposte anticipate è la seguente:

| | (migliaia di euro) |
|--|--------------------|
| Saldo al 31 dicembre 2011 | 29.853 |
| Variazione transitata da conto economico | (654) |
| Variazione imputata a patrimonio netto | 8.419 |
| Variazione area di consolidamento | 309 |
| Altri movimenti | (4.367) |
| Saldo al 31 dicembre 2012 | 33.560 |

La movimentazione dei Debiti per imposte differite è la seguente:

| | |
|--|-----------------|
| Saldo al 31 dicembre 2011 | (14.990) |
| Variazione transitata da conto economico | 143 |
| Variazione imputata a patrimonio netto | (848) |
| Variazione area di consolidamento | |
| Altri movimenti | 4.298 |
| Saldo al 31 dicembre 2012 | (11.397) |

B Attività correnti

8 Rimanenze

La composizione delle rimanenze al 31 dicembre 2012 è così dettagliata:

| | (migliaia di euro) | | |
|---|--------------------|--------------|----------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 | Variazioni |
| Materie prime, sussidiarie e di consumo | 1.860 | 2.736 | (876) |
| Prodotti in corso di lavorazione | | | |
| Lavori in corso su ordinazione | | | |
| Prodotti finiti e merci | 1.398 | 1.527 | (129) |
| Acconti | | | |
| Totale | 3.258 | 4.263 | (1.005) |

Le materie prime sono relative alle giacenze di biomasse mentre i prodotti finiti si riferiscono alle parti di ricambio degli impianti in esercizio.

6.6 Note esplicative Consolidato

9 Cassa e disponibilità liquide

| | (migliaia di euro) | | |
|----------------------------|--------------------|---------------|---------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 | Variazioni |
| Depositi bancari e postali | 139.160 | 96.871 | 42.289 |
| Denaro e valori in cassa | 18 | 19 | (1) |
| Totale | 139.178 | 96.890 | 42.288 |

Il dettaglio della cassa e delle disponibilità liquide equivalenti è il seguente:

| | (migliaia di euro) | | |
|---|--------------------|---------------|---------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 | Variazioni |
| Cassa e disponibilità liquide | 139.178 | 96.890 | 42.288 |
| Scoperti bancari | (2.680) | (121) | (2.559) |
| Anticipi fatture | | | |
| C/C corrispondenza | | | |
| Totale cassa e disponibilità liquide equivalenti | 136.498 | 96.769 | 39.729 |

Le disponibilità liquide sono principalmente costituite dalle giacenze sui conti correnti bancari delle società del Gruppo, finanziate da *project financing*, che devono operare nel rispetto degli impegni legati ai contratti di *project financing*. Per il Settore eolico la disponibilità liquida ammonta a 116.524 migliaia di euro, mentre quella relativa ai progetti del Settore WtE, biomasse e fotovoltaico ammonta a 12.020 migliaia di euro.

Di seguito la liquidità legata ai contratti di *project financing* per società:

| Società | (migliaia di euro) |
|--|----------------------------|
| | Liquidità al 31.12.2012 |
| Prima Srl | 6.119 |
| Frullo Energia Ambiente Srl | 1.565 |
| Actelios Solar SpA | 4.336 |
| Totale settore Wte, biomasse e fotovoltaico | 12.020 |
| Cambrian WE Ltd | 9.342 |
| Boyndie WE Ltd | 3.108 |
| Earlsburn WE Ltd | 4.935 |
| Ben Aketil WE Ltd | 3.740 |
| Millennium WE Ltd | 8.642 |
| Kilbraur WE Ltd | 4.725 |
| Eolica Sud Srl | 23.114 |
| Eolo 3W Minervino Murge Srl | 8.455 |
| Geopower Sardegna Srl | 33.779 |
| Eolica Petralia Srl | 3.954 |
| SE Ty Ru Sas | 843 |
| Parc Eolien du Fouy Sas | 1.219 |
| Parc Eolien des Crêtes Sas | 1.227 |
| Esquennois Energie Sas | 1.774 |
| Eolica Cabezo San Roque SL | 4.597 |
| Parque Eolico La Carracha SL | 1.568 |
| Parque Eolico Plana de Jarreta SL | 1.502 |
| Totale settore Eolico | 116.524 |

6.6 Note esplicative Consolidato

Passività

D Patrimonio netto

10 Capitale sociale

Il capitale sociale è rappresentato da n. 291.413.891 azioni ordinarie, aventi un valore nominale di 1 euro ciascuna, interamente sottoscritto e versato. Nel corso dell'esercizio la Capogruppo ha acquistato n. 180.000 azioni proprie, per un valore nominale pari a euro 180.000 e rappresentanti lo 0,062% del capitale sociale della Società.

Il valore di carico di tali azioni proprie per complessivi euro 171.951,60 corrisponde a un valore medio per azione di euro 0,96.

I movimenti intervenuti in tutti i conti di patrimonio netto negli esercizi 2011 e 2012 sono i seguenti:

| | (migliaia di euro) | | | | | | | | | |
|--|--------------------|----------------------|--|------------------------|-------------------------|-----------------|--------------------------|-------------------------|------------------------|----------------|
| | Capitale sociale | Riserve | | | | | Risultato dell'esercizio | Patrim. netto di Gruppo | Patrim. netto di terzi | Totale |
| | | Riserva sovrapprezzo | Riserva da sciss. under common control | Riserva di conversione | Riserva cash flow hedge | Altre riserve | | | | |
| Saldo al 31.12.2010 | 161.897 | 620.521 | (371.598) | (1.294) | (20.224) | (63.813) | 2.499 | 327.988 | 7.345 | 335.333 |
| Destinazione dell'utile 2010 della Holding a riserve | | | | | | 2.499 | (2.499) | | | |
| Dividendi distribuiti | | | | | | (3.497) | | (3.497) | (1.398) | (4.895) |
| Aumento capitale | 129.517 | 455 | | | | | | 129.972 | | 129.972 |
| Costi aumento capitale | | | | | | (2.461) | | (2.461) | | (2.461) |
| Altri movimenti rilevati a patrimonio netto | | | | 979 | (25.714) | | | (24.735) | 28 | (24.707) |
| Acquisizione minorities | | | | | | (755) | | (755) | (45) | (800) |
| Riclassifiche | | | | 931 | (274) | (657) | | | | |
| Altri movimenti | | | | | | (462) | | (462) | 2 | (460) |
| Risultato dell'esercizio | | | | | | | 18.863 | 18.863 | 981 | 19.844 |
| Saldo al 31.12.2011 | 291.414 | 620.976 | (371.598) | 616 | (46.212) | (69.146) | 18.863 | 444.913 | 6.913 | 451.826 |

6.6 Note esplicative Consolidato

(migliaia di euro)

| | Capitale sociale | Riserve | | | | Altre riserve | Risultato dell'esercizio | Patrim. netto di Gruppo | Patrim. netto di terzi | Totale |
|--|------------------|----------------------|--|------------------------|-------------------------|-----------------|--------------------------|-------------------------|------------------------|----------------|
| | | Riserva sovrapprezzo | Riserva da sciss. under common control | Riserva di conversione | Riserva cash flow hedge | | | | | |
| Saldo al 31.12.2011 | 291.414 | 620.976 | (371.598) | 616 | (46.212) | (69.146) | 18.863 | 444.913 | 6.913 | 451.826 |
| Destinazione dell'utile 2011 della Holding a riserve | | | | | | 18.863 | (18.863) | | | |
| Dividendi distribuiti | | | | | | (8.276) | | (8.276) | (570) | (8.846) |
| Aumento capitale | | | | | | | | | | |
| Costi aumento capitale | | | | | | | | | | |
| Azioni proprie possedute | | | | | | (172) | | (172) | | (172) |
| Altri movimenti rilevati a patrimonio netto | | | | 934 | (14.168) | | | (13.234) | (19) | (13.253) |
| Acquisizione minorities | | | | | | (95) | | (95) | (329) | (424) |
| Altri movimenti | | | | | | 58 | | 58 | (5) | 53 |
| Risultato dell'esercizio | | | | | | | (79.207) | (79.207) | (6.260) | (85.467) |
| Saldo al 31.12.2012 | 291.414 | 620.976 | (371.598) | 1.550 | (60.380) | (58.768) | (79.207) | 343.987 | (270) | 343.717 |

Utile per azione

L'utile base per azione è calcolato dividendo il risultato netto dell'anno attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione durante l'anno.

Ai fini del calcolo dell'utile diluito per azione, il numero medio ponderato delle azioni in circolazione viene modificato assumendo la conversione di tutte le azioni e di tutti gli strumenti finanziari aventi potenziale effetto diluitivo.

L'utile per azione diluito coincide con l'utile base, poiché non vi sono azioni o opzioni in circolazione diverse dalle azioni ordinarie.

Di seguito sono esposte le informazioni ai fini del calcolo dell'utile per azione.

| | | |
|--|----------------|--------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| Numero medio ponderato di azioni ordinarie (numero di azioni) | 291.413.891 | 269.401.780 |
| Risultato attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo (migliaia di euro) | (79.207) | 18.863 |
| Utile (perdita) per azione base (euro per azione) | (0,272) | 0,070 |
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| Numero medio ponderato di azioni ordinarie (numero di azioni) | 291.413.891 | 269.401.780 |
| Risultato attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo (migliaia di euro) | (79.207) | 18.863 |
| Utile (perdita) per azione diluito (euro per azione) | (0,272) | 0,070 |

6.6 Note esplicative Consolidato

11 Fondi per rischi e oneri

| | (migliaia di euro) | | | | | | |
|--|------------------------|-----------------------------|---------------------|--------------|--------------------|-------------------|------------------------|
| | Saldo al 31.12.2011 | Variaz.area di consolid. | Accanto- namenti | Utilizzi | Altri movimenti | Effetto cambio | Saldo al 31.12.2012 |
| <i>Fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili</i> | | | | | | | |
| <i>Altri fondi</i> | | | | | | | |
| - fondo rischi su cause in corso | 588 | | | (300) | | | 288 |
| - fondo rischi partecipate | | | | | | | |
| - fondo valorizzazione ambientale | 29.213 | 1.645 | 317 | (205) | (1.088) | 214 | 30.096 |
| - fondo ristrutturazione e liquidazione | | | | | | | |
| - fondo rischi diversi | 3.996 | | 9.485 | (319) | (140) | 6 | 13.028 |
| Totale altri fondi | 33.797 | 1.645 | 9.802 | (824) | (1.228) | 220 | 43.412 |
| Totale | 33.797 | 1.645 | 9.802 | (824) | (1.228) | 220 | 43.412 |

Tutti i fondi della società sono stati classificati tra le passività non correnti.

Sulla base di apposite perizie redatte da esperti specializzati del settore, nel *Fondo valorizzazione ambientale* sono accantonati i futuri oneri da sostenere per lo smantellamento degli impianti di produzione di energia elettrica alla fine della loro vita utile. Tali accantonamenti non transitano da conto economico, ma trovano contropartita come incremento dell'impianto cui si riferiscono.

Inoltre in tale fondo sono accantonati i futuri oneri da sostenere per il ripristino delle zone interessate da discariche, in accordo con gli impegni assunti in sede di rilascio delle autorizzazioni da parte delle autorità competenti. Tali oneri sono quantificati anch'essi sulla base di preventivi predisposti da società specializzate.

Il *Fondo rischi su cause in corso* è stato stanziato a fronte di probabili passività che potrebbero derivare da contenziosi in essere.

Il *Fondo rischi diversi* tiene conto di possibili oneri derivanti da un contenzioso con uno dei soci di Palermo Energia Ambiente ScpA, già presente nei precedenti bilanci ed è stato incrementato per l'accantonamento di 3.222 migliaia di euro effettuato a seguito della disponibilità da parte di Falck Renewables SpA a mettere a disposizione di Pea le risorse necessarie a far fronte al pagamento dei creditori terzi.

Inoltre a seguito del Decreto del Ministero dello Sviluppo Economico del 20.11.2012, a oggetto « *Aggiornamento dei prezzi relativi all'energia elettrica ceduta al GSE negli anni 2010, 2011 e 2012 nell'ambito di convenzioni di cessione destinata di cui al Provvedimento CIP n. 6/92* » nel fondo in esame si è proceduto ad accantonare l'importo di 5.983 migliaia di euro; in attesa dell'esito del ricorso si è deciso di non rettificare i ricavi già fatturati dal 2010 fino al mese di novembre 2012, mentre quelli fatturati dal mese di dicembre 2012 tengono conto delle nuove tariffe di cui al Decreto sopra citato.

Infine sono stati accantonati 280 migliaia di euro per tener conto di un contenzioso di Ambiente 2000 Srl con l'Agenzia delle Entrate.

12 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

| | (migliaia di euro) | | | (migliaia di euro) | | |
|---------------|---------------------|-------------------|-----------------------------|----------------------------------|-------------------------|---------------------|
| | Saldo 31.12.2011 | Accanto- menti | Variaz. area consolidam. | Trasferimenti e riclassifiche | Utilizzi e pagamenti | Saldo 31.12.2012 |
| Dirigenti | 661 | 222 | | | (148) | 735 |
| Impiegati | 2.373 | 390 | | 60 | (307) | 2.516 |
| Operai | 756 | 215 | | | (228) | 743 |
| Totale | 3.790 | 827 | | 60 | (683) | 3.994 |

Il fondo per Trattamento di Fine Rapporto (TFR) è stato oggetto di ricalcolo attuariale da parte di un esperto esterno.

6.6 Note esplicative Consolidato

Le assunzioni finanziarie attuariali utilizzate ai fini della determinazione del costo previsto per l'anno 2012 sono le seguenti:

| | 31.12.2012 | 31.12.2011 | (%) Variazioni |
|--|------------|------------|-------------------|
| Tasso annuo di attualizzazione | 3,25% | 4,60% | -1,35% |
| Tasso annuo di inflazione | 2,00% | 2,00% | 0,00% |
| Tasso annuo aumento retribuzioni complessivo | 3,00% | 3,00% | 0,00% |
| Tasso annuo incremento TFR | 3,00% | 3,00% | 0,00% |

13 Debiti finanziari

La composizione della voce al 31 dicembre 2012 è la seguente:

| | (migliaia di euro) | | | | | | | | |
|--------------------------------|--------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 31.12.2012 | | | 31.12.2011 | | | Variazioni | | |
| | Totale | Non correnti | Correnti | Totale | Non correnti | Correnti | Totale | Non correnti | Correnti |
| Verso terzi | 121.116 | 107.647 | 13.469 | 113.161 | 109.323 | 3.838 | 7.955 | (1.676) | 9.631 |
| Verso imprese controllate | | | | | | | | | |
| Verso imprese collegate | | | | | | | | | |
| Verso controllanti | | | | | | | | | |
| Verso imprese del Gruppo Falck | | | | | | | | | |
| Debiti per project financing | 775.426 | 714.588 | 60.838 | 749.680 | 709.333 | 40.347 | 25.746 | 5.255 | 20.491 |
| Strumenti finanziari derivati | 85.753 | 85.693 | 60 | 60.913 | 60.913 | | 24.840 | 24.780 | 60 |
| Totale | 982.295 | 907.928 | 74.367 | 923.754 | 879.569 | 44.185 | 58.541 | 28.359 | 30.182 |

In data 14 gennaio 2011 Falck Renewables SpA ha sottoscritto un contratto di finanziamento di 165 milioni di euro con un pool di primari Istituti finanziari.

Tale operazione si inserisce nell'ambito del Progetto di Consolidamento e riorganizzazione delle società del Gruppo ed è finalizzata allo sviluppo delle attività e degli investimenti previsti dal piano industriale.

Il contratto di finanziamento prevede una linea di credito "term" per un importo massimo di 70 milioni di euro e una linea di credito "revolving" per un importo pari a 95 milioni di euro. Il finanziamento, la cui erogazione è avvenuta a seguito del perfezionamento dell'aumento di capitale, con scadenza il 30 giugno 2015, alla data del 31 dicembre 2012 presenta un saldo di circa 86 milioni di euro. A fronte di tale finanziamento la Capogruppo ha posto in pegno le azioni possedute di Falck Renewables Wind Ltd per un valore nominale pari a 37.755 migliaia di GBP.

Il finanziamento anzidetto è soggetto, tra l'altro, a *covenant* finanziari relativi al rapporto, calcolato con riferimento al bilancio consolidato, tra "EBITDA e posizione finanziari netta" e tra "posizione finanziaria netta e patrimonio netto": tali parametri sono stati rispettati sia al 30 giugno 2012 sia al 31 dicembre 2012. In particolare alla data del 31 dicembre 2012, pur in presenza della significativa riduzione del patrimonio netto derivante dal risultato dell'esercizio, per effetto delle svalutazioni e rettifiche anzidette, prevalentemente riferibili ai progetti siciliani, il rapporto tra posizione finanziaria netta e patrimonio netto si è attestato a circa 2,45 rispetto ad un *covenant* di 2,54. I limiti di *covenants* per i prossimi semestri, a partire dal 30 giugno 2013 e fino al 31 dicembre 2014, sono rispettivamente, 3,09; 2,98; 3,18 e infine 2,97.

I debiti assistiti da garanzie reali sono quelli relativi a tutti i finanziamenti in *project financing*, garantiti da pegno su quote delle stesse società finanziate e al finanziamento *non recourse* di Frullo Energia Ambiente Srl, garantito da ipoteca e privilegio speciale sui beni costituenti l'impianto.

I debiti verso terzi sono rappresentati da finanziamenti ottenuti da società del Gruppo e sono dettagliati nelle informazioni integrative sugli strumenti finanziari, così come i debiti per *project financing* e gli strumenti finanziari derivati.

6.6 Note esplicative Consolidato

Si segnala che nelle società finanziate *in project financing* per proteggersi dal rischio di oscillazione dei tassi di interesse, sono in essere, in quanto correlati al *project financing*, contratti di Interest Rate Swap (IRS), per convertire i tassi di interesse da variabile a fisso, a condizioni sostanzialmente in linea con il mercato.

Il dettaglio dei contratti di copertura del rischio dei tassi di interesse che il Gruppo Falck Renewables intrattiene al 31 dicembre 2012 è riportato nel paragrafo “Informazioni integrative sugli strumenti finanziari ai sensi dell’IFRS7”.

Si segnala che sui predetti finanziamenti le banche finanziatrici hanno imposto dei *covenant*, che le società sono tenute a rispettare per tutta la durata del contratto di finanziamento e che sono verificati dagli stessi istituti finanziari alla fine di ogni semestre. Tali verifiche hanno evidenziato il rispetto dei parametri richiesti.

In particolare con riferimento ai *project financing* gli stessi comportano per il Gruppo limitazioni nonché l’obbligo di rispettare determinati parametri quali a titolo esemplificativo:

- l’obbligo di vincolare parte dei ricavi incassati a fronte di specifici progetti a garanzia del rimborso dei relativi debiti;
- il rilascio di ipoteche sugli immobili o pegni su azioni o quote a favore delle istituzioni finanziarie coinvolte nel progetto;
- il rispetto di determinati *debt service cover ratio* (ossia il rapporto) tra i flussi di cassa attesi dal progetto finanziato in un dato periodo, gli interessi e la quota capitale del debito in scadenza per il medesimo periodo;
- l’obbligo di rispettare rapporti di patrimonio netto/indebitamento finanziario;
- la possibilità di distribuire dividendi condizionata: i) al rispetto di determinati *debt service cover ratio*, e ii) subordinatamente al rimborso dei pagamenti previsti dal contratto di finanziamento in oggetto.

Si segnala che al 31 dicembre 2012 tutti i *covenant* relativi ai *project financing* risultano rispettati.

14 Debiti commerciali

La composizione della voce al 31 dicembre 2012 confrontata a quella dell’esercizio precedente è la seguente:

| | (migliaia di euro) | | | | | | | | |
|--------------------------------|--------------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|----------------|--------------|----------------|
| | 31.12.2012 | | | 31.12.2011 | | | Variazioni | | |
| | Totale | Non correnti | Correnti | Totale | Non correnti | Correnti | Totale | Non correnti | Correnti |
| Verso terzi | 54.453 | | 54.453 | 59.082 | | 59.082 | (4.629) | | (4.629) |
| Verso imprese controllate | | | | | | | | | |
| Verso imprese collegate | | | | | | | | | |
| Verso controllanti | 2.235 | | 2.235 | 2.539 | | 2.539 | (304) | | (304) |
| Verso imprese del Gruppo Falck | | | | 495 | | 495 | (495) | | (495) |
| Totale | 56.688 | | 56.688 | 62.116 | | 62.116 | (5.428) | | (5.428) |

I debiti commerciali verso controllanti sono relativi principalmente ai debiti di Falck Renewables SpA per 810 migliaia di euro, di Tifeo Energia Ambiente ScpA per 701 migliaia di euro e di Platani Energia Ambiente ScpA per 699 migliaia di euro verso la Capogruppo Falck SpA.

6.6 Note esplicative Consolidato

15 Debiti diversi

La composizione della voce al 31 dicembre 2012 confrontata con il 31 dicembre 2011 è la seguente:

| | (migliaia di euro) | | | | | | | | |
|--------------------------------|--------------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|----------------|--------------|----------------|
| | 31.12.2012 | | | 31.12.2011 | | | Variazioni | | |
| | Totale | Non correnti | Correnti | Totale | Non correnti | Correnti | Totale | Non correnti | Correnti |
| Verso terzi | 31.432 | | 31.432 | 32.012 | 352 | 31.660 | (580) | (352) | (228) |
| Verso imprese controllate | | | | | | | | | |
| Verso imprese collegate | | | | | | | | | |
| Verso controllanti | 7.589 | | 7.589 | 8.519 | | 8.519 | (930) | | (930) |
| Verso imprese del Gruppo Falck | | | | | | | | | |
| Ratei e risconti passivi | 532 | | 532 | 3.010 | | 3.010 | (2.478) | | (2.478) |
| Totale | 39.553 | | 39.553 | 43.541 | 352 | 43.189 | (3.988) | (352) | (3.636) |

La voce “verso terzi” correnti risulta così dettagliata:

| | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|--|---------------|---------------|
| Debiti per acquisizioni partecipazioni eoliche | 1.262 | 1.233 |
| Debiti verso Ministero Sviluppo economico | 14.236 | 12.719 |
| Debiti tributari | 7.509 | 8.514 |
| Ritenute da versare | 621 | 550 |
| Acconti | | 11 |
| Contributo ambientale | 1.202 | 1.213 |
| Altri debiti verso il personale dipendente | 1.232 | 2.019 |
| Debiti verso Provincia di Bologna | 996 | 885 |
| Debiti verso dipendenti per ferie maturate | 1.121 | 1.139 |
| Debiti per dividendi da distribuire da Prima Srl | 1.650 | 1.950 |
| Debiti verso istituti di previdenza | 1.068 | 803 |
| Debito per acquisizione ramo d'azienda Solar Mesagne | 276 | 276 |
| Altri minori | 259 | 348 |
| Totale | 31.432 | 31.660 |

I debiti verso il Ministero dello Sviluppo economico sono relativi al contributo ricevuto ex Lege 488, che in attesa della definitiva assegnazione è registrato fra i debiti come un normale anticipo incassato. Una volta che il contributo sarà definitivamente assegnato verrà registrato in diminuzione del valore dell'impianto.

Con riferimento alla voce “Altri debiti verso personale dipendente” si segnala che la stessa presenta una diminuzione pari a 787 migliaia di euro, di cui 464 migliaia di euro si riferiscono al *Long Term Incentive Plan* (LTIP).

Il LTIP è stato approvato da Falck Renewables nel 2011 per incentivare a raggiungere determinati obiettivi, e per trattenere (*retention*) il *top management*. In seguito all'evoluzione dei prezzi del mercato elettrico e alla rettifica delle attività non correnti relative ai Progetti Siciliani, che ha incrementato il rapporto tra posizione finanziaria netta e patrimonio netto con conseguente riduzione degli investimenti al fine di rispettare i *covenant* finanziari, gli obiettivi fissati a luglio 2011 con riferimento al triennio 2011-2013, al 31 dicembre 2012, non sono più raggiungibili. Pertanto si è proceduto a stornare quanto speso per competenza nel 2011 e iscritto tra i debiti verso il personale dipendente e nessun addebito è stato effettuato per l'esercizio 2012.

La voce “verso controllanti” è relativa ai debiti per IRES derivanti dall'adozione del consolidato fiscale nazionale con la Capogruppo Falck SpA.

6.6 Note esplicative Consolidato

Impegni e rischi

Le fidejussioni prestate al 31 dicembre 2012 ammontano a 130.266 migliaia di euro. Le fidejussioni relative a società controllate sono costituite principalmente da fidejussioni prestate a garanzia del completamento di lavori in corso e per la partecipazione ad appalti e gare per 63.316 migliaia di euro, da garanzie rilasciate all'ufficio IVA a fronte della richiesta di rimborsi di crediti per 13.458 migliaia di euro. Sono presenti anche garanzie rilasciate a banche per 18.774 migliaia di euro e altre fidejussioni per 34.718 migliaia di euro.

Su richiesta dei liquidatori delle società progetto siciliane Tifeo e Platani, Falck Renewables Spa, tramite la sua controllata Elettroambiente SpA, controllante delle società sopra menzionate, ha assunto l'impegno finanziario a sostenere le spese societarie legate esclusivamente alla prosecuzione delle cause legali con l'Assessorato dell'Energia e dei Servizi di Pubblica Utilità della Regione Siciliana

Infine a fronte dell'impegno di garantire i creditori terzi è stata rilasciata da parte di Falck Renewables SpA, in favore di Palermo Energia Ambiente ScpA, una fideiussione bancaria per un importo pari a 3.346 migliaia di euro.

Altri rischi

Con riferimento alla riduzione di prezzo della partecipazione in Elettroambiente SpA pari a 20 milioni di euro e alla corrispondente variazione della voce Debiti diversi verso Italgest Energia SpA, effettuata in occasione della chiusura del bilancio 2009, si evidenzia, in via prudenziale, che Falck Renewables SpA ha un rischio remoto correlato ai suddetti 20 milioni di euro con riferimento all'ipotesi, giudicata peraltro del tutto improbabile, del ripristino delle condizioni contrattuali al verificarsi delle quali era stato convenuto il prezzo complessivo per l'acquisizione di Elettroambiente SpA.

Rapporti intercorsi con le parti correlate

In ottemperanza alle comunicazioni Consob del 20 febbraio 1997, del 27 febbraio 1998, del 30 settembre 1998, del 30 settembre 2002 e del 27 luglio 2006, si precisa che non si rilevano operazioni con parti correlate di carattere atipico e inusuale, estranee alla normale gestione d'impresa o tali da arrecare pregiudizio alla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Le operazioni poste in essere con parti correlate rientrano nella normale gestione d'impresa, nell'ambito dell'attività tipica di ciascun soggetto interessato, e sono regolate a condizioni di mercato. In particolare gli stessi fanno riferimento a riaddebiti di costi infragruppo e a rapporti finanziari di conto corrente con la conseguente generazione di proventi ed oneri finanziari.

In relazione a quanto richiesto dal principio contabile internazionale IAS 24 in materia di "Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate" e alle informazioni integrative richieste dalla comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, si riportano qui di seguito gli schemi dei rapporti con parti correlate e infragruppo e dell'incidenza che le operazioni o posizioni con parti correlate hanno sullo stato patrimoniale del Gruppo Falck Renewables.

6.6 Note esplicative Consolidato

(migliaia di euro)

| | Crediti commerciali | | | Debiti commerciali | | |
|--|---------------------|-------------|-------------|--------------------|--------------|--------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 | Variazioni | 31.12.2012 | 31.12.2011 | Variazioni |
| Impresa controllante | | | | | | |
| Falck SpA | 145 | 121 | 24 | 2.235 | 2.539 | (304) |
| Totale impresa controllante | 145 | 121 | 24 | 2.235 | 2.539 | (304) |
| Altre imprese del Gruppo | | | | | | |
| Falck Energy SpA | 53 | 60 | (7) | | | |
| Sesto Siderservizi Srl | 3 | 28 | (25) | | | |
| Riesfactoring SpA | | 27 | (27) | | 495 | (495) |
| Totale altre imprese del Gruppo | 56 | 115 | (59) | | 495 | (495) |
| Totale | 201 | 236 | (35) | 2.235 | 3.034 | (799) |
| Incidenza % su voce di bilancio | 0,2% | 0,2% | | 3,9% | 4,9% | |

(migliaia di euro)

| | Crediti finanziari | | | Debiti finanziari | | |
|--|--------------------|---------------|--------------|-------------------|------------|------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 | Variazioni | 31.12.2012 | 31.12.2011 | Variazioni |
| Imprese collegate | | | | | | |
| Eolica Calabria Srl | | 14 | (14) | | | |
| Parque Eolico La Carracha Sl | | 251 | (251) | | | |
| Parque Eolico Plana de Jarreta Sl | | 483 | (483) | | | |
| Totale imprese collegate | | 748 | (748) | | | |
| Incidenza % su voce di bilancio | | 100,0% | | | | |

(migliaia di euro)

| | Altri crediti | | | Altri debiti | | |
|--|---------------|---------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 | Variazioni | 31.12.2012 | 31.12.2011 | Variazioni |
| Impresa controllante | | | | | | |
| Falck SpA | 6.453 | 12.010 | (5.557) | 7.589 | 8.519 | (930) |
| Totale impresa controllante | 6.453 | 12.010 | (5.557) | 7.589 | 8.519 | (930) |
| Incidenza % su voce di bilancio | 11,3% | 17,5% | | 19,2% | 19,7% | |

6.6 Note esplicative Consolidato

Ai sensi della Comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 si riporta la posizione finanziaria netta.

Posizione finanziaria netta

| | (migliaia di euro) | | |
|--|--------------------|------------------|-----------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 | Variazioni |
| Debiti finanziari a breve termine verso terzi | (74.367) | (44.185) | (30.182) |
| Debiti finanziari a breve termine infragruppo | | | |
| Crediti finanziari a breve termine verso terzi | 303 | | 303 |
| Crediti finanziari a breve termine infragruppo | | 14 | (14) |
| Altri titoli | | | |
| Disponibilità a breve | 139.178 | 96.890 | 42.288 |
| Posizione finanziaria netta a breve termine | 65.114 | 52.719 | 12.395 |
| Debiti finanziari a medio lungo termine verso terzi | (907.928) | (879.569) | (28.359) |
| Debiti finanziari a medio lungo termine infragruppo | | | |
| Altri titoli | | | |
| Posizione finanziaria medio lungo termine | (907.928) | (879.569) | (28.359) |
| Posizione finanziaria netta come da Comunicazione | | | |
| Consob N. DEM/6064293/2006 | (842.814) | (826.850) | (15.964) |
| Crediti finanziari a medio lungo termine verso terzi | | | |
| Crediti finanziari a medio lungo termine infragruppo | | 734 | (734) |
| Posizione finanziaria netta globale | (842.814) | (826.116) | (16.698) |
| - di cui finanziamenti "non recourse" | (775.426) | (749.680) | (25.746) |

Ai sensi delle Raccomandazioni CONSOB del 28 febbraio 2013 in materia di informazioni da riportare nelle relazioni finanziarie e nei comunicati stampa delle società quotate operanti nel settore delle energie rinnovabili e nel settore immobiliare vengono di seguito presentati i seguenti prospetti tabellari:

6.6 Note esplicative Consolidato

INFORMAZIONI RELATIVE AGLI IMPIANTI DI PRODUZIONE DI ENERGIA IN FUNZIONE AL 31.12.2012

| Impianto | Società Proprietaria | Percentuale di possesso | Data di entrata in esercizio | Capacità installata (MW) | Energia prodotta dall'impianto nel 2012 (GWh) | Valore netto contabile (migliaia di euro) |
|--|-----------------------------------|-------------------------|------------------------------|--------------------------|---|---|
| Impianto WTE Trezzo (MI) ** | Prima Srl | 85% | set 2003 | 20 | 138 | 45.229 |
| Impianto WTE Granarolo Emilia (BO) *** | Fruzzo Energia Ambiente Srl | 49% | set 2004 | 11 | 72 | 46.104 |
| Impianto a biomasse Rende (CS) ** | Ecosesto SpA | 100% | revamping gen 2011 | 14 | 102 | 21.043 |
| Impianto fotovoltaico Rende (CS) | Ecosesto SpA | 100% | lug 2007 | 1 | 1 | 4.524 |
| Impianti fotovoltaici Sicilia * | Actelios Solar SpA | 100% | apr 2011 | 13 | 22 | 42.269 |
| Impianto fotovoltaico Mesagne (BR) * | Solar Mesagne Srl | 100% | lug 2009 mag 2010 | 2 | 3 | 7.630 |
| Impianto eolico Cefn Croes (Galles) | Cambrian Wind Energy Ltd | 100% | apr 2005 | 59 | 148 | 42.521 |
| Impianto eolico Boyndie (Scozia) | Boyndie Wind Energy Ltd | 100% | giu 2006 giu 2010 | 17 | 40 | 13.948 |
| Impianto eolico Earlsburn (Scozia) | Earlsburn Wind Energy Ltd | 100% | dic 2007 | 38 | 104 | 35.992 |
| Impianto eolico Ben Aketil (Scozia) | Ben Aketil Wind Energy Ltd | 100% | giu 2008 gen 2011 | 28 | 78 | 26.208 |
| Impianto eolico Millennium (Scozia) | Millennium Wind Energy Ltd | 100% | mar 2009 feb 2011 | 65 | 170 | 80.752 |
| Impianto eolico Kilbraur (Scozia) | Kilbraur Wind Energy Ltd | 100% | feb 2009 set 2011 | 68 | 171 | 89.388 |
| Impianto eolico San Sostene (CZ) | Eolica Sud Srl | 100% | ott 2009 ott 2010 | 80 | 168 | 133.459 |
| Impianto eolico Minervino Murge (BT) * | Eolo 3W Minervino Murge Srl | 100% | dic 2008 | 52 | 95 | 81.771 |
| Impianto eolico Buddusò - Alà dei Sardi (OT) | Geopower Sardegna Srl | 100% | lug 2011 dic 2011 | 138 | 306 | 210.843 |
| Impianto eolico Petralia Sottana (PA) * | Eolica Petralia Srl | 100% | lug 2012 | 22 | 16 | 40.106 |
| Impianto eolico Plouigneau (Francia) | SE Ty Ru Sas | 100% | lug 2012 | 10 | 9 | 17.614 |
| Impianto eolico Maine et Loire (Francia) | Parc Eolien du Fouy Sas | 100% | apr 2009 | 10 | 20 | 9.945 |
| Impianto eolico Maine et Loire (Francia) | Parc Eolien des Cretes Sas | 100% | apr 2009 | 10 | 20 | 10.583 |
| Impianto eolico Oise (Francia) | Esquennois Energie Sas | 100% | lug 2009 | 12 | 24 | 14.061 |
| Impianto eolico Saragozza (Spagna) | Eolica Cabezo San Roque Sau | 100% | gen 2004 | 23 | 53 | 14.022 |
| Impianto eolico Saragozza (Spagna) | Parque Eolico La Carracha SI | 26% | feb 2003 | 13 | 17 | 6.180 |
| Impianto eolico Saragozza (Spagna) | Parque Eolico Plana de Jarreta SI | 26% | feb 2003 | 13 | 17 | 6.118 |
| Totale | | | | 716 | 1.793 | 1.000.310 |

* Il valore netto contabile comprende, oltre al valore dell'impianto, anche il valore del terreno di proprietà della società progetto

** Il valore netto contabile comprende, oltre al valore dell'impianto, anche il valore del fabbricato di proprietà della società progetto

*** Il valore netto contabile comprende, oltre al valore dell'impianto, anche il valore del terreno e del fabbricato di proprietà della società progetto

Si segnala che la società Frullo Energia Ambiente Srl è posseduta in joint venture con la società Hera SpA, che ne detiene il 51% delle quote, e che le società Parque Eolico La Carracha SI e Parque Eolico Plana de Jarreta SI sono possedute in joint venture con la società di diritto tedesco Renerco Renewable Energy Concepts AG che ne detiene il 74% delle quote.

I dati riportati per le tre società sono, pertanto, relativi esclusivamente alla quota posseduta dal Gruppo Falck Renewables.

6.6 Note esplicative Consolidato

INFORMAZIONI RELATIVE AGLI IMPIANTI DI PRODUZIONE DI ENERGIA NON ANCORA OPERATIVI AL 31.12.2012

| Impianto | Società Proprietaria | Stato Avanzamento | Capacità installata (MW) | Data presumibile di entrata in esercizio | Valore netto contabile al 31.12.2012 |
|--|---------------------------|-------------------|--------------------------|--|--------------------------------------|
| Impianto eolico di Nutberry (UK) | Nutberry Wind Energy Ltd | In Costruzione | 15 | I semestre 2013 | 17.850 |
| Impianto eolico di West Browncastle (UK) | Falck Renewables Wind Ltd | Autorizzato | 30 | II semestre 2014 | 8.751 |
| Impianto eolico di Spaldington (UK) | Falck Renewables Wind Ltd | Autorizzato | Fino a 15 | I semestre 2015 | non materiale |
| Impianto eolico di Kingsburn (UK) | Kingsburn Wind Energy Ltd | Autorizzato | Fino a 22,5 | I semestre 2016 | non materiale |

6.6 Note esplicative Consolidato

INFORMAZIONI RELATIVE ALLA SITUAZIONE FINANZIARIA DEBITORIA

| Impianto | Società Proprietaria | Debito finanziario associato | | | | |
|--|-----------------------------------|--|--|--------------------------|---|--|
| | | Valore contabile passività finanziaria al 31.12.2012 | Forma tecnica | Scadenza | Impegni, garanzie rilasciate ai finanziatori (note a piè di pagina) | Clausole contrattuali significative (note a piè di pagina) |
| Impianto WTE Trezzo (MI) | Prima Srl | (4.446) | Project financing | 31/12/2013 | A | E |
| Impianto WTE Granarolo Emilia (BO) | Fruzzo Energia Ambiente Srl | (24.979) | Mutuo ipotecario | 30/06/2019 | B | F |
| Impianto a biomasse Rende (CS) | Ecosesto SpA | (13.464) | Finanziamenti a medio - lungo termine | 31/07/2014 31/12/2019 | C | D |
| Impianto fotovoltaico Rende (CS) | Ecosesto SpA | | N.A. | N.A. | D | D |
| Impianti fotovoltaici Sicilia | Actelios Solar SpA | (39.505) | Project financing | 30/06/2026 | A | E |
| Impianto fotovoltaico Mesagne (BR) | Solar Mesagne Srl | G | Conto corrente di corrispondenza con la capogruppo | N.A. | D | D |
| Impianto eolico Cefn Croes (Galles) | Cambrian Wind Energy Ltd | (29.383) | Project financing | 31/12/2019 | A | E |
| Impianto eolico Boyndie (Scozia) | Boyndie Wind Energy Ltd | (3.340) | Project financing | 31/12/2019 | A | E |
| Impianto eolico Earlsburn (Scozia) | Earlsburn Wind Energy Ltd | (30.448) | Project financing | 15/04/2022 | A | E |
| Impianto eolico Ben Aketil (Scozia) | Ben Aketil Wind Energy Ltd | (26.851) | Project financing | 30/06/2025 | A | E |
| Impianto eolico Millennium (Scozia) | Millennium Wind Energy Ltd | (62.087) | Project financing | 15/04/2024 | A | E |
| Impianto eolico Kilbraur (Scozia) | Kilbraur Wind Energy Ltd | (66.338) | Project financing | 15/04/2024 | A | E |
| Impianto eolico San Sostene (CZ) | Eolica Sud Srl | (130.308) | Project financing | 31/12/2024 | A | E |
| Impianto eolico Minervino Murge (BT) | Eolo 3W Minervino Murge Srl | (72.701) | Project financing | 31/12/2023 | A | E |
| Impianto eolico Buddusò - Alà dei Sardi (OT) | Geopower Sardegna Srl | (203.825) | Project financing | 30/06/2027 | A | E |
| Impianto eolico Petralia Sottana (PA) | Eolica Petralia Srl | (24.765) | Project financing | 30/06/2027 | A | E |
| Impianto eolico Plouigneau (Francia) | SE Ty Ru Sas | (3.728) | Project financing | 30/06/2030 | A | E |
| Impianto eolico Maine et Loire (Francia) | Parc Eolien du Fouy Sas | (9.576) | Project financing | 15/07/2027 | A | E |
| Impianto eolico Maine et Loire (Francia) | Parc Eolien des Cretes Sas | (9.946) | Project financing | 15/07/2027 | A | E |
| Impianto eolico Oise (Francia) | Esquennois Energie Sas | (12.350) | Project financing | 15/07/2027 | A | E |
| Impianto eolico Saragozza (Spagna) | Eolica Cabezo San Roque Sau | (8.846) | Project financing | 31/12/2018 | A | E |
| Impianto eolico Saragozza (Spagna) | Parque Eolico La Carracha SI | (6.107) | Project financing | 30/03/2020 | A | E |
| Impianto eolico Saragozza (Spagna) | Parque Eolico Plana de Jarreta SI | (5.897) | Project financing | 30/03/2020 | A | E |
| Totale Project Financing | | (775.426) | | | | |
| Totale altro | | (13.464) | | | | |
| Totale complessivo | | (788.890) | | | | |

- A Security package standard per operazioni di project finance
 B Ipoteca e privilegio speciale
 C Lettere di patronage
 D Non applicabile
 E Covenant finanziari che determinano il blocco delle distribuzioni ed eventi di default
 F Covenant finanziari che determinano eventi di default e incremento del margine
 G Importo non incluso in consolidato e pari a 6.235 migliaia di euro

6.6 Note esplicative Consolidato

I security package standard previsti nei contratti di project financing sottoscritti dal Gruppo Falck Renewables comprendono: ipoteca, privilegio speciale, cessione di crediti in garanzia, pegno sulle quote/azioni, pegno conti correnti bancari e, in alcuni casi, cessione del finanziamento soci.

Si noti che, per tutte le operazioni di project financing in essere, i finanziamenti sono stati interamente erogati ad eccezione di Ty Ru e Geopower Sardegna per i quali è ancora disponibile una quota di finanziamento. Inoltre, la quota di equity (capitale sociale e finanziamento soci) è stata interamente versata.

6.6.9 Contenuto e variazioni del conto economico

16 Ricavi

Le vendite si compongono come segue:

| | (migliaia di euro) | | |
|--------------------|--------------------|----------------|---------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 | Variazioni |
| Vendita di beni | 238.988 | 208.759 | 30.229 |
| Vendita di servizi | 35.615 | 39.891 | (4.276) |
| Totale | 274.603 | 248.650 | 25.953 |

I ricavi relativi alla vendita di beni, confrontati con quelli del precedente esercizio, sono ascrivibili alle seguenti attività:

| | (migliaia di euro) | | |
|---------------------------|--------------------|----------------|---------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 | Variazioni |
| Vendita energia elettrica | 238.134 | 208.069 | 30.065 |
| Vendita energia termica | 854 | 690 | 164 |
| Totale | 238.988 | 208.759 | 30.229 |

I ricavi relativi alla vendita di servizi, confrontati con quelli del precedente esercizio, sono ascrivibili alle seguenti attività:

| | (migliaia di euro) | | |
|------------------------------------|--------------------|---------------|----------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 | Variazioni |
| Trattamento e smaltimento rifiuti | 30.265 | 33.339 | (3.074) |
| Servizi di gestione e manutenzione | 3.019 | 3.651 | (632) |
| Altri ricavi operativi | 2.331 | 2.901 | (570) |
| Totale | 35.615 | 39.891 | (4.276) |

I ricavi suddivisi per paese sono così composti:

| | |
|-----------------|--------------------------|
| - Italia | 182.317 migliaia di euro |
| - Gran Bretagna | 75.739 migliaia di euro |
| - Spagna | 9.563 migliaia di euro |
| - Francia | 6.701 migliaia di euro |
| - Germania | 283 migliaia di euro |

6.6 Note esplicative Consolidato

17 Costo del personale

La composizione del costo del personale è la seguente:

| | (migliaia di euro) | | |
|----------------------------------|--------------------|---------------|--------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 | Variazioni |
| Costo del personale diretto | 8.171 | 8.100 | 71 |
| Costo del personale di struttura | 12.726 | 12.983 | (257) |
| Totale | 20.897 | 21.083 | (186) |

Il costo del personale risulta in riduzione per 186 migliaia di euro.

Ha contribuito a tale riduzione il mancato addebito per l'esercizio 2012 del *Long Term Incentive Plan* per un importo pari a 244 migliaia di euro in quanto, al 31 dicembre 2012, gli obiettivi non sono raggiungibili.

Di seguito si fornisce un dettaglio della voce costo del personale totale indipendentemente dalla sua destinazione:

| | (migliaia di euro) | | |
|------------------------------|--------------------|---------------|--------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 | Variazioni |
| Salari e stipendi | 15.341 | 15.321 | 20 |
| Oneri sociali | 4.652 | 4.693 | (41) |
| Trattamento di fine rapporto | 827 | 821 | 6 |
| Altri costi | 77 | 248 | (171) |
| Totale | 20.897 | 21.083 | (186) |

Riportiamo di seguito il numero medio dei dipendenti:

| | (numero) | |
|---|------------|------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| Dirigenti | 25 | 25 |
| Impiegati | 142 | 140 |
| Operai | 75 | 76 |
| Totale numero medio dei dipendenti | 242 | 241 |

Alla data del 31 dicembre 2012 risultano inclusi n. 19 impiegati e n. 27 operai di Frullo Energia Ambiente Srl, società consolidata con il metodo proporzionale, considerati al 49%, come da quota di possesso.

18 Costi e spese dirette

La composizione dei costi e spese dirette è la seguente:

| | (migliaia di euro) | | |
|---|--------------------|----------------|---------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 | Variazioni |
| Materiali utilizzati | 13.269 | 15.411 | (2.142) |
| Prestazioni | 40.169 | 36.183 | 3.986 |
| Costi diversi | 24.424 | 18.712 | 5.712 |
| Variazioni delle rimanenze | 1.005 | (535) | 1.540 |
| Accantonamento/utilizzo fondi della gestione tipica | 249 | 425 | (176) |
| Ammortamenti immobilizzazioni immateriali | 856 | 970 | (114) |
| Svalutazioni immobilizzazioni immateriali | 33.799 | 5.704 | 28.095 |
| Ammortamenti immobilizzazioni materiali | 59.322 | 46.342 | 12.980 |
| Svalutazioni immobilizzazioni materiali | 2.892 | 283 | 2.609 |
| Costi capitalizzati a commesse di investimento | (148) | (1.007) | 859 |
| Totale | 175.837 | 122.488 | 53.349 |

L'incremento dei materiali, delle prestazioni, dei costi diversi e degli ammortamenti è dovuto alla maggior capacità produttiva rispetto all'esercizio precedente.

6.6 Note esplicative Consolidato

A seguito di *impairment test* si è proceduto a svalutare totalmente l'avviamento dei Progetti siciliani per 29.297 migliaia di euro, l'avviamento di Prima Srl per 1.009 migliaia di euro, le altre immobilizzazioni immateriali di Eolica Petralia Srl per 2.237, il valore delle concessioni di Esposito Servizi Ecologici Srl per 1.150 migliaia di euro e alcuni avviamenti minori per 106 migliaia di euro e le immobilizzazioni materiali relative all'impianto di Trezzo sull'Adda e all'impianto di Rende rispettivamente per 443 migliaia di euro e per 2.449 migliaia di euro.

19 Altri proventi

La composizione della voce altri proventi è la seguente:

| | (migliaia di euro) | | |
|--------------------------------------|--------------------|--------------|------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 | Variazioni |
| Proventi della gestione corrente | 482 | 483 | (1) |
| Proventi della gestione non corrente | 2.034 | 1.179 | 855 |
| Totale | 2.516 | 1.662 | 854 |

Di seguito diamo un dettaglio della voce altri proventi della gestione corrente:

| | (migliaia di euro) | | |
|--|--------------------|------------|------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 | Variazioni |
| Ricavi per prestazioni di servizi di competenza dei soci terzi in società consolidate proporzionalmente e verso società del Gruppo Falck | 310 | 345 | (35) |
| Affitti attivi | 103 | 91 | 12 |
| Altro | 69 | 47 | 22 |
| Totale | 482 | 483 | (1) |

Di seguito diamo un dettaglio della voce altri proventi della gestione non corrente:

| | (migliaia di euro) | | |
|--|--------------------|--------------|------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 | Variazioni |
| Sopravvenienze attive | 1.436 | 353 | 1.083 |
| Plusvalenze da cessione immobilizzazioni | 254 | 17 | 237 |
| Indennizzi assicurativi | 321 | 718 | (397) |
| Altro | 23 | 91 | (68) |
| Totale | 2.034 | 1.179 | 855 |

Poiché al 31 dicembre 2012 gli obiettivi del *Long Term Incentive Plan* non sono più raggiungibili l'ammontare già speso per competenza nell'esercizio 2011 (664 migliaia di euro) e iscritto tra i debiti verso il personale dipendente è stato stornato e registrato fra le sopravvenienze attive.

20 Spese generali e amministrative

La composizione delle spese generali e amministrative è la seguente:

6.6 Note esplicative Consolidato

| | (migliaia di euro) | | |
|---|--------------------|---------------|--------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 | Variazioni |
| Materiali | 1.256 | 1.124 | 132 |
| Prestazioni | 11.994 | 11.742 | 252 |
| Costi diversi | 6.003 | 5.992 | 11 |
| Oneri della gestione non corrente | 1.675 | 4.982 | (3.307) |
| Ammortamenti immobilizzazioni immateriali | 85 | 92 | (7) |
| Svalutazioni immobilizzazioni immateriali | 53 | 318 | (265) |
| Ammortamenti immobilizzazioni materiali | 418 | 407 | 11 |
| Svalutazioni immobilizzazioni materiali | 496 | | 496 |
| Accantonamenti ed utilizzi fondi rischi | 8.866 | 2.851 | 6.015 |
| Totale | 30.846 | 27.508 | 3.338 |

La voce risulta in aumento rispetto al 31 dicembre 2011, essenzialmente per i maggiori accantonamenti ai fondi rischi.

La svalutazione dei crediti commerciali verso Palermo Energia Ambiente per 40 migliaia di euro è compresa negli oneri della gestione non corrente, mentre negli accantonamenti ai fondi rischi è compreso l'accantonamento effettuato a seguito del Decreto del Ministero dello Sviluppo Economico del 20.11.2012, a oggetto « *Aggiornamento dei prezzi relativi all'energia elettrica ceduta al GSE negli anni 2010, 2011 e 2012 nell'ambito di convenzioni di cessione destinata di cui al Provvedimento CIP n. 6/92* » per l'importo di 5.983 migliaia di euro; in attesa dell'esito del ricorso si è deciso di non rettificare i ricavi già fatturati dal 2010 fino al mese di novembre 2012, mentre quelli fatturati dal mese di dicembre 2012 tengono conto delle nuove tariffe di cui al Decreto sopra citato. Sono inoltre accantonati gli oneri derivanti dal fondo di liquidazione che la società Pea ha stanziato a fronte dei costi da sostenere durante la liquidazione per 2.086 migliaia di euro e gli oneri derivanti dalla garanzia concessa ai creditori terzi di Pea per 1.136 migliaia di euro.

Infine tale voce è anche comprensiva di un accantonamento per 280 migliaia di euro effettuato a fronte di un rischio di Ambiente 2000 Srl nei confronti dell'Agenzia delle entrate e di utilizzi per 619 migliaia di euro per spese sostenute a fronte di rischi già accantonati nei precedenti esercizi.

21 Rettifiche di attività non correnti

L'importo di 70.946 migliaia di euro si riferisce alle rettifiche apportate ai costi sospesi iscritti fra i le immobilizzazioni in corso relativi ai progetti siciliani di Tifeo e Platani per 65.192 migliaia di euro, ai terreni di Tifeo e Platani per 5.198 migliaia di euro e al deposito cauzionale per 556 migliaia di euro di Platani.

22 Proventi e oneri finanziari

La composizione dei proventi e oneri finanziari è la seguente:

| | (migliaia di euro) | | |
|---|--------------------|-----------------|----------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 | Variazioni |
| Oneri finanziari | (50.862) | (53.733) | 2.871 |
| Differenze cambio passive | (17.132) | (32.918) | 15.786 |
| Proventi finanziari | 1.605 | 2.009 | (404) |
| Differenze cambio attive | 16.465 | 32.204 | (15.739) |
| Oneri finanziari capitalizzati a commessa di investimento | 2.785 | 9.756 | (6.971) |
| Totale | (47.139) | (42.682) | (4.457) |

La composizione degli oneri finanziari è la seguente:

6.6 Note esplicative Consolidato

| | (migliaia di euro) | | |
|--------------------------------|--------------------|---------------|-----------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 | Variazioni |
| Verso impresa controllante | | 1.690 | (1.690) |
| Verso imprese del gruppo Falck | | 17 | (17) |
| Verso altri | 67.994 | 84.944 | (16.950) |
| Totale | 67.994 | 86.651 | (18.657) |

Nella voce verso altri è compreso l'importo di 320 migliaia di euro relativo alla svalutazione dei crediti finanziari verso Palermo Energia Ambiente.

Nell'importo verso altri sono comprese, inoltre, le differenze cambio passive per 17.132 migliaia di euro.

La suddivisione degli oneri finanziari può essere così sintetizzata per gli esercizi 2012 e 2011:

| | (migliaia di euro) | | | |
|--------------------------------|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 31.12.2012 | | | |
| | Da prestiti obbligazionari | Da banche | Da altri | Totale |
| Verso impresa controllante | | | | |
| Verso imprese del gruppo Falck | | | | |
| Verso altri | | 47.718 | 20.276 | 67.994 |
| Totale | | 47.718 | 20.276 | 67.994 |

| | (migliaia di euro) | | | |
|--------------------------------|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 31.12.2011 | | | |
| | Da prestiti obbligazionari | Da banche | Da altri | Totale |
| Verso impresa controllante | | | 1.690 | 1.690 |
| Verso imprese del gruppo Falck | | | 17 | 17 |
| Verso altri | | 56.314 | 28.630 | 84.944 |
| Totale | | 56.314 | 30.337 | 86.651 |

La suddivisione dei proventi finanziari può essere così sintetizzata per gli esercizi 2012 e 2011:

| | (migliaia di euro) | | |
|---|--------------------|---------------|-----------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 | Variazioni |
| Interessi e commissioni da impresa controllante | | | 0 |
| Interessi e commissioni da imprese collegate | 195 | 172 | 23 |
| Interessi e commissioni da banche | 14.553 | 26.710 | (12.157) |
| Altro | 3.322 | 7.331 | (4.009) |
| Totale | 18.070 | 34.213 | (16.143) |

La voce interessi e commissioni da banche comprende 13.751 migliaia di euro di differenze cambio attive, mentre la voce altro ne comprende 2.713 migliaia di euro.

23 Proventi e oneri da partecipazioni

Nella voce in esame è compresa la rivalutazione derivante dalle partecipazioni collegate valutate con il metodo del patrimonio netto fino al 31 marzo 2012 (747 migliaia di euro) e più precisamente:

- Parque Eolico La Carracha SI 399 migliaia di euro
- Parque Eolico Plana de Jarreta SI 348 migliaia di euro.

Sono inoltre comprese minusvalenze nette su cessioni di partecipazioni minori e svalutazioni per un totale di 61 migliaia di euro.

24 Imposte sul reddito

6.6 Note esplicative Consolidato

| | (migliaia di euro) | | |
|--------------------|--------------------|---------------|------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 | Variazioni |
| Imposte correnti | 17.095 | 19.504 | (2.409) |
| Imposte anticipate | 512 | (2.097) | 2.609 |
| Totale | 17.607 | 17.407 | 200 |

Le imposte sul reddito sono calcolate valutando l'onere fiscale di competenza del periodo nel rispetto della normativa vigente.

Le imposte sul reddito differiscono dal teorico importo che emergerebbe utilizzando il tasso di imposte applicabile agli utili consolidati del Gruppo.

Occorre evidenziare che le società operanti nella produzione di energia elettrica con ricavi almeno pari a 10 milioni di euro e un reddito imponibile di almeno 1 milione di euro sono gravate di IRES addizionale pari al 10,5% per gli anni 2011-2013, mentre in seguito la stessa addizionale scenderà al 6,5%. Per l'anno 2012 le società del Gruppo gravate dall'addizionale anzidetta sono: Prima Srl, Frullo Energia Ambiente Srl, Eolica Sud Srl, Ecosesto SpA, Geopower Sardegna Srl ed Eolo 3W Minervino Murge Srl.

Si evidenzia, inoltre, relativamente alle imprese controllate residenti nel Regno Unito, una riduzione dell'aliquota di imposta sul reddito imponibile (da 26,5% a 23 %).

La relativa riconciliazione è dettagliata di seguito.

| | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---|-----------------|-----------------|
| Risultato prima delle imposte | (67.860) | 37.251 |
| Imposte calcolate ai tassi di imposta applicabile ai profitti | 25.066 | (12.821) |
| Profitti non assoggettati a imposte | 987 | 385 |
| Costi fiscalmente non rilevanti | (33.832) | (3.927) |
| Utilizzo di perdite riportate da anni precedenti | 14 | 56 |
| Imposte differite attive per cambio aliquota | (1.406) | 12 |
| Perdite fiscali sulle quali non sono calcolate le imposte differite | (101) | (250) |
| Svalutazione avviamento | (8.335) | (862) |
| Totale imposte sul reddito | (17.607) | (17.407) |

Si segnala che, a fronte delle *rettifiche di attività non correnti* relative ai Progetti Siciliani, non sono state iscritte nel bilancio consolidato le imposte differite attive in quanto esse sarebbero recuperabili (i) solo nell'ambito del consolidato fiscale, (ii) solo in caso di capienza di reddito imponibile per il Gruppo e (iii) una volta che si saranno realizzate le condizioni per la loro deducibilità, ossia in seguito alla definizione dei contenziosi che, considerata la complessità degli stessi, al momento non è prevedibile, se non al di là dell'orizzonte temporale del piano industriale 2013-2017 presentato dalla Capogruppo.

Rapporti intercorsi con le parti correlate

In ottemperanza alle comunicazioni Consob del 20 febbraio 1997, del 27 febbraio 1998, del 30 settembre 1998 e del 30 settembre 2002 e del 27 luglio 2006, si precisa che non si rilevano operazioni con parti correlate di carattere atipico e inusuale, estranee alla normale gestione d'impresa o tali da arrecare pregiudizio alla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Le operazioni poste in essere con parti correlate rientrano nella normale gestione d'impresa, nell'ambito dell'attività tipica di ciascun soggetto interessato, e sono regolate a condizioni di mercato. In particolare gli stessi fanno riferimento a riaddebiti di costi infragruppo e a rapporti finanziari di conto corrente con la conseguente generazione di proventi ed oneri finanziari.

In relazione a quanto richiesto dal principio contabile internazionale IAS 24 in materia di "Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate" e alle informazioni integrative richieste dalla comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, si riportano qui di seguito gli schemi dei rapporti con parti correlate e

6.6 Note esplicative Consolidato

infragrupo e dell'incidenza che le operazioni o posizioni con parti correlate hanno sul conto economico del Gruppo Falck Renewables.

| (migliaia di euro) | | | | | | | | |
|--|------------------------------|---------------------------------|----------------|-----------------------|-----------------------------|------------------|---------------------|---------------------------------|
| | Ricavi delle vendite di beni | Ricavi delle vendite di servizi | Altri proventi | Costi e spese diretti | Spese generali e amministr. | Oneri finanziari | Proventi finanziari | Proventi e oneri da partecipaz. |
| Impresa controllante | | | | | | | | |
| Falck SpA | | | 336 | 26 | 1.617 | | | |
| Totale impresa controllante | | | 336 | 26 | 1.617 | | | |
| Imprese collegate | | | | | | | | |
| Palermo Energia Ambiente ScpA | | | 40 | | | | 180 | |
| Parque Eolico La Carracha Sl | | | | | | | 5 | 399 |
| Parque Eolico Plana de Jarreta Sl | | | | | | | 10 | 348 |
| Totale imprese collegate | | | 40 | | | | 195 | 747 |
| Imprese del gruppo | | | | | | | | |
| Falck Energy SpA | | | 53 | | | | | |
| Sesto Siderservizi Srl | | | 40 | | 78 | | | |
| Totale imprese del gruppo | | | 93 | | 78 | | | |
| Totale | | | 469 | 26 | 1.695 | | 195 | 747 |
| Incidenza % su voce di bilancio | | | 9,9% | 0,0% | 6,0% | | 1,1% | 100,0% |

25 Eventi e operazioni significative non ricorrenti

Ai sensi della comunicazione CONSOB del 28 luglio 2006 n. DEM/6064293, si precisa che le operazioni significative non ricorrenti del Gruppo Falck Renewables SpA nel corso del 2012 sono quelle relative ai progetti siciliani commentate nei paragrafi precedenti.

26 Transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

Ai sensi della comunicazione CONSOB del 28 luglio 2006 n. DEM/6064293, si precisa che nel corso dell'esercizio 2012 il Gruppo Falck Renewables non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa.

27 Compensi alle società di revisione

| (migliaia di euro) | | |
|--------------------------------------|---------------------------------|----------------|
| Società | Revisione bilancio e semestrale | Altre attività |
| Falck Renewables SpA | | 80 |
| Settore Wte, biomasse e fotovoltaico | | 108 |
| Settore Eolico | | 268 |
| Totale | | 456 |

Si segnala che tutte le società sono revisionate da Reconta Ernst & Young a eccezione di Palermo Energia Ambiente ScpA che è revisionata da PricewaterhouseCoopers.

Le altre attività si riferiscono all'attività di certificazione sui *covenant*.

6.7 Consolidato - Informazioni integrative sugli strumenti finanziari ai sensi dell'IFRS7

Informazioni integrative sugli strumenti finanziari ai sensi dell'IFRS 7

Questa nota riporta le informazioni integrative inerenti le attività e le passività finanziarie, così come richieste dall'IFRS 7. L'ordine espositivo adottato rispetta quello dei paragrafi del principio contabile internazionale. Laddove l'informativa richiesta non è stata ritenuta rilevante si è ommesso di inserire il relativo paragrafo.

La nota si articola in due parti. La prima riporta alcune informazioni di dettaglio sulle attività e sulle passività finanziarie, con particolare riguardo alla loro suddivisione nelle categorie previste dallo IAS 39, nonché al loro impatto sul risultato economico di periodo ed, infine, al loro *fair value*. La seconda parte propone invece le informazioni che riguardano i rischi attribuibili alle attività ed alle passività finanziarie, segnatamente i rischi di credito, di liquidità e di mercato. Si tratta di informazioni sia qualitative sia quantitative che vengono articolate in punti (ad esempio 1.) ed in sottopunti (ad esempio 1.2). Le informazioni quantitative di dettaglio sono riferite al 31.12.2012 e, ove necessario, anche al 31.12.2011.

Prima di elencare le informazioni di dettaglio si propone, di seguito, una sintesi delle principali evidenze.

Il Gruppo Falck Renewables ha debiti finanziari verso terze parti, costituiti soprattutto da debiti per Project Finance, che determinano una posizione finanziaria netta negativa. Tanto le attività quanto le passività finanziarie sono quasi esclusivamente valorizzate nel bilancio al costo e al costo ammortizzato. Fanno eccezione gli strumenti finanziari-derivati su tassi di interesse, che sono valutati a *Fair value*. Alcuni di essi, sebbene siano utilizzati con finalità di copertura, non possono essere contabilizzati nel bilancio secondo le regole di *hedge accounting*, mentre la maggior parte viene rappresentata seguendo le suddette regole, riflettendo tutte le variazioni del *Fair value* sul Patrimonio netto. Il principale impatto degli strumenti finanziari sul conto economico non deriva, pertanto, da variazioni di valore delle attività e passività finanziarie iscritte nello stato patrimoniale, quanto piuttosto dagli interessi attivi e passivi, nonché dalle variazioni di valore degli strumenti finanziari derivati non rappresentati secondo l'*hedge accounting*.

I rischi di credito non rivestono particolare importanza, infatti, l'elevata concentrazione dell'esposizione commerciale nei confronti di poche controparti è fortemente mitigata dall'elevato merito di credito delle stesse.

Il rischio di liquidità è moderato in quanto ai debiti commerciali esigibili entro dodici mesi si contrappone una consistente riserva di disponibilità, mentre i debiti accesi in Project Finance, che rappresentano la parte più consistente dell'indebitamento, hanno una scadenza di lungo periodo.

Inoltre, il Gruppo dispone di linee di credito committed derivanti dal contratto di finanziamento, soggetto al rispetto di *covenants*, stipulato in data 14.1.2011 soltanto parzialmente utilizzate.

L'unico tra i rischi di mercato ad assumere una certa rilevanza è il rischio di interesse, essendo la quasi totalità dell'indebitamento del Gruppo parametrato al tasso variabile, seppur ampiamente mitigato dalla stipula di contratti derivati (IRS).

Il Gruppo Falck Renewables adotta prassi consolidate nella gestione dei rischi di credito, di liquidità e di mercato delle attività e passività finanziarie, prassi che sono state formalizzate nelle procedure adottate dal Gruppo.

Parte I : Informazioni integrative sulle attività/passività

1. Stato patrimoniale

1.1 Categorie di attività e di passività finanziarie

Le tabelle che seguono riportano il valore contabile al 31.12.2012 e al 31.12.2011 delle attività/passività finanziarie riclassificate secondo le categorie IAS 39.

Nella penultima colonna sono riportati anche i valori di attività e passività che non rientrano nell'ambito dell'IFRS7, al fine di favorire la riconciliazione con lo schema di stato patrimoniale.

6.7 Consolidato - Informazioni integrative sugli strumenti finanziari ai sensi dell'IFRS7

Al 31 dicembre 2012 le attività finanziarie complessive del Gruppo Falck Renewables ammontano a 256.090 migliaia di euro, mentre le passività finanziarie ammontano a 1.055.848 migliaia di euro, a fronte di un totale di bilancio di 1.481.056 migliaia di euro. Le attività e le passività finanziarie sono prevalentemente valorizzate al costo e al costo ammortizzato. Tra le prime prevalgono i crediti commerciali e le disponibilità liquide, tra le seconde i debiti finanziari e quelli commerciali. Hanno un peso non trascurabile le attività e le passività valorizzate a *fair value* con le variazioni che transitano dal conto economico o dal Patrimonio Netto: queste ultime sono costituite da strumenti finanziari derivati.

(migliaia di euro)

| 31.12.2012 | | | | | | | |
|---------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|---|---|---|----------------------|--------------------|
| Costo ammortizzato | | Fair value rilevato a CE | | Fair value rilevato a PN o costo | Totale AF/PF ambito IFRS7 | A/P non ambito IFRS7 | Totale di bilancio |
| Finanzia- menti e crediti | AF detenute fino a scadenza | PF al costo ammor- tizzato | AF/PF designate alla rileva- zione iniziale | AF/PF per la negozi- azione vendita/Al tre PF | AF dispo- nibilità per la vendita/Al tre PF | | |
| Attività | | | | | | | |
| Immobilizzazioni | | | | | | 1.132.518 | 1.132.518 |
| Titoli e partecipazioni | | | | | | 5 | 5 |
| Crediti finanziari | 303 | | | | | 303 | 303 |
| Rimanenze | | | | | | 3.258 | 3.258 |
| Crediti commerciali | 114.938 | | | | | 114.938 | 114.938 |
| Crediti per imposte anticipate | | | | | | 33.560 | 33.560 |
| Crediti diversi | 112 | 1.559 | | | | 1.671 | 57.296 |
| Cassa e disponibilità liquide | 139.178 | | | | | 139.178 | 139.178 |
| Totale | 254.531 | 1.559 | | | | 256.090 | 1.224.966 |
| Passività | | | | | | | |
| Patrimonio netto | | | | | | 343.717 | 343.717 |
| Debiti finanziari | | 896.542 | 1.644 | | 84.109 | 982.295 | 982.295 |
| Debiti commerciali | | 56.688 | | | | 56.688 | 56.688 |
| Debiti diversi | | 16.865 | | | | 16.865 | 39.553 |
| Debiti per imposte differite | | | | | | 11.397 | 11.397 |
| Fondi per rischi e oneri | | | | | | 43.412 | 43.412 |
| TFR | | | | | | 3.994 | 3.994 |
| Totale | | 970.095 | 1.644 | | 84.109 | 1.055.848 | 425.208 |
| | | | | | | | 1.481.056 |

6.7 Consolidato - Informazioni integrative sugli strumenti finanziari ai sensi dell'IFRS7

(migliaia di euro)

31.12.2011

| | Costo ammortizzato | | Fair value rilevato a CE | | Fair value rilevato a PNO costo | Totale AF/PF ambito IFRS7 | A/P non ambito IFRS7 | Totale di bilancio |
|--------------------------------|-------------------------|-----------------------------|--------------------------|---|---------------------------------|---------------------------|----------------------|--------------------|
| | Finanziamenti e crediti | AF detenute fino a scadenza | PF al costo ammortizzato | AF/PF designate alla rilevazione iniziale | AF/PF per la negoziazione | | | |
| Attività | | | | | | | | |
| Immobilizzazioni | | | | | | | 1.229.673 | 1.229.673 |
| Titoli e partecipazioni | | | | | 11 | 11 | 1.085 | 1.096 |
| Crediti finanziari | 748 | | | | | 748 | | 748 |
| Rimanenze | | | | | | | 4.263 | 4.263 |
| Crediti commerciali | 102.554 | | | | | 102.554 | | 102.554 |
| Crediti per imposte anticipate | | | | | | | 29.853 | 29.853 |
| Crediti diversi | 605 | 2.153 | | | | 2.758 | 65.979 | 68.737 |
| Cassa e disponibilità liquide | 96.890 | | | | | 96.890 | | 96.890 |
| Totale | 200.797 | 2.153 | | | 11 | 202.961 | 1.330.853 | 1.533.814 |
| Passività | | | | | | | | |
| Patrimonio netto | | | | | | | 451.826 | 451.826 |
| Debiti finanziari | | 862.841 | 1.579 | | 59.334 | 923.754 | | 923.754 |
| Debiti commerciali | | 62.116 | | | | 62.116 | | 62.116 |
| Debiti diversi | | 15.239 | | | | 15.239 | 28.302 | 43.541 |
| Debiti per imposte differite | | | | | | | 14.990 | 14.990 |
| Fondi per rischi e oneri | | | | | | | 33.797 | 33.797 |
| TFR | | | | | | | 3.790 | 3.790 |
| Totale | | 940.196 | 1.579 | | 59.334 | 1.001.109 | 532.705 | 1.533.814 |

6.7 Consolidato - Informazioni integrative sugli strumenti finanziari ai sensi dell'IFRS7

1.2 Garanzie – Attività finanziarie date/ottenute in garanzia

Per quanto attiene alle attività finanziarie date in garanzia è da rilevare la costituzione in pegno delle azioni o delle quote delle società riportate in tabella. Gli importi dei pegni corrispondono al valore nominale delle azioni stesse.

| | Valuta | Valore del Pegno |
|---|---------------|-------------------------|
| Actelios Solar SpA | Euro | 120.000 |
| Ben Aketil Wind Energy Ltd | GBP | 100 |
| Boyndie Wind Energy Ltd | GBP | 100 |
| Cambrian Wind Energy Ltd | GBP | 100 |
| Earlsburn Wind Energy Ltd | GBP | 100 |
| Eolica Cabezo San Roque Sau | Euro | 1.432.650 |
| Eolica Petralia Srl | Euro | 2.000.000 |
| Eolica Sud Srl | Euro | 5.000.000 |
| Eolo 3w Minervino Murge Srl | Euro | 10.000 |
| Esquennois Energie Sas | Euro | 37.000 |
| Falck Renewables Finance Ltd | GBP | 100 |
| Falck Renewables UK Holdings (No.1) Ltd | GBP | 1 |
| Falck Renewables Wind | GBP | 37.754.814 |
| Geopower Sardegna Srl | Euro | 2.000.000 |
| Kilbraur Wind Energy Ltd | GBP | 100 |
| Millennium Wind Energy Ltd | GBP | 100 |
| Parc Eolien des Crêtes Sas | Euro | 37.000 |
| Parc Eolien du Fouy Sas | Euro | 37.000 |
| Parque Elico Plana de Jarreta SI | Euro | 100.000 |
| Parque Eolico La Carracha SI | Euro | 100.000 |
| Prima Srl | Euro | 4.615.500 |
| SE Ty Ru Sas | Euro | 1.009.003 |

2. Conto economico e Patrimonio netto

2.1 Impatto sul conto economico e sul patrimonio netto delle attività e delle passività finanziarie

La tabella che segue riporta gli utili/perdite netti generati nel corso degli esercizi 2012 e 2011 dalle attività/passività finanziarie riclassificate secondo le categorie IAS 39.

Di fatto l'unica voce è costituita dagli utili originati dall'incremento di valore degli strumenti finanziari derivati.

6.7 Consolidato - Informazioni integrative sugli strumenti finanziari ai sensi dell'IFRS7

| (migliaia di euro) | | | | |
|--|----------------------------------|---|----------------------------------|-----------------|
| 31.12.2012 | | | | |
| | Utili (perdite) rilevati a CE | Utili (Perdite) girati da PN a CE | Utili (Perdite) rilevati a PN | Totale |
| AF al fair value rilevato a CE | 94 | | | 94 |
| AF detenute per la negoziazione | | | | |
| PF al fair value rilevato a CE | (160) | | | (160) |
| PF detenute per la negoziazione | | | | |
| AF disponibili per la vendita/Altre PF | | | (21.891) | (21.891) |
| AF detenute fino a scadenza Finanziamenti e crediti PF al costo ammortizzato | | | | |
| Totale | (66) | | (21.891) | (21.957) |

| (migliaia di euro) | | | | |
|--|----------------------------------|---|----------------------------------|-----------------|
| 31.12.2011 | | | | |
| | Utili (perdite) rilevati a CE | Utili (Perdite) girati da PN a CE | Utili (Perdite) rilevati a PN | Totale |
| AF al fair value rilevato a CE | 174 | | | 174 |
| AF detenute per la negoziazione | | | | |
| PF al fair value rilevato a CE | (299) | | | (299) |
| PF detenute per la negoziazione | | | | |
| AF disponibili per la vendita/Altre PF | | | (37.039) | (37.039) |
| AF detenute fino a scadenza Finanziamenti e crediti PF al costo ammortizzato | | | | |
| Totale | (125) | | (37.039) | (37.164) |

Il valore di (66) migliaia di euro si riferisce alla variazione complessiva di “*fair value*” dei contratti di copertura del rischio di tasso d’interesse non valutati secondo le regole di *Hedge accounting*, mentre la variazione di (21.891) migliaia di euro è relativa alla variazione di *Fair value* degli strumenti finanziari derivati valutati secondo le regole di *Hedge accounting*.

Si riportano nella tabella seguente gli interessi attivi/passivi complessivi (secondo il metodo del tasso di interesse effettivo) e i compensi/spese generati da attività/passività finanziarie non al *fair value* rilevato a conto economico, oltre che i compensi/spese generati da gestione fiduciaria o altre attività fiduciarie relativi agli esercizi 2012 e 2011.

| (migliaia di euro) | | | |
|---|-------------------------------|---------------------|-----------------|
| 31.12.2012 | | | |
| | Interessi attivi (passivi) | Compensi (spese) | Totale |
| AF non al fair value rilevato a CE | 1.512 | | 1.512 |
| PF non al fair value rilevato a CE | (48.631) | (1.751) | (50.382) |
| Gestione fiduciaria o altre attività fiduciarie | | | |
| Altro (non ambito IFRS7) | 1.797 | | 1.797 |
| Totale | (45.322) | (1.751) | (47.073) |

6.7 Consolidato - Informazioni integrative sugli strumenti finanziari ai sensi dell'IFRS7

| (migliaia di euro) | | | |
|---|-------------------------------|---------------------|-----------------|
| 31.12.2011 | | | |
| | Interessi attivi (passivi) | Compensi (spese) | Totale |
| AF non al fair value rilevato a CE | 1.830 | | 1.830 |
| PF non al fair value rilevato a CE | (45.977) | (1.435) | (47.412) |
| Gestione fiduciaria o altre attività fiduciarie | | | |
| Altro (non ambito IFRS7) | 3.025 | | 3.025 |
| Totale | (41.122) | (1.435) | (42.557) |

Si riportano di seguito le riconciliazioni con la voce di conto economico “proventi e oneri finanziari” per gli esercizi 2012 e 2011.

| (migliaia di euro) | |
|---|-----------------|
| 31.12.2012 | |
| Utili/perdite a CE | (66) |
| Interessi attivi/passivi complessivi | (45.322) |
| Compensi/spese | (1.751) |
| Totale | (47.139) |
| CE - Proventi e oneri finanziari | (47.139) |

| (migliaia di euro) | |
|---|-----------------|
| 31.12.2011 | |
| Utili/perdite a CE | (125) |
| Interessi attivi/passivi complessivi | (41.122) |
| Compensi/spese | (1.435) |
| Totale | (42.682) |
| CE - Proventi e oneri finanziari | (42.682) |

2.2 Accantonamenti per perdite di realizzo

Nel corso del 2012 si sono registrati accantonamenti per 361 migliaia di euro di cui 220 migliaia di euro relativi ai crediti commerciali di Falck Renewables SpA verso Palermo Energia Ambiente ScpA e 141 migliaia di euro relativi ai crediti commerciali di Frullo Energia Ambiente Srl, al lordo dell'utilizzo di 3 migliaia di euro effettuato da Esposito Servizi Ecologici Srl.

3 Altre informazioni integrative

3.1 Principi contabili

Per quanto riguarda i principi contabili utilizzati per l'iscrizione e la valorizzazione delle attività e passività finanziarie si rimanda alle Note esplicative del consolidato - punto 6.6.4 Principi contabili.

3.2 Fair value

Le tabelle che seguono riportano il *fair value* delle attività/passività finanziarie e il relativo valore contabile (carrying amount) al 31.12.2012 e 31.12.2011. Il *carrying amount* delle attività/passività valutate al costo e al costo ammortizzato (si veda punto 1.1) è da ritenersi un'approssimazione ragionevole del *fair value*, in quanto si tratta di attività e passività finanziarie a breve termine o a tasso variabile o di passività finanziarie a medio/lungo termine, relativamente alle quali i calcoli effettuati a campione hanno evidenziato differenze di scarsa significatività.

6.7 Consolidato - Informazioni integrative sugli strumenti finanziari ai sensi dell'IFRS7

Il *fair value* degli strumenti finanziari derivati, calcolato in corrispondenza della chiusura di esercizio, è l'attualizzazione dei flussi di cassa futuri data la curva euro al 31.12 e i suoi relativi tassi forward.

| (migliaia di euro) | | |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| 31.12.2012 | | |
| | Carrying amount | Fair value |
| Attività Finanziarie | | |
| Titoli e partecipazioni | | 0 |
| Crediti finanziari | 303 | 303 |
| Crediti commerciali | 114.938 | 114.938 |
| Crediti diversi | 1.671 | 1.671 |
| Cassa e disponibilità liquide | 139.178 | 139.178 |
| Totale | 256.090 | 256.090 |
| Passività Finanziarie | | |
| Debiti finanziari | 982.295 | 982.295 |
| Debiti commerciali | 56.688 | 56.688 |
| Debiti diversi | 16.865 | 16.865 |
| Totale | 1.055.848 | 1.055.848 |

| (migliaia di euro) | | |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| 31.12.2011 | | |
| | Carrying amount | Fair value |
| Attività Finanziarie | | |
| Titoli e partecipazioni | 11 | 11 |
| Crediti finanziari | 748 | 748 |
| Crediti commerciali | 102.554 | 102.554 |
| Crediti diversi | 2.758 | 2.758 |
| Cassa e disponibilità liquide | 96.890 | 96.890 |
| Totale | 202.961 | 202.961 |
| Passività Finanziarie | | |
| Debiti finanziari | 923.754 | 923.754 |
| Debiti commerciali | 62.116 | 62.116 |
| Debiti diversi | 15.239 | 15.239 |
| Totale | 1.001.109 | 1.001.109 |

Per maggior dettaglio si riporta la composizione dei debiti finanziari al 31.12.2012 e al 31.12.2011 elencando le singole voci e le relative condizioni.

6.7 Consolidato - Informazioni integrative sugli strumenti finanziari ai sensi dell'IFRS7

| (migliaia di euro) | | | | | |
|--|---------------------------|----------------|--------------------|-------------------|-----------------------|
| 31.12.2012 | | | | | |
| | Tasso di interesse (%) | Fair value | Carrying amount | Quota corrente | Quota non corrente |
| Finanziamento per Revamping di Rende - Banca Popolare di Sondrio -Ecosesto SpA | Euribor 3 m + spread | 11.025 | 11.025 | 1.575 | 9.450 |
| Mutuo Banca Popolare Sondrio - Ecosesto SpA | Euribor 3 m + spread | 2.439 | 2.439 | 1.375 | 1.064 |
| Finanziamento soci - Prima Srl | Euribor 3 m + spread | 1.216 | 1.216 | 98 | 1.118 |
| Finanziamento società progetto siciliane | Euribor 3 m + spread | 1.376 | 1.376 | | 1.376 |
| Altri debiti verso banche Falck Renewables SpA | Euribor 3 m + spread | 93.508 | 93.508 | 7.679 | 85.829 |
| Debiti bancari per interessi maturati e non pagati su Project Financing | | 1.271 | 1.271 | 1.271 | |
| Altri finanziamenti - Gruppo Falck Renewables Wind | | 1.471 | 1.471 | 1.471 | |
| Debiti per royalty instruments | Euribor 3 m + spread | 8.810 | 8.810 | | 8.810 |
| Totale finanziamenti | | 121.116 | 121.116 | 13.469 | 107.647 |
| Finanziamento M/L Frullo Energia Ambiente Srl | Euribor 6 m + spread | 24.979 | 24.979 | 2.940 | 22.039 |
| Project financing Prima Srl | Euribor 6 m + spread | 4.446 | 4.446 | 4.446 | |
| Project financing Actelios Solar SpA | Euribor 6 m + spread | 39.505 | 39.505 | 2.290 | 37.215 |
| Project financing Millennium Wind Energy Ltd | Libor 3 m + spread | 62.087 | 62.087 | 3.613 | 58.474 |
| Project financing Kilbraur Wind Energy Ltd | Libor 3 m + spread | 66.338 | 66.338 | 3.806 | 62.532 |
| Project financing Ben Aketil Winf Energy Ltd | Libor 3 m + spread | 26.851 | 26.851 | 2.092 | 24.759 |
| Project financing Earlsburn Wind Energy Ltd | Libor 3 m + spread | 30.448 | 30.448 | 1.903 | 28.545 |
| Project financing Boyndie Wind Energy Ltd | Libor 3 m + spread | 3.340 | 3.340 | 845 | 2.495 |
| Project financing Cambrian Wind Energy Ltd | Libor 3 m + spread | 29.383 | 29.383 | 4.226 | 25.157 |
| Project financing SE Ty Ru Sas | Euribor + spread | 3.728 | 3.728 | 433 | 3.295 |
| Project financing Eolica Cabezo San Roque Sau | Euribor + spread | 8.846 | 8.846 | 1.214 | 7.632 |
| Project financing Eolica Petralia Srl | Euribor + spread | 24.765 | 24.765 | 180 | 24.585 |
| Project financing Eolo 3W Minervino Murge Srl | Euribor + spread | 72.701 | 72.701 | 3.373 | 69.328 |
| Project financing Parc Eolien des Crêtes Sas | Euribor + spread | 9.946 | 9.946 | 495 | 9.451 |
| Project financing Par Eolien du Fouy Sas | Euribor + spread | 9.576 | 9.576 | 477 | 9.099 |
| Project financing Parque Eolico La Carracha SL | Euribor + spread | 6.107 | 6.107 | 760 | 5.347 |
| Project financing Parque Eolico Plana de Jarreta SL | Euribor + spread | 5.897 | 5.897 | 705 | 5.192 |
| Project financing Esquennois Energie Sas | Euribor + spread | 12.350 | 12.350 | 615 | 11.735 |
| Project financing Eolica Sud Srl | Euribor + spread | 130.308 | 130.308 | 6.795 | 123.513 |
| Project financing Geopower Sardegna Srl | Euribor + spread | 203.825 | 203.825 | 19.630 | 184.195 |
| Totale debiti per project financing | | 775.426 | 775.426 | 60.838 | 714.588 |
| IRS Prima Srl | | 60 | 60 | 60 | |
| IRS Frullo Energia Ambiente Srl | | 1.584 | 1.584 | | 1.584 |
| IRS Actelios Solar SpA | | 3.878 | 3.878 | | 3.878 |
| IRS Falck Renewables SpA | | 2.534 | 2.534 | | 2.534 |
| IRS Cambrian Wind Energy Ltd | | 3.063 | 3.063 | | 3.063 |
| IRS Kilbraur Wind Energy Ltd | | 6.367 | 6.367 | | 6.367 |
| IRS Millennium Wind Energy Ltd | | 7.148 | 7.148 | | 7.148 |
| IRS Ben Aketil Wind Energy Ltd | | 5.630 | 5.630 | | 5.630 |
| IRS Boyndie Wind Energy Ltd | | 228 | 228 | | 228 |
| IRS Earlsburn Wind Energy Ltd | | 2.889 | 2.889 | | 2.889 |
| IRS Eolo 3W Minervino Murge Srl | | 9.500 | 9.500 | | 9.500 |
| IRS Eolica Cabezo San Roque Sau | | 1.006 | 1.006 | | 1.006 |
| IRS Parc Eolien des Crêtes Sas | | 1.463 | 1.463 | | 1.463 |
| IRS Esquennois Energie Sas | | 1.782 | 1.782 | | 1.782 |
| IRS Parque Eolico La Charracha SL | | 427 | 427 | | 427 |
| IRS Parque Eolico Plana de Jarreta SL | | 419 | 419 | | 419 |
| IRS Parc Eolien du Fouy Sas | | 1.409 | 1.409 | | 1.409 |
| IRS Eolica Sud Srl | | 14.730 | 14.730 | | 14.730 |
| IRS Geopower Sardegna Srl | | 21.507 | 21.507 | | 21.507 |
| IRS SE Ty Ru Sas | | 129 | 129 | | 129 |
| Totale strumenti derivati finanziari | | 85.753 | 85.753 | 60 | 85.693 |
| Totale debiti finanziari | | 982.295 | 982.295 | 74.367 | 907.928 |

6.7 Consolidato - Informazioni integrative sugli strumenti finanziari ai sensi dell'IFRS7

| (migliaia di euro) | | | | | |
|--|---------------------------|----------------|--------------------|-------------------|-----------------------|
| 31.12.2011 | | | | | |
| | Tasso di interesse (%) | Fair value | Carrying amount | Quota corrente | Quota non corrente |
| Finanziamento per Revamping di Rende - Banca Popolare di Sondrio -Ecosesto SpA | Euribor 3 m + spread | 12.600 | 12.600 | 1.575 | 11.025 |
| Mutuo Banca Popolare Sondrio - Ecosesto SpA | Euribor 3 m + spread | 3.765 | 3.765 | 1.326 | 2.439 |
| Finanziamento soci - Prima Srl | Euribor 3 m + spread | 1.118 | 1.118 | | 1.118 |
| Finanziamento società progetto siciliane | Euribor 3 m + spread | 1.288 | 1.288 | | 1.288 |
| Altri debiti vs banche Falck Renewables SpA | Euribor 3 m + spread | 84.679 | 84.679 | 121 | 84.558 |
| Scoperti bancari - Gruppo Falk Renewables Wind | Libor + spread | 388 | 388 | 388 | |
| Altri finanziamenti - Gruppo Falck Renewables Wind | Variabile | 428 | 428 | 428 | |
| Debiti per royalty instruments | Euribor 3 m + spread | 8.895 | 8.895 | | 8.895 |
| Totale finanziamenti | | 113.161 | 113.161 | 3.838 | 109.323 |
| Finanziamento M/L Frullo Energia Ambiente Srl | Euribor 6 m + spread | 26.814 | 26.814 | 1.960 | 24.854 |
| Project financing Prima Srl | Euribor 6 m + spread | 9.001 | 9.001 | 4.687 | 4.314 |
| Project financing Actelios Solar Srl | Euribor 6 m + spread | 41.982 | 41.982 | 1.869 | 40.113 |
| Project financing Millennium Wind Energy Ltd | Libor 3 m + spread | 63.169 | 63.169 | 2.618 | 60.551 |
| Project financing Kilbraur Wind Energy Ltd | Libor 3 m + spread | 68.420 | 68.420 | 3.710 | 64.710 |
| Project financing Ben Aketil Wind Energy Ltd | Libor 3 m + spread | 27.983 | 27.983 | 1.782 | 26.201 |
| Project financing Earlsburn Wind Energy Ltd | Libor 3 m + spread | 31.274 | 31.274 | 1.981 | 29.293 |
| Project financing Boyndie WE Ltd | Libor 3 m + spread | 4.097 | 4.097 | 835 | 3.262 |
| Project financing Cambrian WE Ltd | Libor 3 m + spread | 32.868 | 32.868 | 4.238 | 28.630 |
| Project financing Falck Renewables Finance Ltd | Libor 3 m + spread | 1.350 | 1.350 | 1.350 | |
| Project financing Eolica Cabezo San Roque Sau | Euribor + spread | 9.954 | 9.954 | 1.124 | 8.830 |
| Project financing Eolo 3W Minervino Murge Srl | Euribor + spread | 79.233 | 79.233 | 4.572 | 74.661 |
| Project financing Parc Eolien des Crêtes Sas | Euribor + spread | 10.384 | 10.384 | 445 | 9.939 |
| Project financing Par Eolien du Fouy Sas | Euribor + spread | 9.998 | 9.998 | 429 | 9.569 |
| Project financing Esquennois Energie Sas | Euribor + spread | 12.894 | 12.894 | 552 | 12.342 |
| Project financing Eolica Sud Srl | Euribor + spread | 136.699 | 136.699 | 5.282 | 131.417 |
| Project financing Geopower Sardegna Srl | Euribor + spread | 183.560 | 183.560 | 2.913 | 180.647 |
| Totale debiti per project financing | | 749.680 | 749.680 | 40.347 | 709.333 |
| IRS Prima Srl | | 154 | 154 | | 154 |
| IRS Frullo Energia Ambiente Srl | | 1.425 | 1.425 | | 1.425 |
| IRS Actelios Solar SpA | | 1.642 | 1.642 | | 1.642 |
| IRS Falck Renewables SpA | | 1.190 | 1.190 | | 1.190 |
| IRS Cambrian WE Ltd | | 3.363 | 3.363 | | 3.363 |
| IRS Kilbraur WE Ltd | | 6.172 | 6.172 | | 6.172 |
| IRS Millennium WE Ltd | | 7.459 | 7.459 | | 7.459 |
| IRS Ben Aketil WE Ltd | | 5.247 | 5.247 | | 5.247 |
| IRS Boyndie WE Ltd | | 286 | 286 | | 286 |
| IRS Earlsburn WE Ltd | | 3.070 | 3.070 | | 3.070 |
| IRS Eolo 3W Minervino Murge Srl | | 6.799 | 6.799 | | 6.799 |
| IRS Eolica Cabezo San Roque Sau | | 1.145 | 1.145 | | 1.145 |
| IRS Parc Eolien des Crêtes Sas | | 1.020 | 1.020 | | 1.020 |
| IRS Esquennois Energie Sas | | 1.228 | 1.228 | | 1.228 |
| IRS Parc Eolien du Fouy Sas | | 983 | 983 | | 983 |
| IRS Eolica Sud Srl | | 9.375 | 9.375 | | 9.375 |
| IRS Geopower Sardegna Srl | | 10.355 | 10.355 | | 10.355 |
| Totale strumenti derivati finanziari | | 60.913 | 60.913 | | 60.913 |
| Totale debiti finanziari | | 923.754 | 923.754 | 44.185 | 879.569 |

6.7 Consolidato - Informazioni integrative sugli strumenti finanziari ai sensi dell'IFRS7

Nella tabella sottostante vengono elencati i prodotti derivati abbinati ai contratti di finanziamento:

| (migliaia di euro) | | | | | |
|---|---------------------------------|-----------------------|------------------|------------------|---------------|
| Società | Tipologia di strumento derivato | Scadenza contrattuale | Valuta originale | Valore nozionale | Fair value |
| Falck Renewables SpA | Interest rate swap | 30/06/2015 | EURO | 70.000 | 2.534 |
| Prima Srl | Interest rate swap | 31/12/2013 | EURO | 2.250 | 60 |
| Fruzzo Energia Ambiente Srl | Interest rate swap | 30/06/2019 | EURO | 15.731 | 1.584 |
| Actelios Solar SpA | Interest rate swap | 30/06/2026 | EURO | 36.585 | 3.878 |
| Cambrian Wind Energy Ltd | Interest rate swap | 30/06/2016 | GBP | 23.289 | 3.063 |
| Kilbraur Wind Energy Ltd | Interest rate swap | 15/10/2019 | GBP | 51.928 | 6.367 |
| Millennium Wind Energy Ltd | Interest rate swap | 15/04/2019 | GBP | 48.856 | 7.148 |
| Ben Aketil Wind Energy Ltd | Interest rate swap | 31/12/2024 | GBP | 25.102 | 5.630 |
| Boyndie Wind Energy Ltd | Interest rate swap | 30/06/2016 | GBP | 2.551 | 228 |
| Earlsburn Wind Energy Ltd | Interest rate swap | 18/04/2017 | GBP | 20.440 | 2.889 |
| Eolo 3W Minervino Murge Srl | Interest rate swap | 31/12/2023 | EURO | 56.777 | 9.500 |
| Eolica Cabezo San Roque Sau | Interest rate swap | 31/12/2018 | EURO | 5.935 | 1.006 |
| Parc Eolien des Cretes Sas | Interest rate swap | 15/01/2024 | EURO | 8.037 | 1.463 |
| Esquennois Energie Sas | Interest rate swap | 15/01/2024 | EURO | 9.979 | 1.782 |
| Parque Eolico La Carracha SI | Interest rate swap | 31/03/2016 | EURO | 3.815 | 427 |
| Parque Eolico Plana de Jarreta SI | Interest rate swap | 31/03/2016 | EURO | 3.698 | 419 |
| Parc Eolien du Fouy Sas | Interest rate swap | 15/01/2024 | EURO | 7.737 | 1.409 |
| Eolica Sud Srl | Interest rate swap | 31/12/2024 | EURO | 99.732 | 14.730 |
| Geopower Sardegna Srl | Interest rate swap | 30/06/2027 | EURO | 152.564 | 21.507 |
| SE Ty Ru Sas | Interest rate swap | 30/06/2030 | EURO | 1.859 | 129 |
| Totale strumenti finanziari derivati | | | | | 85.753 |

Per maggior dettaglio si riporta la composizione dei crediti finanziari al 31.12.2012 e al 31.12.2011 elencando le singole voci e le relative condizioni.

| (migliaia di euro) | | | | | |
|-----------------------------|------------------------|------------|-----------------|----------------|--------------------|
| 31.12.2012 | | | | | |
| | Tasso di interesse (%) | Fair value | Carrying amount | Quota corrente | Quota non corrente |
| Crediti vs dipendenti | Variabile | 300 | 300 | 300 | |
| Altri | Variabile | 3 | 3 | 3 | |
| Totale finanziamenti | | 303 | 303 | 303 | |

| (migliaia di euro) | | | | | |
|---|------------------------|------------|-----------------|----------------|--------------------|
| 31.12.2011 | | | | | |
| | Tasso di interesse (%) | Fair value | Carrying amount | Quota corrente | Quota non corrente |
| Crediti vs Collegate (Parque Eolico La Carracha; Parque Eolico Plana de Jarreta; Eolica Calabria) | Variabile | 748 | 748 | 14 | 734 |
| Totale finanziamenti | | 748 | 748 | 14 | 734 |

6.7 Consolidato - Informazioni integrative sugli strumenti finanziari ai sensi dell'IFRS7

Parte II : Rischi derivanti dagli strumenti finanziari

1. Rischio di credito

1.1 Informazioni Qualitative

Il rischio di credito è inteso sia come perdite potenziali dovute alla possibile inadempienza dei clienti sia come rischio di controparte connesso alla negoziazione di altre attività finanziarie. Il rischio di credito sopportato dal Gruppo Falck Renewables è molto contenuto sia per quanto concerne i clienti commerciali sia se si considerano le controparti finanziarie. In relazione ai clienti commerciali è da evidenziare la loro natura che determina un basso livello di rischio: il 90% dell'esposizione verso clienti terzi (non parti correlate) è, infatti, nei confronti del GSE. Il grado di concentrazione dei clienti può considerarsi alto, ma si tratta di clienti con elevato merito creditizio. Il rischio di credito attribuibile alle controparti con cui sono negoziati gli strumenti finanziari derivati è anch'esso contenuto, in quanto tali contratti sono sottoscritti con primari istituti bancari. Un'indicazione quantitativa sintetica dell'esposizione massima al rischio di credito è desumibile dal *carrying amount* delle attività finanziarie, espresse al lordo dei prodotti derivati con *fair value* positivo e al netto di eventuali garanzie.

Si segnala che il Gruppo non detiene strumenti di attenuazione del rischio di credito, né altre garanzie; pertanto le informazioni di seguito riportate non sono influenzate dagli strumenti sopra citati.

1.2 Informazioni Quantitative

Al 31.12.2012 l'esposizione massima al rischio di credito ammonta a 256.090 migliaia di euro. Di seguito se ne riporta la composizione:

| (migliaia di euro) | | | |
|-------------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| 31.12.2012 | | | |
| | Importo lordo | Svalutazione | Importo netto |
| Crediti finanziari | 6.465 | (6.162) | 303 |
| Crediti commerciali | 120.103 | (5.165) | 114.938 |
| Crediti diversi | 1.671 | | 1.671 |
| Cassa e disponibilità liquide | 139.178 | | 139.178 |
| Totale | 267.417 | (11.327) | 256.090 |

Al 31.12.2011 l'esposizione massima al rischio di credito ammontava a 202.950 migliaia di euro. Di seguito se ne riporta la composizione:

| (migliaia di euro) | | | |
|-------------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| 31.12.2011 | | | |
| | Importo lordo | Svalutazione | Importo netto |
| Crediti finanziari | 6.770 | (6.022) | 748 |
| Crediti commerciali | 107.460 | (4.906) | 102.554 |
| Crediti diversi | 2.758 | | 2.758 |
| Cassa e disponibilità liquide | 96.890 | | 96.890 |
| Totale | 213.878 | (10.928) | 202.950 |

Si riporta di seguito la composizione dei crediti commerciali verso terzi al 31.12.2012 e al 31.12.2011 per classi di clienti, mettendo in evidenza la composizione percentuale del totale crediti in relazione alle diverse classi di clienti. In tal modo è possibile avere una indicazione sintetica della concentrazione del rischio di credito commerciale.

6.7 Consolidato - Informazioni integrative sugli strumenti finanziari ai sensi dell'IFRS7

| (migliaia di euro) | | |
|-----------------------------------|--------------------|-------------------------------------|
| 31.12.2012 | | |
| Classi di clienti | Totale esposizione | % esposizione per classi di clienti |
| GSE | 103.085 | 90% |
| Enti pubblici (Comuni) | 2.364 | 2% |
| Altre imprese | 9.288 | 8% |
| Totale crediti commerciali | 114.737 | 100% |

| (migliaia di euro) | | |
|-----------------------------------|--------------------|-------------------------------------|
| 31.12.2011 | | |
| Classi di clienti | Totale esposizione | % esposizione per classi di clienti |
| GSE | 89.712 | 88% |
| Enti pubblici (Comuni) | 3.504 | 3% |
| Altre imprese | 9.102 | 9% |
| Totale crediti commerciali | 102.318 | 100% |

Si riporta inoltre l'analisi di ageing dei crediti commerciali verso terzi per classi di clienti, secondo le fasce temporali di scaduto usate internamente per il monitoraggio dei crediti, al 31.12.2012 e al 31.12.2011. Si evidenzia inoltre il totale dei crediti a scadere al 31.12.2012 e al 31.12.2011.

| (migliaia di euro) | | | | | | | | |
|-----------------------------------|--------------------|--------------|-------------|------------|--------------|--------------|----------------|------------------|
| 31.12.2012 | | | | | | | | |
| | Totale esposizione | scaduto | | | | | Totale scaduto | Totale a scadere |
| | | oltre 120 | da 91 a 120 | da 61 a 90 | da 31 a 60 | da 0 a 30 | | |
| GSE | 103.085 | | | | 313 | 918 | 1.231 | 101.854 |
| Enti pubblici (Comuni) | 2.364 | 23 | | 2 | 563 | 674 | 1.262 | 1.102 |
| Altre imprese | 9.288 | 2.395 | 441 | 560 | 412 | 756 | 4.564 | 4.724 |
| Totale crediti commerciali | 114.737 | 2.418 | 441 | 562 | 1.288 | 2.348 | 7.057 | 107.680 |

| (migliaia di euro) | | | | | | | | |
|-----------------------------------|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|----------------|------------------|
| 31.12.2011 | | | | | | | | |
| | Totale esposizione | scaduto | | | | | Totale scaduto | Totale a scadere |
| | | oltre 120 | da 91 a 120 | da 61 a 90 | da 31 a 60 | da 0 a 30 | | |
| GSE | 89.712 | 1.717 | 498 | 3.875 | 4.191 | 13.763 | 24.044 | 65.668 |
| Enti pubblici (Comuni) | 3.504 | 0 | 347 | 280 | 446 | 344 | 1.417 | 2.087 |
| Altre imprese | 9.102 | 0 | 965 | 151 | 916 | 1.227 | 3.259 | 5.843 |
| Totale crediti commerciali | 102.318 | 1.717 | 1.810 | 4.306 | 5.553 | 15.334 | 28.720 | 73.598 |

2. Rischio di liquidità

2.1 Informazioni Qualitative

Il rischio di liquidità può essere desunto dalle tabelle di seguito riportate, che evidenziano le passività finanziarie raggruppate per alcune classi di scadenze. Il Gruppo Falck Renewables è dotato di una tesoreria centralizzata a livello di Gruppo che non dispone di un sistema di cash pooling per tutte le società ma effettua il netting delle posizioni di segno opposto, attraverso appositi conti di corrispondenza intercompany. Il Gruppo Falck Renewables produce, inoltre, con cadenza mensile, un aggiornamento del rendiconto finanziario e del budget di cassa, in cui i dati consuntivi di periodo sono supportati da una valutazione e da un commento sintetico.

6.7 Consolidato - Informazioni integrative sugli strumenti finanziari ai sensi dell'IFRS7

2.2 Informazioni Quantitative

Le passività finanziarie sono state classificate per scadenze contrattuali sulla base di quattro fasce temporali. L'analisi si è concentrata sui debiti bancari e i finanziamenti soci. Questi ultimi sono stati evidenziati separatamente, perché le scadenze non sono definite sulla base di singoli accordi contrattuali e il relativo rimborso, per quanto riguarda Prima Srl, è subordinato ai finanziamenti bancari. Come i finanziamenti soci anche i debiti per *Royalty instruments* sono stati evidenziati separatamente, in quanto i pagamenti dipendono dall'andamento dei parchi eolici finanziati. I *Royalty instruments* sono, infatti, uno strumento di finanziamento utilizzato dalle società eoliche britanniche, finalizzato all'ottenimento del consenso da parte delle comunità locali presso cui sono situati i parchi eolici. Queste ultime investono negli impianti, senza averne la proprietà, ottenendo in cambio il pagamento di una percentuale sui profitti.

Analisi passività finanziarie (valori capitale: ammontari dovuti a scadenza contrattuale)

(migliaia di euro)

| | 31.12.2012 | | | | Totale |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Entro 12 mesi | Tra 1 e 2 anni | Tra 2 e 5 anni | Oltre 5 anni | |
| Debiti bancari | 12.885 | 88.468 | 4.725 | 3.150 | 109.228 |
| Finanz. non recourse Frullo Energia Ambiente | 2.940 | 3.611 | 12.397 | 6.031 | 24.979 |
| Project financing | 57.897 | 57.312 | 160.196 | 475.042 | 750.447 |
| Debiti commerciali | 56.688 | | | | 56.688 |
| Totale | 130.410 | 149.391 | 177.318 | 484.223 | 941.342 |

Analisi passività finanziarie (valori capitale: ammontari dovuti a scadenza "contrattuale attesa")

(migliaia di euro)

| | 31.12.2012 | | | | Totale |
|---------------------|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | Entro 12 mesi | Tra 1 e 2 anni | Tra 2 e 5 anni | Oltre 5 anni | |
| Finanziamenti soci | 584 | 1.118 | | 1.376 | 3.078 |
| Royalty instruments | | | | 8.810 | 8.810 |
| Debiti diversi | 16.865 | | | | 16.865 |
| Totale | 17.449 | 1.118 | | 10.186 | 28.753 |

Nella voce Finanziamenti soci sono compresi il finanziamento verso prima Srl per 1.216 migliaia di euro, quello verso le società progetto siciliane per 1.376 migliaia di euro e altri minori concessi a società del settore eolico per 486 migliaia di euro.

6.7 Consolidato - Informazioni integrative sugli strumenti finanziari ai sensi dell'IFRS7

Analisi passività finanziarie (valori capitale: ammontari dovuti a scadenza contrattuale)

(migliaia di euro)

| 31.12.2011 | | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Entro 12 mesi | Tra 1 e 2 anni | Tra 2 e 5 anni | Oltre 5 anni | Totale |
| Debiti bancari | 3.410 | 2.950 | 90.348 | 4.725 | 101.433 |
| Finanz. non recourse Frullo Energia Ambiente | 1.960 | 2.940 | 12.187 | 9.726 | 26.813 |
| Project financing | 38.387 | 41.272 | 164.032 | 479.176 | 722.867 |
| Debiti commerciali | 62.116 | | | | 62.116 |
| Totale | 105.873 | 47.162 | 266.567 | 493.627 | 913.229 |

Analisi passività finanziarie (valori capitale: ammontari dovuti a scadenza "contrattuale attesa")

(migliaia di euro)

| 31.12.2011 | | | | | |
|---------------------|---------------|----------------|----------------|--------------|---------------|
| | Entro 12 mesi | Tra 1 e 2 anni | Tra 2 e 5 anni | Oltre 5 anni | Totale |
| Finanziamenti soci | 428 | | 2.406 | | 2.834 |
| Royalty instruments | | | | 8.895 | 8.895 |
| Debiti diversi | 15.239 | | | | 15.239 |
| Totale | 15.667 | | 2.406 | 8.895 | 26.968 |

Allo scopo di dettagliare meglio gli impegni finanziari complessivi derivanti dalle passività indicate nella tabella precedente, è stato calcolato il monte interessi da pagare in corrispondenza delle diverse fasce temporali individuate.

Poiché i tassi di interesse contrattuali sui finanziamenti elencati sono tutti variabili, trimestrali o semestrali, e strettamente correlati ai tassi Euribor, il calcolo degli importi è stato effettuato considerando i tassi impliciti nella curva dei tassi swap parametrata ai tassi Euribor rilevata in data 31 dicembre 2012. Si è, pertanto, introdotta l'ipotesi semplificatrice che i periodi di pagamento degli interessi trimestrali e di quelli semestrali avessero le stesse date di inizio e di fine per i diversi finanziamenti.

Per quanto riguarda gli interessi in uscita, è stato calcolato anche il valore atteso dei differenziali relativi agli strumenti finanziari derivati detenuti in data 31 dicembre 2012. I differenziali attesi sono stati calcolati a partire dai tassi forward impliciti nella curva zero coupon del 31 dicembre 2012 senza effettuare alcuna attualizzazione dei flussi finanziari. In questo caso si è svolta un'analisi di dettaglio su ciascuno strumento derivato detenuto.

Analisi passività finanziarie (flussi attesi su base contrattuale: interessi passivi più differenziali IRS)

(migliaia di euro)

| 31.12.2012 | | | | | |
|-------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Entro 12 mesi | Tra 1 e 2 anni | Tra 2 e 5 anni | Oltre 5 anni | Totale |
| Differenziali IRS | 20.583 | 18.993 | 34.535 | 13.204 | 87.315 |
| Debiti bancari | 2.610 | 2.641 | 1.815 | 154 | 7.220 |
| Project financing | 20.081 | 19.737 | 59.124 | 109.742 | 208.684 |
| Totale | 43.274 | 41.371 | 95.474 | 123.100 | 303.219 |

Analisi passività finanziarie (flussi su base contrattuale "attesa": interessi passivi)

(migliaia di euro)

| 31.12.2012 | | | | | |
|--------------------|---------------|----------------|----------------|--------------|------------|
| | Entro 12 mesi | Tra 1 e 2 anni | Tra 2 e 5 anni | Oltre 5 anni | Totale |
| Finanziamenti soci | 96 | 128 | 61 | | 285 |
| Totale | 96 | 128 | 61 | | 285 |

6.7 Consolidato - Informazioni integrative sugli strumenti finanziari ai sensi dell'IFRS7

Analisi passività finanziarie (flussi attesi su base contrattuale: interessi passivi più differenziali IRS)

(migliaia di euro)

| 31.12.2011 | | | | | |
|-------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Entro 12 mesi | Tra 1 e 2 anni | Tra 2 e 5 anni | Oltre 5 anni | Totale |
| Differenziali IRS | 14.150 | 15.262 | 26.177 | 5.518 | 61.107 |
| Debiti bancari | 3.642 | 3.426 | 6.131 | 425 | 13.624 |
| Project financing | 28.221 | 30.659 | 90.191 | 149.374 | 298.445 |
| Totale | 46.013 | 49.347 | 122.499 | 155.317 | 373.176 |

Analisi passività finanziarie (flussi su base contrattuale "attesa": interessi passivi)

(migliaia di euro)

| 31.12.2011 | | | | | |
|--------------------|---------------|----------------|----------------|--------------|------------|
| | Entro 12 mesi | Tra 1 e 2 anni | Tra 2 e 5 anni | Oltre 5 anni | Totale |
| Finanziamenti soci | 85 | 72 | | | 157 |
| Totale | 85 | 72 | | | 157 |

3. Rischi di mercato

3.1 Rischio di tasso di interesse

3.1.1 Informazioni Qualitative

Il Gruppo Falck Renewables adotta una gestione accentrata del rischio di tasso di interesse. Sebbene non definisca in via anticipata un obiettivo che specifichi la quota parte massima tollerata di indebitamento a tasso variabile, il Gruppo segue prassi operative consolidate volte a monitorare il rischio ed evitare l'assunzione di posizioni di natura speculativa. La valutazione sull'opportunità e sulla tipologia delle coperture viene effettuata di volta in volta, in relazione alla rilevanza dell'esposizione e alle condizioni correnti dei mercati finanziari.

Il Gruppo Falck Renewables utilizza strumenti finanziari derivati su tassi di interesse e in particolare utilizza interest rate swaps (IRS) con esclusiva finalità di copertura. Peraltro, i derivati in essere a fine esercizio sono stati stipulati per consentire alla struttura dell'indebitamento di rispettare i "covenants" richiesti dai finanziamenti bancari originati dalle operazioni di *project financing*. In particolare, agli indebitamenti a tasso variabile di tali operazioni sono abbinati appositi IRS che trasformano parzialmente gli indebitamenti da tasso variabile a tasso fisso. Pur trattandosi di operazioni con finalità di copertura del rischio di tasso d'interesse, non tutti gli strumenti finanziari derivati possono essere contabilizzati secondo le regole di *hedge accounting*. Ne consegue che le variazioni di *fair value* dei derivati sopracitati seguono la regola generale riservata ai derivati di trading, ovvero sono imputate direttamente a conto economico e impattano l'utile di periodo.

La misurazione della esposizione del Gruppo Falck Renewables al rischio di tasso d'interesse è stata effettuata mediante una analisi di sensitività, condotta muovendo dalle linee guida riportate nel Paragrafo 40 dell'IFRS 7 e dagli esempi illustrati nell'IG 35. Di seguito è brevemente descritta la metodologia seguita nello svolgimento dell'analisi di sensitività, insieme ai risultati ottenuti.

In primo luogo è stato verificato l'impatto sull'utile determinato da una curva dei rendimenti diversa da quella effettivamente riscontrata a fine esercizio. Nel caso del Gruppo Falck Renewables, ciò equivale a ricalcolare il *fair value* dei prodotti derivati e a trasferire direttamente a conto economico la differenza tra il *fair value* simulato e quello effettivo di fine periodo. In tal modo si desumono al contempo il rischio del portafoglio dei prodotti derivati in essere a fine periodo e il relativo impatto sul conto economico.

L'impatto a consuntivo di un diverso scenario dei tassi di interesse sul conto economico dipende anche dalle attività e dalle passività finanziarie medie di periodo su cui maturano tassi di interesse. In effetti l'esempio riportato nell'IG35 dell'IFRS7 fa riferimento all'impatto sul bilancio consuntivo originato da un diverso tasso di

6.7 Consolidato - Informazioni integrative sugli strumenti finanziari ai sensi dell'IFRS7

interesse manifestatosi “durante” l'esercizio. Una volta noti gli oneri finanziari e i proventi finanziari in un nuovo scenario è facile verificare, misurando la differenza tra questi e gli oneri/proventi effettivi, l'impatto di un nuovo scenario di tassi sul conto economico.

Nell'analisi di sensitività sono stati prefigurati due scenari, l'uno di ribasso e l'altro di rialzo dei tassi di interesse. Le variazioni dei tassi di interesse di ciascuno scenario vengono applicate: 1) alla curva dei rendimenti di fine periodo, immaginando uno *shifting* parallelo della curva dei rendimenti; 2) al tasso di interesse medio corrisposto in corso d'anno per remunerare le passività a tasso variabile; 3) al tasso di interesse medio conseguito in corso d'anno quale remunerazione delle attività finanziarie a tasso variabile; 4) ai tassi di interesse utilizzati per determinare in corso d'anno i differenziali pagati/incassati relativi agli strumenti finanziari derivati.

Come anticipato, per ciascuno scenario è misurata la variazione di *fair value* di ciascun prodotto derivato in essere al 31.12.2012, insieme al relativo impatto sull'utile. Per ciascuno scenario è calcolato anche l'impatto sull'utile originato dalle variazioni degli oneri finanziari e dei proventi finanziari. Le tabelle che seguono riportano l'esito di queste simulazioni.

Data l'attuale situazione dei mercati finanziari e la possibile tendenza al rialzo dei tassi di interesse, è stato analizzato l'impatto sul risultato netto di una diminuzione degli stessi di 15 bp e di un rialzo di 50 bp.

Un aumento di 50 bp avrebbe determinato un impatto negativo sul risultato netto circa pari allo (0,36%), mentre una riduzione di 15 bp avrebbe determinato un impatto positivo sul risultato netto circa pari allo 0,11%.

6.7 Consolidato - Informazioni integrative sugli strumenti finanziari ai sensi dell'IFRS7

3.1.2 Informazioni Quantitative

• Scenario Euribor +50 bp

Impatto derivati

(migliaia di euro)

| Scenario I - Tasso Euribor + 50 bp | | | | | | | | | | |
|--------------------------------------|------------------------------------|-----------------|-------------------|---------------|---------------|-------------|---------------------------------------|---|---|----------------------------|
| | Rappresen- tazione contabile | Base Value | Scenario Value | Delta FV | Delta SP | Delta CE | % su risultato ante- imposte | Effetto imposta su delta FV a CE | Effetto imposta su delta FV a SP | % su risultato netto |
| Falck Renewables SpA | Hedge Accounting | (2.534) | (1.738) | 796 | 796 | | 0,00% | | (219) | 0,00% |
| Frullo Energia Ambiente Srl | Non Hedge Accounting | (1.584) | (1.367) | 217 | | 217 | 0,32% | (82) | | 0,16% |
| Prima Srl | Non Hedge Accounting | (60) | (57) | 3 | | 3 | 0,00% | (1) | | 0,00% |
| Actelios Solar SpA | Hedge Accounting | (3.878) | (2.617) | 1.261 | 1.261 | | 0,00% | | (347) | 0,00% |
| Geopower Sardegna Srl | Hedge Accounting | (21.507) | (15.627) | 5.880 | 5.880 | | 0,00% | | (2.235) | 0,00% |
| Eolo 3W Minervino Murge Srl | Hedge Accounting | (9.500) | (7.852) | 1.648 | 1.648 | | 0,00% | | (626) | 0,00% |
| Eolica Sud Srl | Hedge Accounting | (14.730) | (11.596) | 3.134 | 3.134 | | 0,00% | | (1.191) | 0,00% |
| Esquennois Energie Sas | Hedge Accounting | (1.782) | (1.446) | 336 | 336 | | 0,00% | | (92) | 0,00% |
| Parc Eolien des Crêtes Sas | Hedge Accounting | (1.463) | (1.192) | 271 | 271 | | 0,00% | | (74) | 0,00% |
| Parc Eolien du Fouy Sas | Hedge Accounting | (1.409) | (1.148) | 261 | 261 | | 0,00% | | (72) | 0,00% |
| SE Ty Ru Sas | Hedge Accounting | (129) | (43) | 86 | 86 | | 0,00% | | (24) | 0,00% |
| Cambrian Wind Energy Ltd | Hedge Accounting | (3.063) | (2.768) | 295 | 295 | | 0,00% | | (81) | 0,00% |
| Kilbraur Wind Energy Ltd | Hedge Accounting | (6.367) | (5.455) | 912 | 912 | | 0,00% | | (251) | 0,00% |
| Millennium Wind Energy Ltd | Hedge Accounting | (7.148) | (6.376) | 772 | 772 | | 0,00% | | (212) | 0,00% |
| Ben Aketil Wind Energy Ltd | Hedge Accounting | (5.630) | (4.921) | 709 | 709 | | 0,00% | | (195) | 0,00% |
| Boyndie Wind Energy Ltd | Hedge Accounting | (228) | (207) | 21 | 21 | | 0,00% | | (6) | 0,00% |
| Earlsburn Wind Energy Ltd | Hedge Accounting | (2.889) | (2.580) | 309 | 309 | | 0,00% | | (85) | 0,00% |
| Eolica Cabezo San Roque Sau | Hedge Accounting | (1.006) | (918) | 88 | 88 | | 0,00% | | (24) | 0,00% |
| Parque Eolico La Carracha SI | Hedge Accounting | (427) | (371) | 56 | 56 | | 0,00% | | (15) | 0,00% |
| Parque Eolico Plana de Jarreta SI | Hedge Accounting | (419) | (363) | 56 | 56 | | 0,00% | | (16) | 0,00% |
| Totale | | (85.753) | (68.641) | 17.112 | 16.892 | 220 | 0,32% | (83) | (5.765) | 0,16% |

6.7 Consolidato - Informazioni integrative sugli strumenti finanziari ai sensi dell'IFRS7

Impatto complessivo

(migliaia di euro)

| Scenario I - Tasso Euribor + 50bp | | | | | | | |
|--|---------------|-----------------------|---------------------|--------------|----------------------------|-------------------------------|----------------------|
| | Delta SP | Effetto imposte su SP | Effetto netto su SP | Delta CE | % su risultato anteimposte | Effetto imposta su delta a CE | % su risultato netto |
| Impatto delta fair value derivati | 16.892 | (5.765) | 11.127 | 220 | 0,32% | (83) | 0,16% |
| Impatto su oneri finanziari e differenziali IRS (*) | | | | (1.200) | -1,77% | 330 | -1,02% |
| Impatto su proventi finanziari e differenziali IRS (*) | | | | 593 | 0,87% | (163) | 0,50% |
| Totale | 16.892 | (5.765) | 11.127 | (387) | -0,58% | 84 | -0,36% |

(*) Per il calcolo dell'effetto imposte sono state utilizzate le seguenti aliquote: 38% per le società italiane soggette a Robin Tax, 23% per le società UK, 30% per le società spagnole, 27,5% per tutte le altre società.

6.7 Consolidato - Informazioni integrative sugli strumenti finanziari ai sensi dell'IFRS7

Scenario Euribor -15 bp

Impatto derivati

(migliaia di euro)

| Scenario II - Tasso Euribor - 15 bp | | | | | | | | | | |
|--|------------------------------------|-----------------|-------------------|----------------|----------------|-------------|---------------------------------------|---|---|----------------------------|
| | Rappresen- tazione contabile | Base Value | Scenario Value | Delta FV | Delta SP | Delta CE | % su risultato ante- imposte | Effetto imposta su delta FV a CE | Effetto imposta su delta FV a SP | % su risultato netto |
| Falck Renewables SpA | Hedge Accounting | (2.534) | (2.773) | (239) | (239) | | 0,00% | | 66 | 0,00% |
| Fruello Energia Ambiente Srl | Non Hedge Accounting | (1.584) | (1.649) | (65) | | (65) | -0,10% | 25 | | -0,05% |
| Prima Srl | Non Hedge Accounting | (60) | (60) | (1) | | (1) | 0,00% | | | 0,00% |
| Actelios Solar SpA | Hedge Accounting | (3.878) | (4.257) | (378) | (378) | | 0,00% | | 104 | 0,00% |
| Geopower Sardegna Srl | Hedge Accounting | (21.507) | (23.271) | (1.764) | (1.764) | | 0,00% | | 670 | 0,00% |
| Eolo 3W Minervino Murge Srl | Hedge Accounting | (9.500) | (9.995) | (494) | (494) | | 0,00% | | 188 | 0,00% |
| Eolica Sud Srl | Hedge Accounting | (14.730) | (15.671) | (940) | (940) | | 0,00% | | 357 | 0,00% |
| Esquennois Energie Sas | Hedge Accounting | (1.782) | (1.883) | (101) | (101) | | 0,00% | | 28 | 0,00% |
| Parc Eolien des Crêtes Sas | Hedge Accounting | (1.463) | (1.544) | (81) | (81) | | 0,00% | | 22 | 0,00% |
| Parc Eolien du Fouy Sas | Hedge Accounting | (1.409) | (1.487) | (78) | (78) | | 0,00% | | 22 | 0,00% |
| SE Ty Ru Sas | Hedge Accounting | (129) | (155) | (26) | (26) | | 0,00% | | 7 | 0,00% |
| Cambrian Wind Energy Ltd | Hedge Accounting | (3.063) | (3.152) | (89) | (89) | | 0,00% | | 24 | 0,00% |
| Kilbraur Wind Energy Ltd | Hedge Accounting | (6.367) | (6.640) | (274) | (274) | | 0,00% | | 75 | 0,00% |
| Millennium Wind Energy Ltd | Hedge Accounting | (7.147) | (7.380) | (232) | (232) | | 0,00% | | 65 | 0,00% |
| Ben Aketil Wind Energy Ltd | Hedge Accounting | (5.630) | (5.843) | (213) | (213) | | 0,00% | | 58 | 0,00% |
| Boyndie Wind Energy Ltd | Hedge Accounting | (228) | (234) | (6) | (6) | | 0,00% | | 2 | 0,00% |
| Earlsburn Wind Energy Ltd | Hedge Accounting | (2.889) | (2.982) | (93) | (93) | | 0,00% | | 25 | 0,00% |
| Eolica Cabezo San Roque Sau | Hedge Accounting | (1.006) | (1.033) | (27) | (27) | | 0,00% | | 7 | 0,00% |
| Parque Eolico La Carracha SI | Hedge Accounting | (427) | (443) | (17) | (17) | | 0,00% | | 5 | 0,00% |
| Parque Eolico Plana de Jarreta SI | Hedge Accounting | (419) | (436) | (17) | (17) | | 0,00% | | 5 | 0,00% |
| Totale | | (85.753) | (90.887) | (5.134) | (5.068) | (66) | -0,10% | 25 | 1.730 | -0,05% |

6.7 Consolidato - Informazioni integrative sugli strumenti finanziari ai sensi dell'IFRS7

Impatto complessivo

(migliaia di euro)

| Scenario II - Tasso Euribor - 15 bp | | | | | | | |
|--|----------------|-----------------------------|---------------------------|------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------|
| | Delta SP | Effetto Imposte su SP | Effetto netto su SP | Delta CE | % su risultato anteimposte | Effetto imposta su delta FV | % su risultato netto |
| Impatto delta fair value derivati | (5.068) | 1.730 | (3.338) | (66) | -0,10% | 25 | -0,05% |
| Impatto su oneri finanziari e differenziali IRS (*) | | | | 360 | 0,53% | (99) | 0,31% |
| Impatto su proventi finanziari e differenziali IRS (*) | | | | (178) | -0,26% | 49 | -0,15% |
| Totale | (5.068) | 1.730 | (3.338) | 116 | 0,17% | (25) | 0,11% |

(*) Per il calcolo dell'effetto imposte sono state utilizzate le seguenti aliquote: 38% per le società italiane soggette a Robin Tax, 23% per le società UK, 30% per le società spagnole, 27,5% per tutte le altre società.

3.2 *Rischio di tasso di cambio*

Con riferimento alle valute diverse dall'euro considerate maggiormente rappresentative si è provveduto a elaborare un'analisi di sensitività per determinare l'impatto della volatilità del tasso di cambio sul saldo al 31.12.2012 delle poste denominate in valuta rilevate in ciascuna società del Gruppo. A tal fine sono stati considerati due scenari che scontano rispettivamente un apprezzamento e un deprezzamento del 10% del tasso di cambio spot tra la valuta in cui è denominata la posta e la valuta di conto.

Dalle simulazioni effettuate è possibile constatare che un apprezzamento del 10% della posta in valuta rispetto alla valuta di conto avrebbe determinato un impatto sul saldo delle poste in valuta, e, di conseguenza, sul risultato consolidato ante imposte come differenza cambi negativa, pari a -3.315 migliaia di euro. Un deprezzamento del 10% della posta in valuta rispetto alla valuta di conto avrebbe invece determinato un impatto sul saldo, e, di conseguenza, sul risultato ante imposte come differenza cambi positiva, pari a 4.052 migliaia di euro.

Si segnala che l'analisi si riferisce all'esposizione al rischio di cambio secondo l'IFRS 7 e non considera, pertanto, gli effetti positivi derivanti dalla conversione dei bilanci delle società estere con valuta funzionale diversa dall'euro, nel caso di apprezzamento delle valute straniere, e viceversa.

7. Prospetti supplementari Consolidato

7 Prospetti supplementari Consolidato

7.1 *Elenco partecipazioni in imprese controllate e collegate*

| | Sede Sociale | Valuta | Capitale | % possesso diretta | Possesso indiretto | |
|--|---------------------------|--------|-------------|--------------------|--------------------|---|
| | | | | | % | Società controllata |
| . Società incluse nel consolidamento col metodo integrale | | | | | | |
| Falck Renewables SpA | Milano | Euro | 291.413.891 | | | |
| Actelios Solar SpA | Catania | Euro | 120.000 | 100,000 | | |
| Ambiente 2000 Srl | Milano | Euro | 103.000 | 60,000 | | |
| Ben Aketil 2 Wind Energy Ltd | Inverness (Gran Bretagna) | GBP | 100 | | 100,000 | Falck Renewables Wind Ltd |
| Ben Aketil Wind Energy Ltd | Inverness (Gran Bretagna) | GBP | 100 | | 100,000 | Falck Renewables Wind Ltd |
| Boyndie Wind Energy Ltd | Inverness (Gran Bretagna) | GBP | 100 | | 100,000 | Falck Renewables UK Holdings (No.1) Ltd |
| Cambrian Wind Energy Ltd | Londra (Gran Bretagna) | GBP | 100 | | 100,000 | Falck Renewables UK Holdings (No.1) Ltd |
| Dunbeath Wind Energy Ltd | Inverness (Gran Bretagna) | GBP | 100 | | 52,000 | Falck Renewables Wind Ltd |
| Earlsburn Mezzanine Ltd | Londra (Gran Bretagna) | GBP | 100 | | 100,000 | Falck Renewables Wind Ltd |
| Earlsburn Wind Energy Ltd | Inverness (Gran Bretagna) | GBP | 100 | | 100,000 | Earlsburn Mezzanine Ltd |
| Ecosesto SpA | Rende (Cosenza) | Euro | 5.120.000 | 100,000 | | |
| Ecoveol Sas | Rennes (Francia) | Euro | 1.000 | | 51,000 | Falck Energies Renouvelables Sas |
| Elettroambiente SpA | Sesto S. Giovanni (Mi) | Euro | 245.350 | 100,000 | | |
| Elektrownie Wiatrowe Bonwind Leszno Sp.Z.o.o. | Poznan (Polonia) | PLN | 50.028 | | 50,000 | Falck Renewables Wind Ltd |
| Elektrownie Wiatrowe Bonwind Lyszkowice Sp.Z.o.o. | Łódź (Polonia) | PLN | 132.000 | | 50,000 | Falck Renewables Wind Ltd |
| Elektrownie Wiatrowe Bonwind Kamienica Sp.Z.o.o. | Łódź (Polonia) | PLN | 50.028 | | 50,000 | Falck Renewables Wind Ltd |
| Eolica Cabezo San Roque Sau | Saragozza (Spagna) | Euro | 1.500.000 | | 100,000 | Falck Renewables Wind Ltd |
| Eolica Petralia Srl | Sesto S. Giovanni (Mi) | Euro | 2.000.000 | | 100,000 | Falck Renewables Wind Ltd |
| Eolica Sud Srl | Davoli Marina (Cz) | Euro | 5.000.000 | | 100,000 | Falck Renewables Wind Ltd |
| Eolo 3W Minervino Murge Srl | Sesto S. Giovanni (Mi) | Euro | 10.000 | | 100,000 | Falck Renewables Wind Ltd |
| Esposito Servizi Ecologici Srl | Sesto S. Giovanni (Mi) | Euro | 10.000 | 100,000 | | |
| Esquennois Energie Sas | Parigi (Francia) | Euro | 37.000 | | 100,000 | Falck Renewables Wind Ltd |
| Ezse Elektrik Uretim Ltd Sirketi | Izmir (Turchia) | YTL | 11.772.152 | | 100,000 | Falck Renewables Wind Ltd |
| Falck Energies Renouvelables Sas | Rennes (Francia) | Euro | 60.000 | | 100,000 | Falck Renewables Wind Ltd |
| Falck Renewables Finance Ltd | Londra (Gran Bretagna) | GBP | 100 | | 100,000 | Falck Renewables Wind Ltd |
| Falck Renewables Italia Srl | Sesto S. Giovanni (Mi) | Euro | 100.000 | | 100,000 | Falck Renewables Wind Ltd |
| Falck Renewables Wind Ltd | Londra (Gran Bretagna) | GBP | 37.759.066 | 99,989 | | |
| Falck Renewables Energy Srl | Sesto San Giovanni | Euro | 10.000 | 100,000 | | |
| Falck Renewables UK Holdings (No.1) Ltd | Londra (Gran Bretagna) | GBP | 1 | | 100,000 | Falck Renewables Finance Ltd |
| Geopower Sardegna Srl | Sesto S. Giovanni (Mi) | Euro | 2.000.000 | | 100,000 | Falck Renewables Wind Ltd |
| Kilbraur 2 Wind Energy Ltd | Inverness (Gran Bretagna) | GBP | 100 | | 100,000 | Falck Renewables Wind Ltd |
| Kilbraur Wind Energy Ltd | Inverness (Gran Bretagna) | GBP | 100 | | 100,000 | Falck Renewables Wind Ltd |
| Kingsburn Wind Energy Ltd | Inverness (Gran Bretagna) | GBP | 100 | | 52,000 | Falck Renewables Wind Ltd |
| Millennium Wind Energy Ltd | Inverness (Gran Bretagna) | GBP | 100 | | 100,000 | Falck Renewables Wind Ltd |
| Ness Wind Energy Ltd | Londra (Gran Bretagna) | GBP | 50 | | 100,000 | Falck Renewables Wind Ltd |

7 Prospetti supplementari Consolidato

| | Sede Sociale | Valuta | Capitale | % possesso diretta | Possesso indiretto | |
|--|---------------------------|--------|-----------|--------------------|--------------------|----------------------------------|
| | | | | | % | Società controllata |
| . segue Società incluse nel consolidamento col metodo integrale | | | | | | |
| Nutberry Wind Energy Ltd | Inverness (Gran Bretagna) | GBP | 100 | | 52,000 | Falck Renewables Wind Ltd |
| Parc Eolien d'Availles - Limouzin Sarl | Rennes (Francia) | Euro | 1.000 | | 100,000 | Falck Energies Renouvelables Sas |
| Parc Eolien de Sainte Trepine Sarl | Rennes (Francia) | Euro | 10.000 | | 75,000 | Falck Energies Renouvelables Sas |
| Parc Eolien de Moulismes Sarl | Rennes (Francia) | Euro | 1.000 | | 100,000 | Falck Energies Renouvelables Sas |
| Parc Eolien de Plovenez du Faou Sarl | Rennes (Francia) | Euro | 1.000 | | 75,000 | Falck Energies Renouvelables Sas |
| Parc Eolien d'Illois Sarl | Rennes (Francia) | Euro | 1.000 | | 100,000 | Falck Energies Renouvelables Sas |
| Parc Eolien des Cretes Sas | Parigi (Francia) | Euro | 37.000 | | 100,000 | Falck Renewables Wind Ltd |
| Parc Eolien du Fouy Sas | Parigi (Francia) | Euro | 37.000 | | 100,000 | Falck Renewables Wind Ltd |
| Falck Renewables Gmbh and co.KG | Norimberga (Germania) | Euro | 5.000 | | 100,000 | Falck Energies Renouvelables Sas |
| Falck Renewables Verwaltungs Gmbh | Norimberga (Germania) | Euro | 25.000 | | 100,000 | Falck Energies Renouvelables Sas |
| Platani Energia Ambiente ScpA (in liquidazione) | Sesto S. Giovanni (Mi) | Euro | 3.364.264 | | 86,770 | Elettroambiente SpA |
| Prima Srl | Sesto S. Giovanni (Mi) | Euro | 5.430.000 | 85,000 | | |
| SE Ty Ru Sas | Rennes (Francia) | Euro | 1.009.003 | | 100,000 | Falck Renewables Gmbh and co.KG |
| Solar Mesagne Srl | Brindisi | Euro | 50.000 | 100,000 | | |
| Spaldington Airfield Wind Energy Ltd | Londra (Gran Bretagna) | GBP | 50 | | 100,000 | Falck Renewables Wind Ltd |
| Tifeo Energia Ambiente ScpA (in liquidazione) | Sesto S. Giovanni (Mi) | Euro | 4.679.829 | | 96,350 | Elettroambiente SpA |
| Wysoka Wind Farm Sp. Z.O.O. | Poznan (Poland) | PLN | 5.000 | | 52,000 | Falck Renewables Wind Ltd |

. Società incluse nel consolidamento col metodo proporzionale

| | | | | | | |
|------------------------------------|--------------------|------|------------|--------|--------|--|
| Fruzzo Energia Ambiente Srl | Bologna | Euro | 17.139.100 | 49,000 | | |
| Nuevos Parque Eolicos La Muela AIE | Saragozza (Spagna) | Euro | 10.000 | | 50,000 | Parque Eolico La Carracha SL 50,000 Parque Eolico Plana de Jarreta SL |
| Parque Eolico La Carracha SI | Saragozza (Spagna) | Euro | 100.000 | | 26,000 | Falck Renewables Wind Ltd |
| Parque Eolico Plana de Jarreta SI | Saragozza (Spagna) | Euro | 100.000 | | 26,000 | Falck Renewables Wind Ltd |

. Altre partecipazioni in imprese controllate e collegate valutate al costo

| | | | | | | |
|---|------------------------|------|---------|--------|--------|---------------------------|
| Fri Energetica Srl | Cosenza | Euro | 20.000 | | 20,000 | Falck Renewables Wind Ltd |
| Palermo Energia Ambiente ScpA (in liquidazione) | Sesto S. Giovanni (Mi) | Euro | 120.000 | 23,273 | | |