

12. Relazioni della Società di Revisione



PricewaterhouseCoopers SpA

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 156
DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N° 58 (ORA ARTICOLO 14 DEL D.LGS.
27.1.2010, N° 39)**

Agli Azionisti della
ACTELIOS SpA

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalle altre componenti di conto economico complessivo, dal rendiconto finanziario, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto e dalle relative note esplicative, della ACTELIOS SpA chiuso al 31 dicembre 2009. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005, compete agli amministratori della ACTELIOS SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

La revisione contabile sul bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009 è stata svolta in conformità alla normativa vigente nel corso di tale esercizio.

Per il giudizio relativo al bilancio d'esercizio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 30 marzo 2009.



- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della ACTELIOS SpA al 31 dicembre 2009 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della ACTELIOS SpA per l'esercizio chiuso a tale data.
- 4 A titolo di richiamo dell'informativa riportata nella relazione sulla gestione e nelle note esplicative, con riferimento alla valutazione delle partecipazioni detenute in PALERMO ENERGIA AMBIENTE ScpA e ELETTOAMBIENTE SpA (società controllante di TIFEO ENERGIA AMBIENTE ScpA e PLATANI ENERGIA AMBIENTE ScpA, titolari insieme a PALERMO ENERGIA AMBIENTE ScpA dei progetti in Sicilia), si segnala quanto ampiamente descritto dagli amministratori sia in merito ai fatti accaduti nel corso del 2009 con riferimento alle Convenzioni e ai relativi atti aggiuntivi che hanno modificato, rispetto al 2008, il quadro operativo nel quale le società titolari dei progetti in Sicilia si sono trovate ad agire, sia in merito al possibile esito dei giudizi promossi dalle società nei confronti di Arra (Agenzia Regionale per i Rifiuti e le Acque) e Zurich, a causa del quadro di incertezza che si è delineato per effetto delle risoluzioni unilaterali delle Convenzioni. Gli amministratori, in virtù di un parere di un legale esterno ricevuto dall'amministratore delegato delle società progetto, che argomenta e conclude definendo "modesto" il rischio che venga dichiarato un inadempimento delle società alle Convenzioni, hanno deciso di non procedere ad alcuna svalutazione dei valori dell'attivo ed in particolare della voce Titoli e partecipazioni, il cui realizzo avverrà in adempimento alle Convenzioni.
- 5 La società, come richiesto dalla legge, ha inserito nella nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita su di essa l'attività di direzione e coordinamento: il nostro giudizio sul bilancio della ACTELIOS SpA non si estende a tali dati.
- 6 La responsabilità della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori di ACTELIOS SpA. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98, presentate nella relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari, con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera

(2)



b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98 presentate nella relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari sono coerenti con il bilancio d'esercizio di ACTELIOS SpA al 31 dicembre 2009.

Milano, 8 aprile 2010

PricewaterhouseCoopers SpA

Marco Sala
(Revisore contabile)



PricewaterhouseCoopers SpA

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 156
DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N° 58 (ORA ARTICOLO 14 DEL D.LGS.
27.1.2010, N° 39)**

Agli Azionisti della
ACTELIOS SpA

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalle altre componenti di conto economico complessivo, dal rendiconto finanziario, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto e dalle relative note esplicative, della ACTELIOS SpA e sue controllate ("GRUPPO ACTELIOS") chiuso al 31 dicembre 2009. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005, compete agli amministratori della ACTELIOS SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio consolidato e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se i risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio consolidato, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

La revisione contabile sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2009 è stata svolta in conformità alla normativa vigente nel corso di tale esercizio.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 30 marzo 2009.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio consolidato della ACTELIOS SpA al 31 dicembre 2009 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. 3.754.400,00 Euro i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n. 43 dell'Albo Consob – Altri Uffici: Bari 70124 Via Don Luigi Guanella 17 Tel. 0805640211 – Bologna Zola Predosa 40069 Via Tevere 18 Tel. 0516186211 – Brescia 25123 Via Borgo Pietro Wuhrer 23 Tel. 0303697501 – Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 – Genova 16121 Piazza Dante 7 Tel. 01029041 – Napoli 80121 Piazza dei Martiri 58 Tel. 08138181 – Padova 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 – Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 – Parma 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521242848 – Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 – Torino 10129 Corso Montevicchio 37 Tel. 011556771 – Trento 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 – Treviso 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 – Trieste 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 – Udine 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 – Verona 37122 Corso Porta Nuova 125 Tel. 0458002561



finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa consolidati del GRUPPO ACTELIOS per l'esercizio chiuso a tale data.

- 4 A titolo di richiamo dell'informativa riportata nella relazione sulla gestione e nelle note esplicative, con riferimento alle attività connesse ai progetti siciliani, si segnala quanto ampiamente descritto dagli amministratori sia in merito ai fatti accaduti nel corso del 2009 con riferimento alle Convenzioni e ai relativi atti aggiuntivi che hanno modificato, rispetto al 2008, il quadro operativo nel quale le società titolari dei progetti in Sicilia si sono trovate ad agire, sia in merito al possibile esito dei giudizi promossi dalle società nei confronti di Arra (Agenzia Regionale per i Rifiuti e le Acque) e Zurich, a causa del quadro di incertezza che si è delineato per effetto delle risoluzioni unilaterali delle Convenzioni. Gli amministratori, in virtù di un parere di un legale esterno ricevuto dall'amministratore delegato delle società progetto, che argomenta e conclude definendo "modesto" il rischio che venga dichiarato un inadempimento delle società alle Convenzioni, hanno deciso di non procedere ad alcuna svalutazione dei valori dell'attivo ed in particolare dei costi capitalizzati nella voce Immobilizzazioni materiali e dell'Avviamento connesso ai progetti, il cui realizzo avverrà in adempimento alle Convenzioni.
- 5 La responsabilità della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori di ACTELIOS SpA. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98, presentate nella relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari, con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98 presentate nella relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari sono coerenti con il bilancio consolidato di ACTELIOS SpA al 31 dicembre 2009.

Milano, 8 aprile 2010

PricewaterhouseCoopers SpA

Marco Sala
(Revisore contabile)