

FALCK RENEWABLES S.P.A.

Sede in Milano, Corso Venezia, 16

Capitale Sociale Euro 291.413.891,00 i.v.

Numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano: 03457730962

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

L'anno 2012, il giorno 7 del mese di maggio, alle ore 10:30, in Milano, in via Filodrammatici n. 3, presso i locali di Mediobanca, hanno inizio i lavori dell'Assemblea ordinaria di Falck Renewables S.p.A. (di seguito, anche: la "Società").

Assume la presidenza dell'Assemblea, ai sensi dell'art. 15, primo comma, dello Statuto Sociale, nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, il Dott. Ing. **Federico Falck**, il quale, rivolto il benvenuto ai presenti, con il consenso unanime dell'Assemblea chiama a fungere da Segretario il Notaio **Carlo Marchetti** per la redazione del relativo verbale, invitando pertanto il Notaio Carlo Marchetti a voler procedere alla verbalizzazione dei lavori assembleari.

Il Presidente quindi:

- informa che è in funzione un impianto di registrazione al solo scopo di facilitare il compito di verbalizzazione; i dati personali raccolti mediante la registrazione, così come in sede di accredito per la partecipazione ai lavori, saranno trattati ai fini del regolare svolgimento dell'Assemblea e per la verbalizzazione; tutti i trattamenti saranno effettuati nel rispetto della normativa in materia di *privacy*; ricorda invece che non sono consentite registrazioni audio e video dei lavori da parte degli intervenuti;

- dà atto:

-- che l'odierna Assemblea ordinaria è stata regolarmente convocata con avviso (recante tutte le indicazioni richieste dalle vigenti disposizioni normative e regolamentari e in conformità alle stesse) pubblicato in data 6 aprile 2012 sul sito *internet* della Società www.falckrenewables.eu e sul quotidiano "Milano Finanza", per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

Parte Ordinaria:

1. Proposta di approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011 corredato delle relative relazioni del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione e presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2011: delibere inerenti e conseguenti;

2. Proposta di distribuzione della riserva utili portati a nuovo;

3. Nomina di un Consigliere di Amministrazione;

4. Presentazione della Relazione sulla Remunerazione ex artt. 123-ter del D. Lgs. 58/1998 e 84-quater del Regolamento Emittenti e voto consultivo dell'Assemblea sulla "Sezione I" della stessa;

5. Integrazione degli onorari di Reconta Ernst & Young SpA per l'attività di revisione per il periodo 2011-2019: delibere inerenti e conseguenti.

-- che della convocazione è stata altresì data comunicazione alla Consob e alla Borsa Italiana S.p.A.;

- ricorda inoltre che non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno ai sensi dell'art. 126-*bis* del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (TUF);

- attesta che in questo momento sono regolarmente rappresentate n. **182.019.945** azioni ordinarie aventi diritto ad altrettanti voti, pari al **62,461%** circa delle complessive n. 291.413.891 azioni del valore nominale di euro 1,00 ciascuna costituenti l'intero capitale sociale; (persone fisicamente presenti in sala: n. 4);

- comunica che l'elenco nominativo degli aventi diritto che partecipano all'odierna Assemblea, in proprio o per delega, con l'indicazione del numero delle rispettive azioni, sarà allegato al verbale assembleare;

- fa altresì presente che è stata effettuata la verifica delle deleghe ai sensi di legge e di Statuto;

- ricorda che, ai sensi dell'art. 135-*undecies* del TUF, la Società ha designato Società per Amministrazioni Fiduciarie "SPAFID" S.p.A. (il "**Rappresentante Designato**") quale soggetto al quale gli aventi diritto potessero conferire una delega con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno. Nessuna delega è tuttavia pervenuta, nei termini prescritti, al Rappresentante Designato, come quest'ultimo ha espressamente dichiarato;

- fa constatare che, oltre ad esso Presidente, sono presenti all'odierna Assemblea:

-- i Consiglieri Signori:

Guido Rosa	Vice Presidente
Piero Manzoni	Consigliere Delegato
Marco Agostini	Consigliere
Elisabetta Falck	Consigliere
Enrico Falck	Consigliere
Giovanni Maria Garegnani	Consigliere indipendente
William Heller	Consigliere
Bernardo Rucellai	Consigliere indipendente
Barbara Poggiali	Consigliere indipendente

assenti giustificati gli altri Consiglieri Signori: Libero Milone, Andrea Merloni e Claudio Tatozzi (Consiglieri indipendenti), Guido Corbetta e Sergio Ungaro;

-- per il Collegio Sindacale, i Signori:

Massimo Scarpelli

Presidente

Aldo Bisioli

Alberto Giussani

Il Presidente dichiara pertanto **l'odierna Assemblea ordinaria validamente costituita in prima convocazione** per discutere e deliberare sui relativi argomenti all'ordine del giorno di cui ha dato poc'anzi lettura.

Il Presidente, ancora:

- invita coloro che intendessero allontanarsi dall'Assemblea, in qualsiasi momento, anche solo temporaneamente, a darne comunicazione ai funzionari della Società al posto di controllo all'ingresso ed a restituire le schede di partecipazione al personale incaricato per le rilevazioni del caso;

- comunica inoltre che:

-- come da raccomandazione della Consob, è stato consentito a giornalisti, esperti, analisti finanziari e rappresentanti della società di revisione, di assistere all'odierna Assemblea; inoltre, per far fronte alle esigenze tecniche e organizzative dei lavori, assistono all'Assemblea alcuni dipendenti e collaboratori della Società;

-- il verbale della presente Assemblea conterrà, ai sensi dell'art. 2375 del codice civile, la sintesi degli interventi con l'indicazione nominativa degli intervenuti, delle risposte fornite e delle eventuali dichiarazioni di commento;

- dichiara che, alla data odierna:

-- i possessori di azioni con diritto di voto in misura superiore al 2% del capitale sociale sottoscritto, secondo le risultanze del Libro Soci integrate dalle comunicazioni pervenute ai sensi dell'art. 120 del TUF e da altre informazioni a disposizione, sono i seguenti:

Dichiarante	Azionista Diretto	n. azioni ordinarie	% sul capitale sociale
Finmeria Srl	Falck S.p.A.	174.848.336	60,00%
Heller William Jacob	Heller William Jacob	17.460.006	5,99%
Colombo Achille	Colombo Achille	5.859.997	2,01%

-- la Società non detiene azioni proprie.

Per quanto riguarda l'art. 122 del D. Lgs. n. 58/1998, il Presidente comunica e ricorda che consta l'esistenza di un accordo sottoscritto in data 9 aprile 2010 tra il Sig. William Jacob Heller, Falck Energy S.p.A. e Falck S.p.A., rilevante ai sensi dell'art. 122 del TUF, le cui pattuizioni sono state rese pubbliche secondo le modalità e i termini previsti dal citato art. 122 del TUF e dall'art. 120 del Regolamento Consob n. 11971/99, avente ad oggetto originariamente n. 12.934.226 ed attualmente n. 5.517.163 azioni ordinarie della Società che sono state emesse a fronte del conferimento delle n. 22.300.393 azioni detenute dal Sig. Heller in Falck Renewables Wind Ltd (già Falck Renewables Plc).

Il Presidente, proseguendo:

- dà inoltre atto che la documentazione relativa ai diversi argomenti all'ordine del giorno, prevista dalla normativa vigente, è stata messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede legale della Società, Borsa Italiana S.p.A. e sul sito *internet* della Società all'indirizzo www.falckrenewables.eu. In particolare:

- la Relazione Finanziaria Annuale – comprendente il progetto di bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2011, la relativa relazione sulla gestione e la relazione sul governo societario e gli assetti proprietari nonché le attestazioni di cui all'art. 154-bis, comma 5, del D. Lgs. 58/1998 – è stata messa a disposizione del pubblico in data 31 marzo 2011;
 - la Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea e le Relazioni della Società di Revisione sono state messe a disposizione del pubblico in data 6 aprile 2012;
 - le Relazioni degli Amministratori sui punti 2, 3 e 5 all'ordine del giorno (quest'ultima unitamente alla proposta motivata del Collegio Sindacale sull'integrazione degli onorari della Società di Revisione) sono state messe a disposizione del pubblico in data 6 aprile 2012;
 - in data 16 aprile 2012 è stata pubblicata la Relazione sulla Remunerazione ex artt. 123-ter del D. Lgs. 58/1998.
- dichiara che la Società di Revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. ha certificato il Bilancio Civile e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2011 come risulta dalle comunicazioni riportate nel fascicolo a stampa e messe a disposizione degli intervenuti;
- con riferimento all'incarico conferito alla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A., comunica che:

- l'attività di revisione per l'esercizio 2011 è stata di complessive n. 950 ore, di cui circa n. 650 ore quanto all'attività relativa al Bilancio d'esercizio della Società, circa n. 300 ore quanto all'attività relativa al Bilancio consolidato;
 - i compensi della società di revisione maturati nell'esercizio 2011 ammontano a complessivi euro 62.000, di cui euro 39.000 per il Bilancio d'esercizio, euro 23.000 per il Bilancio consolidato;
 - i tempi ed i compensi per la revisione contabile del bilancio d'esercizio includono anche quelli relativi alle attività di cui all'art. 14, comma 1, lettera b) del D. Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39, concernenti la verifica nel corso dell'esercizio della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili;
 - i corrispettivi non comprendono le spese dirette e di segreteria che vengono addebitate al costo;
- comunica infine che durante la presente Assemblea verrà data risposta alle domande pervenute ai sensi dell'art. 127-ter del TUF da parte del Sig. Carlo Fabris, delle quali dà testuale ed integrale lettura e di seguito trascritte:

“Preliminarmente denuncio al Collegio Sindacale ai sensi dell'articolo 2408 del codice civile il seguente fatto ritenuto censurabile.

Nell'avviso di convocazione si dichiara:

Diritto di porre domande

Gli Azionisti possono porre domande sulle materie all'ordine del giorno anche prima dell'Assemblea, ma comunque entro la fine del secondo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea in prima convocazione (ossia entro il 3 maggio 2012), ... omissis ...

Ritengo tale fatto censurabile in quanto nessuna norma di Legge o disposizione regolamentare prevede ciò. La normativa prevede solo che alle domande presentate prima dell'assemblea debbono essere date le risposte al massimo durante l'assemblea. Infatti se un azionista è presente all'assemblea e formula le domande non gli viene risposto perché doveva porle in anticipo cioè “... entro la fine del secondo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea in prima convocazione (ossia entro il 3 maggio 2012)”?

Attenderò, nel rispetto della normativa, le risposte del Collegio Sindacale.

Sempre preliminarmente si chiede se ci sono state richieste, contatti e quant'altro, compreso contatti informali con Consob e Borsa di cui noi azionisti non siamo informati e se si di che genere e cosa hanno riguardato.

Inoltre se la Società è stata oggetto di ammende che sono state eventualmente irrorate dalla Consob, dalla Borsa Italiana SpA e/o da altre istituzioni.

Entrando nello specifico dell'Ordine del Giorno

1. Proposta di approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011 corredato dalle relative relazioni del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione e presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2011: delibere inerenti e conseguenti;

Costo dell'assemblea sia come costi diretti che indiretti

Si chiede un aggiornamento dello stato del contenzioso sia come capo gruppo che come gruppo e di quali importi trattasi indipendentemente dalle valutazioni del Cda.

Qual è l'anno fiscalmente definito? Esiste un contenzioso con il fisco?

Si chiede se e chi tra gli amministratori è anche dipendente della Società o dipendente di società del Gruppo, la domanda deriva dal fatto che non ho ben compreso le note poste a pagina 170 sotto la tabella dei compensi degli amministratori. Fringe benefits per gli amministratori dettaglio.

Inoltre non ho ben compreso le motivazioni che fanno sì che il Presidente del Collegio Sindacale Dott. Roberto Bracchetti per quattro mesi ha percepito 8.000 Euro e il nuovo Presidente del Collegio Sindacale Dott. Massimo Scarpelli per i successivi 8 mesi ha percepito 75.000 Euro (pagina 171). Sempre in detta pagina il Sindaco Dott. Aldo Bisioli ha percepito 70.000 Euro rispetto ai 50.000 Euro percepiti dall'altro sindaco. Ci spiega le motivazioni?

Chiedo che le domande con le relative risposte siano verbalizzate all'interno del verbale ed a tal fine allego, onde evitare di inserire il testo manualmente, il file in formato word in modo da permettere al verbalizzante di usare il copia e incolla. Si chiede inoltre l'invio del verbale appena pronto, ovviamente via e-mail.

Bovisio Masciago 6 maggio 2012"

Passando quindi alla trattazione dell'ordine del giorno, il Presidente propone anzitutto di trattare congiuntamente i **primi due punti** dello stesso, recanti:

"1. Proposta di approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011 corredato delle relative relazioni del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione e presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2011: delibere inerenti e conseguenti;

2. Proposta di distribuzione della riserva utili portati a nuovo;",

cui seguiranno, invece, due distinte votazioni sulle relative proposte deliberative.

L'Assemblea acconsente unanime.

Il Presidente, quindi, propone anche all'Assemblea, per dar maggior spazio agli interventi, di

omettere la lettura della relativa documentazione che è riportata nel fascicolo distribuito a tutti gli intervenuti e che è stata pure pubblicata sul sito *internet* della Società.

L'Assemblea nuovamente unanime acconsente.

Il Presidente, dopo aver dato quindi lettura:

- della proposta deliberativa sul primo punto all'ordine del giorno e
- della proposta deliberativa sul secondo punto all'ordine del giorno, precisando al proposito che, a differenza di quanto, per mero refuso, è stato erroneamente indicato nella proposta deliberativa contenuta nella relativa Relazione del Consiglio di Amministrazione (ove sono state invertite dette date), la messa in pagamento sarà il 31 maggio 2012 e la data di stacco cedola il 28 maggio 2012; *infra* trascritte, (il tutto secondo quanto anche meglio riportato a pag. 65 del fascicolo distribuito, e nella Relazione del Consiglio di Amministrazione sul secondo punto all'ordine del giorno, salva la rettifica poc'anzi precisata circa le date di messa in pagamento e di stacco cedola, propone, per il medesimo motivo, di omettere anche la lettura della Relazione del Collegio Sindacale che è riportata nel fascicolo di bilancio.

L'Assemblea nuovamente unanime acconsente.

Il Presidente quindi, con riferimento alle domande formulate dal Sig. Carlo Fabris prima della presente Assemblea:

- relativamente alla domanda in tema di diritto di porre domande prima dell'assemblea, segnala che l'indicazione di un termine per la presentazione delle domande (c.d. *cut-off date*) ha natura ordinatoria e risponde all'esigenza della Società di organizzare la propria attività interna e di disporre di un congruo tempo per la predisposizione delle risposte. Proprio perché avente natura ordinatoria ed organizzativa, tale termine non è stato ritenuto perentorio e dunque sono state prese in considerazione anche le domande pervenute successivamente. Con riferimento alla conformità di questa prassi con la disciplina vigente, segnala altresì che l'introduzione di una *cut-off date* è contemplata espressamente nel Documento di Consultazione del 13 febbraio 2012 del Ministero dell'Economia, nel quale si legge che tale termine consente di "*dare una maggiore considerazione alle esigenze di adeguata preparazione dell'assemblea e di un corretto svolgimento della stessa*". La Società inoltre non è stata oggetto di alcuna ammenda e/o sanzione;

- relativamente invece alle ulteriori domande, passa la parola all'Amministratore Delegato Ing. Manzoni, il quale:

- riguardo al costo dell'odierna Assemblea, segnala che esso è pari a 1.500 euro per l'affitto della sala, cui vanno aggiunti gli onorari e le spese notarili relativi;

-- riguardo allo stato del contenzioso rimanda a quanto riportato nel fascicolo di bilancio depositato e distribuito;

-- riguardo all'anno fiscalmente definito e ad eventuali contenziosi con il fisco, precisa che l'anno fiscalmente definitivo è il 2006 e che non vi è alcun contenzioso fiscale per quanto riguarda la Società;

-- riguardo ai consiglieri che siano anche dipendenti, precisa che lui stesso (Piero Manzoni) ed Enrico Falck sono dipendenti di Falck S.p.A., mentre Mr. William Heller è dipendente di Falck Renewables Wind;

-- con riferimento agli emolumenti dei Sindaci, precisa che quello del Dott. Bracchetti (pari a 8.000 euro) è relativo al periodo di competenza 2011 da gennaio ad aprile, mentre l'Assemblea ha stabilito un compenso forfettario di 75.000 euro per il Presidente Dott. Scarpelli e di 50.000 euro per ciascuno degli altri Sindaci; quanto invece all'emolumento del Dott. Bisioli, fa presente che, in effetti, nel fascicolo di bilancio è contenuto un errore di stampa relativamente a detto importo (erroneamente indicato in 70.000 euro), mentre l'emolumento corretto risulta invece essere di 55.000 euro (di cui 50.000 euro quale importo forfettario per l'esercizio 2011 e 5.000 euro per il periodo gennaio - aprile 2011, calcolato sulla base degli emolumenti del periodo precedente); segnala infine sul punto che in contabilità l'importo registrato è corretto (pari quindi a 55.000 euro).

Il Presidente, dopo aver ringraziato l'Ing. Manzoni per le risposte e i chiarimenti forniti, dichiara quindi aperta la discussione sui **primi due punti** all'ordine del giorno.

Porro, si sofferma sulla dinamica del debito, specie rispetto alla crescita della capacità industriale. Domanda, sul punto, quando si prevede vi sia il picco dell'indebitamento, e quando invece esso inizierà a decrescere. Infine, domanda se la svalutazione della partecipazione in Pea possa considerarsi conclusa.

L'**Amministratore Delegato ing. Piero Manzoni**, in replica, precisa che il picco massimo dell'indebitamento della Società è previsto per il 2014, quando si attesterà sull'importo di circa 990 milioni di euro. La svalutazione di Pea, aggiunge, deve oggi considerarsi completata, fatti salvi i costi legali ancora da sostenere. Riepiloga, sul punto, i momenti essenziali della vicenda, concludendo, appunto, che nessuna ulteriore svalutazione si renderà ancora necessaria.

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione sui primi due punti all'ordine del giorno;

- comunica che in questo momento sono sempre regolarmente rappresentate n. **182.019.945** azioni ordinarie aventi diritto ad altrettanti voti, pari al **62,461%** circa delle complessive n. 291.413.891 azioni del valore nominale di euro 1,00 ciascuna costituenti l'intero capitale sociale (dati invariati

rispetto alla precedente rilevazione in apertura dei lavori);

- pone pertanto in votazione per alzata di mano (alle ore 10:57):

1) la proposta deliberativa sul primo punto all'ordine del giorno (bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011) di cui ha dato in precedenza lettura e qui di seguito trascritta:

“Signori Azionisti,

il bilancio al 31 dicembre 2011 della Vostra Società chiude con una perdita di euro 1.775.667,00 che Vi proponiamo di coprire con l'utilizzo della Riserva Risultato a nuovo.

Se con noi d'accordo, Vi invitiamo ad approvare la Relazione sulla Gestione e il Bilancio, costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario, Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto e Note Esplicative.”

L'Assemblea approva all'unanimità.

Nessun contrario

Nessun astenuto

Nessun non votante

Favorevoli: tutte le n. 182.019.945 azioni indicate nell'elenco allegato.

Il Presidente proclama il risultato, dando pertanto atto dell'avvenuta approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2011, della Relazione del Consiglio, nonché della proposta di coprire la perdita dell'esercizio con l'utilizzo della Riserva risultato a nuovo, e pone quindi in votazione per alzata di mano:

2) la proposta deliberativa sul secondo punto all'ordine del giorno (distribuzione della Riserva risultato a nuovo) di cui ha dato in precedenza lettura (con la precisazione citata sulle date di messa in pagamento e di stacco cedola) e qui di seguito trascritta:

“Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione nella riunione del 30 marzo 2012, approvato il progetto di Bilancio al 31 dicembre 2011, verificata la capienza della Riserva risultato a nuovo, ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea una distribuzione straordinaria di euro 0,0284 lordi per n. 291.413.891 azioni ordinarie - per un totale di euro 8.276.154,50 - mediante utilizzo parziale della Riserva risultato a nuovo, in pagamento in data 31 maggio 2012; la data di stacco sarà il 28 maggio 2012, cedola n. 8.

Nonostante il risultato negativo dell'esercizio 2011 che chiude con una perdita netta di euro 1.775.667,00, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto che la distribuzione parziale della Riserva

risultato a nuovo di euro 0,0284 lordi per azione non incide sulla solidità patrimoniale della Società e sulla capacità di proseguire nei programmi di sviluppo di investimento futuri.

Si sottolinea, infine, che l'importo della Riserva risultato a nuovo al 31 dicembre 2011, ante copertura perdita dell'esercizio e distribuzione, come risulta dal Progetto di Bilancio approvato, ammonta a euro 20.022.161 ed è quindi tale da consentire la distribuzione di euro 8.276.154,50.

La Riserva risultato a nuovo, dopo la copertura della perdita dell'esercizio pari a euro 1.775.667,00 e la distribuzione del dividendo come proposto, sarà pari a euro 9.970.339,50."

L'Assemblea approva all'unanimità.

Nessun contrario

Nessun astenuto

Nessun non votante

Favorevoli: tutte le n. 182.019.945 azioni indicate nell'elenco allegato.

Il Presidente proclama il risultato dando pertanto atto dell'avvenuta approvazione della proposta di distribuire, prelevandolo dalla Riserva risultato a nuovo, un dividendo pari a euro 0,0284 per azione.

Passando quindi alla trattazione del **terzo punto all'ordine del giorno**, recante: **"Nomina di un Consigliere di Amministrazione"**, il Presidente propone anzitutto di omettere la lettura della relativa Relazione degli Amministratori sul punto, in quanto già contenuta nel fascicolo in precedenza distribuito a tutti gli intervenuti e che è stata pure pubblicata sul sito *internet* della Società.

L'Assemblea unanime acconsente.

Il Presidente ricorda in ogni caso al proposito che, in data 31 gennaio 2012, il Consigliere indipendente Marco Mangiagalli ha rassegnato le proprie dimissioni.

Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 24 febbraio 2012, ha constatato l'indisponibilità del candidato ultimo della lista di maggioranza Dott. Augusto Clerici Bagozzi e ha, quindi, proceduto alla sua sostituzione nominando l'Ing. Barbara Poggiali che ha dichiarato di possedere tutti i requisiti di legge e di Statuto per svolgere l'incarico e ha rilasciato, altresì, le specifiche dichiarazioni relative alla qualifica di Consigliere Indipendente ai sensi del Codice di Autodisciplina e del Testo Unico della Finanza.

Tale incarico decade con la presente Assemblea che è quindi chiamata alla nomina, con le

maggioranze di legge e senza voto di lista, di un Amministratore per la durata residua del mandato dell'attuale Consiglio di Amministrazione e, pertanto, per gli esercizi 2012 e 2013, fino all'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013.

Il Presidente, dopo aver dato quindi lettura della proposta deliberativa sul terzo punto all'ordine del giorno *infra* trascritta, dichiara quindi aperta la discussione sul **terzo punto** all'ordine del giorno.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente:

- comunica che in questo momento sono sempre regolarmente rappresentate n. **182.019.945** azioni ordinarie aventi diritto ad altrettanti voti, pari al **62,461%** circa delle complessive n. 291.413.891 azioni del valore nominale di euro 1,00 ciascuna costituenti l'intero capitale sociale (dati invariati rispetto alla precedente rilevazione in apertura dei lavori);
- pone pertanto in votazione per alzata di mano (alle ore 11:03) **la proposta deliberativa sul terzo punto all'ordine del giorno (Nomina di un Consigliere di Amministrazione)** di cui ha dato in precedenza lettura e qui di seguito trascritta:

*"L'Assemblea ordinaria di Falck Renewables S.p.A, udite e approvate le proposte del Presidente,
delibera*

di nominare quale componente del Consiglio di Amministrazione della Società e fino alla scadenza dell'intero Consiglio, cioè fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013, l'Ing. Barbara Poggiali, nata a Milano il 4 marzo 1963, C.F: PGC BBR 63C44 F205X, domiciliata per la carica presso la sede legale della Società in Milano, Corso Venezia n.16, riconoscendole l'emolumento annuo di euro 20.000 - pari all'emolumento annuo riconosciuto ai singoli Consiglieri"

L'Assemblea approva all'unanimità.

Nessun contrario

Nessun astenuto

Nessun non votante

Favorevoli: tutte le n. 182.019.945 azioni indicate nell'elenco allegato.

Il Presidente proclama il risultato dando pertanto atto dell'avvenuta nomina dell'Ing. Poggiali.

* * *

Passando quindi alla trattazione del **quarto punto all'ordine del giorno**, recante: "**Presentazione**

della Relazione sulla Remunerazione ex artt. 123-ter del D. Lgs. 58/1998 e 84-quater del Regolamento Emittenti e voto consultivo dell'Assemblea sulla "Sezione I" della stessa", il Presidente fa presente anzitutto che, in conformità alla normativa vigente, il Consiglio di Amministrazione sottopone al voto consultivo dell'odierna Assemblea la Politica della Società in materia di remunerazione degli Amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche, i cui elementi qualificanti sono evidenziati nella Relazione sulla Remunerazione redatta ai sensi del combinato disposto di cui all'articolo 123-ter del TUF e dell'articolo 84-quater del Regolamento Emittenti Consob, nonché del Codice di Autodisciplina delle società quotate di Borsa Italiana (a cui la Società ha integralmente aderito) e della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate adottata dalla Società.

Proseguendo il Presidente segnala che la Relazione sulla Remunerazione:

- è articolata in due sezioni che illustrano:

- a) la politica della Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche nonché le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica;
- b) il resoconto sulle remunerazioni per l'esercizio di riferimento dei componenti degli organi di amministrazione e controllo, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche, fornendo un'adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione e illustrando analiticamente i compensi corrisposti a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla Società e dalle sue controllate o collegate;

- è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Comitato per la Remunerazione e le Risorse Umane composto interamente da Amministratori indipendenti, alcuni dei quali presenti all'odierna Assemblea. Nella Relazione sono, altresì, riferite le modalità di esercizio delle funzioni svolte dal Comitato medesimo.

Il Presidente infine:

- fa presente che, pertanto, in conformità alla normativa, di legge e regolamentare *pro tempore* vigente, il Consiglio di Amministrazione sottopone al voto consultivo dell'odierna Assemblea la Sezione I della Relazione sulla Remunerazione relativa alla politica della Società in materia di remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche;

- dà lettura della proposta deliberativa sul quarto punto all'ordine del giorno *infra* trascritta;

- dichiara quindi aperta la discussione sul **quarto punto** all'ordine del giorno.

Civardi richiede quale sia la soglia di Ebitda prevista come obiettivo per il 2013. Domanda, inoltre, informazioni sull'andamento del Gruppo nel corrente esercizio.

L'**Amministratore Delegato**, sul punto, rileva che l'andamento dei fattori di produzione del primo trimestre 2012 è meno positivo di quanto ci si attendesse: tuttavia, si è confidenti nella possibilità di compensare tali inferiori aspettative con le sinergie che si stanno realizzando. Ad oggi, aggiunge infine, non è tuttavia possibile fornire puntuale *disclosure* sull'andamento dell'esercizio corrente. Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente:

- comunica che in questo momento sono sempre regolarmente rappresentate n. **182.019.945** azioni ordinarie aventi diritto ad altrettanti voti, pari al **62,461%** circa delle complessive n. 291.413.891 azioni del valore nominale di euro 1,00 ciascuna costituenti l'intero capitale sociale (dati invariati rispetto alla precedente rilevazione in apertura dei lavori);

- pone pertanto in votazione per alzata di mano (alle ore 11:11) **la proposta deliberativa sul quarto punto all'ordine del giorno (Relazione sulla Remunerazione)** di cui ha dato in precedenza lettura e qui di seguito trascritta:

"L'Assemblea ordinaria di Falck Renewables S.p.A., preso atto della Relazione sulla remunerazione e, in particolare, della Politica della Società in materia di remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche

delibera

in senso favorevole sulla Politica della Società in materia di remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche nonché sulle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale Politica".

L'Assemblea approva all'unanimità.

Nessun contrario

Nessun astenuto

Nessun non votante

Favorevoli: tutte le n. 182.019.945 azioni indicate nell'elenco allegato.

Il Presidente proclama il risultato dando pertanto atto che l'Assemblea ha deliberato in senso favorevole sulla Politica della Società in materia di remunerazione, nonché sulle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione della stessa.

* * *

Passando quindi alla trattazione del **quinto ed ultimo punto all'ordine del giorno**, recante: **"Integrazione degli onorari di Reconta Ernst & Young SpA per l'attività di revisione per il**

periodo 2011-2019: delibere inerenti e conseguenti”, il Presidente, dopo aver rinviato alla relativa Relazione predisposta sul punto dal Consiglio di Amministrazione, cede la parola al Presidente del Collegio Sindacale Dott. Scarpelli che procede ad illustrare sinteticamente le ragioni che hanno indotto Reconta Ernst & Young S.p.A. a richiedere una integrazione dei propri onorari, dando altresì lettura della parte conclusiva della relativa proposta motivata redatta in data 30 marzo 2012 dal Collegio Sindacale.

Al termine della lettura il Presidente, dopo aver ricordato che tale proposta motivata, unitamente alla citata relativa Relazione degli Amministratori sul presente punto all’ordine del giorno, è stata messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede legale della Società, Borsa Italiana SpA e sul sito internet della Società, propone pertanto che venga del pari omessa la lettura della citata documentazione.

L’Assemblea unanime acconsente.

Il Presidente, dopo aver dato quindi lettura della proposta deliberativa sul quinto punto all’ordine del giorno *infra* trascritta, dichiara quindi aperta la discussione sul **quinto punto** all’ordine del giorno.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente:

- comunica che in questo momento sono sempre regolarmente rappresentate n. **182.019.945** azioni ordinarie aventi diritto ad altrettanti voti, pari al **62,461%** circa delle complessive n. 291.413.891 azioni del valore nominale di euro 1,00 ciascuna costituenti l'intero capitale sociale (dati invariati rispetto alla precedente rilevazione in apertura dei lavori);

- pone pertanto in votazione per alzata di mano (alle ore 11:17) **la proposta deliberativa sul quinto punto all’ordine del giorno (Integrazione degli onorari di Reconta Ernst & Young SpA)** di cui ha dato in precedenza lettura e qui di seguito trascritta:

“L’Assemblea ordinaria di Falck Renewables S.p.A.,

- esaminata la relativa Relazione Illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione e la proposta motivata dal Collegio Sindacale per l’integrazione degli onorari per l’attività di revisione per il periodo 2011-2019;

delibera

- *di approvare la richiesta di adeguamento dei compensi riconosciuti alla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. pari a euro 17.300 annui, per l’attività di revisione per il periodo 2011-2019”*

L'Assemblea approva all'unanimità.

Nessun contrario

Nessun astenuto

Nessun non votante

Favorevoli: tutte le n. 182.019.945 azioni indicate nell'elenco allegato.

Il Presidente proclama il risultato, dando pertanto atto dell'avvenuta approvazione dell'integrazione degli onorari di Reconta Ernst & Young S.p.A.

Il Presidente, null'altro essendovi da deliberare e nessuno chiedendo la parola, ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusi i lavori dell'Assemblea alle ore 11:18.

IL PRESIDENTE


(Federico Falck)

IL SEGRETARIO


(Carlo Marchetti)

ELENCO INTERVENUTI

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	E	U	E	U	E	U
1	1199 HEALTHCARE EMPLOYEES PENSION TR		GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA		30.467	0,010	10:30					
2	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA		265.563	0,081	10:30					
3	CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD		GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA		1.591.090	0,546	10:30					
4	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM		GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA		23.222	0,008	10:30					
5	GOVERNMENT OF NORWAY		GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA		3.759.620	1,290	10:30					
6	LOF CLEAN TECH		GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA		151.000	0,052	10:30					
7	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM		GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA		12.468	0,004	10:30					
8	NORGES BANK (CENTRAL BANK OF NORWAY)		GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA		26.586	0,009	10:30					
9	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA		15.406	0,005	10:30					
10	POWERSHARES GLOBAL CLEAN ENERGY PORTFOLIO		GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA		346.630	0,119	10:30					
11	POWERSHARES GLOBAL CLEAN ENERGY PORTFOLIO		GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA		25.101	0,009	10:30					
12	POWERSHARES GLOBAL WIND ENERGY PORTFOLIO		GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA		176.811	0,061	10:30					
13	SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND		GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA		18.401	0,006	10:30					
14	SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND		GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA		5.037	0,002	10:30					
15	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL		GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA		3.374	0,001	10:30					
16	STICHTING SHELL PENSIOENFONDS		GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA		14.233	0,005	10:30					
17	STREETTRACKS MSCI EUROPE SMALL CAPSM		GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA		1.581	0,001	10:30					
18	VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN		GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA		97.198	0,033	10:30					
19	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND		GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA		6.821	0,002	10:30					
20	FALCK S.P.A.		ANZANO LEONARDO		174.848.336	60,000	10:30					
21	PORRO FABRIZIO			49.000		0,017	10:30					
22	PORRO GABRIELE		PORRO FABRIZIO		17.000	0,006	10:30					
23	GRASSI DONATELLA GIOVANNA		PORRO FABRIZIO		82.000	0,028	10:30					
24	MANTEGAZZA GIACOMO		PORRO FABRIZIO		159.000	0,055	10:30					
25	MANTERO CAMILLO		PORRO FABRIZIO		25.000	0,009	10:30					
26	MANTERO CRISTIANO		PORRO FABRIZIO		60.000	0,021	10:30					
27	NOSEDA PAOLA		PORRO FABRIZIO		25.000	0,009	10:30					
28	CAMIA GIULIA		PORRO FABRIZIO		4.000	0,001	10:30					
29	TAGLIABUE ALBERTO		PORRO FABRIZIO		26.000	0,009	10:30					
30	BORGHI ANNA		PORRO FABRIZIO		54.000	0,012	10:30					
31	CIVARDI GIUSEPPE			100.000		0,034	10:30					

Totale azioni in proprio	149.000
Totale azioni per delega	181.870.945
Totale generale azioni	182.019.945
% sulle azioni ord.	62,461

persone fisicamente presenti in sala: 4