

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI FALCK RENEWABLES S.P.A. RELATIVA AL PUNTO 2 ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI CONVOCATA PER IL 7 MAGGIO 2012 IN PRIMA CONVOCAZIONE E PER IL 9 MAGGIO 2012, IN SECONDA CONVOCAZIONE "PROPOSTA DI DISTRIBUZIONE DELLA RISERVA UTILI PORTATI A NUOVO"**

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 28 maggio 2012; la data di stacco sarà il 31 maggio 2012, cedola n. 8.

Nonostante il risultato negativo dell'esercizio 2011 che chiude con una perdita netta di Euro 1.775.667, 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 e la distribuzione del dividendo come proposto sarà pari a Euro 9.970.339,50.

Milano, 6 aprile 2012

Per il Consiglio di Amministrazione

Piero Manzoni  
Consigliere Delegato