

## 8. Bilancio Actelios SpA al 31 dicembre 2009

---

8.1 Stato patrimoniale Actelios SpA

		(migliaia di euro)			
		31.12.2009		31.12.2008	
	Note	<i>di cui parti correlate</i>		<i>di cui parti correlate</i>	
<b>Attività</b>					
<b>A Attività non correnti</b>					
1	Immobilizzazioni immateriali	(1)	54	30	
2	Immobilizzazioni materiali	(2)	79	98	
3	Titoli e partecipazioni	(3)	83.415	102.023	
4	Crediti finanziari a medio lungo termine	(4)	6.374	6.374	10.451
5	Crediti per imposte anticipate	(7)	403	660	
6	Crediti diversi	(6)	333	333	
<b>Totale</b>			<b>90.658</b>	<b>113.262</b>	
<b>B Attività correnti</b>					
1	Rimanenze	(8)			
2	Crediti commerciali	(5)	6.927	6.902	4.733
3	Crediti diversi	(6)	14.589	14.107	2.552
4	Crediti finanziari	(4)	242.129	242.129	252.637
5	Titoli				
6	Cassa e disponibilità liquide	(9)	72	377	
<b>Totale</b>			<b>263.717</b>	<b>260.299</b>	
<b>C Attività non correnti destinate alla vendita</b>					
<b>Totale attività</b>			<b>354.375</b>	<b>373.561</b>	
<b>Passività</b>					
<b>D Patrimonio netto</b>					
1	Capitale sociale		67.680	67.680	
2	Riserve		248.812	247.927	
3	Risultato a nuovo		19.737	13.086	
4	Risultato dell'esercizio		10.240	17.688	
<b>Totale patrimonio netto di Gruppo</b>		(10)	<b>346.469</b>	<b>346.381</b>	
5	Patrimonio netto dei terzi				
<b>Totale patrimonio netto</b>		(10)	<b>346.469</b>	<b>346.381</b>	
<b>E Passività non correnti</b>					
1	Debiti finanziari a medio lungo termine	(13)			
2	Debiti diversi	(15)			
3	Imposte differite				
4	Fondi per rischi e oneri	(11)	465		
5	TFR	(12)	499	473	
<b>Totale</b>			<b>964</b>	<b>473</b>	
<b>F Passività correnti</b>					
1	Debiti commerciali	(14)	4.303	3.359	1.429
2	Debiti diversi	(15)	1.040	39	23.125
3	Debiti finanziari a breve termine	(13)	1.599	1.599	2.153
4	Fondi per rischi e oneri				
<b>Totale</b>			<b>6.942</b>	<b>26.707</b>	
<b>G Passività associabili alle attività non correnti</b>					
<b>Totale passività</b>			<b>354.375</b>	<b>373.561</b>	

Per il dettaglio delle “parti correlate” vedi pagina 131.

8.2 Conto economico Actelios SpA

		(migliaia di euro)			
		31.12.2009		31.12.2008	
	Note	<i>di cui parti correlate</i>		<i>di cui parti correlate</i>	
<b>A</b>	<b>Ricavi</b>	(16)	189	189	1.073
	Costo del personale diretto	(17)			921
	Costi e spese diretti	(18)	(289)		(167)
<b>B</b>	<b>Totale costo del venduto</b>		(289)		(167)
<b>C</b>	<b>Utile lordo industriale</b>		<b>(100)</b>		<b>906</b>
	Altri proventi	(19)	2.991	2.915	4.212
	Costi del personale di struttura	(17)	(3.464)		(3.868)
	Spese generali e amministrative	(20)	(5.760)	(2.532)	(4.978)
					(2.322)
<b>D</b>	<b>Risultato operativo</b>		<b>(6.333)</b>		<b>(3.728)</b>
	Proventi e oneri finanziari	(21)	5.471	5.207	13.146
	Proventi e oneri da partecipazione	(22)	10.711	10.711	11.746
<b>E</b>	<b>Risultato ante imposte</b>		<b>9.849</b>		<b>21.164</b>
	Totale imposte sul reddito	(23)	391		(3.476)
<b>F</b>	<b>Risultato netto</b>		<b>10.240</b>		<b>17.688</b>
	<i>Utile base per azione (euro per azione)</i>	(10)	0,15		0,26

Per il dettaglio delle “parti correlate” vedi pagina 137.

8.3 Prospetto delle altre componenti del conto economico Actelios SpA

		(migliaia di euro)					
		31.12.2009			31.12.2008		
		Lordo	Imposte	Netto	Lordo	Imposte	Netto
<b>A</b>	<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>9.849</b>	<b>391</b>	<b>10.240</b>	<b>21.164</b>	<b>(3.476)</b>	<b>17.688</b>
<b>Altre componenti rilevate a patrimonio netto :</b>							
(Utili)/perdite trasferiti a conto economico relativi ad attività finanziarie disponibili per la vendita, precedentemente rilevati a patrimonio netto							
<b>B</b>	<b>Utili/(Perdite) trasferiti a conto economico precedentemente rilevati direttamente a patrimonio netto</b>						
Differenze cambio da conversione dei bilanci esteri							
Adeguamento a fair value di attività finanziarie disponibili per la vendita							
Saldo utili/(perdite) attuariali su beneficiari dipendenti							
Adeguamento a fair value di derivati designati come cash flow hedge							
Quota di altre componenti rilevate a patrimonio netto relativo a società collegate e joint venture							
<b>C</b>	<b>Utili/(Perdite) rilevati direttamente a patrimonio netto nel periodo</b>						
<b>B+C</b>	<b>Totale altre componenti rilevate a patrimonio netto</b>						
<b>A+B+C</b>	<b>Totale utili/(perdite) complessivi</b>	<b>9.849</b>	<b>391</b>	<b>10.240</b>	<b>21.164</b>	<b>(3.476)</b>	<b>17.688</b>
Attribuibili a :							
- Azionisti della Capogruppo							
- Interessi di minoranza							

8.4 Rendiconto finanziario Actelios SpA

	(migliaia di euro)			
	31.12.2009		31.12.2008	
Note	<i>di cui parti correlate</i>		<i>di cui parti correlate</i>	
<b>Flusso di cassa dell'attività operativa</b>				
Risultato netto del periodo	10.240		17.688	
<i>Aggiustamenti per:</i>				
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni immateriali	18		10	
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni materiali	36		15	
Accantonamento TFR	151		169	
Fair value di partecipazioni e altri titoli				
Proventi finanziari	(5.526)	(5.525)	(13.221)	(12.418)
Oneri finanziari	55	48	75	62
Dividendi incassati			(11.756)	(11.756)
Quota di risultato di partecipazioni valutate a equity				
Plusvalenze da cessione di immobilizzazioni immateriali				
Plusvalenze da cessione di immobilizzazioni materiali			(808)	
Plusvalenze da cessione di partecipazioni			10	
Altre variazioni	(9)			
Imposte (conto economico)	647		3.476	
<b>Risultato operativo prima dei cambiamenti del capitale circolante netto e fondi</b>	<b>5.612</b>		<b>(4.342)</b>	
Variazione delle rimanenze			96	
Variazione dei crediti verso clienti	(2.194)		2.238	
Variazione dei debiti verso fornitori	2.874		(1.049)	
Variazione altre attività/passività	(15.106)		23.575	
Variazione netta dei fondi rischi	465		(600)	
Variazione dei fondi del personale - TFR pagato nell'anno	(116)		(217)	
<b>Flusso di cassa generato dell'attività operativa</b>	<b>(8.465)</b>		<b>19.701</b>	
Interessi pagati	(54)	(48)	(75)	(62)
Imposte pagate	(540)		(410)	
<b>Flusso di cassa netto generato dell'attività operativa (1)</b>	<b>(9.059)</b>		<b>19.216</b>	
<b>Flusso di cassa dell'attività di investimento</b>				
Dividendi ricevuti				
Vendita di immobilizzazioni materiali			2.039	2.039
Vendita di immobilizzazioni immateriali				
Vendita di attività di investimento				
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(42)		(2)	
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(17)		(1.231)	
Acquisto di partecipazioni	(591)	(591)	(5.117)	(5.110)
Vendita di partecipazioni			24	
Interessi incassati	5.525	5.525	13.221	(12.418)
<b>Flusso netto dell'attività di investimento (2)</b>	<b>4.875</b>		<b>8.934</b>	
<b>Flusso di cassa dell'attività di finanziamento</b>				
Dividendi pagati	(10.152)		(10.152)	
Aumento capitale e versamenti in c/capitale				
Incasso di finanziamenti	16.936	16.936	16.936	16.936
Finanziamenti concessi	(2.351)	(2.351)	(194.303)	(194.303)
Accensione nuovi finanziamenti				
Pagamento di finanziamenti				
<b>Flusso netto dell'attività di finanziamento (3)</b>	<b>4.433</b>		<b>(187.519)</b>	
<b>Incremento netto in cassa e disponibilità equivalenti (1+2+3)</b>	<b>249</b>		<b>(159.369)</b>	
Cassa e disponibilità liquide equivalenti al 1 gennaio	(1.776)		157.593	
<b>Cassa e disponibilità liquide equivalenti al 31 dicembre</b>	<b>(9)</b>	<b>(1.527)</b>	<b>(1.776)</b>	

8.5 Prospetto delle variazioni del patrimonio netto Actelios SpA

	(migliaia di euro)					
	Capitale sociale	Riserve	Utile del periodo	Totale patrimonio netto di Gruppo	Patrimonio netto di Terzi	Totale patrimonio
<b>Saldo al 31.12.2007</b>	<b>67.680</b>	<b>255.224</b>	<b>15.941</b>	<b>338.845</b>		<b>338.845</b>
Destinazione risultato 2007		5.789	(15.941)	(10.152)		(10.152)
Spese per aumento capitale						
Risultato al 31 dicembre 2008			17.688	17.688		17.688
<b>Saldo al 31.12.2008</b>	<b>67.680</b>	<b>261.013</b>	<b>17.688</b>	<b>346.381</b>		<b>346.381</b>
Destinazione risultato 2008		7.536	(17.688)	(10.152)		(10.152)
Spese per aumento capitale						
Risultato al 31 dicembre 2009			10.240	10.240		10.240
<b>Saldo al 31.12.2009</b>	<b>67.680</b>	<b>268.549</b>	<b>10.240</b>	<b>346.469</b>		<b>346.469</b>

## 8.6 Note esplicative Actelios SpA

### **Attività di direzione e coordinamento**

Ai sensi dell'art. 2497 bis, comma 4° del codice civile vengono esposti i dati relativi allo stato patrimoniale e al conto economico dell'ultimo bilancio approvato della controllante Falck SpA (al 31 dicembre 2008), in quanto società che svolge l'attività di direzione e coordinamento.

Per una corretta e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria di Falck SpA al 31 dicembre 2008, nonché del risultato economico conseguito nell'esercizio chiuso a tale data, si rinvia alla lettura del bilancio che, corredato dalla relazione della società di revisione, è disponibile presso la sede della controllante e sul sito Internet [www.falck.it](http://www.falck.it).

8.6 Note esplicative Actelios SpA

STATO PATRIMONIALE SOCIETA' : FALCK SpA	AL 31 DICEMBRE 2008			AL 31 DICEMBRE 2007		
	ATTIVO					
	Importi in euro entro 12 mesi	Importi in euro oltre 12 mesi	Importi in euro	Importi in euro entro 12 mesi	Importi in euro oltre 12 mesi	Importi in euro
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>						
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>						
I. <i>Immobilitazioni immateriali</i>						
1 costi d'impianto e di ampliamento						
2 costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità						
3 diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno			529.016			375.059
4 concessioni, licenze, marchi e diritti simili			70.196			13.616
5 avviamento						
6 immobilizzazioni in corso e acconti						
7 altre						
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>			<b>599.212</b>			<b>388.675</b>
II. <i>Immobilitazioni materiali</i>						
1 terreni e fabbricati			420.958			420.958
2 impianti e macchinario			28.912			31.404
3 attrezzature industriali e commerciali			78			78
4 altri beni			340.569			430.333
5 beni gratuitamente devolvibili						
6 immobilizzazioni in corso e acconti						50.000
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>			<b>790.517</b>			<b>932.773</b>
III. <i>Immobilitazioni finanziarie</i>						
1 partecipazioni in:						
a imprese controllate			286.074.391			299.750.411
b imprese collegate			1.901.381			1.853.970
c altre imprese			32.233.980			32.539.158
<b>Totale partecipazioni</b>			<b>320.209.752</b>			<b>334.143.539</b>
2 crediti:						
a verso imprese controllate						
b verso imprese collegate						
c verso controllanti						
d verso altri	63.830		63.830	103.711		103.711
e verso imprese del gruppo						
f depositi cauzionali		149.020	149.020		149.020	149.020
<b>totale crediti</b>	<b>63.830</b>	<b>149.020</b>	<b>212.850</b>	<b>103.711</b>	<b>149.020</b>	<b>252.731</b>
3 altri titoli						
4 azioni proprie (valore nominale in euro 6.906.258)			12.187.024			12.187.024
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>			<b>332.609.626</b>			<b>346.583.294</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>			<b>333.999.355</b>			<b>347.904.742</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>						
I. <i>Rimanenze</i>						
1 materie prime, sussidiarie e di consumo						
2 prodotti in corso di lavorazione e semilavorati						
3 lavori in corso su ordinazione						
4 prodotti finiti e merci						
5 acconti						
<b>Totale rimanenze</b>						
II. <i>Crediti</i>						
1 verso clienti	765.333		765.333	1.119.896		1.119.896
2 verso imprese controllate						
a commerciali	3.583.174		3.583.174	1.137.359		1.137.359
b finanziari	249.223.283		249.223.283	213.724.016		213.724.016
c altri	8.554.977		8.554.977	6.400.407		6.400.407
<b>totale verso imprese controllate</b>	<b>261.361.434</b>		<b>261.361.434</b>	<b>221.261.782</b>		<b>221.261.782</b>
3 verso imprese collegate						
a commerciali	9.857.462		9.857.462	7.668.973		7.668.973
b finanziari	7.265.773		7.265.773	7.083.194		7.083.194
c altri	2.418		2.418	2.418		2.418
<b>totale verso imprese collegate</b>	<b>17.125.653</b>		<b>17.125.653</b>	<b>14.754.585</b>		<b>14.754.585</b>
4 verso controllanti						
a commerciali						
b finanziari						
c altri						
<b>totale verso controllanti</b>						
4bis tributari				3.082.979		3.082.979
4ter per imposte anticipate						
5 verso altri						
a finanziari						
b acconti	49.675		49.675	16.425		16.425
c altri	15.472.587		15.472.587	15.165.285		15.165.285
<b>totale verso altri</b>	<b>15.522.262</b>		<b>15.522.262</b>	<b>15.181.710</b>		<b>15.181.710</b>
6 verso imprese del gruppo						
a commerciali						
b finanziari						
c altri						
<b>totale verso imprese del gruppo</b>						
<b>Totale crediti</b>	<b>294.774.682</b>		<b>294.774.682</b>	<b>2.55.400.952</b>		<b>255.400.952</b>
III. <i>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>						
1 partecipazioni in imprese controllate						
2 partecipazioni in imprese collegate						
3 partecipazioni in altre imprese			3.877.302			4.352.289
4 azioni proprie						
5 altri titoli			34.550			34.550
6 cambiali attive						
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>			<b>3.911.852</b>			<b>4.386.839</b>
IV. <i>Disponibilità liquide</i>						
1 depositi bancari e postali			29.131.113			1.163.261
2 assegni						
3 denaro e valori in cassa			12.779			10.052
<b>Totale disponibilità liquide</b>			<b>29.143.892</b>			<b>1.173.313</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>			<b>327.830.426</b>			<b>260.961.104</b>
<b>D) RATE E RISCOINTI ATTIVI</b>			<b>19.928</b>			<b>58.919</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>			<b>661.849.709</b>			<b>608.924.765</b>



8.6 Note esplicative Actelios SpA

STATO PATRIMONIALE SOCIETA' : FALCK SpA  PASSIVO	AL 31 DICEMBRE 2008			AL 31 DICEMBRE 2007		
	Importi in euro entro 12 mesi	Importi in euro oltre 12 mesi	Importi in euro	Importi in euro entro 12 mesi	Importi in euro oltre 12 mesi	Importi in euro
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>						
I. Capitale			72.793.163			72.742.313
II. Riserva da soppressione delle azioni			28.910.904			28.656.654
III. Riserve di rivalutazione						
1 riserva ex lege 72/83						
2 riserva ex lege 413/91						
<b>Totale riserve di rivalutazione</b>						
IV. Riserva legale			31.375.994			31.375.994
V. Riserve statutarie						
VI. Riserva per azioni proprie in portafoglio			12.187.024			12.187.024
VII. Altre riserve						
1 riserva straordinaria			17.187.170			17.187.170
2 riserva tassata						
3 riserva reinvestimento utili nel mezzogiorno art. 102						
4 fondo ex art. 54 D.P.R. 597/73						
5 fondo ex art. 55 D.P.R. 597/73						
6 fondo consumo energetico L. 30/8/82						
7 riserva ex art. 33 C. 7 L. 41/3/91						
8 versamenti da soci			450.000			450.000
9 fondo ex D.L. 361/87						
<b>Totale altre riserve</b>			17.637.170			17.637.170
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo			102.136.207			99.433.629
IX. Utile (perdita) dell'esercizio			14.394.198			5.469.980
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>			<b>279.434.660</b>			<b>267.502.764</b>
<b>B) FONDI PER RISCHIE ONERI</b>						
1 per trattamento di quiescenza e obblighi simili						
2 per imposte						
a correnti						
b differite						
<b>totale per imposte</b>						
3 altri						
a fondo rischi su cause in corso			2.238.996			2.238.996
b fondo rischi partecipate			3.935.000			5.687.000
c fondo valorizzazione ambientale						
d fondo ristrutturazione e liquidazione						
e fondo rischi diversi			47.804.686			46.692.686
<b>totale altri</b>			53.978.682			54.618.682
<b>TOTALE FONDI PER RISCHIE ONERI</b>			<b>53.978.682</b>			<b>54.618.682</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>			<b>738.606</b>			<b>701.930</b>
<b>D) DEBITI</b>						
1 obbligazioni						
2 obbligazioni convertibili		33.274.325	33.274.325	9.149.819	26.944.420	36.094.239
3 debiti verso soci per finanziamenti	8.024		8.024	8.024		8.024
4 debiti verso banche		110.000.000	110.000.000	241.206.547		241.206.547
5 debiti verso altri finanziatori						
6 acconti						
7 debiti verso fornitori	4.075.778		4.075.778	3.082.712		3.082.712
8 debiti rappresentati da titoli di credito						
9 debiti verso imprese controllate						
a commerciali	560.413		560.413	575.958		575.958
b finanziari	172.288.308		172.288.308	145.965		145.965
c altri	614.721		614.721	1.636.065		1.636.065
<b>totale verso imprese controllate</b>	173.463.442		173.463.442	2.357.988		2.357.988
10 debiti verso imprese collegate						
a commerciali						
b finanziari						
c altri						
<b>totale verso imprese collegate</b>						
11 debiti verso controllanti						
a commerciali						
b finanziari						
c altri						
<b>totale verso controllanti</b>						
12 debiti tributari	4.451.194		4.451.194	624.305		624.305
13 debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	343.735		343.735	373.614		373.614
14 altri debiti	1.449.879		1.449.879	1.608.475		1.608.475
15 debiti verso imprese del gruppo						
a commerciali						
b finanziari						
c altri						
<b>totale verso imprese del gruppo</b>						
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>183.792.052</b>	<b>143.274.325</b>	<b>327.066.377</b>	<b>2.584.114.84</b>	<b>26.944.420</b>	<b>285.355.904</b>
<b>E) RATE E RISCOINTI PASSIVI</b>			<b>631.384</b>			<b>745.485</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>			<b>661.849.709</b>			<b>608.924.765</b>

8.6 Note esplicative Actelios SpA

(euro)	31.12.2008	31.12.2007
<b>A) Valore della produzione</b>		
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.108.116	1.083.685
2 Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione semilavorati e finiti		
3 Variazione dei lavori in corso su ordinazione		
4 Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
a da produzione e scorte		
b interessi intercalari		
<i>Totale incrementi di immobilizzazioni per lavori interni</i>		
5 Altri ricavi e proventi		
a contributi in conto esercizio		
b altri ricavi operativi	1.581.767	1.296.961
c addebiti spese	5.364.781	5.032.403
d proventi diversi	156.172	118.089
e proventi immobiliari		
f plusvalenze da gestione ordinaria	10.011	
g sopravvenienze attive	468.587	396.315
<i>Totale altri ricavi e proventi</i>	7.581.318	6.843.768
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>8.689.434</b>	<b>7.927.453</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6 Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(160.088)	(109.971)
7 Per servizi		
a prestazioni	(6.047.660)	(6.420.716)
b utenze	(132.161)	(125.148)
c costi diversi	(821.787)	(677.717)
<i>Totale per servizi</i>	(7.001.608)	(7.223.581)
8 Per godimento di beni di terzi	(1.778.278)	(1.744.293)
9 Per il personale		
a salari e stipendi	(2.347.282)	(2.721.863)
b oneri sociali	(721.249)	(812.217)
c trattamento di fine rapporto	(152.534)	(169.844)
d trattamento di quiescenza e simili		
e altri costi	(163.384)	(120.811)
<i>Totale per il personale</i>	(3.384.449)	(3.824.735)
10 Ammortamenti e svalutazioni		
a ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(145.263)	(81.910)
b ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(146.771)	(182.216)
c altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(50.000)	
d svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		
e utilizzo del fondo svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		4.126
f perdite su crediti		(4.126)
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	(342.034)	(264.126)
11 Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		
12 Accantonamenti per rischi		
a Accantonamenti per rischi su cause in corso		
b Utilizzo fondo rischi su cause in corso		
<i>Totale accantonamenti per rischi</i>		
13 Altri accantonamenti		
14 Oneri diversi di gestione		
a imposte e tasse non sul reddito	(92.930)	(52.175)
b oneri immobiliari		
c minusvalenze da gestione ordinaria	(67)	
d sopravvenienze passive	(20.672)	(243.898)
e altri	(521.654)	(524.840)
<i>Totale oneri diversi di gestione</i>	(635.323)	(820.913)
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>(13.301.780)</b>	<b>(13.987.619)</b>
<b>Differenza fra valore e costi della produzione</b>	<b>(4.612.346)</b>	<b>(6.060.166)</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
15 Proventi da partecipazioni		
a imprese controllate	7.070.940	7.487.730
b imprese collegate		
c altre imprese	2.804.798	2.703.218
d credito d'imposta su dividendi		
e plusvalenze da cessioni partecipazioni		
<i>Totale proventi da partecipazioni</i>	9.875.738	10.190.948

8.6 Note esplicative Actelios SpA

(euro)	31.12.2008	31.12.2007
16	<i>Altri proventi finanziari</i>	
a	da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	
a.1	imprese controllate	
a.2	imprese collegate	
a.3	controllanti	
a.4	imprese del gruppo	
a.5	altri	
	<u>totale da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</u>	
b	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	
c	da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	
c.1	interessi attivi su titoli	
c.2	plusvalenze da cessione titoli	
	<u>totale da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni</u>	
d	proventi diversi dai precedenti	
d.1	18.595.586	9.889.422
d.2	504.417	400.424
d.3		
d.4		
d.5	134.195	178.201
d.6	44.637	101
	<u>19.278.835</u>	<u>10.468.148</u>
	<u>19.278.835</u>	<u>10.468.148</u>
17	<i>Interessi e altri oneri finanziari</i>	
a	(6.096.434)	(5.700.728)
b		
c		
d		
e		
f	(8.414.767)	(4.655.512)
g		
	<u>(14.511.201)</u>	<u>(10.356.240)</u>
17bis	<i>Utili e perdite su cambi</i>	
a	30.571.204	10.571.359
b	(29.809.131)	(12.791.466)
	<u>762.073</u>	<u>(2.220.107)</u>
	<b>15.405.445</b>	<b>8.082.749</b>
D)	<b>Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>	
18	<i>Rivalutazioni:</i>	
a	di partecipazioni	
b	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	
c	di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	
	<u>Totale rivalutazioni</u>	
19	<i>Svalutazioni:</i>	
a	di partecipazioni	
a.1	(4.961.386)	(39.436)
a.2		
a.3	1.752.000	
	<u>(3.209.386)</u>	<u>(39.436)</u>
b	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	
c	di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	
	<u>Totale svalutazioni</u>	
	<u>(3.209.386)</u>	<u>(39.436)</u>
	<b>(3.209.386)</b>	<b>(39.436)</b>
E)	<b>Proventi e oneri straordinari</b>	
20	<i>Proventi</i>	
a	7.014.309	801.789
b	2.281.715	33.453
c		
	<u>9.296.024</u>	<u>835.242</u>
21	<i>Oneri</i>	
a	minusvalenze da alienazioni gestione straordinaria	
b	imposte relative agli esercizi precedenti	
c	altri oneri e accantonamenti per rischi diversi	
d	(1.800.860)	
	<u>(1.800.860)</u>	
	<b>7.495.164</b>	<b>835.242</b>
	<b>15.078.877</b>	<b>2.818.389</b>
	<b>(684.679)</b>	<b>2.651.591</b>
22	<b>14.394.198</b>	<b>5.469.980</b>
23		

## 8.6 Note esplicative Actelios SpA

### 8.6.1 Principi contabili e criteri di valutazione

Si precisa che la valutazione e la misurazione delle grandezze contabili per quanto riguarda i dati dell'esercizio 2009 si basano sui principi IAS/IFRS in vigore a oggi 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).

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

Il bilancio 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 valore di mercato.

I principi contabili sotto riportati sono stati applicati all'esercizio in corso, al suo comparativo e nella predisposizione del bilancio di apertura IFRS al 1 gennaio 2005 per la transizione agli IFRS. Tutti gli aggiustamenti risultanti dalla prima applicazione degli IAS/IFRS sono stati rilevati con contropartita nel patrimonio netto. Inoltre, in fase di prima adozione degli IFRS, secondo quanto previsto dall'IFRS 1, sono stati adottati i principi IFRS 3 e IAS 32 e 39 a partire dal 1 gennaio 2005.

Pertanto, a partire da tale data, gli ammortamenti degli avviamenti non sono più contabilizzati e, gli strumenti finanziari derivati sono valutati al fair value, senza ricorrere ad applicazioni retroattive.

Si segnala che dal 1° gennaio 2009 sono state introdotte alcune modifiche ai principi contabili internazionali.

A seguire si riportano le variazioni principali, le quali non hanno avuto un effetto significativo sui bilanci del gruppo:

- IAS 23 Revised "Oneri finanziari", sulla capitalizzazione obbligatoria degli oneri finanziari direttamente imputabili all'acquisizione, costruzione o produzione di attività che necessitano di un determinato periodo di tempo per essere pronte all'uso o alla vendita. Al 31 dicembre 2009 l'effetto sui conti della Società non è rilevante.
- IAS 1 Revised "Presentazione del bilancio", che non consente più la presentazione delle componenti di reddito quali proventi ed oneri nel Prospetto delle variazioni di patrimonio netto, richiedendone, invece, separata indicazione rispetto alle variazioni generate con i soci. Tutte le variazioni del patrimonio netto generate da transazioni con soggetti terzi devono essere inserite in un unico prospetto di conto economico o in un prospetto separato denominato "Conto economico complessivo". La Società ha adottato tale seconda possibilità.
- IFRS 8 "Settori operativi", sostituisce lo IAS 14 "Informativa di settore" e introduce l'approccio secondo cui i segmenti devono essere individuati con le stesse modalità con cui viene predisposta la reportistica gestionale interna per l'alta direzione. Inoltre l'informativa richiesta viene integrata con un'analisi sui prodotti e servizi forniti e sui maggiori clienti. L'adozione di tale principio non ha prodotto impatti significativi sull'informativa fornita dalla Società rispetto all'attuale.
- l'"IFRS 3 revised", applicabile dal 1° luglio 2009, introduce modifiche nella valorizzazione dell'avviamento derivante da un'aggregazione aziendale realizzata in più fasi.
- l'IFRIC 17 "Distribuzione ai soci di attività non rappresentate da disponibilità liquide": l'interpretazione precisa in particolare quando va rilevato il dividendo e in quale modo lo stesso deve essere valutato e come, al momento del regolamento del dividendo, si procede all'iscrizione delle differenze tra valore contabile delle attività distribuite e il valore contabile del dividendo liquidabile.
- Emendamento all'IFRS 2 "Pagamenti basati su azioni", introduce modifiche in termini di condizioni del "vesting period" e della relativa cancellazione. Non applicabile ad Actelios SpA.
- Alcune variazioni successive allo IAS 39 e all'IFRS7 principalmente in tema di informazioni sulle misurazioni del fair value e sul rischio di liquidità.

## 8.6 Note esplicative Actelios SpA

Occorre inoltre segnalare che nel corso del 2009 sono stati approvati i seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni che saranno applicabili a partire dal 2010:

- l'“IFRS 1 revised” che riguarda i soggetti che devono applicare per la prima volta i principi IFRS.
- lo “IAS 27 revised”, richiede l'attribuzione del risultato netto complessivo di competenza di terzi anche nei casi in cui si determini un risultato negativo nonché la valorizzazione a fair value dell'eventuale partecipazione residua detenuta nella ex controllata alla data di perdita del controllo.
- l'IFRIC 12 “Accordi per servizi in concessione”, applicabile dal 1° gennaio 2010, che introduce modifiche nella contabilizzazione delle attività regolamentate in concessione.
- l'IFRIC 15 “Accordi per la costruzione di immobili”.
- l'IFRIC 16 “Coperture di un investimento netto in una gestione estera”, applicabile dal 1° luglio 2009, l'interpretazione si applica nei casi in cui la società intenda coprire il rischio cambio derivante da un investimento in gestioni estere.
- l'IFRIC 18 “Cessioni di attività da parte della clientela”: l'interpretazione riguarda le modalità di iscrizione dei beni ricevuti dai propri clienti, ovvero della cassa, per l'allacciamento a una rete di distribuzione. L'IFRIC 18 deve essere applicato esclusivamente dai soggetti che non sono tenuti ad applicare l'IFRIC 12.

In aggiunta, si segnala, che saranno applicabili a partire dal 2011:

- una modifica allo IAS 32 “Classificazione dei diritti di emissione”: tale modifica chiarisce come contabilizzare taluni diritti quando gli strumenti emessi sono denominati in una valuta diversa da quella dell'emittente.
- modifiche all'IFRIC 9 e allo IAS 39 al fine di chiarire il trattamento degli strumenti finanziari derivati incorporati in altri contratti quando un'attività finanziaria ibrida viene riclassificata dalla categoria del “fair value rilevato a conto economico” ad un'altra categoria.

La Società sta valutando gli impatti conseguenti all'applicazione dei nuovi principi e delle nuove interpretazioni.

I più significativi principi contabili e criteri di valutazione utilizzati per la redazione del bilancio d'esercizio 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.

I costi relativi all'acquisizione dei diritti derivanti da CIP 6/92 sono ammortizzati secondo la durata della convenzione.

Le restanti immobilizzazioni immateriali sono costituite da costi sostenuti per attuazione di progetti di automatizzazione e meccanizzazione dei vari sistemi informativi

### **Immobilizzazioni materiali**

Actelios SpA ha optato per il metodo del costo in sede di prima predisposizione del bilancio IAS/IFRS, così come consentito dall'IFRS 1. Per la valutazione degli immobili, impianti e macchinari, si è quindi preferito non ricorrere alla contabilizzazione con il metodo del valore equo (“fair value”).

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

## 8.6 Note esplicative Actelios SpA

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 :

	(%)
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.

### **Perdite di valore di immobilizzazioni materiali e immateriali**

In presenza di situazioni potenzialmente generatrici di perdita di valore, le immobilizzazioni materiali e immateriali 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.

### **Titoli e partecipazioni**

#### *Partecipazioni in imprese controllate e collegate*

Le partecipazioni in imprese controllate sono valutate con il metodo del costo. Il costo viene ridotto per perdite durevoli 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.

#### *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 un prezzo di mercato o il *fair value* risultano indeterminabili: in tale evenienza si ricorre all'adozione del metodo del costo.

Il costo viene ridotto per perdite durevoli 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.

## 8.6 Note esplicative Actelios SpA

### 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 la Società 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 la Società non intende effettuare operazioni di *trading*.

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.

## 8.6 Note esplicative Actelios SpA

### *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.

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 la Società trasferisce l'attività finanziaria e con essa tutti i rischi e benefici connessi alla stessa.

### **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.

I lavori in corso su ordinazione sono iscritti sulla base dei corrispettivi maturati con ragionevole certezza, 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 e i mezzi disponibili equivalenti comprendono il denaro in cassa e i depositi bancari a vista e a breve termine.



## 8.6 Note esplicative Actelios SpA

### **Attività e passività cessate o destinate a essere cedute (*Discontinued operations*)**

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 possedute.

#### *Fondo valorizzazione ambientale*

Tale fondo viene costituito per far fronte ai 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 sulla base di preventivi predisposti da società specializzate.

#### *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 della Società. Gli utili e le perdite attuariali sono riconosciuti a conto economico.

La valutazione delle passività è effettuata da attuari indipendenti.

### **Debiti commerciali**

I debiti, la cui scadenza rientra nei normali termini commerciali, sono iscritti al loro valore nominale.

### **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. Gli strumenti derivati sono contabilizzati non adottando la "hedge accounting" e coerentemente allo IAS n. 39 sono contabilizzati al *fair value* con rilevazione dell'utile o della perdita a conto economico. La società ha adottato lo IAS n. 39 a partire dal 1 gennaio 2005.

## 8.6 Note esplicative Actelios SpA

### **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.

### **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 sono contabilizzati a riduzione del patrimonio netto.

### **Operazioni in valuta**

La valuta funzionale della Società è l'Euro che rappresenta la valuta in cui viene predisposto e pubblicato il bilancio di esercizio.

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.

#### *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 della Società 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.

## 8.6 Note esplicative Actelios SpA

### 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 in caso in cui siano ragionevolmente prevedibili redditi imponibili futuri a fronte dei quali possono 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 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.

### 8.6.2 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 31.12.2008	Acquisti	Capital. e riclas.	Variaz. area consol.	Vendite	Altri movi- menti	Svaluta- zioni	Ammor- tamenti	Saldo al 31.12.2009
1.1 Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	30	42						(18)	54
1.2 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili									
1.3 Avviamento									
1.4 Altre immobilizzazioni									
1.5 Immobilizzazioni in corso e acconti									
<b>Totale</b>	<b>30</b>	<b>42</b>						<b>(18)</b>	<b>54</b>

Gli incrementi si riferiscono ad aggiornamenti di software acquistati nel corso dell'esercizio.

## 8.6 Note esplicative Actelios SpA

### 2 Immobilizzazioni materiali

I movimenti intervenuti nel periodo sono i seguenti:

	Saldo al 31.12.2008	Acquisti	Capital. e ricas.	Variaz. area consol.	Vendite	Svaluta- zioni	Ammor- tamenti	Saldo al 31.12.2009
		(A)						
<b>Valori lordi</b>								
2.1 Terreni								
2 Fabbricati								
2 Impianti e macchinario								
2 Attrezzature industriali e commerciali								
3 Altri beni	236	17						253
3 Beni gratuitamente devolvibili								
3 Immobilizzazioni in corso e acconti								
<b>Totale valore lordi</b>	<b>236</b>	<b>17</b>						<b>253</b>
<b>Fondi ammortamento</b>								
2.1 Terreni								
2 Fabbricati								
2 Impianti e macchinario								
2 Attrezzature industriali e commerciali								
3 Altri beni	(138)						(36)	(174)
3 Beni gratuitamente devolvibili								
<b>Totale fondi ammortamento</b>	<b>(138)</b>						<b>(36)</b>	<b>(174)</b>
<b>Valori netti</b>								
2.1 Terreni								
2 Fabbricati								
2.2 Impianti e macchinario								
2.3 Attrezzature industriali e commerciali								
2.4 Altri beni	98	17					(36)	79
2.5 Beni gratuitamente devolvibili								
2.6 Immobilizzazioni in corso e acconti								
<b>Totale immobilizzazioni materiali nette</b>	<b>98</b>	<b>17</b>					<b>(36)</b>	<b>79</b>

#### A) Acquisti

La voce acquisti si riferisce a :

	(migliaia di euro)
Personal computer	16
Mobili	1
<b>Totale</b>	<b>17</b>

Non sono state effettuate alienazioni di cespiti nel corso dell'esercizio.

## 8.6 Note esplicative Actelios SpA

### 3 Titoli e partecipazioni

La composizione della voce al 31 dicembre 2009 è la seguente:

	31.12.2009	31.12.2008	(migliaia di euro) Variazioni
Imprese controllate	69.691	88.891	(19.200)
Imprese collegate	13.713	13.121	592
Altre imprese	11	11	
Titoli			
<b>Totale</b>	<b>83.415</b>	<b>102.023</b>	<b>(18.608)</b>

La variazione registrata nelle imprese controllate si riferisce alla non sussistenza del debito verso Italgest Energia SpA, che trova contropartita nel prezzo di acquisto della partecipazione in Elettroambiente SpA, il cui valore pertanto viene ridotto dell'importo di 20.000 migliaia di euro, mentre la rinuncia a parte del credito finanziario per 800 migliaia di euro in favore di Elettroambiente SpA, a copertura di perdite si riflette in un incremento della partecipazione stessa.

Relativamente alla riduzione anzidetta pari a 20.000 migliaia di euro, si segnala che il valore della compravendita di Elettroambiente SpA era di 50 milioni di euro, di cui Actelios aveva versato 30 milioni di euro, risultando quindi un residuo pari a 20 milioni di euro nei confronti di Italgest Energia SpA, precedente proprietaria di Elettroambiente.

A seguito delle note vicende relative ai progetti siciliani, la debenza di tale residuo è venuta a cessare a fronte del venir meno delle condizioni di realizzabilità dei progetti.

In conclusione tale variazione di prezzo trova riflesso nel presente bilancio nella riduzione della voce "Partecipazioni in Imprese controllate", che di conseguenza viene ridotta di pari importo.

La contropartita di tale variazione in diminuzione di 20 milioni di euro dell'attivo patrimoniale si trova nella voce n.15 dello Stato Patrimoniale di Actelios S.p.A. "Debiti diversi" che presenta anch'essa una riduzione di pari importo. Per maggior completezza di informativa si rimanda anche al paragrafo "Altri rischi" a pag 130.

La variazione in aumento nelle imprese collegate si riferisce alla rinuncia di parte del credito finanziario per 591 migliaia di euro in favore di Palermo Energia Ambiente ScpA, a copertura delle perdite conseguite.

Il maggior valore del costo delle partecipazioni, rispetto alle quote dei patrimoni netti di competenza, è sostenibile in funzione dei flussi reddituali attesi negli esercizi successivi correlati ai progetti. In particolare per Elettroambiente e per Palermo Energia Ambiente (società titolari dei progetti in Sicilia) ai fini della valutazione dei valori di carico, si è tenuto conto dello stato di avanzamento delle procedure giudiziali contro ARRA, che su parere dei legali della società, presenta significative probabilità di successo sia per quanto concerne il rimborso dei costi sia per il risarcimento dei danni subiti e subendi.

## 8.6 Note esplicative Actelios SpA

### 4 Crediti finanziari

La composizione della voce al 31 dicembre 2009 è la seguente:

	(migliaia di euro)								
	31.12.2009			31.12.2008			Variazioni		
	Totale	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti
Verso terzi									
Verso imprese controllate	88.068	6.374	81.694	79.846	6.335	73.511	8.222	39	8.183
Verso imprese collegate	6.472		6.472	10.954	4.116	6.838	(4.482)	(4.116)	(366)
Verso controllanti	153.963		153.963	172.288		172.288	(18.325)		(18.325)
Verso imprese del Gruppo									
Strumenti finanziari derivati									
<b>Totale</b>	<b>248.503</b>	<b>6.374</b>	<b>242.129</b>	<b>263.088</b>	<b>10.451</b>	<b>252.637</b>	<b>(14.585)</b>	<b>(4.077)</b>	<b>(10.508)</b>

I crediti non correnti verso controllate sono relativi al finanziamento concesso a Prima Srl.

I crediti verso controllanti sono verso Falck SpA, che esercita l'attività di direzione e coordinamento nei confronti di Actelios SpA. Proprio nell'ottica di questa attività è stata sottoscritta una convenzione che ha la finalità di ottimizzare e razionalizzare la gestione finanziaria di Actelios SpA e di Falck SpA nell'ambito del Gruppo Falck, pur mantenendo Actelios SpA la sua autonomia e indipendenza gestionale.

Oggetto quindi della convenzione suddetta è la gestione della liquidità di Actelios SpA non necessaria alla gestione corrente, con l'impegno da parte di Falck SpA a restituire la liquidità a fronte degli investimenti del gruppo Actelios in tutto o in parte con un preavviso previsto dalla convenzione stessa.

La liquidità di Actelios SpA è pertanto investita presso Falck SpA ed è fruttifera di interessi, in linea con le condizioni di mercato.

La convenzione ha durata annuale (solare) e sarà automaticamente rinnovata salvo disdetta da formalizzare con un preavviso dei due mesi.

I crediti verso collegate sono verso Palermo Energia Ambiente ScpA per 6.472 migliaia di euro.

### 5 Crediti commerciali

La composizione della voce al 31 dicembre 2009 è la seguente:

	(migliaia di euro)								
	31.12.2009			31.12.2008			Variazioni		
	Totale	Non Correnti	Correnti	Totale	Non Correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti
Verso clienti	25		25	95		95	(70)		(70)
Verso imprese controllate	3.509		3.509	2.083		2.083	1.426		1.426
Verso imprese collegate	3.224		3.224	2.524		2.524	700		700
Verso controllanti	113		113	27		27	86		86
Verso imprese del Gruppo	56		56	4		4	52		52
<b>Totale</b>	<b>6.927</b>		<b>6.927</b>	<b>4.733</b>		<b>4.733</b>	<b>2.194</b>		<b>2.194</b>

La Società non ha fondi svalutazione crediti.

La Società non presenta crediti verso l'estero di importi rilevanti tali da essere menzionati.

## 8.6 Note esplicative Actelios SpA

### 6 Crediti diversi

La composizione della voce al 31 dicembre 2009 è la seguente:

	(migliaia di euro)								
	31.12.2009			31.12.2008			Variazioni		
	Totale	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti
Verso terzi									
Verso imprese controllate	7.650		7.650	2.550		2.550	5.100		5.100
Verso imprese collegate	6.076		6.076				6.076		6.076
Verso controllanti	714	333	381				714	333	381
Verso imprese del Gruppo									
Crediti tributari	475		475						
Ratei e risconti attivi	7		7	2		2	5		5
<b>Totale</b>	<b>14.922</b>	<b>333</b>	<b>14.589</b>	<b>2.552</b>		<b>2.552</b>	<b>11.895</b>	<b>333</b>	<b>11.562</b>

I crediti verso imprese controllate e collegate si riferiscono ai dividendi deliberati dall'assemblea di Prima Srl e di Frullo Energia Ambiente Srl, ma non ancora erogati.

Il credito verso controllanti si riferisce al credito verso Falck SpA derivante dai proventi da consolidato fiscale nazionale. È stato suddiviso tra corrente e non corrente in quanto la consolidante Falck SpA non è in grado di liquidare totalmente il debito nel 2010, ma lo potrà effettuare entro i prossimi esercizi.

### 7 Crediti per imposte anticipate

I crediti per imposte anticipate sono di seguito dettagliati:

	(migliaia di euro)					
	31.12.2009			31.12.2008		
	Imponibile	Aliquota	Imposta ant.	Imponibile	Aliquota	Imposta ant.
Stanziamiento premi per il personale	487	27,50%	134	444	27,50%	122
Riserva per spese aumento capitale	978	27,50%	269	1.957	27,50%	538
<b>Totale</b>			<b>403</b>			<b>660</b>

## B Attività correnti

### 8 Rimanenze

La Società non presenta rimanenze al 31 dicembre 2009.

### 9 Cassa e disponibilità liquide

	(migliaia di euro)		
	31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
Depositi bancari e postali	72	377	(305)
Denaro e valori in cassa			
<b>Totale</b>	<b>72</b>	<b>377</b>	<b>(305)</b>

## 8.6 Note esplicative Actelios SpA

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

	(migliaia di euro)		
	31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
Cassa e disponibilità liquide	72	377	(305)
Scoperti bancari			
Anticipi fatture			
C/C corrispondenza	(1.599)	(2.153)	554
<b>Totale cassa e disponibilità liquide equivalenti</b>	<b>(1.527)</b>	<b>(1.776)</b>	<b>249</b>

### Passività

#### D Patrimonio netto

##### 10 Capitale sociale

Il capitale sociale è rappresentato da n. 67.680.000 azioni ordinarie, aventi un valore nominale di 1 euro ciascuna, interamente sottoscritto e versato. Nel corso dell'esercizio non si sono verificate variazioni nel numero delle azioni.

Le voci di patrimonio netto possono essere così classificate:

	(migliaia di euro)				
	Importo	Possibilità di utilizzo	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
<b>Capitale Sociale</b>	<b>67.680</b>				
<b>Riserve di capitale</b>					
Riserva da soprapprezzo azioni	240.828	A-B	240.828		
Riserva spese aumento capitale	(3.492)		(3.492)		
Riserva di rivalutazione ex lege 72/83	1.003	A-B	1.003		
Fondo ex art.54 DPR 597/73	3.423	A-B	3.423		
Fondo ex art.55 DPR 597/73	653	A-B	653		
Avanzo da scissione	3.936	A-B	3.936		
<b>Riserve di utili</b>					
Riserva legale	2.460	B	2.460		
Utili (perdite) portati a nuovo	19.737	A-B-C	19.737		
<b>Totale</b>	<b>336.228</b>		<b>268.548</b>	<b>0</b>	

Legenda :

- A : per aumento di capitale
- B : per copertura perdite
- C : per distribuzione ai soci



8.6 Note esplicative Actelios SpA

I movimenti intervenuti in tutti i conti di patrimonio netto negli esercizi 2008 e 2009 sono i seguenti:

	(migliaia di euro)					
	Saldo al 31.12.2007	Destinazione risultato	Risultato esercizio	Aumento capitale	Altri movimenti	Saldo al 31.12.2008
Capitale	67.680					67.680
Riserva sovrapprezzo azioni	240.828					240.828
Riserva di rivalutazione	1.003					1.003
Riserva legale	779	797				1.576
Riserva per spese aumento capitale	(3.492)					(3.492)
Riserve statutarie						
Altre riserve						
- fondo ex art. 54 DP 597/73	3.424					3.424
- fondo ex art. 55 DP 597/73	653					653
- avanzo da scissione	3.936					3.936
Utile (perdite) a nuovo	8.093	4.992				13.085
Utile (perdita) dell'esercizio	15.941	(15.941)	17.688			17.688
<b>Totale</b>	<b>338.845</b>	<b>(10.152)</b>	<b>17.688</b>			<b>346.381</b>

	(migliaia di euro)					
	Saldo al 31.12.2008	Destinazione risultato	Risultato esercizio	Aumento capitale	Altri movimenti	Saldo al 31.12.2009
Capitale	67.680					67.680
Riserva sovrapprezzo azioni	240.828					240.828
Riserva di rivalutazione	1.003					1.003
Riserva legale	1.576	884				2.460
Riserva per spese aumento capitale	(3.492)					(3.492)
Riserve statutarie						
Altre riserve						
- fondo ex art. 54 DP 597/73	3.424					3.424
- fondo ex art. 55 DP 597/73	653					653
- avanzo da scissione	3.936					3.936
Utile (perdite) a nuovo	13.085	6.652				19.737
Utile (perdita) dell'esercizio	17.688	(17.688)	10.240			10.240
<b>Totale</b>	<b>346.381</b>	<b>(10.152)</b>	<b>10.240</b>			<b>346.469</b>

**Utile per azione**

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

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

	31.12.2009	31.12.2008
Numero medio ponderato di azioni ordinarie (numero di azioni)	67.680.000	67.680.000
Utile attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo (migliaia di euro)	10.240	17.688
<b>Utile per azione base (euro per azione)</b>	<b>0,15</b>	<b>0,26</b>

## 8.6 Note esplicative Actelios SpA

	31.12.2009	31.12.2008
Numero di azioni ordinarie a fine periodo (numero di azioni)	67.680.000	67.680.000
Utile attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo (migliaia di euro)	10.240	17.688
<b>Utile per azione (euro per azione)</b>	<b>0,15</b>	<b>0,26</b>

### 11 Fondi per rischi e oneri

	(migliaia di euro)					
	Saldo al 31.12.2008	Vari- az.area di consolid.	Accanto- namenti	Utilizzi	Riclassifiche	Saldo al 31.12.2009
<i>Fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili</i>						
<i>Fondi per imposte</i>						
- Correnti						
- Imposte differite						
<b>Totale fondi per imposte</b>						
<i>Altri fondi</i>						
- fondo rischi su cause in corso						
- fondo rischi partecipate			465			465
- fondo valorizzazione ambientale						
- fondo ristrutturazione e liquidazione						
- fondo rischi diversi						
<b>Totale altri fondi</b>			465			465
<b>Totale</b>			<b>465</b>			<b>465</b>

L'accantonamento al fondo rischi partecipate si riferisce all'adeguamento del valore di iscrizione della partecipazione in Actagri Srl al patrimonio netto della stessa al 31 dicembre 2009.

### 12 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

	(migliaia di euro)				
	Saldo 31.12.2008	Accanto- menti	Trasferimenti/ nuovi consolid.	Utilizzi e pagamenti	Saldo 31.12.2009
Dirigenti	231	99	(9)	(63)	258
Impiegati+categorie speciali Operai	242	52		(53)	241
<b>Totale</b>	<b>473</b>	<b>151</b>	<b>(9)</b>	<b>(116)</b>	<b>499</b>

Il fondo per Trattamento di Fine Rapporto (TFR) è stato oggetto di ricalcolo attuariale da parte di un esperto esterno. Data la non significatività delle differenze rispetto ai valori determinati secondo i Principi Contabili Italiani, la società ha deciso di non apportare alcuna rettifica.

Le assunzioni finanziarie attuariali utilizzate al 31 dicembre 2009 e ai fini della determinazione del costo previsto per l'anno 2009 sono le seguenti:

	31.12.2009			31.12.2008			(%)
							Vari- azioni
Tasso annuo di attualizzazione		5,10%		5,00%			0,10%
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%

## 8.6 Note esplicative Actelios SpA

### 13 Debiti finanziari

La composizione della voce al 31 dicembre 2009 è la seguente:

	(migliaia di euro)								
	31.12.2009			31.12.2008			Variazioni		
	Totale	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti
Verso terzi									
Verso imprese controllate	1.599		1.599	653		653	946		946
Verso imprese collegate				1.500		1.500	(1.500)		(1.500)
Verso controllanti									
Verso imprese del Gruppo									
Debiti per project financing									
Strumenti finanziari derivati									
<b>Totale</b>	<b>1.599</b>		<b>1.599</b>	<b>2.153</b>		<b>2.153</b>	<b>(554)</b>		<b>(554)</b>

I debiti verso imprese controllate si riferiscono al saldo del conto corrente intrattenuto con Actagri Srl per 183 migliaia di euro, con Ambiente 2000 Srl per 1.366 migliaia di euro e con Solar Rende Srl per 50 migliaia di euro.

### 14 Debiti commerciali

La composizione della voce al 31 dicembre 2009 confrontata a quella dell'esercizio precedente è la seguente:

	(migliaia di euro)								
	31.12.2009			31.12.2008			Variazioni		
	Totale	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti
Verso terzi	943		943	1.147		1.147	(204)		(204)
Verso imprese controllate									
Verso imprese collegate									
Verso controllanti	2.547		2.547	282		282	2.265		2.265
Verso imprese del Gruppo	813		813				813		813
<b>Totale</b>	<b>4.303</b>		<b>4.303</b>	<b>1.429</b>		<b>1.429</b>	<b>2.874</b>		<b>2.874</b>

La Società non presenta debiti verso l'estero di importi significativi, tali da essere menzionati. Il debito verso controllanti si riferisce al debito verso Falck SpA relativamente alla fornitura dei servizi direzionali, mentre quello verso le società del Gruppo si riferisce al debito verso Falck Energy Sa.

### 15 Debiti diversi

La composizione della voce al 31 dicembre 2009 confrontata con il 31 dicembre 2008 è la seguente:

	(migliaia di euro)								
	31.12.2009			31.12.2008			Variazioni		
	Totale	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti
Verso terzi	1.001		1.001	21.066		21.066	(20.065)		(20.065)
Verso imprese controllate									
Verso imprese collegate									
Verso controllanti	39		39	2.059		2.059	(2.020)		(2.020)
Verso imprese del Gruppo									
Ratei e risconti passivi									
<b>Totale</b>	<b>1.040</b>		<b>1.040</b>	<b>23.125</b>		<b>23.125</b>	<b>(22.085)</b>		<b>(22.085)</b>

## 8.6 Note esplicative Actelios SpA

La voce “verso terzi” risulta così dettagliata:

	(migliaia di euro)	
	31.12.2009	31.12.2008
Debiti per acquisizione Elettroambiente SpA		20.000
Altri debiti verso il personale dipendente (Mbo)	487	444
Debiti verso dipendenti per ferie maturate	216	211
Debiti verso istituti di previdenza	169	158
Debiti tributari	114	145
Acconti		
Altri	15	108
<b>Totale</b>	<b>1.001</b>	<b>21.066</b>

La riduzione del debito per l’acquisizione di Elettroambiente SpA è già stata commentata alla voce n. 3 “Titoli e partecipazioni” dell’Attivo Patrimoniale di Actelios SpA.

La voce verso imprese controllanti si riferisce al debito verso Falck SpA relativamente all’IVA di gruppo (39 migliaia di euro).

### Impegni e rischi

Le fidejussioni prestate al 31 dicembre 2009 ammontano a 2.003 migliaia di euro. Le altre garanzie personali ammontano a 48.600 migliaia di euro e risultano in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2008 di 1.126 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 si evidenzia, in via prudenziale, che Actelios 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. Per maggior chiarezza di informativa si rimanda alle voci dello Stato patrimoniale “Titoli e partecipazioni” e “Debiti diversi”.

8.6 Note esplicative Actelios SpA

**Rapporti intercorsi con le parti correlate**

(migliaia di euro)

	Crediti commerciali			Debiti commerciali		
	31.12.2009	31.12.2008	Variazioni	31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
<b>Imprese controllate</b>						
Abbiategrasso Bioenergia Srl	14		14			
Actagri Srl	93	3	90			
Actelios Solar SpA	115		115			
Ambiente 2000 Srl	235	110	125			
Ecosesto SpA	393	488	(95)			
Elettroambiente SpA	376	8	368			
Platani Energia Ambiente ScpA	628	410	218			
Prima Srl	904	624	280			
Solar Mesagne Srl	44		44			
Solar Rende Srl	29		29			
Tifeo Energia Ambiente ScpA	678	440	238			
<b>Totale imprese controllate</b>	<b>3.509</b>	<b>2.083</b>	<b>1.426</b>			
<b>Imprese collegate</b>						
Frullo Energia Ambiente Srl	54	192	(138)			
Palermo Energia Ambiente ScpA	2.577	2.111	466			
Powercrop SpA	593	221	372			
<b>Totale imprese collegate</b>	<b>3.224</b>	<b>2.524</b>	<b>700</b>			
<b>Impresa controllante</b>						
Falck SpA	113	26	87	2.547	282	2.265
<b>Totale impresa controllante</b>	<b>113</b>	<b>26</b>	<b>87</b>	<b>2.547</b>	<b>282</b>	<b>2.265</b>
<b>Imprese del Gruppo</b>						
Falck Energy Sa				813		813
Falck Renewables Italia Srl	56	4	52			
<b>Totale imprese del Gruppo</b>	<b>56</b>	<b>4</b>	<b>52</b>	<b>813</b>		<b>813</b>
<b>Totale</b>	<b>6.902</b>	<b>4.637</b>	<b>2.265</b>	<b>3.360</b>	<b>282</b>	<b>3.078</b>
<b>Incidenza % su voci di bilancio</b>	<b>99,6%</b>	<b>98%</b>		<b>78,1%</b>	<b>19,73%</b>	

8.6 Note esplicative Actelios SpA

(migliaia di euro)

	Crediti finanziari			Debiti finanziari		
	31.12.2009	31.12.2008	Variazioni	31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
<b>Imprese controllate</b>						
Abbiategrasso Bioenergia Srl	133		133			
Actagri Srl				183	360	(177)
Actelios Solar SpA	1.739	1.610	129			
Ambiente 2000 Srl				1.366	293	1.073
Ecosesto SpA	209	1.172	(963)			
Elettroambiente SpA	76.088	70.729	5.359			
Prima Srl	6.374	6.335	39			
Solar Rende Srl				50		50
Solar Mesagne Srl	3.525		3.525			
<b>Totale imprese controllate</b>	<b>88.068</b>	<b>79.846</b>	<b>8.222</b>	<b>1.599</b>	<b>653</b>	<b>946</b>
<b>Imprese collegate</b>						
Frullo Energia Ambiente Srl		4.116	(4.116)			
Powercrop SpA					1.500	(1.500)
Palermo Energia Ambiente ScpA	6.472	6.838	(366)			
<b>Totale imprese collegate</b>	<b>6.472</b>	<b>10.954</b>	<b>(4.482)</b>		<b>1.500</b>	<b>(1.500)</b>
<b>Impresa controllante</b>						
Falck SpA	153.963	172.288	(18.325)			
<b>Totale impresa controllante</b>	<b>153.963</b>	<b>172.288</b>	<b>(18.325)</b>			
<b>Totale</b>	<b>248.503</b>	<b>263.088</b>	<b>(14.585)</b>	<b>1.599</b>	<b>2.153</b>	<b>(554)</b>
<b>Incidenza % su voci di bilancio</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>		<b>100%</b>	<b>100%</b>	

(migliaia di euro)

	Altri crediti			Altri debiti		
	31.12.2009	31.12.2008	Variazioni	31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
<b>Imprese controllate</b>						
Prima Srl	7.650	2.550	5.100			
<b>Totale imprese controllate</b>	<b>7.650</b>	<b>2.550</b>	<b>5.100</b>			
<b>Imprese collegate</b>						
Frullo Energia Ambiente Srl	6.076		6.076			
Termini Imerese Energia Ambiente Srl						
<b>Totale imprese collegate</b>	<b>6.076</b>		<b>6.076</b>			
<b>Impresa controllante</b>						
Falck SpA	714			39	2.059	(2.020)
<b>Totale impresa controllante</b>	<b>714</b>			<b>39</b>	<b>2.059</b>	<b>(2.020)</b>
<b>Altre parti correlate</b>						
Italgest Energia SpA					20.000	(20.000)
<b>Totale altre parti correlate</b>					<b>20.000</b>	<b>(20.000)</b>
<b>Totale</b>	<b>14.440</b>	<b>2.550</b>	<b>11.176</b>	<b>39</b>	<b>22.059</b>	<b>(22.020)</b>
<b>Incidenza % su voci di bilancio</b>	<b>96,77%</b>	<b>99,9%</b>		<b>3,75%</b>	<b>95,4%</b>	

## 8.6 Note esplicative Actelios SpA

### 8.6.3 Contenuto e variazioni del conto economico

#### 16 Ricavi

Le vendite si compongono come segue:

	(migliaia di euro)		
	31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
Vendita di beni			
Vendita di servizi	189	1.073	(884)
<b>Totale</b>	<b>189</b>	<b>1.073</b>	<b>(884)</b>

Si ricorda che nel precedente esercizio erano compresi in tale voce 623 migliaia di euro fatturati a seguito della cessione di ramo d'azienda, relativo al business del fotovoltaico, effettuata ad Actelios Solar SpA.

#### 17 Costo del personale

La composizione del costo del personale è la seguente:

	(migliaia di euro)		
	31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
Costo del personale diretto			
Costo del personale di struttura	3.464	3.868	(404)
<b>Totale</b>	<b>3.464</b>	<b>3.868</b>	<b>(404)</b>

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

	(migliaia di euro)		
	31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
Salari e stipendi	2.508	2.539	(31)
Oneri sociali	805	794	11
Trattamento di fine rapporto	151	169	(18)
Altri costi		366	(366)
<b>Totale</b>	<b>3.464</b>	<b>3.868</b>	<b>(404)</b>

Riportiamo di seguito il numero medio dei dipendenti:

	(numero)	
	31.12.2009	31.12.2008
Dirigenti	9	11
Impiegati	24	19
Operai		
<b>Totale numero medio dei dipendenti</b>	<b>33</b>	<b>30</b>

## 8.6 Note esplicative Actelios SpA

### 18 Costi e spese diretti

	(migliaia di euro)		
	31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
Materiali	3		3
Prestazioni	227	64	163
Costi diversi	59	7	52
Variazioni delle rimanenze		96	(96)
Acc.to/utilizzo fondi della gestione tipica			
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni immateriali			
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni materiali			
Personale capitalizzato a commesse di investimento			
<b>Totale</b>	<b>289</b>	<b>167</b>	<b>122</b>

### 19 Altri proventi

La composizione della voce altri proventi è la seguente:

	(migliaia di euro)		
	31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
Proventi della gestione corrente	2.915	2.911	4
Proventi della gestione non corrente	76	1.301	(1.225)
<b>Totale</b>	<b>2.991</b>	<b>4.212</b>	<b>(1.221)</b>

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

	(migliaia di euro)		
	31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
Ricavi per prestazioni di servizi alle società del Gruppo	2.826	2.837	(11)
Contributi in conto esercizio			
Altro	89	74	15
<b>Totale</b>	<b>2.915</b>	<b>2.911</b>	<b>4</b>

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

	(migliaia di euro)		
	31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
Sopravvenienze attive	29	1.103	(1.074)
Plusvalenze da cessione immobilizzazioni		183	(183)
Plusvalenza da cessione partecipazioni			
Utilizzo fondi			
Indennizzi assicurativi			
Altro	47	15	32
<b>Totale</b>	<b>76</b>	<b>1.301</b>	<b>(1.225)</b>



## 8.6 Note esplicative Actelios SpA

### 20 Spese generali e amministrative

Di seguito diamo un dettaglio della voce spese generali e amministrative:

	(migliaia di euro)		
	31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
Materiali	118	100	18
Prestazioni	4.987	4.519	468
Costi diversi	568	907	(339)
Oneri della gestione non corrente	33	5	28
Ammortamenti e svalutazioni immobiliz. immateriali	18	11	7
Ammortamenti e svalutazioni immobiliz. materiali	36	36	0
Accantonamenti ed utilizzi fondi rischi		(600)	600
<b>Totale</b>	<b>5.760</b>	<b>4.978</b>	<b>782</b>

### 21 Proventi e oneri finanziari

La composizione dei proventi e oneri finanziari è la seguente:

	(migliaia di euro)		
	31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
Oneri finanziari	(55)	(75)	20
Proventi finanziari	5.526	13.221	(7.695)
Oneri finanziari capitalizzati a comessa di investimento			
<b>Totale</b>	<b>5.471</b>	<b>13.146</b>	<b>(7.675)</b>

La composizione degli oneri finanziari è la seguente:

	(migliaia di euro)		
	31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
Verso imprese controllate	(14)	(49)	35
Verso imprese collegate	(34)		(34)
Verso impresa controllante		(13)	13
Verso altri	(7)	(13)	6
<b>Totale</b>	<b>(55)</b>	<b>(75)</b>	<b>20</b>

La suddivisione degli oneri finanziari può essere così sintetizzata per gli esercizi 2009 e 2008 :

	(migliaia di euro)			
	31.12.2009			Totale
	Da prestiti obbligazionari	Da banche	Da altri	
Verso imprese controllate			14	14
Verso imprese collegate			34	34
Verso impresa controllante				
Verso altri		5	2	7
<b>Totale</b>		<b>5</b>	<b>50</b>	<b>55</b>

  

	(migliaia di euro)			
	31.12.2008			Totale
	Da prestiti obbligazionari	Da banche	Da altri	
Verso imprese controllate			49	49
Verso impresa controllante			13	13
Verso altri		8	5	13
<b>Totale</b>		<b>8</b>	<b>67</b>	<b>75</b>

## 8.6 Note esplicative Actelios SpA

I proventi finanziari al 31 dicembre 2009 possono essere così dettagliati:

	(migliaia di euro)		
	31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
Interessi e commissioni da imprese controllate	3.228	5.605	(2.377)
Interessi e commissioni da imprese collegate	307	708	(401)
Interessi e commissioni da impresa controllante	1.989	6.070	(4.081)
Interessi e commissioni da banche	2	637	(635)
Interessi e commissioni da altri e proventi vari		201	(201)
<b>Totale</b>	<b>5.526</b>	<b>13.221</b>	<b>(7.695)</b>

### 22 Proventi e oneri da partecipazioni

	(migliaia di euro)		
	31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
Ambiente 2000 Srl		300	(300)
Ambiente 3000 Srl		172	(172)
Ecosesto SpA		500	(500)
Frullo Energia Ambiente Srl	6.076	5.684	392
Prima Srl	5.100	5.100	0
Accantonamento al fondo rischi partecipate	(465)		(465)
Minusvalenza Termini Imerese Energia Ambiente Srl		(10)	10
<b>Totale</b>	<b>10.711</b>	<b>11.746</b>	<b>(1.035)</b>

### 23 Imposte sul reddito

	(migliaia di euro)		
	31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
Imposte correnti	66	2.616	(2.550)
Imposte anticipate	(457)	860	(1.317)
<b>Totale</b>	<b>(391)</b>	<b>3.476</b>	<b>(3.867)</b>

	(migliaia di euro)	
	31.12.2009	31.12.2008
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>9.849</b>	<b>21.164</b>
Imposte calcolate ai tassi di imposta applicabile ai profitti	(3.093)	(6.841)
Profitti non assoggettati a imposte	3.611	3.390
Costi fiscalmente non rilevanti	(360)	(25)
Tassazione per trasparenza Powercrop	233	
<b>Totale imposte sul reddito</b>	<b>391</b>	<b>(3.476)</b>

## 8.6 Note esplicative Actelios SpA

### Rapporti intercorsi con le parti correlate

(migliaia di euro)

	Ricavi delle vendite e prestazioni	Altri ricavi operativi	Addebiti spese	Proventi diversi	Sopravv. attive	Servizi per prestazioni	Costi diversi	Proventi da partecipaz.	Altri proventi finanziari diversi	Interessi e altri oneri finanziari
<b>Imprese controllate</b>										
Abbiategrosso Bioenergia Srl		14							1	
Ambiente 2000 Srl		235		1					5	10
Actelios Solar SpA		115							64	
Actagri Srl	21	80		8						3
Ecosesto SpA	69	397		3					44	1
Elettroambiente SpA		126		13					2.804	
Platani Energia Ambiente ScpA	32	154		2						
Prima Srl		598		10				5.100	296	
Solar Mesagne Srl		44								
Solar Rende Srl		29							14	
Tifeo Energia Ambiente ScpA	52	154		2						
<b>Totale imprese controllate</b>	<b>174</b>	<b>1.946</b>		<b>39</b>				<b>5.100</b>	<b>3.228</b>	<b>14</b>
<b>Impresa controllante</b>										
Falck SpA		113				2.532			1.989	
<b>Totale impresa controllante</b>		<b>113</b>				<b>2.532</b>			<b>1.989</b>	
<b>Imprese collegate</b>										
Frullo Energia Ambiente Srl		77		8				6.076	67	
Palermo Energia Ambiente ScpA		154		42					240	
Powercrop SpA	15	480		1						34
<b>Totale imprese collegate</b>	<b>15</b>	<b>711</b>		<b>51</b>				<b>6.076</b>	<b>307</b>	<b>34</b>
<b>Imprese del gruppo</b>										
Falck Renewables Italia Srl		56								
<b>Totale imprese del gruppo</b>		<b>56</b>								
<b>Totale</b>	<b>189</b>	<b>2.826</b>		<b>90</b>		<b>2.532</b>		<b>11.176</b>	<b>5.524</b>	<b>48</b>
<b>Incidenza % su voci di bilancio</b>	<b>100,0%</b>	<b>94,5%</b>		<b>100,0%</b>		<b>43,9%</b>		<b>100,0%</b>	<b>99,9%</b>	<b>87,2%</b>

### 24 Eventi e operazioni significative non ricorrenti

Ai sensi della comunicazione CONSOB del 28 luglio 2006 n. DEM/6064293, si precisa che nel corso dell'esercizio 2009 Actelios SpA non ha posto in essere operazioni significative non ricorrenti.

### 25 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 2009 Actelios SpA non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa.

### 8.6.4 Altre informazioni

#### Compensi a Amministratori e Sindaci

(migliaia di euro)

	31.12.2009	31.12.2008
Compensi agli Amministratori	414	256
Compensi ai Sindaci	186	167
<b>Totale</b>	<b>600</b>	<b>423</b>

8.6 Note esplicative Actelios SpA

**Compensi corrisposti agli Amministratori, Sindaci e Direttori Generali**

In ottemperanza a quanto previsto dalla delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, elenchiamo i compensi in oggetto nominativamente e a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma anche da società controllate:

							(euro)
Cognome e Nome	Carica ricoperta	Durata della carica		Emolu- menti per la carica	Benefici non monetari	Bonus e altri incentivi	Altri compensi
Falck Federico	Presidente Actelios SpA	1.1.09 - 31.12.09	Approvazione bilancio 2010	22.000			
De Masi Paride	Vice Presidente Actelios SpA	1.1.09 - 31.12.09	Approvazione bilancio 2010	12.000			200.000
Isabella Bruno	Vice Presidente Actelios SpA	29.10.09 - 31.12.09	Approvazione bilancio 2010	3.107			
	Consigliere Actelios SpA	1.1.09 - 29.10.09	-	9.929			
	Presidente Comitato per la Remunerazione Actelios SpA	1.1.09 - 22.12.09	-	9.753			
	Comitato per il Controllo Interno Actelios SpA	1.1.09 - 22.12.09	-	7.803			
Colombo Achille	Vice Presidente Actelios SpA	1.1.09 - 15.9.2009	-	-			
Tellarini Roberto	Consigliere Delegato Actelios SpA	1.1.09 - 31.12.09	Approvazione bilancio 2010	12.000			331.552
	Vice Presidente Ecosesto SpA	1.1.09 - 31.12.09	Approvazione bilancio 2009	3.000			30.000
	Consigliere Elettroambiente SpA	1.1.09 - 15.4.09	-	-			
	Consigliere Elettroambiente SpA	13.10.09 - 31.12.09	Approvazione bilancio 2011	-			
	Presidente Frullo Energia Ambiente Srl	1.1.09 - 21.4.09	-	-			
	Consigliere Palermo Energia Ambiente ScpA	1.1.09 - 12.5.09	-	-			
Agostini Marco	Consigliere Powercrop SpA	1.1.09 - 31.12.09	Approvazione bilancio 2009	-			
	Consigliere Actelios SpA	1.1.09 - 31.12.09	Approvazione bilancio 2010	12.000			
Clerici Bagozzi Augusto	Consigliere Actelios SpA	16.11.09 - 31.12.09	Approvazione bilancio 2010	1.512			
	Presidente Comitato per il Controllo Interno Actelios SpA	22.12.09 - 31.12.09	Approvazione bilancio 2010	274			
Falck Enrico	Consigliere Actelios SpA	1.1.09 - 31.12.09	Approvazione bilancio 2010	12.000			
	Comitato per la Remunerazione Actelios SpA	1.1.09 - 22.12.09	-	6.827			
	Presidente Actagri Srl	1.1.09 - 31.12.09	Approvazione bilancio 2010	-			
	Presidente e Consigliere Delegato Abbiategrasso Bioenergia Srl	1.1.09 - 23.12.09	-	-			
Garegnani Giovanni Maria	Consigliere Actelios SpA	16.12.09 - 31.12.09	Approvazione bilancio 2010	526			
	Presidente Organismo di Vigilanza Actelios SpA	22.12.09 - 31.12.09	Approvazione bilancio 2010	274			

8.6 Note esplicative Actelios SpA

					(euro)	
Cognome e Nome	Carica ricoperta	Durata della carica	Emolu- menti per la carica	Benefici non monetari	Bonus e altri incentivi	Altri compensi
Gatti Giuseppe	Consigliere Actelios SpA	1.1.09 - 6.11.09	-	10.192		
	Comitato per il Controllo Interno Actelios SpA	1.1.09 - 22.12.09	-	7.803		
Manzoni Piero	Consigliere Actelios SpA	29.10.09 - 31.12.09	Approvazione bilancio 2010	-		
	Comitato per la Remunerazione Actelios SpA	22.12.09 - 31.12.09	Approvazione bilancio 2010	-		
Marchi Ferruccio	Consigliere Actelios SpA	1.1.09 - 31.12.09	Approvazione bilancio 2010	12.000		
Rosa Guido	Consigliere Actelios SpA	16.12.09 - 31.12.09	Approvazione bilancio 2010	526		
Rosa Umberto	Consigliere Actelios SpA	1.1.09 - 31.12.09	Approvazione bilancio 2010	12.000		
	Comitato per la Remunerazione Actelios SpA	1.1.09 - 31.12.09	Approvazione bilancio 2010	7.000		
	Presidente Comitato per il Controllo Interno Actelios SpA	1.1.09 - 22.12.09	-	9.753		
	Comitato Controllo Interno Actelios SpA	22.12.09 - 31.12.09	Approvazione bilancio 2010	219		
	Presidente Organismo di Vigilanza Actelios SpA	1.1.09 - 22.12.09	-	9.753		
Rucellai Bernardo	Consigliere Actelios SpA	16.12.09 - 31.12.09	Approvazione bilancio 2010	526		
	Comitato per il Controllo Interno Actelios SpA	22.12.09 - 31.12.09	Approvazione bilancio 2010	219		
	Organismo di Vigilanza Actelios SpA	22.12.09 - 31.12.09	Approvazione bilancio 2010	192		
Tatozzi Claudio	Consigliere Actelios SpA	16.12.09 - 31.12.09	Approvazione bilancio 2010	526		
	Presidente Comitato per la Remunerazione Actelios SpA	22.12.09 - 31.12.09	Approvazione bilancio 2010	274		
Zenone Fabrizio	Consigliere Actelios SpA	16.12.09 - 31.12.09	Approvazione bilancio 2010	526		
Bracchetti Roberto	Presidente Collegio Sindacale Actelios SpA	1.1.09 -31.12.09	Approvazione bilancio 2010	61.975		
	Organismo di Vigilanza Actelios SpA	1.1.09 -22.12.09	-	7.803		
	Presidente Collegio Sindacale Ecosesto SpA	1.1.09 -31.12.09	Approvazione bilancio 2011	7.692		
	Presidente Collegio Sindacale Prima Srl	1.1.09 -31.12.09	Approvazione bilancio 2009	12.770		
	Presidente Collegio Sindacale Frullo Energia Ambiente Srl	1.1.09 -31.12.09	Approvazione bilancio 2011	13.140		
Bisioli Aldo	Sindaco effettivo Actelios SpA	1.1.09 -31.12.09	Approvazione bilancio 2010	41.315		
Notarnicola Nicola Vito	Sindaco effettivo Actelios SpA	1.1.09 -31.12.09	Approvazione bilancio 2010	41.315		

Il presente bilancio rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili.

per il Consiglio di Amministrazione  
il Presidente  
Ing. Federico Falck

## 8.7 Actelios SpA-Informazioni integrative sugli strumenti finanziari ai sensi dell'IFRS7

### **Informazioni integrative sugli strumenti finanziari ai sensi dell'IFRS7**

Questa nota riporta tutte le informazioni integrative inerenti le attività e le passività finanziarie, così come richieste dall'IFRS 7. Le informazioni sono proposte con lo stesso ordine espositivo adottato nell'IFRS7, omettendo quelle non rilevanti. Questa nota è articolata in due parti. La prima riporta alcune informazioni sulle attività e sulle passività finanziarie mentre la seconda propone le informazioni che riguardano i rischi delle attività e delle 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 31.12.2009 e, ove necessario, anche al 31.12.2008.

Prima di elencare le informazioni di dettaglio, giova premettere che Actelios detiene rilevanti attività finanziarie sotto forma di crediti finanziari. La posizione finanziaria netta è pertanto ampiamente positiva. Le attività e le passività finanziarie sono quasi esclusivamente iscritte in bilancio al costo ed al costo ammortizzato. Esse non hanno registrato alcun utile/perdita né nel 2008 né nel 2009. L'unico impatto degli strumenti finanziari sul conto economico deriva pertanto dagli interessi attivi e passivi. Peraltro questi ultimi, come anticipato, hanno un rilievo molto marginale, per effetto del modesto indebitamento.

I rischi di credito, di liquidità e di mercato non rivestono importanza. Il rischio di credito non è rilevante poiché buona parte dei crediti commerciali e finanziari sono infragruppo e non verso terzi. Il rischio di liquidità è irrilevante per effetto del modesto indebitamento finanziario e della consistente dotazione di liquidità. Per lo stesso motivo il rischio di interesse non è rilevante e la relativa analisi di sensibilità non è stata effettuata. Actelios adotta peraltro specifici processi per gestire i rischi di credito, di liquidità e di mercato delle attività e passività finanziarie. Tali processi, tuttavia, non sono formalizzati in una vera e propria risk policy.

### **Parte I : Strumenti finanziari**

#### **1. Stato patrimoniale**

##### *1.1 Categorie di attività e di passività finanziarie*

Si riporta nelle tabelle seguenti il valore contabile al 31.12.2009 e 31.12.2008 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.

8.7 Actelios SpA-Informazioni integrative sugli strumenti finanziari ai sensi dell'IFRS7

(migliaia di euro)

31.12.2009

	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			
<b>Attività</b>								
Immobilizzazioni							133	<b>133</b>
Titoli e partecipazioni					11	<b>11</b>	83.404	<b>83.415</b>
Crediti finanziari	248.503					<b>248.503</b>		<b>248.503</b>
Rimanenze								
Crediti commerciali	6.927					<b>6.927</b>		<b>6.927</b>
Crediti per imposte anticipate							403	<b>403</b>
Crediti diversi	13.734					<b>13.734</b>	1.188	<b>14.922</b>
Cassa e disponibilità liquide		72				<b>72</b>		<b>72</b>
<b>Totale</b>	<b>269.164</b>	<b>72</b>			<b>11</b>	<b>269.247</b>	<b>85.128</b>	<b>354.375</b>
<b>Passività</b>								
Patrimonio netto							346.469	<b>346.469</b>
Debiti finanziari			1.599			<b>1.599</b>		<b>1.599</b>
Debiti commerciali			4.303			<b>4.303</b>		<b>4.303</b>
Debiti diversi			1.040			<b>1.040</b>		<b>1.040</b>
Fondi per rischi e oneri							465	<b>465</b>
TFR							499	<b>499</b>
<b>Totale</b>			<b>6.942</b>			<b>6.942</b>	<b>347.433</b>	<b>354.375</b>

8.7 Actelios SpA-Informazioni integrative sugli strumenti finanziari ai sensi dell'IFRS7

(migliaia di euro)

31.12.2008

	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-a-zione			
<b>Attività</b>								
Immobilizzazioni							128	<b>128</b>
Titoli e partecipazioni					11	<b>11</b>	102.012	<b>102.023</b>
Crediti finanziari	263.088					<b>263.088</b>		<b>263.088</b>
Rimanenze								
Crediti commerciali	4.733					<b>4.733</b>		<b>4.733</b>
Crediti per imposte anticipate							660	<b>660</b>
Crediti diversi	2.552					<b>2.552</b>		<b>2.552</b>
Cassa e disponibilità liquide		377				<b>377</b>		<b>377</b>
<b>Totale</b>	<b>270.373</b>	<b>377</b>			<b>11</b>	<b>270.761</b>	<b>102.800</b>	<b>373.561</b>
<b>Passività</b>								
Patrimonio netto							346.381	<b>346.381</b>
Debiti finanziari			2.153			<b>2.153</b>		<b>2.153</b>
Debiti commerciali			1.429			<b>1.429</b>		<b>1.429</b>
Debiti diversi			22.980			<b>22.980</b>	145	<b>23.125</b>
Fondi per rischi e oneri								
TFR							473	<b>473</b>
<b>Totale</b>			<b>26.562</b>			<b>26.562</b>	<b>346.999</b>	<b>373.561</b>

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 di Prima Srl detenute da Actelios SpA per un importo pari a 4.615 migliaia di euro, cioè al loro valore nominale. I termini principali dei contratti di pegno non prevedono la possibilità del terzo di vendere le azioni date in pegno trattandosi di società per le quali non è presente un mercato attivo.

2. Conto economico e Patrimonio netto

2.1 Voci di ricavi, di costi, di utili o di perdite

Nel corso degli esercizi 2009 e 2008 non sono stati rilevati utili/perdite in relazione ad attività/passività finanziarie. 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 2009 e 2008.



8.7 Actelios SpA-Informazioni integrative sugli strumenti finanziari ai sensi dell'IFRS7

(migliaia di euro)			
31.12.2009			
	Interessi attivi (passivi) compl.	Compensi (spese)	Totale
AF non al fair value rilevato a CE	5.526		<b>5.526</b>
PF non al fair value rilevato a CE	(49)	(5)	<b>(54)</b>
PF al fair value rilevato a CE			
Gestione fiduciaria o altre attività fiduciarie			
Altro (non in ambito IFRS7)	(1)		<b>(1)</b>
<b>Totale</b>	<b>5.476</b>	<b>(5)</b>	<b>5.471</b>

(migliaia di euro)			
31.12.2008			
	Interessi attivi (passivi) compl.	Compensi (spese)	Totale
AF non al fair value rilevato a CE	13.221		<b>13.221</b>
PF non al fair value rilevato a CE	(65)	(8)	<b>(73)</b>
PF al fair value rilevato a CE			
Gestione fiduciaria o altre attività fiduciarie			
Altro (non in ambito IFRS7)	(2)		<b>(2)</b>
<b>Totale</b>	<b>13.154</b>	<b>(8)</b>	<b>13.146</b>

### 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 Actelios SpA - punto 8.6.1 Principi contabili.

#### 3.2 Fair value

Le tabelle che seguono riportano il *fair value* di attività/passività finanziarie ed il relativo valore contabile (*carrying amount*) al 31.12.2009 e 31.12.2008. Peraltro il *carrying amount*, delle attività/passività valutate al costo ed al costo ammortizzato (si veda n.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.

8.7 Actelios SpA-Informazioni integrative sugli strumenti finanziari ai sensi dell'IFRS7

(migliaia di euro)		
31.12.2009		
	Carrying amount	Fair value
<b>Attività Finanziarie</b>		
Titoli e partecipazioni	11	11
Crediti finanziari	248.503	248.503
Crediti commerciali	6.927	6.927
Crediti diversi	13.734	13.734
Cassa e disponibilità liquide	72	72
<b>Totale</b>	<b>269.247</b>	<b>269.247</b>
<b>Passività Finanziarie</b>		
Debiti finanziari	1.599	1.599
Debiti commerciali	4.303	4.303
Debiti diversi	1.040	1.040
<b>Totale</b>	<b>6.942</b>	<b>6.942</b>

(migliaia di euro)		
31.12.2008		
	Carrying amount	Fair value
<b>Attività Finanziarie</b>		
Titoli e partecipazioni	11	11
Crediti finanziari	263.088	263.088
Crediti commerciali	4.733	4.733
Crediti diversi	2.552	2.552
Cassa e disponibilità liquide	377	377
<b>Totale</b>	<b>270.761</b>	<b>270.761</b>
<b>Passività Finanziarie</b>		
Debiti finanziari	2.153	2.153
Debiti commerciali	1.429	1.429
Debiti diversi	22.980	22.980
<b>Totale</b>	<b>26.562</b>	<b>26.562</b>

Per maggior dettaglio si riporta la composizione dei crediti finanziari al 31.12.2009 e 31.12.2008 elencando le singole voci e le relative condizioni.

(migliaia di euro)					
31.12.2009					
	Tasso di interesse effettivo	Fair value	Carrying amount	Quota corrente	Quota non corrente
Finanziamenti verso controllate (Prima Srl)	Euribor + spread	6.375	6.375		6.375
Finanziamenti verso collegate (Palermo Energia Ambiente ScpA)	Euribor+ spread	6.471	6.471	6.471	
c/c di corrispondenza	Euribor + spread	235.657	235.657	235.657	
<b>Totale crediti finanziari</b>		<b>248.503</b>	<b>248.503</b>	<b>242.128</b>	<b>6.375</b>

8.7 Actelios SpA-Informazioni integrative sugli strumenti finanziari ai sensi dell'IFRS7

(migliaia di euro)					
31.12.2008					
	Tasso di interesse effettivo	Fair value	Carrying amount	Quota corrente	Quota non corrente
Finanziamenti verso controllate (Prima Srl)	Euribor + spread	6.335	6.335		6.335
Finanziamenti verso collegate (Palermo Energia Ambiente ScpA, Frullo Energia Ambiente Srl)	Euribor+ spread	10.954	10.954	6.838	4.116
c/c di corrispondenza	Euribor + spread	245.799	245.799	245.799	
<b>Totale crediti finanziari</b>		<b>263.088</b>	<b>263.088</b>	<b>252.637</b>	<b>10.451</b>

4. *Rischi derivanti dagli strumenti finanziari*

4.1 *Rischio di credito*

Il rischio di credito non è rilevante poiché buona parte della esposizione è costituita da cassa e disponibilità liquide. Inoltre, i crediti finanziari e commerciali sono prevalentemente di tipo infragruppo. L'esposizione di Actelios al rischio di credito verso terzi è pertanto molto contenuta.

Al 31.12.2009 l'esposizione massima al rischio di credito ammontava a 269.236 migliaia di euro ed era così composta :

(migliaia di euro)	
31.12.2009	
Crediti finanziari	248.503
Crediti commerciali	6.927
Crediti diversi	13.734
Cassa e disponibilità liquide	72
<b>Totale</b>	<b>269.236</b>

Al 31.12.2008 l'esposizione massima al rischio di credito ammontava a 270.750 migliaia di euro ed era così composta:

(migliaia di euro)	
31.12.2008	
Crediti finanziari	263.088
Crediti commerciali	4.733
Crediti diversi	2.552
Cassa e disponibilità liquide	377
<b>Totale</b>	<b>270.750</b>

4.2 *Rischio di liquidità*

Il rischio di liquidità di Actelios è del tutto irrilevante, qualora si consideri che i debiti finanziari al 31.12.2008 ed al 31.12.2009 erano rispettivamente pari a 2.153 ed a 1.599 migliaia di euro. Tali valori si confrontano con valori totali del passivo rispettivamente pari a 373.561 e 354.504 migliaia di euro. Per tale motivo non ha rilievo un'analisi più dettagliata dei debiti finanziari, come ad esempio un'analisi delle scadenze.

8.7 Actelios SpA-Informazioni integrative sugli strumenti finanziari ai sensi dell'IFRS7

4.3 Rischi di mercato

4.3.1 Rischio di tasso d'interesse

Sempre a motivo del peso modesto dell'indebitamento finanziario, il rischio di interesse non è rilevante e riguarda comunque quasi esclusivamente le attività finanziarie. Inoltre, Actelios non ha contratto prodotti derivati su tasso di interesse. Per tali motivi non è stata effettuata un'analisi di sensitività mentre viene riportato qui di seguito l'ammontare delle attività/passività finanziarie esposte a variazione dei tassi d'interesse:

	(migliaia di euro)
31.12.2009	
<b>Attività finanziarie</b>	
Crediti finanziari	248.503
Cassa e disponibilità liquide	72
<b>Totale</b>	<b>248.575</b>
<b>Passività finanziarie</b>	
Debiti finanziari	(1.599)
<b>Totale</b>	<b>(1.599)</b>
<b>Esposizione netta</b>	<b>246.976</b>
	(migliaia di euro)
31.12.2008	
<b>Attività finanziarie</b>	
Crediti finanziari	263.088
Cassa e disponibilità liquide	377
<b>Totale</b>	<b>263.465</b>
<b>Passività finanziarie</b>	
Debiti finanziari	(2.153)
<b>Totale</b>	<b>(2.153)</b>
<b>Esposizione netta</b>	<b>261.312</b>

## 9. Prospetti supplementari Actelios SpA

---

9 Prospetti supplementari Actelios SpA

9.1 *Elenco delle partecipazioni possedute direttamente e indirettamente in imprese controllate e collegate*

	Sede Sociale	Valuta	Capitale	Patrim. netto con risultato (migliaia di euro)	Utile (perdita) (migliaia di euro)	Quota posseduta direttam. (%)	Quota posseduta indirettam. (%)	Valore di bilancio (euro)
<b>Imprese controllate direttamente</b>								
Actagri Srl	Sesto San Giovanni (Mi)	Euro	50.000	85	( 433)	100,000		550.000
Actelios Solar SpA	Sesto San Giovanni (Mi)	Euro	120.000	604	( 389)	100,000		1.124.979
Ambiente 2000 Srl	Milano	Euro	103.000	2.317	266	60,000		863.874
Ecosesto SpA	Rende (Cosenza)	Euro	5.120.000	8.489	( 19)	100,000		6.788.473
Elettroambiente SpA	Sesto San Giovanni (Mi)	Euro	245.350	659	( 1.180)	100,000		31.870.000
Prima Srl	Sesto San Giovanni (Mi)	Euro	5.430.000	35.021	12.384	85,000		28.494.159
								<b>69.691.485</b>
<b>Imprese controllate indirettamente</b>								
Abbiategrosso Bioenergia Srl	Sesto San Giovanni (Mi)	Euro	54.000 -	53	( 287)		58,735	
Platani Energia Ambiente ScpA	Palermo	Euro	3.364.264	2.901	( 855)		85,730	
Solar Mesagne Srl	Sesto San Giovanni (Mi)	Euro	50.000	1.190	( 136)		100,000	
Solar Rende Srl	Rende (Cosenza)	Euro	10.000	36	( 23)		100,000	
Tifeo Energia Ambiente ScpA	Palermo	Euro	4.679.829	4.059	( 1.058)		95,620	
								<b>0</b>
<b>Imprese collegate</b>								
Fruolo Energia Ambiente Srl	Bologna	Euro	17.139.100	34.219	13.303	49,000		8.471.678
Palermo Energia Ambiente ScpA	Palermo	Euro	120.000	( 53)	( 1.622)	23,272		1.941.235
Powercrop SpA	Sesto San Giovanni (Mi)	Euro	4.000.000	1.723	( 2.380)	50,000		3.300.000
								<b>13.712.913</b>

9 Prospetti supplementari Actelios SpA

9.2 *Prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio delle imprese controllate e collegate*

**Stato patrimoniale**

(migliaia di euro)

	Valuta	Attività non correnti	Attività correnti	Patrimonio netto	Passività non correnti	Passività correnti
<b>Imprese controllate direttamente</b>						
Actagri Srl	Euro	148	337	85	178	222
Actelios Solar SpA	Euro	2.451	111	604		1.958
Ambiente 2000 Srl	Euro	304	5.943	2.317	1.104	2.826
Ecosesto SpA	Euro	17.361	7.752	8.489	8.482	8.142
Elettroambiente SpA	Euro	11.759	67.688	659	32	78.756
Prima Srl	Euro	67.431	26.767	35.021	25.162	34.015
<b>Imprese controllate indirettamente</b>						
Abbiategrasso Bioenergia Srl	Euro	84	224	(53)		362
Platani Energia Ambiente ScpA	Euro	35.120	2.554	2.901		34.773
Solar Mesagne Srl	Euro	5.532	619	1.190		4.961
Solar Rende Srl	Euro		65	36		29
Tifeo Energia Ambiente ScpA	Euro	53.120	4.763	4.059		53.824
<b>Imprese collegate</b>						
Frullo Energia Ambiente Srl	Euro	121.105	17.501	34.219	66.743	37.644
Palermo Energia Ambiente ScpA	Euro	44.057	3.373	(53)		47.483
Powercrop SpA	Euro	11.709	4.262	1.723	500	13.748

**Conto economico**

(migliaia di euro)

	Valuta	Ricavi	Costo del venduto	Utile lordo industriale	Risultato operativo	Risultato ante imposte	Risultato netto
<b>Imprese controllate direttamente</b>							
Actagri Srl	Euro		(153)	(153)	(347)	(521)	(433)
Actelios Solar SpA	Euro	6	(44)	(38)	(401)	(466)	(389)
Ambiente 2000 Srl	Euro	10.333	(9.006)	1.327	542	550	267
Ecosesto SpA	Euro	19.598	(19.811)	(213)	745	334	(19)
Elettroambiente SpA	Euro	1.146	(494)	652	511	(1.053)	(1.179)
Prima Srl	Euro	46.553	(23.890)	22.663	22.005	19.912	12.384
<b>Imprese controllate indirettamente</b>							
Abbiategrasso Bioenergia Srl	Euro	58	(225)	(167)	(371)	(371)	(287)
Platani Energia Ambiente ScpA	Euro				(1.038)	(1.145)	(855)
Solar Mesagne Srl		8	(40)	(32)	(356)	(371)	(136)
Solar Rende Srl	Euro		(33)	(33)	(33)	(33)	(24)
Tifeo Energia Ambiente ScpA	Euro				(1.240)	(1.377)	(1.058)
<b>Imprese collegate</b>							
Frullo Energia Ambiente Srl	Euro	50.899	(25.296)	25.603	25.145	21.630	13.303
Palermo Energia Ambiente ScpA	Euro				(446)	(1.622)	(1.622)
Powercrop SpA	Euro	1.761	(1.699)	62	(2.350)	(2.380)	(2.380)