

COMUNICATO STAMPA CONGIUNTO

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

ACTELIOS: NASCE IL PRIMO GRUPPO QUOTATO IN ITALIA INTERAMENTE FOCALIZZATO SUL SETTORE DELLE ENERGIE RINNOVABILI

- I Consigli di Amministrazione di Falck S.p.A., Falck Energy S.p.A. e Actelios S.p.A. hanno approvato il Progetto di Consolidamento delle attività nell'energia rinnovabile del Gruppo Falck in Actelios.
- Con l'operazione nasce il primo Gruppo quotato in Italia operante esclusivamente nel settore delle energie rinnovabili e uno dei principali a livello europeo. La nuova realtà, attualmente presente in quattro paesi con 454 MW installati, raggiungerà nel 2014 oltre 1.100 MW operativi con ricavi attesi pari a oltre 400 mln di euro e un EBITDA superiore a 200 mln di euro.
- Il nuovo Gruppo potrà cogliere al meglio le opportunità di business attraverso un'ampia diversificazione sia geografica sia di fonte energetica.
- Al fine di procedere con il Progetto di Consolidamento, i Consigli di Amministrazione di Falck S.p.A., Falck Energy S.p.A. e Actelios S.p.A. hanno approvato le linee guida di:
 - una scissione parziale proporzionale di Falck Energy S.p.A.;
 - un aumento di capitale da liberarsi mediante conferimenti in natura;
 - un aumento di capitale sociale in opzione fino a 130 milioni di euro.
- 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 dalla partecipazione pari a circa l'81% del capitale sociale di Falck Renewables Plc e dal debito finanziario di Euro 44 milioni contratto per l'investimento da parte di Falck Energy S.p.A. in tale partecipazione. Il numero di azioni a servizio della scissione emesse a favore di Falck S.p.A., pari a circa 74,7 milioni di azioni di Actelios S.p.A. di nuova emissione, è stato determinato dai Consigli di Amministrazione, che si sono avvalsi della consulenza degli *advisors* finanziari indipendenti, Mediobanca e UniCredit Group.

- L'aumento di capitale in natura da deliberarsi da parte di Actelios S.p.A., prevederà l'emissione di massimo circa 19,5 milioni di azioni, valorizzate in maniera equivalente a quanto previsto per la scissione, a fronte del conferimento di massimo circa 33,7 milioni di azioni Falck Renewables Plc, da parte degli azionisti di minoranza di Falck Renewables Plc.
- L'aumento di capitale in opzione fino a 130 milioni di euro, inclusivi 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 in natura e sarà destinato a rafforzare la struttura patrimoniale di Actelios, garantendo, anche attraverso le operazioni di finanza a lungo termine in corso di finalizzazione, la flessibilità finanziaria necessaria per sostenere lo sviluppo previsto dal piano industriale del nuovo Gruppo nell'ambito delle energie rinnovabili. 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 la denominazione sociale dell'emittente comprenderà il nome Falck.
- Il completamento delle operazioni è previsto presumibilmente entro la fine dell'anno.
- L'Ing. Piero Manzoni nominato Amministratore delegato del nuovo Gruppo

Milano – 28 maggio 2010 – I Consigli di Amministrazione di Falck S.p.A. (“**Falck**”), Falck Energy S.p.A. (la “**Società Scissa**” o “**Falck Energy**”) e di Actelios S.p.A. (“**Actelios**” o la “**Società Beneficiaria**”) hanno approvato il progetto di consolidamento delle attività dell'energia eolica del Gruppo Falck in Actelios (il “**Progetto di Consolidamento**”), esaminando altresì il nuovo piano industriale consolidato.

Al termine 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 da liberarsi mediante conferimento in natura.

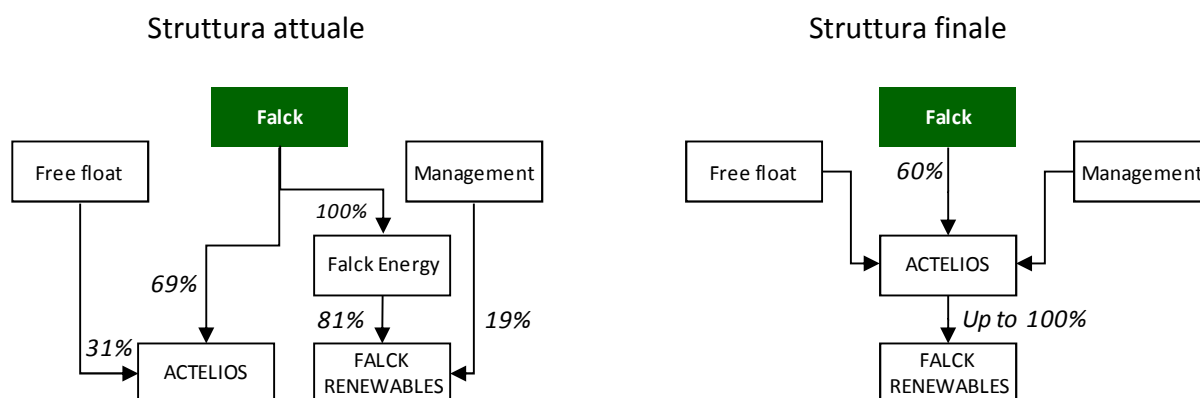
Falck Renewables plc è uno dei principali operatori europei nel settore della produzione di energia eolica, attivo principalmente nel Regno Unito in Italia e nell'Europa continentale (Spagna, Francia) che attualmente conta una capacità installata di oltre 400 MW e una significativa pipeline suddivisa tra progetti autorizzati/in costruzione e in fase di autorizzazione. I ricavi del 2009 sono pari a 90 milioni di euro con un EBITDA di 60 milioni di euro.

A esito del Progetto di Consolidamento, il nuovo Gruppo si collocherà al primo posto fra le società quotate operanti nel settore dell'energia da fonti rinnovabili in Italia e fra i primi operatori in Europa con ricavi aggregati che saranno pari a circa 185 milioni di euro e un EBITDA aggregato pari a circa 95 milioni di euro (dati pro forma 2009).

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 sono già installati, circa 350 sono autorizzati e/o in costruzione. I ricavi previsti saranno pari a oltre 400 milioni di euro con un EBITDA superiore ai 200 milioni di euro.

Si precisa che le attività relative al settore bioenergia non rientrano nel Progetto di Consolidamento e conseguentemente non verranno trasferite al nuovo Gruppo.

Di seguito è inserita una tabella che 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

Al fine di procedere con il Progetto di Consolidamento, i Consigli di Amministrazione di Actelios e Falck Energy hanno approvato:

- (i) le linee guida del 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) le linee guida dell'aumento di capitale sociale di Actelios da liberarsi mediante conferimento in natura delle azioni di Falck Renewables detenute dagli azionisti di minoranza della stessa; e
- (iii) le linee guida dell'aumento di capitale sociale fino a massimi Euro 130 milioni comprensivi dell'eventuale sovrapprezzo azioni da offrirsi in opzione agli azionisti di Actelios, da eseguirsi successivamente al perfezionamento delle operazioni di scissione e di conferimento in natura.

Ai fini della determinazione del concambio in sede di scissione e di conferimento, 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 circa 340 milioni di euro per Actelios e circa 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.

Linee guida della scissione

Le linee guida della scissione prevedono che siano assegnati ad Actelios i seguenti elementi patrimoniali attivi e passivi (il "**Compendio Scisso**"), determinati sulla base della situazione patrimoniale di Falck Energy al 31 marzo 2010:

- (i) Partecipazioni: partecipazione pari a circa l'81% del capitale sociale di Falck Renewables.
- (ii) Debiti: il debito di Euro 44 milioni contratto da Falck Energy verso Falck per l'investimento nella partecipazione in Renewables

Le linee guida della scissione prevedono l'emissione di circa 74,7 milioni di 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*.

Le società presenteranno istanza congiunta al Presidente del Tribunale di Milano per la nomina dell'esperto indipendente che redigerà la relazione sulla congruità del rapporto di cambio.

L'aumento di capitale sociale da liberarsi mediante conferimento in natura

Il Progetto di Consolidamento prevede che, contestualmente alla scissione, Actelios deliberi un aumento di capitale sociale da liberarsi mediante conferimento in natura delle azioni di minoranza di Falck Renewables alle condizioni che saranno stabilite dall'Assemblea dei soci, con emissione di massime circa 19,5 milioni di nuove azioni Actelios sulla base di un rapporto di cambio pari a 0,58 azioni Actelios per ciascuna azione Falck Renewables.

William Heller consigliere e Managing Director di Falck Renewables, che detiene circa il 12,6% di Falck Renewables, ha già manifestato l'intenzione di aderire al prospettato aumento di capitale sociale in natura conferendo la sua partecipazione in Falck Renewables.

A tal fine sarà presentata istanza al Presidente del Tribunale di Milano per la nomina dell'esperto che ai sensi dell'art. 2343 del codice civile dovrà predisporre la relazione giurata

contenente l'attestazione che il valore del bene conferito sia almeno pari a quello ad esso attribuito ai fini dell'aumento di capitale sociale.

A seguito della scissione e nel caso in cui l'intero aumento di capitale sociale da liberarsi mediante conferimento 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

Ad esito del processo di scissione e dell'aumento di capitale sociale in natura, il Progetto di Consolidamento prevede il lancio di un aumento di capitale sociale per complessivi massimi Euro 130 milioni, comprensivi dell'eventuale sovrapprezzo azioni, da offrirsi in opzione agli azionisti di Actelios.

L'aumento di capitale 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 della nuova società 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 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 ha manifestato l'intenzione di sottoscrivere almeno una parte dell'aumento di capitale sociale che gli consenta di mantenere una partecipazione nel capitale sociale di Actelios almeno pari al 60%, a seguito delle operazioni descritte nel presente comunicato 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 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.

Operazioni strumentali al Progetto di Consolidamento

Il Progetto di Consolidamento prevede, altresì, la modifica della denominazione sociale di Actelios con un nome che comprenderà anche il nome Falck, la stipula di alcuni accordi infragruppo e l'accentramento in Actelios delle 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

I Consigli di Amministrazione delle società coinvolte nel Progetto di Consolidamento prevedono di riunirsi entro la fine del mese di luglio per approvare il progetto di scissione definitivo e i relativi documenti di servizio e la convocazione delle assemblee dei soci che saranno chiamate a deliberare sul progetto di scissione e, per quanto riguarda Actelios, sugli aumenti di capitale sociale.

Le operazioni societarie 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 68,716%, 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 del capitale sociale;
- (iv) Federico Falck è Presidente del consiglio di amministrazione di Falck, Actelios e Falck Energy e socio di Finmeria;
- (v) Enrico Falck è amministratore di Falck e Actelios e socio di Finmeria;
- (vi) Bruno Isabella è amministratore di Falck e Vice Presidente di Actelios;
- (vii) Piero Manzoni è amministratore delegato di Falck (di cui è anche direttore generale), di Actelios e Falck Energy;
- (viii) Ferruccio Marchi è amministratore di Actelios e socio di Falck;
- (ix) Augusto Clerici Bagozzi è amministratore di Actelios e sindaco supplente di Finmeria;
- (x) Elisabetta Falck è amministratrice di Actelios e socia di Finmeria;
- (xi) William Heller è amministratore, managing director e socio di Falck Renewables;
- (xii) Filippo Marchi è amministratore di Falck e socio di Falck Renewables.

Il Progetto di Consolidamento è stato oggetto di informativa preventiva ai componenti del Consiglio di Amministrazione di Actelios in data 26 maggio 2010.

Mediobanca ha assistito Falck nell'ambito del Progetto. Unicredit Group ha assistito Actelios nell'ambito del Progetto.

Mediobanca 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.

Unicredit Group ha rilasciato a Actelios una specifica *Fairness Opinion* in merito alla congruità dal punto di vista finanziario dei valori di scissione e di conferimento e del rapporto di cambio.

Il Progetto di Consolidamento è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione, con il voto favorevole degli amministratori indipendenti.

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

Inoltre, i signori Augusto Clerici Bagozzi, Giovanni Maria Garegnani, Umberto Rosa, Bernardo Rucellai e Claudio Tatozzi, amministratori indipendenti di Actelios, in vista dell'approvazione formale delle operazioni sottostanti il Progetto di Consolidamento hanno segnalato il loro intendimento di richiedere un'ulteriore relazione sul rapporto di cambio e sul valore di conferimento ad un esperto indipendente.

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

Il Consiglio di Amministrazione di Actelios, nella riunione odierna, preso atto della scelta dell'Ing. Roberto Tellarini di intraprendere nuove esperienze professionali, ha nominato Amministratore Delegato di Actelios l'Ing. Piero Manzoni, il quale mantiene la carica di Amministratore Delegato di Falck S.p.A., di cui è anche Direttore Generale. Il Consiglio di Amministrazione di Actelios ha ringraziato l'Ing. Tellarini per la collaborazione e l'impegno profusi per lo sviluppo delle attività di Actelios.

Per sostenere la realizzazione del piano industriale, il nuovo Gruppo si è dotato di un modello organizzativo basato su un profondo rinnovamento del management, costituito da alcune figure chiave che si distinguono per skills ed esperienza. Fra queste:

- Piero Manzoni, Amministratore delegato; già Amministratore delegato di Atel Energia SpA, Direttore Energia in Siemens Italia, Country Manager del Gruppo Abb e con pluriennale esperienza nel settore energetico;

- Paolo Rundeddu, Chief Financial Officer e Direttore Funzioni Corporate, già Direttore Amministrazione e Finanza di Aem S.p.A. (oggi A2A) e in precedenza Direttore finanziario di H3G SpA;
- William Heller, fondatore di Falck Renewables Plc - attualmente il più grande operatore eolico privato nel Regno Unito - , dopo aver ricoperto ruoli strategici in Edison Mission Energy ed essere stato partner di McKinsey & Company, continuerà a essere responsabile, tra l'altro, delle attività del settore eolico nel nuovo Gruppo.

Pöyry - società leader nella consulenza in ambito energetico - ha assistito il management per la determinazione degli obiettivi alla base del piano industriale.

Lo Studio Legale Chiomenti è advisor legale dell'operazione.

L'operazione sarà presentata alla comunità finanziaria lunedì 31 maggio 2010, alle ore 11.00, presso Palazzo Mezzanotte, Piazza Affari 6, Milano.

Sarà possibile il collegamento in conference call tramite i seguenti numeri (per l'Italia: +39 02 805 88 11, per il Regno Unito: + 44 203 147 47 96, per gli Stati Uniti - numero verde- : 866 63 203 28). E' necessario collegarsi almeno 10 minuti prima dell'inizio della presentazione.

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