

## COMUNICATO STAMPA CONGIUNTO

ai sensi dell'art. 114 D. Lgs. 58/1998

### **I CONSIGLI DI AMMINISTRAZIONE DI ACTELIOS E FALCK ENERGY APPROVANO IL PROGETTO DI CONSOLIDAMENTO**

- **I Consigli di Amministrazione di Actelios S.p.A. e Falck Energy S.p.A. hanno approvato all'unanimità il Progetto di Consolidamento delle attività nell'energia rinnovabile del Gruppo Falck in Actelios S.p.A..**
- **Al fine di procedere con il Progetto di Consolidamento, i Consigli di Amministrazione di Actelios S.p.A. e Falck Energy S.p.A. hanno approvato, per quanto di propria competenza:**
  - **il progetto di scissione parziale proporzionale di Falck Energy S.p.A. a favore di Actelios S.p.A.;**
  - **di sottoporre all'assemblea dei soci di Actelios S.p.A. una proposta di aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione da liberarsi mediante conferimenti in natura;**
  - **di sottoporre all'assemblea dei soci di Actelios S.p.A. una proposta per il conferimento della delega al Consiglio di Amministrazione di Actelios S.p.A. ad aumentare il capitale sociale per un controvalore massimo complessivo di 130 milioni di euro mediante emissione di azioni da offrire in opzione agli azionisti di Actelios S.p.A..**
- **E' stata deliberata la convocazione dell'Assemblea Straordinaria degli azionisti di Actelios S.p.A. e di Falck Energy S.p.A. per l'approvazione del Progetto di Consolidamento per il 27 agosto in prima convocazione e per il 28 agosto in seconda convocazione.**
- **La scissione parziale proporzionale di Falck Energy S.p.A. sarà effettuata mediante l'assegnazione ad Actelios S.p.A. di un compendio patrimoniale composto (i) dalla partecipazione pari a circa l'81,17% del capitale sociale di Falck Renewables Plc, e (ii) dal debito finanziario di Euro 44.135.102,64 milioni contratto per l'investimento da parte di Falck Energy S.p.A. nella partecipazione in Falck Renewables Plc. A**

favore di Falck S.p.A., a servizio della scissione, saranno assegnate n. 74.835.407 azioni di Actelios S.p.A. di nuova emissione.

- L'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione da liberarsi mediante conferimenti in natura, sarà riservato agli azionisti di minoranza di Falck Renewables Plc e comporterà l'emissione di massime 19.392.800 azioni di Actelios S.p.A. pari all'11,978% del capitale sociale di Actelios S.p.A. (quale risultante al seguito della scissione e del conferimento) a fronte del conferimento di un massimo del 18,83% del capitale sociale di Falck Renewables Plc.
- L'aumento di capitale in opzione per un controvalore massimo di Euro 130 milioni, inclusi dell'eventuale sovrapprezzo, da offrirsi in opzione a tutti gli azionisti di Actelios S.p.A., sarà realizzato successivamente al completamento della scissione e dell'aumento di capitale da liberarsi mediante conferimenti in natura e sarà destinato a rafforzare la struttura patrimoniale di Actelios S.p.A.. Falck S.p.A. ha manifestato la volontà di sottoscrivere una quota dell'aumento di capitale che le consenta di mantenere una partecipazione almeno pari al 60% del capitale sociale di Actelios S.p.A. al termine della scissione, del conferimento in natura e dell'aumento di capitale in opzione. L'offerta, per la parte residua, sarà assistita da una garanzia promossa e diretta da Mediobanca e UniCredit Group in qualità di *Joint Global Coordinators e Joint Bookrunners*.
- Al termine dell'operazione Actelios S.p.A. assumerà la denominazione sociale "Falck Renewables S.p.A."
- Il completamento delle operazioni è previsto entro la fine dell'anno.
- Il Professor Guido Corbetta nominato Consigliere di Amministrazione di Actelios S.p.A..

**Milano – 26 luglio 2010** – Facendo seguito alla riunione del 28 maggio 2010, in data odierna i Consigli di Amministrazione di Falck Energy S.p.A. (la "**Società Scissa**" o "**Falck Energy**") e di Actelios S.p.A. ("**Actelios**" o la "**Società Beneficiaria**") hanno approvato gli atti societari relativi al progetto di consolidamento delle attività dell'energia eolica del Gruppo Falck in Actelios (il "**Progetto di Consolidamento**") e hanno convocato le rispettive assemblee degli azionisti in prima convocazione per il giorno 27 agosto 2010 ed in seconda convocazione per il 28 agosto 2010.

Per effetto dell'operazione, Actelios, oltre alle proprie attività, deterrà l'intero capitale sociale di Falck Renewables Plc ("**Falck Renewables**") nel caso in cui sia integralmente sottoscritto l'aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione da liberarsi mediante conferimenti in natura da parte degli azionisti di minoranza di Falck Renewables.

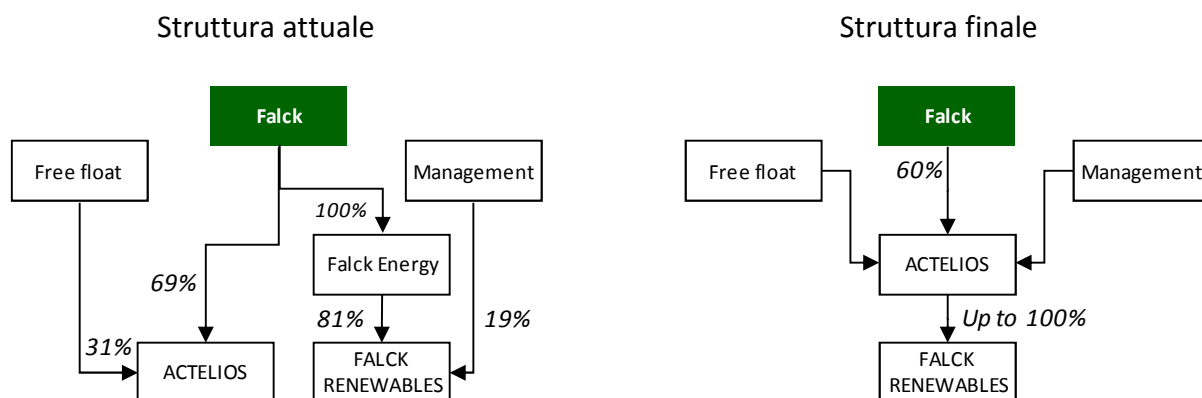
Si ricorda che Falck Renewables è uno dei principali operatori europei nel settore della produzione di energia eolica, attivo principalmente nel Regno Unito, in Italia e nell'Europa continentale (Spagna, Francia) che attualmente conta una capacità installata di oltre 400 MW e una significativa pipeline suddivisa tra progetti autorizzati/in costruzione e in fase di autorizzazione.

I ricavi del 2009 sono stati pari a 90 milioni di euro con un EBITDA di 60 milioni di euro.

Il nuovo Gruppo si collocherà al primo posto fra le società quotate italiane operanti nel settore dell'energia da fonti rinnovabili e fra i primi operatori in Europa con ricavi proforma pari a circa 185 milioni di euro e un EBITDA proforma pari a circa 95 milioni di euro.

Gli obiettivi del piano industriale del nuovo Gruppo prevedono il raggiungimento di una capacità installata di oltre 1.100 MW entro il 2014. Di questi 1.100 MW, 454 MW sono già installati e operativi, circa 350 MW sono autorizzati e/o in costruzione. I ricavi previsti nel 2014 saranno pari a oltre 400 milioni di euro con un EBITDA superiore ai 200 milioni di euro.

Il seguente grafico mostra la struttura attuale del Gruppo e quella successiva all'operazione di scissione, conferimento e all'aumento di capitale da offrirsi a tutti gli azionisti.



## Il Progetto di Consolidamento

I Consigli di Amministrazione di Actelios e Falck Energy hanno approvato di sottoporre ai soci:

- (i) il progetto di scissione parziale proporzionale di Falck Energy a favore di Actelios (il **"Progetto di Scissione"**) sulla base delle rispettive situazioni patrimoniali al 31 marzo 2010;
- (ii) la proposta di aumento di capitale sociale di Actelios da liberarsi mediante conferimento in natura delle azioni di Falck Renewables detenute dagli azionisti di minoranza della stessa;
- (iii) la proposta di delega al Consiglio di Amministrazione di Actelios, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, della facoltà di aumentare il capitale sociale per un

controvalore massimo di Euro 130 milioni, comprensivi dell'eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni da offrirsi in opzione agli azionisti di Actelios, da eseguirsi successivamente al perfezionamento delle operazioni di scissione e di conferimento in natura; e

- (iv) la proposta di modifica dello statuto di Actelios che prevede il cambio di denominazione sociale in "Falck Renewables S.p.A." e la modifica delle norme che regolano le modalità di svolgimento delle riunioni del Consiglio di Amministrazione in audio-video conferenza e /o teleconferenza.

I Consigli di Amministrazione di Actelios e Falck Energy hanno confermato quanto già determinato il 28 maggio 2010 e pertanto che la valorizzazione del capitale economico di Actelios e di Falck Renewables, effettuata sulla base di metodologie in linea con la migliore prassi internazionale, è pari rispettivamente, a 340 milioni di euro per Actelios e 518 milioni di euro per Falck Renewables. Nella determinazione di tali valorizzazioni, si è fatto riferimento essenzialmente al metodo dell'*unlevered discounted cash flow*, applicabile in maniera coerente ad entrambe le società in un'ottica di confrontabilità delle valorizzazioni relative.

#### *Il progetto di scissione*

Il progetto di scissione approvato dai Consigli di Amministrazione di Actelios e Falck Energy prevede che siano assegnati ad Actelios i seguenti elementi patrimoniali attivi e passivi (il "**Compendio Scisso**"):

- (i) Partecipazioni: partecipazione pari a circa l'81,17% del capitale sociale di Falck Renewables.
- (ii) Debiti: il debito di Euro 44.135.102,64 milioni contratto da Falck Energy verso Falck per l'investimento nella partecipazione in Falck Renewables.

Il progetto di scissione prevede l'emissione di 74.835.407 nuove azioni Actelios a favore di Falck.

Nell'ambito della determinazione delle azioni emesse a servizio della scissione, i Consigli di Amministrazione di Falck, controllante al 100% di Falck Energy, e Actelios si sono avvalsi della consulenza, rispettivamente, di Mediobanca e UniCredit Group che hanno rilasciato ai Consigli di Amministrazione le proprie *fairness opinions* in data 27 e 28 maggio 2010.

In data 21 giugno 2010 il Tribunale di Milano ha nominato la società di revisione Mazars S.p.A. quale esperto incaricato, ai sensi dell'articolo 2501 *sexies* del Codice Civile, per la redazione della relazione sulla congruità del rapporto di cambio nell'ambito della Scissione che sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge.

Su richiesta e designazione dei consiglieri indipendenti di Actelios, la società ha inoltre provveduto a nominare il Dott. Alessandro Solidoro, recentemente nominato Presidente dell'Ordine dei Commercialisti di Milano, quale esperto incaricato di redigere un ulteriore parere indipendente sul rapporto di cambio afferente la scissione e sul valore delle

partecipazioni oggetto del conferimento in natura. In data 23 luglio 2010 il Dott. Alessandro Solidoro ha rilasciato il proprio parere sulla congruità del concambio e sulla congruità del valore di Falck Renewables.

*L'aumento di capitale sociale da liberarsi mediante conferimenti in natura*

Il Consiglio di Amministrazione di Actelios ha deliberato di proporre all'Assemblea degli azionisti di deliberare un aumento di capitale sociale riservato agli azionisti di minoranza di Falck Renewables da liberarsi mediante conferimento in natura di azioni Falck Renewables rappresentative fino a un massimo del 18,83% del relativo capitale sociale, a fronte dell'emissione di massime n. 19.392.800 nuove azioni Actelios per un controvalore complessivo, comprensivo di sovrapprezzo, di massimi Euro 97.545.784.

William Heller consigliere e *Managing Director* di Falck Renewables, che detiene circa il 12,56% di Falck Renewables, ha già manifestato l'intenzione di aderire al prospettato aumento di capitale sociale in natura conferendo la propria partecipazione in Falck Renewables.

In data 21 giugno 2010 il Tribunale di Milano ha nominato la società di revisione Mazars S.p.A. quale esperto incaricato, ai sensi dell'articolo 2343 del Codice Civile, per la predisposizione della relazione giurata di stima inerente ai cespiti oggetto del conferimento che sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge.

A seguito della scissione e nel caso in cui l'intero aumento di capitale sociale da liberarsi mediante conferimenti in natura sia sottoscritto, l'azionariato di Actelios risulterà così composto:

- Falck: circa 74,9%
- William Heller: circa 8%
- Altri soci di Falck Renewables: circa 4%
- Attuali azionisti di minoranza di Actelios: circa 13,1%

*L'aumento di capitale sociale in opzione*

Il Consiglio di Amministrazione di Actelios ha deliberato di proporre agli azionisti il conferimento al Consiglio di Amministrazione di una delega, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, della facoltà di aumentare il capitale sociale per complessivi massimi Euro 130 milioni, comprensivi dell'eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni da offrirsi in opzione agli azionisti di Actelios. È previsto che l'aumento di capitale sia realizzato successivamente al completamento del processo di scissione e dell'aumento di capitale sociale da liberarsi mediante conferimenti in natura.

L'aumento di capitale in opzione sarà destinato a rafforzare la struttura patrimoniale di Actelios garantendo, anche attraverso le operazioni di finanza a lungo termine in corso di realizzazione, la flessibilità finanziaria necessaria per sostenere lo sviluppo previsto dal Piano Industriale consolidato del nuovo gruppo nell'ambito delle energie rinnovabili con un focus sui settori eolico, *waste to energy*, fotovoltaico e biomasse.

Il prezzo di emissione delle azioni nell'ambito dell'aumento di capitale in opzione sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione di Actelios in prossimità della sua esecuzione, sulla base dell'andamento delle quotazioni delle azioni della Società, delle condizioni del mercato in generale, dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario della Società e del Gruppo ad esso facente capo, nonché della prassi di mercato per operazioni similari.

Falck S.p.A. ha manifestato l'intenzione di sottoscrivere la parte dell'aumento di capitale sociale in opzione che gli consenta di mantenere una partecipazione nel capitale sociale di Actelios almeno pari al 60%, a seguito delle operazioni di scissione e di aumento di capitale da liberarsi mediante conferimenti in natura ed assumendo l'integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale in opzione.

Per la parte residua, l'offerta in opzione sarà assistita da una garanzia promossa e diretta da Mediobanca e UniCredit Group che agiranno in qualità di Joint Global Coordinators e Joint Bookrunners dell'aumento di capitale e che hanno già assunto un impegno di pre-garanzia – a condizioni e termini usuali per tale tipologia di operazioni – per la sottoscrizione delle azioni che dovessero risultare non sottoscritte all'esito dell'offerta in borsa dei diritti di opzione.

A esito dell'operazione di aumento di capitale sociale in opzione è atteso che il flottante di Actelios si incrementi significativamente per tornare ad un livello intorno a quello precedente alle operazioni di scissione e conferimento.

#### *Operazioni strumentali al Progetto di Consolidamento*

Il Consiglio di Amministrazione di Actelios ha poi deliberato di proporre ai soci la modifica della denominazione sociale in "Falck Renewables S.p.A." (oltre a ulteriori modifiche statutarie afferenti le norme che regolano le modalità di svolgimento delle riunioni del Consiglio di Amministrazione in audio-video conferenza e /o teleconferenza e la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea sui quotidiani), di procedere con la definizione di un contratto di licenza per l'uso del marchio Falck con la capogruppo e di rilevare dalla capogruppo alcune funzioni aziendali direzionali.

#### *Diritto di recesso*

In dipendenza delle operazioni previste nell'ambito del Progetto di Consolidamento e descritte nel presente comunicato, non sussisteranno i presupposti per l'esercizio del diritto di recesso da parte degli azionisti di Actelios.

#### *Tempistica delle operazioni delineate nel Progetto di Consolidamento*

In linea con la tempistica già comunicata al mercato in data 28 maggio u.s., i Consigli di Amministrazione di Actelios e Falck Energy hanno deliberato di convocare le rispettive Assemblee degli azionisti per l'approvazione del Progetto di Consolidamento per il 27 agosto 2010, in prima convocazione, e per il 28 agosto, in seconda convocazione.

Le operazioni societarie relative alla scissione, al conferimento e l'aumento di capitale in denaro da offrire in opzione ai soci di Actelios dovrebbero concludersi presumibilmente entro la fine

del corrente anno, subordinatamente all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni dalle autorità competenti (Consob e Borsa Italiana) e alle condizioni di mercato.

#### *Parti correlate*

L'operazione di scissione, l'aumento di capitale sociale in natura, il trasferimento di alcune funzioni aziendali e gli accordi intragruppo contemplati nel Progetto di Consolidamento, si configurano come operazioni tra parti correlate ai sensi degli artt. 2391 *bis* Codice Civile e 71 *bis* del Regolamento Emittenti n. 11971/99 e saranno quindi oggetto di apposita documentazione da predisporre in conformità alle norme applicabili, poiché:

- (i) Finmeria è azionista di controllo di Falck, in cui detiene una partecipazione pari al 65,95% del capitale sociale;
- (ii) Falck è azionista di controllo di Actelios, in cui detiene una partecipazione pari al 68,72%, e di Falck Energy, di cui detiene l'intero capitale sociale;
- (iii) Falck Energy è azionista di controllo di Falck Renewables in cui detiene una partecipazione pari all'81% circa capitale sociale;
- (iv) Federico Falck è Presidente del Consiglio di Amministrazione di Falck, Actelios e Falck Energy e socio di Finmeria;
- (v) Bruno Isabella è consigliere di Falck e Vice Presidente di Actelios;
- (vi) Piero Manzoni è amministratore delegato di Falck, di cui è anche direttore generale, di Actelios e Falck Energy;
- (vii) Marco Agostini è consigliere di Falck e Actelios;
- (viii) Augusto Clerici Bagozzi è consigliere di Actelios e sindaco supplente di Finmeria;
- (ix) Guido Corbetta è consigliere di Actelios e Vice Presidente di Falck.
- (x) Elisabetta Falck è consigliere di Actelios e socia di Finmeria
- (xi) Enrico Falck è consigliere di Falck e Actelios e socio di Finmeria;
- (xii) William Heller è consigliere, managing director e socio di Falck Renewables;
- (xiii) Ferruccio Marchi è consigliere di Actelios e socio di Falck;
- (xiv) Filippo Marchi è consigliere di Falck e socio di Falck Renewables;

UniCredit Group ha rilasciato ad Actelios una specifica *Fairness Opinion* in merito alla congruità dal punto di vista finanziario del rapporto di cambio a servizio della scissione e del conferimento.

Il Dott. Alessandro Solidoro come detto sopra nominato a richiesta e designazione dei consiglieri indipendenti, ha rilasciato ad Actelios un parere indipendente sul rapporto di cambio afferente la scissione e sul valore delle partecipazioni oggetto del conferimento, confermando la congruità del concambio e del valore di conferimento.

Mediobanca S.p.A. ha rilasciato a Falck, controllante al 100% di Falck Energy, una specifica *Fairness Opinion* in merito alla congruità dal punto di vista finanziario del rapporto di cambio a servizio della scissione.

Il Progetto di Consolidamento è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione di Actelios, con il voto favorevole degli amministratori indipendenti e senza obiezioni da parte del collegio sindacale.

In proposito si segnala che i signori Federico Falck, Marco Agostini, Augusto Clerici Bagozzi Guido Corbetta, Elisabetta Falck, Enrico Falck, Bruno Isabella, Piero Manzoni e Ferruccio Marchi, amministratori di Actelios nel corso dell'odierna riunione consiliare hanno provveduto a rendere le dichiarazioni di cui all'art. 2391 cod. civ.

Il Progetto di Consolidamento non prevede alcuna variazione dei compensi dei componenti l'organo di amministrazione di Actelios.

Per sostenere la realizzazione del piano industriale, il nuovo Gruppo, con capogruppo Falck Renewables S.p.A., ha sostanzialmente rivisto il proprio modello organizzativo per renderlo più aderente al mercato delle fonti rinnovabili in continua evoluzione. Fra le figure di primo livello:

- Piero Manzoni, sarà amministratore delegato; oggi amministratore delegato di Falck S.p.A., Actelios S.p.A. e Falck Energy S.p.A.; in precedenza Amministratore delegato di Atel Energia S.p.A., Direttore Energia in Siemens Italia, Country Manager del Gruppo Abb e con pluriennale esperienza nel settore energetico;

- Paolo Rundeddu, sarà Chief Financial Officer e Direttore Funzioni Corporate, oggi Dirigente Preposto di Actelios S.p.A., Chief Financial Officer e Direttore Management Services di Falck S.p.A., in passato Direttore Amministrazione e Finanza di Aem S.p.A. (oggi A2A) e Direttore finanziario di H3G S.p.A.;

- William Heller, sarà Direttore Business Unit Fonti Non Programmabili; *managing director* di Falck Renewables Plc sin dalla sua costituzione - attualmente il più grande operatore privato nel Regno Unito - , dopo aver ricoperto ruoli strategici in Edison Mission Energy ed essere stato partner di McKinsey & Company,

i quali saranno coadiuvati da Carmelo Tantillo, in qualità di Direttore Business Unit Fonti Programmabili; manager nella direzione degli impianti di produzione di energia, con una lunga esperienza in Megs e Selm (Gruppo Montedison); da Marco Codognola, in qualità di Direttore Implementazione Strategica, già Direttore Business e Sviluppo di Iride S.p.A. e Vice Presidente Marketing Business e Project Development in EnelPower e da Massimo Meda, in qualità di Direttore Portfolio Management, già Direttore Marketing e Business Development di Atel Energia S.p.A. e con una significativa esperienza in A.E.M. Milano.

\*\*\*

Il Consiglio di Amministrazione di Actelios, nella riunione odierna ha nominato per cooptazione ai sensi dell'art. 17 dello Statuto e dell'art. 2386 del Codice Civile, il Professor Guido Corbetta consigliere di Actelios, il quale resterà in carica sino alla prossima Assemblea degli azionisti. Il Consiglio di Amministrazione di Actelios ha altresì valutato positivamente la sussistenza in capo al Professor Corbetta di tutti i requisiti di legge e di statuto per svolgere l'incarico di consigliere.

Per informazioni:

Giorgio BOTTA – *Investor Relator* - tel. 02.2433.3338

Chiara VALENTI - *Responsabile Comunicazione* cell. 335.7598657

Paolo RUNDEDDU – *Chief Financial Officer e Direttore Management Services* – tel. 02.2433.3353

Ferdinando SCIAGATA – *Direttore Amministrazione* – tel. 02.2433.2384

Claudio COSETTI- *Barabino & Partners* , cel + 39 335 7491683